

ENVASES DEL LITORAL S.A.
VIII EPC, 10 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	31-Mar-26	Cumple
2. Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Activo	<=80%	59%	SI
2.Resguardo.1	Activos Reales	>=1	1.37	SI
2.Resguardo.2	Política de dividendos	No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora		SI
2.Resguardo.3	Activos Depurados	>= 1.25	2.09	SI

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

Fecha Corte: **31-mar.-26**
Num. Cláusula según contrato **2.3**

Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$164,229,394
(-) Activos Diferidos	-\$1,104,316
(-) Activos Gravados	-\$63,161,622
(-) Inversiones en acciones	-\$8,028
Total Activos Libres de Gravamen	\$99,955,427
Total Emisiones	\$47,802,783
Saldo XVI Emisión de Obligaciones	\$512,162
Saldo XVII Emisión de Obligaciones	\$1,594,561
Saldo XVIII Emisión de Obligaciones	\$1,972,833
Saldo XIX Emisión de Obligaciones	\$1,864,319
Saldo XX Emisión de Obligaciones	\$2,548,142
Saldo XXI Emisión de Obligaciones	\$3,387,318
Saldo XXII Emisión de Obligaciones	\$6,992,254
Saldo XXIII Emisión de Obligaciones	\$8,454,188
Saldo XXIV Emisión de Obligaciones	\$14,473,155
Saldo VII Papel Comercial	\$3,186,891
Saldo VIII Papel Comercial	\$2,816,958
Obligaciones Circulación/Activos Libres	2.09

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

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

√ **Principales Indicadores Financieros**

Indicadores	31-Mar-26
Liquidez	1.40

Capital de trabajo	\$19,494,896
Apalancamiento	3.66
Solvencia	2.66
ROE	0.46%
ROA	0.13%
Rotación en días de cuentas por cobrar	114 días
Rotación en días de inventario	253 días
Rotación en días de cuentas por pagar	88 días

En comparación con el interanual marzo del 2025, la compañía presenta una mejora en su posición financiera, reflejada en el aumento de su indicador de liquidez pasando de 1.02 a 1.40 y un crecimiento muy significativo del capital de trabajo, pasó de \$759,766 a \$19,494,896, lo que indica mayor capacidad para cubrir sus obligaciones.

Bajo la misma comparación, su rotación de cuentas por cobrar presenta un aumento pasando de 78 a 114 días, su rotación de inventario aumentó pasando de 213 a 253 días y su rotación de cuentas por pagar pasó de 58 a 88 días.

√ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	47,802,783
Patrimonio	44,898,480
Saldo/Patrimonio	106%
Limite	200%
Cumple	SI

√ **Hechos Relevantes**

Como Hechos Relevantes que afectaron o afectaran a Envases del Litoral S.A., sucedidos al 31 de marzo 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 retomaron ventas a ADITMAQ.*
- *Se han incorporado nuevos clientes al plan de programación anticipada de despachos.*

√ **Flujo de Caja**

Detalle	31-Mar-26
Total Ingresos	15,024,402
Total Egresos Op.	-13,866,255
Flujo Operacional	1,158,147
Total Inversiones	-232,941
Flujo Neto Antes de Financiamiento	925,206
Total Act. Financieras	5,531,849
Flujo Neto	6,457,055
Saldo Inicial dic-2025	3,221,093
Flujo Final	9,678,148

El flujo de caja proporcionado por la compañía, muestra un superávit operacional a marzo del 2026, realizaron inversiones en el período por \$232,941. Recibió ingresos de instituciones financieras y de mercado de valores por \$17,265,000, solventó pagos de intereses, vencimientos de sus obligaciones financieras y de mercado de valores por \$11,733,151.

Se observa un aumento en su flujo final de caja que totaliza \$9,678,148 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **ENVASES DEL LITORAL S.A.**, cortados al 31 de marzo del 2026.
- Estados Financieros Auditados 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