

INFORME DE GESTIÓN

30-04-2026

LIRIS S.A.
VI 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:	LIRIS S.A.
ACTIVIDAD:	elaboración de alimentos preparados para animales domésticos como: perros, gatos, pájaros, peces, etcétera; incluidos los obtenidos del tratamiento de desperdicios de mataderos
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2023-00037369
FECHA RESOLUCIÓN:	Abril 4 del 2023
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Casa de Valores ADVFIN S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE S.A.
CALIFICADORA DE RIESGO:	GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 7,000,000.00
SERIE:	H; I
PLAZO:	1,440 y 1,800 días
TASA:	8.00%
GARANTÍA:	General y Específica
DESTINO:	50% Sustitución de pasivos bancarios 50% Capital de trabajo
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	CIR S.A. AAA agosto/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AAA marzo/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**

INFORME DE GESTIÓN

30-04-2026

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-Mar-26	Cumple
2.13.1 Resguardos	Activos Reales/Pasivos	≥ 1	1.05	SI
2.13.2 Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora		SI
2.13.3 Resguardos	Activos Depurados	≥ 1.25	20.89	
Cláusula 5. Límite de endeudamiento	Pasivos con costo / Activos	$\leq 80\%$	56%	SI
4 Garantía Específica	Prenda comercial ordinaria cerrada de cartera y/o inventario	\$3,535,741 125% obligaciones en circulación 4,419,676	4,564,627	SI

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Fecha Corte: 31-mar.-26

Num. Cláusula según contrato 2.3

Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$138,141,673
(-) Activos Gravados	-\$61,562,495
(-) Activos Diferidos	\$0
(-) Impugnaciones Tributarias	-\$5,490
(-) Derechos fiduciarios	-\$2,700,000
Total Activos Libres de Gravamen	\$73,873,688
Total Emisiones en Circulación	\$3,535,741
Saldo VI Emisión de Obligaciones	\$3,535,741
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	20.89

✓ Cumplimiento en el pago de intereses y 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	1.17
Capital de trabajo	\$5,861,289
Apalancamiento	5.28
Solvencia	4.28
ROE	4.88%

INFORME DE GESTIÓN

30-04-2026

ROA	0.92%
Rotación en días de cuentas por cobrar	12 días
Rotación en días de inventario	52 días
Rotación en días de cuentas por pagar	56 días

En comparación con el interanual a marzo del 2025, la compañía mantiene un indicador de liquidez estable y superior a la unidad, lo que evidencia capacidad para cubrir sus obligaciones de corto plazo. Asimismo, conserva un capital de trabajo positivo, aunque este disminuyó de \$12,906,659 a \$5,861,289. En cuanto al apalancamiento, la empresa presenta un incremento moderado de 5.05 a 5.28 veces, reflejando una mayor participación de recursos financiados por terceros.

Bajo la misma comparación, la rotación de cuentas por cobrar e inventarios no presentó variaciones significativas, mientras que la rotación de cuentas por pagar aumentó de 43 a 56 días, reflejando una ampliación en los plazos de pago a proveedores y una mayor financiación operativa.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	3,535,741
Patrimonio	26,142,616
Saldo/Patrimonio	14%
Limite	200%
Cumple	SI

✓ Hechos Relevantes

El emisor nos informa que no se han generado hechos relevantes que afecten la situación jurídica, económica o financiera de la empresa.

✓ Flujo de efectivo

Índices de Control	31-Mar-26
(=) Utilidad Neta Periodo	1,275,894
(-) Partidas que No generan Desembolso	3,238,299
(=) Generación Efectivo	4,514,193
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	-4,571,039
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	-2,108,282
(=) Flujo Operativo	-2,165,127
<i>Actividades de Inversión</i>	-3,331,810
(=) Flujo Operativo Neto	-5,496,937
Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)	6,070,389

INFORME DE GESTIÓN

30-04-2026

(=) Flujo Neto	573,452
Caja Inicial dic-2025	1,202,806
Caja Final	1,776,258

El flujo de efectivo proporcionado por la compañía presenta un déficit operacional a marzo del 2026, efectuó inversiones por \$3,331,810. Respecto a sus actividades de financiamiento, recibió ingresos bancarios y con relacionadas por \$27,912,832 y solventó pagos de sus vencimientos financieros por \$21,842,443.

Se observa un aumento en su flujo final que totaliza \$1,776,258 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **LIRIS 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 VI Emisión de Obligaciones al Portador **LIRIS S.A.**
- Contrato de Emisión de Obligaciones.
- El presente informe se elaboró con información digital debidamente suscrita, remitida por el emisor mediante correo electrónico.

p. ESTUDIO JURÍDICO PANDZIC & ASOCIADOS S.A.

Ab. Radmila Pandzic Arapov
Presidenta