

ENVASES DEL LITORAL S.A.
VII EPC, 13 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-2025-000021294
FECHA RESOLUCIÓN:	Abril 10 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\$4,500,000.00
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	30-Abr-26	Cumple
2. Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Activo	$\leq 80\%$	57%	SI
2.Resguardo.1	Activos Reales	≥ 1	1.38	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**

Detalle	Fecha corte 30/04/2026
Total Activos	\$ 159,465,614
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	\$ -1,104,316
(-) Activos Gravados	\$ -63,161,622
(-) Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculadas con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias	\$ -8,028
TOTAL ACTIVOS DEPURADOS	\$ 95,191,648
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 44,033,655
Saldo XVI Emisión de Obligaciones	\$ 340,983
Saldo XVII Emisión de Obligaciones	\$ 1,599,944
Saldo XVIII Emisión de Obligaciones	\$ 1,978,112
Saldo XIX Emisión de Obligaciones	\$ 1,631,790
Saldo XX Emisión de Obligaciones	\$ 2,554,161
Saldo XXI Emisión de Obligaciones	\$ 2,895,784
Saldo XXII Emisión de Obligaciones	\$ 7,009,041
Saldo XXIII Emisión de Obligaciones	\$ 8,472,795
Saldo XXIV Emisión de Obligaciones	\$ 13,697,162
Saldo VII Papel Comercial	\$ 1,029,528
Saldo VIII Papel Comercial	\$ 2,824,355
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	2.16

✓ **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	30/04/2026
Liquidez Corriente	1.37
Capital de Trabajo	17,363,587
Endeudamiento del activo	0.72
Endeudamiento patrimonial	2.55

Apalancamiento	3.55
Periodo medio de cobranza	125
Periodo medio de pago	96
Periodo medio de Inventario	261
ROE	0.55%
ROA	0.16%

En comparación con el interanual abril 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 1.37 y un crecimiento muy significativo del capital de trabajo, pasó de \$814,803 a \$17,363,587, lo que indica mayor capacidad para cubrir sus obligaciones.

Bajo la misma comparación, su rotación de cuentas por cobrar presenta un aumento pasando de 82 a 125 días, su rotación de inventario aumentó pasando de 224 a 261 días y su rotación de cuentas por pagar pasó de 51 a 96 días.

✓ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	44,033,655
Patrimonio	44,937,887
Saldo/Patrimonio	98%
Limite	200%
Cumple	SI

✓ **Hechos Relevantes**

Como Hechos Relevantes que afectaron o afectaran a Envases del Litoral S.A., sucedidos al 30 de abril 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 retomaron ventas a ENVASUR.*
- *Se exportó a GRALCO de Colombia.*
- *Se incorporó a PINTURAS IMPERIAL como nuevo cliente.*
- *Se incorporó a PINTURAS WESCO (ZATOTEK) como nuevo cliente.*
- *Se han incorporado nuevos clientes al plan de programación anticipada de despachos.*

✓ **Flujo de Caja**

Detalle de cuentas	30/04/2026
(+) Ingresos Operacionales	\$ 18,628,647.00
Total Ingresos	\$ 18,628,647.00
(-) Pagos Proveedores	\$ -14,060,784.00
(-) Pagos Relacionadas	\$ -303,370.00
(-) Pagos Gastos Operación	\$ -2,912,038.97
Total Egresos Op.	\$ -17,276,192.97
Flujo Operacional	\$ 1,352,454.03
Total inversiones	\$ -261,165.00
(-) Capex	\$ -261,165.00
Flujo Neto Antes de Financiamiento	\$ 1,091,289.03
Actividad de Financiamientos	\$ -629,503.00
(+) Ingresos por Financiamiento de Bancos	\$ 3,135,000.00
(+) Ingresos Por Financiamiento de Mercados de Valores	\$ 15,000,000.00
(-) Pagos de Capital deuda Financiera	\$ -7,129,840.00
(-) Pagos de Intereses	\$ -2,888,975.00
(-) Pagos de Obligaciones Mercado Valores	\$ -8,745,688.00
Flujo Neto Actividades financieras	\$ 461,786.03
(-) Pagos Accionistas	
Flujo Neto	\$ 461,786.03
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 3,221,093.00
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 3,682,879.03

El flujo de caja proporcionado por la compañía, muestra un superávit operacional a abril del 2026, realizaron inversiones en el periodo por \$261,165. Recibió ingresos de instituciones financieras y de mercado de valores por \$18,135,000, solventó pagos de intereses, vencimientos de sus obligaciones financieras y de mercado de valores por \$18,764,503.

Se observa un aumento en su flujo final de caja que totaliza \$3,682,879.03 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **ENVASES DEL LITORAL S.A.**, cortados al 30 de abril del 2026.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de VII 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