

- **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-2025-00022854
FECHA RESOLUCIÓN:	Mayo 12 del 2025
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Plusbursátil Casa de Valores S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE S.A.
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 compras 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**

Con corte a abril del 2026, el emisor colocó un total de \$638,287.00, recibió en sus cuentas bancarias \$590,871.18. Además, con corte a Mar-26 disponía un saldo pendiente de reportar por \$298.48. Según certificación y soportes nos reporta \$595,419.07 utilizados para capital de trabajo.

✓ **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.

✓ **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 X 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