

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2025

ALMACENES BOYACA S.A.
XEO

• 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:	ALMACENES BOYACA S.A.
ACTIVIDAD:	Venta al por mayor de artículos de ferreterías y cerraduras: martillos, sierras, destornilladores, y otras herramientas de mano, accesorios y dispositivos; cajas fuertes, extintores.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2023-00040424
FECHA RESOLUCIÓN:	Julio 4 del 2023
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Plusbursátil Casa de Valores S.A.
AGENTE PAGADOR:	Decevale
CALIFICADORA DE RIESGO:	Class International Rating Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 3,000,000.00
CLASE:	1 al 12
PLAZO:	420; 480; 540; 600; 660; 720; 780; 840; 900; 960; 1020; 1080 días
TASA:	9%, 9.05%, 9.10%, 9.15%, 9.20%, 9.25%, 9.30%, 9.35%, 9.40%, 9.45%, 9.50%, 9.55%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	Sustitución de Pasivos con instituciones financieras de mayor costo y/o menos plazo que la emisión; Capital de trabajo en pago a proveedores por compras de inventario
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	PCR AAA- noviembre/2024
CALIF. RIESGO ACTUAL:	CIR AAA- mayo/2025

• 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 Emisión	Concepto	Límite	30-Jun-25	Cumple
2.Resguardo.1	Activos Reales	≥ 1	1.25	SI
2.Resguardo.2	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		SI
2.Resguardo .3	Activos depurados	≥ 1.25	4.79	SI
2.Límite de Endeudamiento	Pasivos con Inst. Financieros sobre los activos totales	≤ 0.70	0.43	SI

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Fecha Corte:	30-jun.-25
Num. Cláusula según contrato	2
Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$79,061,874
(-) Activos Diferidos	-\$9,116,770
(-) Activos Gravados	-\$8,330,054
(-) Activos en litigio	-\$164,321
(-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relaciona	-\$1,138,510
(-) Derechos fiduciarios del emisor	-\$155,285
(-) Inversiones en acciones	-\$29,097
Total Activos Libres de Gravamen	\$60,127,836
Total Emisiones en Circulación	\$12,560,240
Saldo IX Emisión de Obligaciones	\$1,084,000
Saldo X Emisión de Obligaciones	\$2,000,000
Saldo VII Papel Comercial	\$0
Saldo VIII Papel Comercial	\$1,800,772
Saldo IX Papel Comercial	\$3,675,468
Saldo X Papel Comercial	\$4,000,000
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	4.79

✓ 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

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2025

Indicadores	30-Jun-25
Liquidez	1.51
Capital de trabajo	\$20,478,480
Apalancamiento	3.39
Solvencia	2.39
ROE	0.45%
ROA	0.13%
Rotación en días de cuentas por cobrar	104 días
Rotación en días de inventario	1027 días
Rotación en días de cuentas por pagar	21 días

La compañía presenta índices financieros estables, su índice de liquidez disminuyó pasando de 1.80 a 1.51 y su apalancamiento aumentó pasando de 3.24 a 3.39 en comparación con junio del 2024.

En comparación con el interanual, su rotación de cuentas por cobrar presenta un aumento pasando de 91 a 104 días, su rotación de inventario aumentó pasando de 793 a 1,027 días debido a la disminución de sus ventas en un 10%, su rotación de cuentas por pagar presenta niveles similares al interanual jun-24.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	12,560,240
Patrimonio	23,322,620
Saldo/Patrimonio	54%
Limite	200%
Cumple	SI

✓ Hechos Relevantes

El emisor nos indica que no poseen hechos relevantes que afecten la posición jurídica, económica o financiera de la compañía.

✓ Flujo de efectivo

Índices de Control	30-Jun-25
(=) Utilidad Neta	104,828
(-) Partidas que No generan Desembolso	1,175,444
(=) Generación Efectivo	1,280,272
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	-2,049,190
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	-1,817,055
(=) Flujo Operativo	-2,585,973

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2025

Actividades de Inversión	-941,160
(=) Flujo Neto antes de financiamiento	-3,527,134
Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)	2,630,127
(=) Flujo Neto	-897,007
Caja Inicial dic-2024	3,122,378
Caja Final	2,225,371

El flujo de efectivo proporcionado por el emisor muestra déficit operacional en el mes de junio del 2025. Realizó inversiones en el periodo por \$941,160. En las actividades de financiamiento recibió ingresos financieros de corto plazo por \$2,630,127. Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$2,225,371 en comparación con diciembre del 2024.

FUENTES:

- Estados Financieros de **ALMACENES BOYACÁ S.A.** cortados al 30 de junio del 2025.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2024.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de X Emisión de Obligaciones al Portador ALMACENES BOYACA 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