

- **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:	ALMACENES BOYACÁ 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-2024-00015097
FECHA RESOLUCIÓN:	Octubre 30 del 2024
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\$ 4,000,000.00
PLAZO:	720 días
TASA:	0 cupón de interés
GARANTÍA:	General
DESTINO:	Capital de Trabajo (pago a proveedores por compra de inventario para abastecimiento y posterior venta) Sustitución de Pasivos (de mayor costo financiero y menor plazo que la presente emisión)
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	CIR AAA- mayo – 2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	CIR AAA- septiembre – 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 Papel Comercial.

- **Cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos**

√ **Compromisos adquiridos**

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-Ene-26	Cumple
2.Resguardo	Activos Reales	≥ 1	1.26	SI
2.Resguardo	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		SI
2.Resguardo	Activos depurados	≥ 1.25	4.72	SI
2.Límite de Endeudamiento	Pasivos con Inst. Financieros sobre los activos totales	≤ 0.7	0.35	SI

√ Destino de los Recursos

Durante el mes de enero del 2026 el emisor colocó un total de \$685,249.00, recibió en sus cuentas bancarias \$639,815.14. En el presente periodo nos reporta la utilización del 100% de los recursos destinados a sustitución de pasivos y capital de trabajo en el pago a proveedores.

√ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Fecha Corte:	31-ene.-26
Num. Cláusula según contrato	2
Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$83,255,529
(-) Activos Diferidos	-\$8,404,679
(-) Activos Gravados	-\$6,673,534
(-) Activos en litigio	-\$102,511
(-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas	-\$1,188,656
(-) Derechos fiduciarios del emisor	-\$32,196
(-) Inversiones en acciones	-\$29,097
Total Activos Libres de Gravamen	\$66,824,856
Total Emisiones en Circulación	\$14,160,880
Saldo IX Emisión de Obligaciones	\$375,000
Saldo X Emisión de Obligaciones	\$1,125,000
Saldo XI Emisión de Obligaciones	\$2,500,200
Saldo XII Emisión de Obligaciones	\$2,160,680
Saldo IX Papel Comercial	\$4,000,000
Saldo X Papel Comercial	\$4,000,000
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	4.72

√ 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**

Indicadores	31-Ene-26
Liquidez	1.62
Capital de trabajo	\$24,546,485
Apalancamiento	3.50
Solvencia	2.50
ROE	0.29%
ROA	0.08%
Rotación en días de cuentas por cobrar	87 días
Rotación en días de inventario	708 días
Rotación en días de cuentas por pagar	12 días

La compañía presenta índices financieros estables, presenta buenos índices de liquidez y endeudamiento, que muestran niveles similares al interanual enero 2025.

Bajo la misma comparación, su rotación de cartera presenta una disminución pasando de 100 a 87 días, al igual que su rotación de inventario que pasó de 1004 a 708 días, su rotación de cuentas por pagar disminuyó pasando de 25 a 12 días.

√ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	14,160,880
Patrimonio	23,773,636
Saldo/Patrimonio	60%
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 caja**

Detalle	31-Ene-26
Total Ingresos	2,819,992
Total Egresos Op.	-2,499,150
Flujo Operacional	320,842

Total Inversiones	-36,195
Flujo Neto Antes de Financiamiento	284,648
Total Act. Financieras	-1,141,878
Flujo Neto	-857,230
Saldo Inicial dic-2025	1,885,147
Flujo Final	1,027,917

El flujo de caja proporcionado por la compañía muestra un superávit operacional a enero del 2026. Se realizaron inversiones por \$36,195. Respecto a sus actividades de financiamiento, solventó pago de intereses, vencimientos de sus obligaciones financieras y de mercado de valores por \$4,438.807 y recibió ingresos de instituciones financieras y de mercado de valores por \$3,296,929.

Se observa una disminución en su flujo final de caja que totaliza \$1,027,917 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **ALMACENES BOYACÁ S.A.** cortados al 31 de enero del 2026.
- Estados Financieros al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de IX Emisión de Papel Comercial al portador **ALMACENES BOYACÁ S.A.**
- Contrato de Emisión de 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