

# INFORME DE GESTIÓN

28-02-2026



**ENVASES DEL LITORAL S.A.  
XXIII EO**

- **Introducción**

En protección y defensa de los intereses y derechos que colectivamente corresponden a los tenedores de obligaciones, el Art. 167 de la Ley de Mercado de Valores Libro II Código Orgánico Monetario y Financiero Artículo 9 Sección II, Capítulo I, Título XV de la Codificación de las Resoluciones monetarias, financieras de valores y seguros de la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera para la **Emisión de Obligaciones**, dispone la elaboración **semestral** de un INFORME DE GESTIÓN. Este informe proporciona una visión completa del cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos contraídos, también proporciona un overview de la situación financiera en base a los indicadores financieros mínimos exigidos por la JPMF, fundamentados con la información financiera entregada de manera digital por el emisor.

- **Características de la emisión:**

<b>EMISIÓN:</b>	Obligaciones al Portador
<b>EMISOR:</b>	<b>ENVASES DEL LITORAL S.A.,</b>
<b>ACTIVIDAD:</b>	Fabricación de recipientes metálicos utilizados para el envase o transporte de mercancías: barriles, latas, tambores, cubos, cajas, tarros, incluso tapas corona (cierres metálicos) y latas para productos alimenticios, tubos y cajas plegables
<b>RESOLUCIÓN:</b>	SCVS-INMV-DNAR-2025-00027291
<b>FECHA RESOLUCIÓN:</b>	Agosto 22 del 2025
<b>REP. OBLIGACIONISTAS:</b>	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
<b>ASESOR COLOCADOR:</b>	Casa de Valores ADVFIN S.A.
<b>AGENTE PAGADOR:</b>	DECEVALE
<b>CALIFICADORA DE RIESGO:</b>	GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.
<b>MONTO Y MONEDA:</b>	US\$10,000,000.00
<b>SERIE:</b>	L, M y N
<b>PLAZO:</b>	1,080; 1,800 y 2520 días
<b>TASA:</b>	9%
<b>GARANTÍA:</b>	General
<b>DESTINO:</b>	60% para cancelar pasivos con instituciones financieras privadas locales e internacionales, y con el 40% restante, para financiar parte del capital de trabajo de la empresa
<b>CALIF. RIESGO ANTERIOR:</b>	GR S.A. <b>AA+</b> septiembre/2025
<b>CALIF. RIESGO ACTUAL:</b>	GR S.A. <b>AA+</b> febrero/2026

- **Responsabilidad del Emisor**

La veracidad de la información (Estados Financieros y Anexos) que sustenta este informe es **responsabilidad del Emisor**, corresponde al **Representante de los Obligacionistas** verificar e informar sobre el cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos contraídos en el contrato de emisión de obligaciones.

- **Cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos**

√ **Compromisos adquiridos**

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-Ene-26	Cumple
2.11 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Activo	<=80%	56%	SI
2.13.1 Resguardos	Activos Reales	>=1	1.39	SI
2.13.2 Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora		N/A
2.13.3 Resguardos	Activos Depurados	>= 1.25	2.36	SI

## √ Destino de Fondos

Durante los meses de agosto y septiembre del 2025, el emisor colocó \$10,000,000.00, recibió en sus cuentas bancarias un monto de \$9,343,559.46, mediante certificación y soportes nos reporta \$4,012,572 utilizado para capital de trabajo y \$5,662,657 utilizado para sustitución de pasivos, cumpliendo con los porcentajes estipulados en el Destino de Fondos.

## √ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

<b>Fecha Corte:</b>	<b>31-ene.-26</b>
<b>Num. Cláusula según contrato</b>	<b>2.3</b>

<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
<b>Total Activos</b>	<b>\$158,854,219</b>
(-) Activos Diferidos	-\$945,362
(-) Activos Gravados	-\$63,161,622
(-) Inversiones en acciones	-\$8,028
<b>Total Activos Libres de Gravamen</b>	<b>\$94,739,207</b>
<b>Total Emisiones</b>	<b>\$40,163,074</b>
Saldo XVI Emisión de Obligaciones	\$511,369
Saldo XVII Emisión de Obligaciones	\$1,983,795
Saldo XVIII Emisión de Obligaciones	\$2,360,970
Saldo XIX Emisión de Obligaciones	\$1,858,082
Saldo XX Emisión de Obligaciones	\$2,912,223
Saldo XXI Emisión de Obligaciones	\$3,370,787
Saldo XXII Emisión de Obligaciones	\$7,463,700
Saldo XXIII Emisión de Obligaciones	\$8,872,742
Saldo XXIV Emisión de Obligaciones	\$4,406,643
Saldo VII Papel Comercial	\$3,620,597
Saldo VIII Papel Comercial	\$2,802,165
<b>Obligaciones Circulación/Activos Libres</b>	<b>2.36</b>

## √ Cumplimiento en el pago de amortización de capital

En el periodo que comprende el presente informe de gestión, el emisor ha cumplido con los pagos correspondientes de acuerdo con el detalle de vencimientos.

