

**Distribuidora Rayco S.A.S**  
890.206.611-5  
**Estados de Situación Financiera**  
**Años terminados a 31 de diciembre de 2024 y 2023**  
(En miles de pesos colombianos)

|                                                       | <u>Nota</u> | <u>2024</u>       | <u>2023</u>       |
|-------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos</b>                                        |             |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                   | 8           | 1.505.013         | 1.999.498         |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto | 9           | 22.897.127        | 58.919.919        |
| Inventarios, Neto                                     | 11          | 336.354           | 2.450.241         |
| Otros activos no financieros                          | 12          | 590.925           | 568.721           |
| <b>Total activos corrientes</b>                       |             | <b>25.329.419</b> | <b>63.938.379</b> |
| Propiedades, planta y equipos, Neto                   | 13          | 574.980           | 2.071.619         |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto | 9           | 36.195.691        | 10.607.564        |
| Otras inversiones                                     | 10          | 2.400             | 2.400             |
| <b>Total activos no corrientes</b>                    |             | <b>36.773.071</b> | <b>12.681.583</b> |
| <b>Total Activos</b>                                  |             | <b>62.102.490</b> | <b>76.619.962</b> |
| <b>Pasivos</b>                                        |             |                   |                   |
| Prestamos y obligaciones                              | 14          | 35                | 1.850.109         |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar      | 15          | 64.554            | 9.640.746         |
| Beneficios a los empleados                            | 16          | 170.888           | 697.933           |
| Pasivos no financieros                                | 17          | 998.710           | 444.787           |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                       |             | <b>1.234.186</b>  | <b>12.633.575</b> |
| Prestamos y obligaciones                              | 14          | 47.712.341        | 47.894.830        |
| Pasivos por impuestos diferidos                       | 18          | 41.675            | 104.863           |
| Pasivos no financieros                                |             | -                 | -                 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar      | 15          | 4.735.595         | -                 |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>                    |             | <b>52.489.611</b> | <b>47.999.693</b> |
| <b>Total pasivos</b>                                  |             | <b>53.723.798</b> | <b>60.633.268</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                                |             | (7.608.002)       | (12.638.842)      |
| Resultados acumulados                                 |             | (61.695.222)      | (49.056.380)      |
| Resultados acumulados por convergencia                |             | -                 | -                 |
| <b>Total patrimonio</b>                               |             | <b>8.378.692</b>  | <b>15.986.694</b> |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>                     |             | <b>62.102.490</b> | <b>76.619.962</b> |

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

  
**JUAN CARLOS CIFUENTES FERREIRA**  
Representante Legal (\*)

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

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

Designado por BAKER TILLY COLOMBIA LTDA  
(Véase mi informe del 26 de marzo de 2025)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Publico 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 2024 y 2023**  
(En miles de pesos colombianos)

|                                                  | <u>Nota</u> | <u>2024</u>        | <u>2023</u>         |
|--------------------------------------------------|-------------|--------------------|---------------------|
| <b>Operaciones continuas</b>                     |             |                    |                     |
| Ingresos                                         | 19          | 12.223.567         | 34.527.385          |
| Costo de ventas                                  | 20          | (6.284.124)        | (19.181.199)        |
| <b>Utilidad bruta</b>                            |             | <b>5.939.443</b>   | <b>15.346.186</b>   |
| Otros ingresos                                   | 21          | 1.895.147          | 2.448.040           |
| Gastos de distribución                           | 22          | (7.620.217)        | (15.754.280)        |
| Gastos de administración                         | 23          | (3.272.554)        | (5.315.326)         |
| Otros gastos                                     | 24          | (180.523)          | (242.999)           |
| <b>Resultados de actividades de la operación</b> |             | <b>(3.238.703)</b> | <b>(3.518.379)</b>  |
| Ingreso financiero                               | 25          | 33.142             | 265.904             |
| Gastos financieros                               | 25          | (4.465.629)        | (9.401.148)         |
| <b>Costo financiero neto</b>                     |             | <b>(4.432.487)</b> | <b>(9.135.244)</b>  |
| <b>Utilidad antes de impuestos</b>               |             | <b>(7.671.190)</b> | <b>(12.653.623)</b> |
| Impuesto a las ganancias                         | 18          | 63.188             | 14.781              |
| <b>Utilidad procedente de actividades</b>        |             | <b>(7.608.002)</b> | <b>(12.638.842)</b> |
| <b>Resultado del periodo</b>                     |             | <b>(7.608.002)</b> | <b>(12.638.842)</b> |

