


**Distribuidora Rayco S.A.S**  
890.206.611-5  
**Estado de Situación Financiera**  
**Años terminados a 31 de diciembre de 2025 y 2024**  
(En miles de pesos colombianos)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	412.882	610.487
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto	9	17.967.281	22.897.127
Inventarios, Neto	11	327.415	336.354
Otros activos no financieros	12	519.836	590.925
<b>Total activos corrientes</b>		<b>19.227.414</b>	<b>24.434.893</b>
Propiedades, planta y equipos, Neto	13	320.200	574.980
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto	9	39.916.632	36.195.691
Activos intangible	14	1.733.573	894.526
Otras inversiones	10	2.400	2.400
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>41.972.805</b>	<b>37.667.597</b>
<b>Total Activos</b>		<b>61.200.219</b>	<b>62.102.490</b>
<b>Pasivos</b>			
Prestamos y obligaciones	15	35	35
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	16	122.875	64.554
Beneficios a los empleados	17	132.626	170.888
Pasivos no financieros	18	374.977	998.710
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>630.513</b>	<b>1.234.187</b>
Prestamos y obligaciones	15	47.712.341	47.712.341
Pasivos por impuestos diferidos	18	29.912	41.675
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	16	4.917.193	4.735.595
Beneficios a los empleados	17	62.157	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>52.721.603</b>	<b>52.489.611</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>53.352.116</b>	<b>53.723.798</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital suscrito y pagado		14.122.500	14.122.500
Primas en colocación de acciones		63.498.500	63.498.500
Reservas legales y estatutarias		60.916	60.916
Resultados del período		(530.589)	(7.608.002)
Resultados acumulados		(69.303.224)	(61.695.222)
Resultados acumulados por convergencia		-	-
<b>Total patrimonio</b>		<b>7.848.103</b>	<b>8.378.692</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>61.200.219</b>	<b>62.102.490</b>

Las notas en las páginas son parte integral de los estados financieros

  
**DIANA ALEXANDRA SANDOVAL CASTAÑEDA**  
Representante Legal (\*)

  
**MAYRA ALEJANDRA REY CARREÑO**  
Contador Público (\*)  
T. P. 223262 - T

  
**AURA CRISTINA ESTUPIÑÁN SARMIENTO**  
Revisor Fiscal  
T. P. 286637 - T

Designado por BAKER TILLY COLOMBIA LTDA  
(Véase mi informe del 31 de marzo de 2026)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

**Distribuidora Rayco S.A.S**  
**890.206.611-5**  
**Estados de Resultado Integral**  
**Años terminados al 31 de diciembre 2025 y 2024**  
(En miles de pesos colombianos)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Operaciones continuas</b>			
Ingresos	20	2.282.080	12.223.567
Costo de ventas	21	(189.783)	(6.284.124)
<b>Utilidad bruta</b>		<b><u>2.092.297</u></b>	<b><u>5.939.443</u></b>
Otros ingresos	22	2.563.659	1.895.147
Gastos de distribución	23	(3.302.157)	(7.620.217)
Gastos de administración	24	(1.826.769)	(3.272.554)
Otros gastos	25	(25.266)	(180.523)
<b>Resultados de actividades de la operación</b>		<b><u>(498.236)</u></b>	<b><u>(3.238.703)</u></b>
Ingreso financiero	26	70.442	33.142
Gastos financieros	26	(114.558)	(4.465.629)
<b>Costo financiero neto</b>		<b><u>(44.116)</u></b>	<b><u>(4.432.487)</u></b>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b><u>(542.352)</u></b>	<b><u>(7.671.190)</u></b>
Impuesto a las ganancias	19	11.763	63.188
<b>Utilidad procedente de actividades</b>		<b><u>(530.589)</u></b>	<b><u>(7.608.002)</u></b>
<b>Resultado del periodo</b>		<b><u>(530.589)</u></b>	<b><u>(7.608.002)</u></b>

Las notas en las páginas son parte integral de los estados financieros

  
**DIANA ALEXANDRA SANDOVAL CASTAÑEDA**  
Representante Legal (\*)

  
**MAYRA ALEJANDRA REY CARREÑO**  
Contador Público (\*)  
T. P. 223262 - T

  
**AURA CRISTINA ESTUPIÑAN SARMIENTO**  
Revisor Fiscal  
T. P. 286637 - T  
Designado por BAKER TILLY COLOMBIA LTDA  
(Véase mi informe del 31 de marzo de 2026)