## √ Principales Indicadores Financieros

Indicadores	31-Ene-26
Liquidez	1.24
Capital de trabajo	\$12,361,262
Apalancamiento	3.53
Solvencia	2.53
ROE	0.61%
ROA	0.17%
Rotación en días de cuentas por cobrar	99 días
Rotación en días de inventario	246 días
Rotación en días de cuentas por pagar	108 días

En comparación con el interanual enero 2025, la compañía presenta una mejora en su indicador de liquidez pasando de 1.00 a 1.24, al igual que su capital de trabajo que pasó de \$142,732 a \$12,361,262.

Bajo la misma comparación, su rotación de cuentas por cobrar presenta un aumento pasando de 56 a 99 días, su rotación de inventario aumentó pasando de 190 a 246 días y su rotación de cuentas por pagar pasó de 54 a 108 días.

## √ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	40,163,074
Patrimonio	44,966,939
Saldo/Patrimonio	89%
Limite	200%
Cumple	SI

## √ Hechos Relevantes

*Como Hechos Relevantes que afectaron o afectaran a Envases del Litoral S.A., sucedidos al 31 de enero de 2026, podríamos citar:*

- *Si se cumplió el presupuesto de ventas general del mes.*
- *Si se cumplió el presupuesto de ventas de envases Oval del mes.*
- *Se exportó a STARKIST SAMOA de Samoa Americana.*

# INFORME DE GESTIÓN

28-02-2026

- Se han incorporado nuevos clientes al plan de programación anticipada de despachos.
- De acuerdo con la Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2025-00085356, del 26 de diciembre del 2025, se aprobó la Vigésima Cuarta Emisión de Obligaciones por \$15.000.000,00. A la fecha del 31 de enero del 2026, el 30% del monto de la emisión ya ha sido colocado.

## √ Flujo de Efectivo

Índices de Control	31-Ene-26
<b>(=) Utilidad Neta Periodo</b>	<b>276,483</b>
(-) Partidas que No generan Desembolso	445,764
<b>(=) Generación Efectivo</b>	<b>722,247</b>
<b>Movimientos Operacionales</b>	
<b>Activos (- Fuentes; + Usos)</b>	<b>3,825,093</b>
<b>Pasivos (+ Fuentes; - Usos)</b>	<b>3,199,162</b>
<b>(=) Flujo Operativo</b>	<b>96,316</b>
<b>Actividades de Inversión</b>	
<b>(=) Flujo antes de Financiamiento</b>	<b>93,582</b>
<b>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</b>	<b>2,194,214</b>
<b>(=) Flujo Neto</b>	<b>2,287,796</b>
<b>Caja Inicial dic-2025</b>	<b>3,221,093</b>
<b>Caja Final</b>	<b>5,508,889</b>

El flujo de efectivo proporcionado por el emisor muestra un superávit operacional a enero del 2026, se realizaron inversiones en el periodo por \$2,734.

Recibió ingresos financieros a largo plazo por \$3,134,735, solventó pagos de sus vencimientos de corto plazo por \$940,521. Se observa un aumento en su flujo final de caja que totaliza \$5,508,889 en comparación con el cierre del 2025.

# INFORME DE GESTIÓN

28-02-2026



## FUENTES:

- Estados Financieros de **ENVASES DEL LITORAL S.A.**, cortados al 31 de enero del 2026.
- Estados Financieros al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de XXIII Emisión de Obligaciones al Portador **ENVASES DEL LITORAL S.A.**
- Contrato de Emisión de Obligaciones.
- La información antes referida es entregada por parte del emisor de manera digital mediante correo electrónico la cual se encuentra certificada por el contador y el representante legal, declarando su veracidad.

## p. ESTUDIO JURÍDICO PANDZIC & ASOCIADOS S.A.

**Ab. Radmila Pandzic Arapov**  
**Presidenta**