

ENVASES DEL LITORAL S.A.
XXI 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:**

EMISIÓN:	Obligaciones 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-2024-00014631
FECHA RESOLUCIÓN:	Octubre 21 del 2024
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\$6,000,000.00
PLAZO:	1,080 y 1800 días
TASA:	9%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	60% Sustitución de Pasivo (instituciones financieras privadas locales e internacionales) y 40% Capital de Trabajo (Activos para el giro de negocio de la empresa, pago de impuestos, pago de sueldos y salarios y pago a empresas y personas no vinculadas.)
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 obligaciones.

• **Cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos:**

✓ **Compromisos adquiridos**

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-Mar-26	Cumple
2.12 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Activo	$\leq 80\%$	59%	SI
2.14.1	Activos Reales	≥ 1	1.37	SI
Resguardo	Política de dividendos	No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora		SI
2.14.2 Resguardo	Activos Depurados	$\geq 1,25$	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 ha cumplido con los pagos correspondientes de acuerdo con el detalle de 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 Efectivo**

Índices de Control	31-Mar-26
(=) Utilidad Neta Periodo	208,024
(-) Partidas que No generan Desembolso	1,226,308
(=) Generación Efectivo	1,434,332
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	2,045,852
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	836,302
(=) Flujo Operativo	224,782
<i>Actividades de Inversión</i>	-232,941
(=) Flujo antes de Financiamiento	-8,159
<i>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</i>	6,465,214
(=) Flujo Neto	6,457,055
Caja Inicial dic-2025	3,221,093
Caja Final	9,678,148

El flujo de efectivo proporcionado por el emisor muestra un superávit operacional a marzo del 2026, se realizaron inversiones en el periodo por \$232,941. Solventó pagos de sus obligaciones financieras de corto plazo por \$1,717,934 y recibió ingresos financieros de largo plazo por \$8,183,148.

Se observa un aumento en su flujo final 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 XXI 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 la veracidad de esta.

p. ESTUDIO JURÍDICO PANDZIC & ASOCIADOS S.A.

Ab. Radmila Pandzic Arapov
Presidenta