

- **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 - septiembre/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	CIR AAA - marzo/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-Mar-26	Cumple
2.Resguardo	Activos Reales	≥ 1	1.25	SI
2.Resguardo	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		SI
2.Resguardo	Activos depurados	≥ 1.25	3.94	SI
2.Límite de Endeudamiento	Pasivos con Inst. Financieros sobre los activos totales	≤ 0.7	0.33	SI

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

Fecha Corte: 31-mar.-26
Num. Cláusula según contrato 2

<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
Total Activos	\$84,544,566
(-) Activos Diferidos	-\$8,539,362
(-) Activos Gravados	-\$6,673,534
(-) Activos en litigio	-\$102,511
(-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas	-\$1,200,709
(-) Derechos fiduciarios del emisor	-\$30,062
(-) Inversiones en acciones	-\$29,097
Total Activos Libres de Gravamen	\$67,969,292
Total Emisiones en Circulación	\$17,268,730
Saldo IX Emisión de Obligaciones	\$375,000
Saldo X Emisión de Obligaciones	\$1,000,000
Saldo XI Emisión de Obligaciones	\$2,500,200
Saldo XII Emisión de Obligaciones	\$3,750,000
Saldo IX Papel Comercial	\$3,949,566
Saldo X Papel Comercial	\$3,458,964
Saldo XI Papel Comercial	\$2,235,000
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	3.94

√ **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-Mar-26
Liquidez	1.65

Capital de trabajo	\$25,800,295
Apalancamiento	3.58
Solvencia	2.58
ROE	0.85%
ROA	0.24%
Rotación en días de cuentas por cobrar	92 días
Rotación en días de inventario	686 días
Rotación en días de cuentas por pagar	3 días

En comparación con el interanual de marzo del 2025, la compañía presenta una mejora en su indicador de liquidez, pasando de 1.52 a 1.65. Asimismo, su capital de trabajo aumentó de \$20,642,397 a \$25,800,295.

Bajo la misma comparación, la rotación de cartera mejora al disminuir de 106 a 92 días, al igual que la rotación de inventarios, que se reduce de 1089 a 686 días, reflejando una mayor eficiencia operativa. No obstante, la rotación de cuentas por pagar también disminuye de manera significativa, pasando de 33 a 3 días.

√ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	17,268,730
Patrimonio	23,648,052
Saldo/Patrimonio	73%
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-Mar-26
Total Ingresos	8,972,550
Total Egresos Op.	-9,452,062
Flujo Operacional	-479,512
Total Inversiones	-75,414
Flujo Neto Antes de Financiamiento	-554,925

Total Act. Financieras	254,760
Flujo Neto	-300,165
Saldo Inicial dic-2025	1,885,147
Flujo Final	1,584,982

El flujo de caja proporcionado por la compañía muestra un déficit operacional a marzo del 2026. Se realizaron inversiones por \$75,414. Respecto a sus actividades de financiamiento, solventó pago de intereses, vencimientos de sus obligaciones financieras y de mercado de valores por \$9,263,782 y recibió ingresos de instituciones financieras y de mercado de valores por \$9,518,542.

Se observa una disminución en su flujo final de caja que totaliza \$1,584,982 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **ALMACENES BOYACÁ S.A.** cortados al 31 de marzo del 2026.
- Estados Financieros Auditados 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