(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

**Distribuidora Rayco S.A.S**  
**890.206.611-5**  
**Estados de flujos de efectivo**  
**Años terminados al 31 de diciembre 2025 y 2024**  
(En miles de pesos colombianos)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación</b>			
Resultado del ejercicio		(530.589)	(7.608.002)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por			
Las actividades de operación:			
Depreciación	13	260.507	1.376.041
Amortización de intangibles fiduciarios		(839.047)	-
Amortización de pagos anticipados		-	-
Deterioro de cuentas por cobrar	9	-	109.566
Inventario dado de baja	24	-	-
Recuperación de deterioro de inventarios	11	(24.352)	(221.120)
Pérdidas por venta de propiedades, planta y equipo	25	1.426	149.044
Intereses causados	15	-	4.048.241
Impuesto a las ganancias	18	(11.763)	(63.188)
Cambios en Activos y Pasivos:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		1.208.905	10.434.665
Inventarios		33.291	2.335.007
Otros activos no financieros		71.089	(22.204)
Propiedades de inversión (Reclasificación)		-	-
Activos por impuestos corrientes		-	-
Cuentas por pagar comerciales		239.919	(4.840.597)
Beneficios a empleados		23.895	(527.045)
Pasivos no financieros		(623.733)	(509.847)
<b>Efectivo generado de actividades de la operación</b>		<b><u>(190.452)</u></b>	<b><u>4.660.561</u></b>
Intereses pagados	15	-	(4.641.080)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b><u>(190.452)</u></b>	<b><u>19.481</u></b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	13	(7.153)	(28.447)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<b><u>(7.153)</u></b>	<b><u>(28.447)</u></b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>			
Pagos de derechos de uso		-	-
Pago capital	15	-	(485.519)
Abono obligaciones proroga		-	-
Pago readquisición de Acciones		-	-
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>(485.519)</u></b>
<b>Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>(197.605)</b>	<b>(494.485)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero		610.487	1.104.972
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre</b>		<b><u>412.882</u></b>	<b><u>610.487</u></b>

Las notas en las páginas son parte integral de los estados financieros

  
**DIANA ALEXANDRA SANDOVAL CASTAÑEDA**  
Representante Legal (\*)

  
**MAYRA ALEJANDRA REY CARREÑO**  
Contador Público (\*)  
T. P. 223262 - T

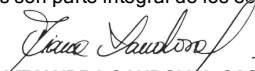
  
**AURA CRISTINA ESTUPIÑAN SARMIENTO**  
Revisor Fiscal  
T. P. 286637 - T  
Designado por BAKER TILLY COLOMBIA LTDA  
(Véase mi informe del 31 de marzo de 2026)


(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

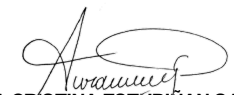
**Distribuidora Rayco S.A.S**  
**890.206.611-5**  
**Estados de Cambio en el Patrimonio**  
**Años terminados al 31 de diciembre 2025 y 2024**  
 (En miles de pesos colombianos)

<u>Nota</u>	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas legales y estatutarias	Resultados acumulados	Total patrimonio
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2024</b>	14.122.500	63.498.500	60.916	(61.695.222)	15.986.693
Cambios en el patrimonio:	-	-	-	-	-
Resultado del período	-	-	-	(7.608.002)	(7.608.002)
<b>Total contribuciones y distribuciones</b>	<b>14.122.500</b>	<b>63.498.500</b>	<b>60.916</b>	<b>(69.303.224)</b>	<b>8.378.691</b>
<b>Total cambios en el patrimonio</b>	<b>14.122.500</b>	<b>63.498.500</b>	<b>60.916</b>	<b>(69.303.224)</b>	<b>8.378.691</b>
<b>Total transacciones con los propietarios de la Compañía</b>	<b>14.122.500</b>	<b>63.498.500</b>	<b>60.916</b>	<b>(69.303.224)</b>	<b>8.378.691</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>14.122.500</b>	<b>63.498.500</b>	<b>60.916</b>	<b>(69.303.224)</b>	<b>8.378.691</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2025	14.122.500	63.498.500	60.916	(69.303.224)	8.378.691
Cambios en el patrimonio:	-	-	-	-	-
Resultado del período	-	-	-	(530.589)	(530.589)
<b>Total contribuciones y distribuciones</b>	<b>14.122.500</b>	<b>63.498.500</b>	<b>60.916</b>	<b>(69.833.813)</b>	<b>7.848.102</b>
Adquisición de subsidiarias con participaciones no controlada	-	-	-	-	-
<b>Total cambios en el patrimonio</b>	<b>14.122.500</b>	<b>63.498.500</b>	<b>60.916</b>	<b>(69.833.813)</b>	<b>7.848.102</b>
<b>Total transacciones con los propietarios de la Compañía</b>	<b>14.122.500</b>	<b>63.498.500</b>	<b>60.916</b>	<b>(69.833.813)</b>	<b>7.848.102</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2025</b>	<b>14.122.500</b>	<b>63.498.500</b>	<b>60.916</b>	<b>(69.833.813)</b>	<b>7.848.102</b>

Las notas en las páginas son parte integral de los estados financieros individuales

  
**DIANA ALEXANDRA SANDOVAL CASTAÑEDA**  
 Representante Legal (\*)

  
**MAYRA ALEJANDRA REY CARREÑO**  
 Contador Público (\*)  
 T. P. 223262 - T

  
**AURA CRISTINA ESTUPINAN SARMIENTO**  
 Revisor Fiscal  
 T. P. 286637 - T  
 Designado por BAKER TILLY COLOMBIA LTDA  
 (Véase mi informe del 31 de marzo de 2026)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.