

ENVASES DEL LITORAL S.A.
VIII EPC, 9 I

- **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 Papel Comercial**, dispone la elaboración **mensual** 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:**

EMISIÓN:	Papel Comercial al Portador
EMISOR:	ENVASES DEL LITORAL S.A.
ACTIVIDAD:	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
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2025-00024715
FECHA RESOLUCIÓN:	Junio 24 del 2025
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Casa de Valores ADVFIN S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE
CALIFICADORA DE RIESGO:	GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$3,000,000.00
PLAZO:	720 días
TASA:	0%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	Capital de Trabajo: Adquisición de activos para el giro propio de la empresa.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AA+ septiembre 2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AA+ 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 Papel Comercial.

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

√ **Compromisos adquiridos**

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	28-Feb-26	Cumple
2. Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Activo	<=80%	57%	SI
2.Resguardo.1	Activos Reales	>=1	1.39	SI
2.Resguardo.2	Política de dividendos	No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora		SI
2.Resguardo.3	Activos Depurados	>= 1.25	2.16	SI

√ **Garantía General y Activos Libres de Gravamen**

Fecha Corte: 28-feb.-26
Num. Cláusula según contrato 2.3

Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$159,912,355
(-) Activos Diferidos	-\$1,104,316
(-) Activos Gravados	-\$63,161,622
(-) Inversiones en acciones	-\$8,028
Total Activos Libres de Gravamen	\$95,638,389
Total Emisiones	\$44,269,825
Saldo XVI Emisión de Obligaciones	\$511,766
Saldo XVII Emisión de Obligaciones	\$1,589,178
Saldo XVIII Emisión de Obligaciones	\$2,366,446
Saldo XIX Emisión de Obligaciones	\$1,861,202
Saldo XX Emisión de Obligaciones	\$2,732,536
Saldo XXI Emisión de Obligaciones	\$3,379,052
Saldo XXII Emisión de Obligaciones	\$7,481,565
Saldo XXIII Emisión de Obligaciones	\$8,435,582
Saldo XXIV Emisión de Obligaciones	\$9,948,325
Saldo VII Papel Comercial	\$3,154,612
Saldo VIII Papel Comercial	\$2,809,562
Obligaciones Circulación/Activos Libres	2.16

√ **Cumplimiento en el pago de amortización de capital**

En el periodo que comprende el presente informe de gestión, el emisor no ha tenido vencimientos.

√ **Principales Indicadores Financieros**

Indicadores	28-Feb-26
Liquidez	1.28
Capital de trabajo	\$13,950,662

Apalancamiento	3.57
Solvencia	2.57
ROE	0.34%
ROA	0.09%
Rotación en días de cuentas por cobrar	107 días
Rotación en días de inventario	260 días
Rotación en días de cuentas por pagar	104 días

En comparación con el interanual febrero del 2025, la compañía presenta una mejora en su posición financiera, reflejada en el aumento de su indicador de liquidez pasando de 1.01 a 1.28 y un crecimiento muy significativo del capital de trabajo, pasó de 603,195 a 13,950,662, lo que indica mayor capacidad para cubrir sus obligaciones.

Bajo la misma comparación, su rotación de cuentas por cobrar presenta un aumento pasando de 68 a 107 días, su rotación de inventario aumentó pasando de 223 a 260 días y su rotación de cuentas por pagar pasó de 61 a 104 días.

√ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	44,269,825
Patrimonio	44,841,457
Saldo/Patrimonio	99%
Limite	200%
Cumple	SI

√ **Flujo de caja**

Detalle	28-Feb-26
Total Ingresos	11,161,010
Total Egresos Op.	-10,688,008
Flujo Operacional	473,002
Total Inversiones	-228,463
Flujo Neto Antes de Financiamiento	244,539
Total Act. Financieras	3,234,799
Flujo Neto	3,479,338
Saldo Inicial dic-2025	3,221,093
Flujo Final	6,700,431

El flujo de caja proporcionado por la compañía, muestra un superávit operacional a febrero del 2026, realizaron inversiones en el periodo por \$228,463. Recibió ingresos de instituciones financieras y de mercado de valores por \$11,134,900, solventó pagos de intereses, vencimientos de sus obligaciones financieras y de mercado de valores por \$7,900,101.

Se observa un aumento en su flujo final de caja que totaliza \$6,700,431 en comparación con el cierre del 2025.

√ Hechos Relevantes

Como Hechos Relevantes que afectaron o afectaran a Envases del Litoral S.A., sucedidos al 28 de febrero 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.*
- *Hubo veda de sardinas NO programada (del 15 de febrero al 06 de marzo).*
- *Se exportó a GRALCO de Colombia.*
- *Se incorporó a MARYTUNA como nuevo cliente.*
- *Se han incorporado nuevos clientes al plan de programación anticipada de despachos.*

FUENTES:

- Estados Financieros de **ENVASES DEL LITORAL S.A.**, cortados al 28 de febrero del 2026.
- Estados Financieros al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de VIII Emisión Papel Comercial **ENVASES DEL LITORAL S.A.**
- Contrato de Emisión Papel Comercial.
- 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 la veracidad de esta.

p. ESTUDIO JURÍDICO PANDZIC & ASOCIADOS S.A.

Ab. Radmila Pandzic Arapov
Presidenta