

PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
X 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:	PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
ACTIVIDAD:	Actividades de fabricación de artículos plásticos
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2025-000024857
FECHA RESOLUCIÓN:	Junio 26 del 2025
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE
CALIFICADORA DE RIESGO:	Global Ratings Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$4,000,000.00
PLAZO:	720 días
TASA:	0 cupón de interés
GARANTÍA:	General
DESTINO:	100% Capital de Trabajo (adquisición de activos para el giro propio de la empresa, tales como materia prima, repuestos y sus respectivas nacionalizaciones, pago de impuestos, pago de sueldos y salarios y pago a empresas y personas no vinculadas)
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AA+ octubre-2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AA+ abril-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**

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	30-Jun-26	Cumple
3.14 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/activos	$\leq 80\%$	63%	SI
3.15 Política de Dividendos	Política de dividendos	Mientras esté vigente la emisión las utilidades generadas en el ejercicio económico correspondiente pasen a reservas en el patrimonio de la empresa.		SI (1)
3.16.1 Resguardo.1	Activos Reales	≥ 1	1.36	SI
3.16.2 Resguardo	Política de dividendos	No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora		SI
3.16.3 Resguardo	Activos depurados	≥ 1.25	1.81	SI

(1) Datos tomados del Acta de Junta General celebrada el 14 de abril del 2026 respecto del ejercicio económico 2025. Además, se observa el aumento de la cuenta reserva en el Estado de Situación Financiera.

✓ Destino de los Fondos

Durante el mes de junio del 2026, el emisor colocó un total de \$699,402.00, recibió en sus cuentas bancarias un valor de \$666,558.99. Según certificación y soportes nos reporta \$666,639.20 utilizados para capital de trabajo en el pago de impuestos, empresas y sueldos y salarios.

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Detalle	Fecha corte 30/06/2026
Total Activos	\$ 155,335,066
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	\$ -812,285
(-) Activos Gravados	\$ -68,679,527
(-) Activos en litigio independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren	\$ -99,580
(-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social	\$ -103,802
(-) 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	\$ -400
TOTAL A CTIVOS DE PURA DOS	\$ 85,639,472
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 47,211,393
Saldo Emisión Papel Comercial IX	\$ 8,000,000
Saldo Emisión Papel Comercial X	\$ 3,630,052
Saldo Emisión Papel Comercial XI	\$ 3,975,551
Saldo Emisión Papel Comercial XII	\$ 4,979,350
Saldo Emisión de Obligaciones XIX	\$ 1,500,000
Saldo Emisión de Obligaciones XX	\$ 2,119,420
Saldo Emisión de Obligaciones XXI	\$ 1,772,681
Saldo Emisión de Obligaciones XXII	\$ 1,237,781
Saldo Emisión de Obligaciones XXIII	\$ 3,187,600
Saldo Emisión de Obligaciones XXIV	\$ 8,808,959
Saldo Emisión de Obligaciones XXV	\$ 8,000,000
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	1.81

✓ **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	30/06/2026
Liquidez Corriente	1.61
Capital de Trabajo	25,486,157
Endeudamiento del activo	0.73
Endeudamiento patrimonial	2.75
Apalancamiento	3.75
Periodo medio de cobranza	49
Periodo medio de pago	95
Periodo medio de Inventario	479
ROE	2.49%
ROA	0.66%

La compañía presenta una liquidez corriente de 1,61 veces y un capital de trabajo positivo de \$25,486,157, lo que refleja una capacidad nominal adecuada para cubrir sus obligaciones de corto plazo. No obstante, la calidad de esta liquidez está condicionada por la importante participación del inventario dentro de los activos corrientes, por lo que su capacidad efectiva de cobertura dependerá de la velocidad con que estos activos puedan convertirse en efectivo.

La estructura financiera evidencia una alta dependencia de recursos de terceros, con un endeudamiento del activo de 73%, un endeudamiento patrimonial de 2,75 veces y un apalancamiento total de 3,75 veces. Estos indicadores reflejan una elevada participación del financiamiento externo, lo que incrementa la exposición financiera y limita el margen ante cambios en las condiciones de crédito o en el costo del financiamiento.

