

ENVASES DEL LITORAL S.A.
VII EPC, 14 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	31-May-26	Cumple
2. Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Activo	$\leq 80\%$	58%	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	2.10	SI

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

Detalle	Fecha corte 31/05/2026
Total Activos	\$ 158,824,864
(-) 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	\$ 94,550,898
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 45,002,245
Saldo XVI Emisión de Obligaciones	\$ 341,380
Saldo XVII Emisión de Obligaciones	\$ 1,200,000
Saldo XVIII Emisión de Obligaciones	\$ 1,983,391
Saldo XIX Emisión de Obligaciones	\$ 1,634,868
Saldo XX Emisión de Obligaciones	\$ 2,374,474
Saldo XXI Emisión de Obligaciones	\$ 2,904,049
Saldo XXII Emisión de Obligaciones	\$ 7,025,829
Saldo XXIII Emisión de Obligaciones	\$ 8,034,222
Saldo XXIV Emisión de Obligaciones	\$ 13,612,341
Saldo VII Papel Comercial	\$ 3,059,940
Saldo VIII Papel Comercial	\$ 2,831,752
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	2.10

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

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

✓ **Principales Indicadores Financieros**

Indicadores	31/05/2026
Liquidez Corriente	1.34
Capital de Trabajo	16,183,337
Endeudamiento del activo	0.72

Endeudamiento patrimonial	2.53
Apalancamiento	3.53
Periodo medio de cobranza	127
Periodo medio de pago	93
Periodo medio de Inventario	252
ROE	0.65%
ROA	0.18%

En comparación con el interanual mayo del 2025, la compañía presenta una mejora en su posición financiera, reflejada en el incremento de su indicador de liquidez, que pasó de 1.05 a 1.34, así como en el crecimiento significativo de su capital de trabajo, el cual aumentó de \$2,316,879 a \$16,183,337. Estos resultados evidencian una mayor capacidad para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

Bajo la misma comparación, su rotación de cuentas por cobrar presenta un aumento pasando de 81 a 127 días, su rotación de inventario aumentó pasando de 222 a 252 días y su rotación de cuentas por pagar no presentó variaciones significativas.

✓ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	45,002,245
Patrimonio	44,984,241
Saldo/Patrimonio	100%
Limite	200%
Cumple	SI

✓ **Hechos Relevantes**

Como Hechos Relevantes que afectaron o afectarán a Envases del Litoral S.A., sucedidos al 31 de mayo 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 incorporó a HAROLD COLOMA (envases de pintura) como nuevo cliente.*
- *Se han incorporado nuevos clientes al plan de programación anticipada de despachos.*

✓ **Flujo de Caja**

Detalle de cuentas	31/05/2026
(+) Ingresos Operacionales	\$ 23,528,511.00
(+) Otros Ingresos	\$ 199,524.00
Total Ingresos	\$ 23,728,035.00
(-) Pagos Proveedores	\$ -16,502,742.00
(-) Pagos Relacionadas	\$ -381,243.00
(-) Pagos Gastos Operación	\$ -3,586,301.29
Total Egresos Op.	\$ -20,470,286.29
Flujo Operacional	\$ 3,257,748.71
Total inversiones	\$ -264,835.00
(-) Capex	\$ -264,835.00
Flujo Neto Antes de Financiamiento	\$ 2,992,913.71
Actividad de Financiamientos	\$ -1,444,040.00
(+) Ingresos por Financiamiento de Bancos	\$ 3,135,000.00
(+) Ingresos Por Financiamiento de Mercados de Valores	\$ 17,173,429.00
(-) Pagos de Capital deuda Financiera	\$ -8,204,133.00
(-) Pagos de Intereses	\$ -3,500,936.00
(-) Pagos de Obligaciones Mercado Valores	\$ -10,047,400.00
Flujo Neto Actividades financieras	\$ 1,548,873.71
(-) Pagos Accionistas	
Flujo Neto	\$ 1,548,873.71
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 3,221,093.00
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 4,769,966.71

El flujo de caja proporcionado por la compañía, muestra un superávit operacional a mayo del 2026, realizaron inversiones en el periodo por \$264,835. Recibió ingresos de instituciones financieras y de mercado de valores por \$20,308,429, solventó pagos de intereses, vencimientos de sus obligaciones financieras y de mercado de valores por \$21,752,469.

Se observa un aumento en su flujo final de caja que totaliza \$4,769,966.71 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **ENVASES DEL LITORAL S.A.**, cortados al 31 de mayo 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