

- **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	30-Abr-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	3.48	SI
2.Límite de Endeudamiento	Pasivos con Inst. Financieros sobre los activos totales	≤ 0.7	0.31	SI

✓ **Destino de Fondos**

Durante el mes de abril del 2026 el emisor colocó un total de \$55,564.00, recibió en sus cuentas bancarias \$53,663.53. En el presente periodo nos reporta la utilización del 100% de los recursos destinados a sustitución de pasivos.

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

Detalle	Fecha corte
	30/04/2026
Total Activos	\$ 83,527,271
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	\$ -8,708,575
(-) Activos Gravados	\$ -6,673,534
(-) Activos en litigio independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren	\$ -102,511
(-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social	\$ -1,206,528
(-) Derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros	\$ -21,022
(-) 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	\$ -29,097
TOTAL ACTIVOS DEPURADOS	\$ 66,786,004
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 19,196,686
Saldo Emisión Papel Comercial IX	\$ 3,946,386
Saldo Emisión Papel Comercial X	\$ 4,000,000
Saldo Emisión Papel Comercial XI	\$ 4,000,000
Saldo Emisión de Obligaciones IX	\$ 250,000
Saldo Emisión de Obligaciones X	\$ 1,000,000
Saldo Emisión de Obligaciones XI	\$ 2,250,300
Saldo Emisión de Obligaciones XII	\$ 3,750,000
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	3.48

✓ **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.

El 29 de abril del 2026, el emisor realizó una transferencia por \$53,614.00 correspondiente al vencimiento del 4 de mayo de 2026, lo que redujo el saldo en circulación de la emisión a \$3,946,386.

✓ **Principales Indicadores Financieros**

Indicadores	30/04/2026
Liquidez Corriente	1.63
Capital de Trabajo	25,094,995
Endeudamiento del activo	0.72
Endeudamiento patrimonial	2.52
Apalancamiento	3.52
Periodo medio de cobranza	97
Periodo medio de pago	1
Periodo medio de Inventario	688
ROE	1.06%
ROA	0.30%

En comparación al interanual abril del 2025, la compañía mantiene un indicador de liquidez superior a la unidad, lo que refleja capacidad para cubrir sus obligaciones de corto plazo. Su capital de trabajo aumentó de \$22,901,759 a \$25,094,995.

Bajo la misma comparación, la rotación de cartera mejora al disminuir de 107 a 97 días, al igual que la rotación de inventarios, que se reduce de 1072 a 688 días, reflejando una mayor eficiencia operativa. No obstante, la rotación de cuentas por pagar también disminuye de manera significativa, pasando de 28 a 1 día.

✓ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	19,196,686
Patrimonio	23,699,323
Saldo/Patrimonio	81%
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 de cuentas	30/04/2026
(+) Ingresos Operacionales	\$ 11,601,372.59
(+) Otros Ingresos	\$ 105,489.65
Total Ingresos	\$ 11,706,862.24
(-) Pagos Proveedores	\$ -9,436,816.45
(-) Pagos Relacionadas	\$ -240,844.19
(-) Pagos Gastos Operación	\$ -1,950,188.24
(-) Impuesto a la renta pagado	\$ -184,314.67
(-) Otros	\$ -668,478.92
Total Egresos Op.	\$ -12,480,642.47
Flujo Operacional	\$ -773,780.23
Total inversiones	\$ -79,678.93
(-) Capex	\$ -79,678.93
Flujo Neto Antes de Financiamiento	\$ -853,459.16
Actividad de Financiamientos	\$ 448,727.78
(+) Ingresos por Financiamiento de Bancos	\$ 3,430,000.00
(+) Ingresos Por Financiamiento de Mercados de Valores	\$ 8,547,393.00
(-) Pagos de Capital deuda Financiera	\$ -6,903,816.52
(-) Pagos de Intereses	\$ -1,331,608.70
(-) Pagos de Obligaciones Mercado Valores	\$ -3,293,240.00
Flujo Neto Actividades financieras	\$ -404,731.38
Flujo Neto	\$ -404,731.38
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 1,885,147.44
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 1,480,416.06

El flujo de caja proporcionado por la compañía muestra un déficit operacional a abril del 2026. Se realizaron inversiones por \$79,678.93. Respecto a sus actividades de financiamiento, solventó pago de intereses, vencimientos de sus obligaciones financieras y de mercado de valores por \$11,528,665.22 y recibió ingresos de instituciones financieras y de mercado de valores por \$11,977,393.00.

Se observa una disminución en su flujo final de caja que totaliza \$1,480,416.06 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **ALMACENES BOYACÁ S.A.** cortados al 30 de abril 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