

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A. XIX 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:	PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
ACTIVIDAD:	ACTIVIDADES DE FABRICACION DE ARTICULOS PLÁSTICOS
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2022-00000375
FECHA RESOLUCIÓN:	Enero 18 del 2022
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Casa de Valores Advfin S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE S.A.
CALIFICADORA DE RIESGO:	CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$10,000,000.00
PLAZO:	1,080 y 1,800 días
TASA:	9% anual
GARANTÍA:	General
DESTINO:	40% Sustitución de Pasivo (instituciones financieras privadas locales y del exterior) y 60% Capital de Trabajo (activos para el giro de negocio de la empresa)
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	CIR S.A. AA+ Octubre-2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	CIR 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 obligaciones.

• Cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos

√ **Compromisos adquiridos**

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	30-Jun-26	Cumple
2.11 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Activo	$\leq 80\%$	63%	SI
2.13 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)
2.14.1 Resguardos	Activos Reales	≥ 1	1.36	SI
2.14.2 Resguardos	Política de Dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		SI
2.14.3 Resguardos	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 Reservas en el Estado de Situación Financiera.

✓ 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 ACTIVOS DEPURADOS	\$ 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.

✓ **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

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026

✓ 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

Detalle de cuentas	30/06/2026
(=) Utilidad Neta Periodo	\$ 1,032,305.09
(+) Depreciaciones	\$ 1,238,017.40
(+) Amortizaciones	\$ 10,135.26
(+) Provisiones	\$ 370,265.40
(=) Generación Efectivo	\$ 2,650,723.15
Fujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades operativas	\$ -5,210,865.08
(-/+ Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	\$ -272,429.98
(-/+ Disminución (aumento) en inventarios	\$ -6,071,559.82
(+/-) Aumento (disminución) en cuentas por pagar	\$ 1,801,885.72
(+/-) Aumento (disminución) en otros activos operativos	\$ -2,858,715.37
(+/-) Aumento (disminución) en otros pasivos operativos	\$ 2,189,954.37
Fujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	\$ -1,127,353.78
(-) Compra de propiedades, planta y equipo	\$ -1,140,481.28
(-/+ Compra/venta de inversiones financieras	\$ 13,127.50
(=) Flujo Operativo Neto	\$ -3,687,495.71
Fujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	\$ 12,556,754.75
(+) Préstamos recibidos	\$ 42,395,181.40
(-) Pago de préstamos	\$ -26,687,977.69
(-) Intereses pagados	\$ -3,150,448.96
(=) 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 operacional fue negativo en \$2.56 millones: la compañía recibió \$26.65 millones por ventas y otros ingresos operativos, pero pagó \$29.21 millones entre proveedores, gastos de operación y otros egresos. La causa principal, confirmada por el estado de flujo de efectivo por método indirecto, es la acumulación de capital de trabajo: los inventarios crecieron en \$6.07 millones durante el semestre (financiados parcialmente por un aumento de \$1.80 millones en cuentas por pagar), y las cuentas por cobrar y otros activos operativos también aumentaron. Sumando el capex neto de \$1.13 millones, el negocio consumió \$3.69 millones de caja antes de considerar cualquier financiamiento.

El único motivo por el que el saldo de caja aumentó en el semestre fue el financiamiento neto de \$12.56 millones obtenido de bancos y, principalmente, del Mercado de Valores. La compañía captó \$30.26 millones en nuevas colocaciones de obligaciones y papel comercial, frente a \$15.33 millones de vencimientos cancelados en el mismo período —es decir, más que duplicó lo que amortizó—, y adicionalmente tomó \$12.14 millones en préstamos bancarios frente a \$11.36 millones de capital pagado. La compañía depende de mantener acceso continuo tanto a la banca como al mercado de valores para sostener su liquidez; cualquier restricción en ese acceso —encarecimiento de tasas,

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026



menor apetito de inversionistas por el papel comercial revolvente, o condiciones más estrictas de la banca— impactaría directamente su capacidad de operar con normalidad.

El saldo de efectivo aumentó de \$2.70 a \$11.57 millones. Sin embargo, la calidad de ese efectivo se ha deteriorado, porque su origen no es la operación del negocio sino el endeudamiento. Un efectivo generado por deuda no es equivalente, en términos de sostenibilidad, a un efectivo generado por las ventas: el primero implica una obligación futura de repago con intereses, mientras que el segundo fortalece la posición financiera de forma orgánica. Adicionalmente, al mirar la capacidad de cubrir obligaciones de corto plazo. Si la compañía no pudiera refinanciar su deuda de corto plazo ni vender inventario con rapidez, no tendría activos líquidos suficientes para cubrir el 100% de su pasivo corriente (\$41.99 millones) con lo que hoy tiene en caja e inversiones financieras (\$22.22 millones).

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 XIX Emisión de Obligaciones al Portador PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT 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