En cuanto a la gestión operativa, el período medio de cobranza de 49 días se mantiene en niveles razonables, favoreciendo la recuperación de cartera. Sin embargo, el período medio de inventario de 479 días, equivalente a más de quince meses, constituye el principal aspecto de atención, al mantener recursos significativos inmovilizados durante un período prolongado. En contraste, el período medio de pago de 95 días proporciona cierto apoyo al financiamiento del ciclo operativo, aunque resulta insuficiente para compensar la elevada permanencia de los inventarios.

Finalmente, el ROE de 2,49% y el ROA de 0,66% reflejan niveles de rentabilidad moderados, evidenciando una capacidad limitada para generar retornos sobre el patrimonio y los activos. Estos resultados, en conjunto con el elevado apalancamiento, sugieren que la rentabilidad obtenida no compensa plenamente el nivel de riesgo financiero asumido. En términos generales, las principales oportunidades de mejora se concentran en acelerar la rotación de inventarios, optimizar el uso de los activos y fortalecer la rentabilidad, con el objetivo de mejorar la generación de caja y reducir la presión derivada del endeudamiento.

✓ **Hechos Relevantes**

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

✓ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	47,211,393
Patrimonio	41,471,900
Saldo/Patrimonio	114%
Limite	200%
Cumple	SI

✓ **Flujo de caja**

Detalle de cuentas	30/06/2026
(+) Ingresos Operacionales	\$ 25,500,635.63
(+) Ingresos Compañías Relacionadas	\$ 1,136,832.13
(+) Otros Ingresos	\$ 16,069.40
Total Ingresos	\$ 26,653,537.16
(-) Pagos Proveedores	\$ -23,004,307.51
(-) Pagos Relacionadas	\$ -30,402.92
(-) Pagos Gastos Operación	\$ -4,148,030.65
(-) Otros	\$ -2,030,938.01
Total Egresos Op.	\$ -29,213,679.09
Flujo Operacional	\$ -2,560,141.93
Total inversiones	\$ -1,127,353.78
(-) Capex	\$ -1,140,481.28
(-) Otras Inversiones	\$ -
(+) Retorno de Inversiones	\$ 13,127.50
Flujo Neto Antes de Financiamiento	\$ -3,687,495.71
Actividad de Financiamientos	\$ 12,556,754.75
(+) Ingresos por Financiamiento de Bancos	\$ 12,137,605.00
(+) Ingresos Por Financiamiento de Mercados de Valores	\$ 30,257,576.40
(-) Pagos de Capital deuda Financiera	\$ -11,360,385.20
(-) Pagos de Intereses	\$ -3,150,448.96
(-) Pagos de Obligaciones Mercado Valores	\$ -15,327,592.49
Flujo Neto Actividades financieras	\$ 8,869,259.04
(-) Pagos Accionistas	\$ -
Flujo Neto	\$ 8,869,259.04
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 2,699,416.82
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 11,568,675.86

El flujo de caja proporcionado por la compañía evidencia un déficit operacional a junio del 2026, lo que refleja que las actividades propias del giro del negocio no generaron recursos suficientes para cubrir las necesidades de efectivo del período.

En cuanto a las actividades de inversión, durante el período la compañía destinó \$1,140,481.28 a la adquisición de propiedades, planta y equipo, lo que evidencia una asignación de recursos hacia el fortalecimiento y/o expansión de su capacidad operativa. Este desembolso fue parcialmente compensado por \$13,127.50 provenientes del retorno de inversiones financieras, generando un flujo neto de \$1,127,353.78.

Las actividades de financiamiento constituyeron la principal fuente de generación de efectivo durante el período. La compañía obtuvo \$42,395,181.40 mediante financiamiento bancario y obligaciones de

mercado de valores, mientras que destinó \$29,838,426.65 al pago de capital de obligaciones financieras y de mercado de valores, así como al pago de intereses. Este resultado permitió compensar tanto el déficit generado por las actividades operativas como las salidas asociadas a las inversiones realizadas durante el período.

Se observa un incremento del saldo final de caja de \$11,568,675.86 respecto del cierre de 2025, evidenciando una mejora en la posición de liquidez al cierre de junio de 2026.

FUENTES:

- Estados Financieros de **PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.** cortados al 30 de junio del 2026.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de X Emisión Papel Comercial.
- 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