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

  
**JUAN CARLOS CIFUENTES FERREIRA**  
Representante Legal (\*)

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

  
**AURA CRISTINA ESTUPIÑAN SARMIENTO**  
Revisor Fiscal  
T. P. 286637 - T  
Designado por BAKER TILLY COLOMBIA LTDA  
(Véase mi informe del 26 de marzo de 2025)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Publico 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 2024 y 2023**  
(En miles de pesos colombianos)

|                                                                           | <u>Nota</u> | <u>2024</u>      | <u>2023</u>        |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------------|
| <b>Flujo de efectivo por actividades de operación</b>                     |             |                  |                    |
| Resultado del ejercicio                                                   |             | (7.608.002)      | (12.638.842)       |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por |             |                  |                    |
| Las actividades de operación:                                             |             |                  |                    |
| Depreciación                                                              | 13          | 1.376.041        | 856.479            |
| Deterioro de cuentas por cobrar                                           | 9           | 109.566          | 629.041            |
| Inventario dado de baja                                                   | 24          | -                | -                  |
| Recuperación de deterioro de inventarios                                  | 11          | (221.120)        | (28.426)           |
| Pérdidas por venta de propiedades, planta y equipo                        | 26          | 149.044          | 30.052             |
| Intereses causados                                                        | 27          | 4.048.241        | 8.591.889          |
| Impuesto a las ganancias                                                  | 18          | (63.188)         | (14.780)           |
| Cambios en Activos y Pasivos:                                             |             |                  |                    |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar                           |             | 10.434.665       | 20.409.917         |
| Inventarios                                                               |             | 2.335.007        | 2.968.304          |
| Otros activos no financieros                                              |             | (22.204)         | 1.158.396          |
| Cuentas por pagar comerciales                                             |             | (4.840.597)      | (10.411.088)       |
| Beneficios a empleados                                                    |             | (527.045)        | 7.557              |
| Pasivos no financieros                                                    |             | (509.847)        | (2.826.036)        |
| <b>Efectivo generado de actividades de la operación</b>                   |             | <b>4.660.562</b> | <b>8.732.463</b>   |
| Intereses pagados                                                         | 14          | (4.641.080)      | (6.104.180)        |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>            |             | <b>19.481</b>    | <b>2.628.283</b>   |
| <b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>                    |             |                  |                    |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo                               | 13          | (28.447)         | (48.664)           |
| <b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>                |             | <b>(28.447)</b>  | <b>(48.664)</b>    |
| <b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>               |             |                  |                    |
| Pagos de derechos de uso                                                  |             | -                | (342.330)          |
| Pago capital                                                              | 14          | (485.519)        | (1.141.047)        |
| Abono obligaciones prorroga                                               | 14          | -                | -                  |
| Pago readquisición de Acciones                                            |             | -                | (1.000)            |
| <b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>             |             | <b>(485.519)</b> | <b>(1.484.377)</b> |
| <b>Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo</b>            |             | <b>(494.485)</b> | <b>1.095.242</b>   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero                         |             | 1.999.498        | 904.256            |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre</b>             |             | <b>1.505.013</b> | <b>1.999.498</b>   |

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

  
**JUAN CARLOS CIFUENTES FERREIRA**  
Representante Legal (\*)

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

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

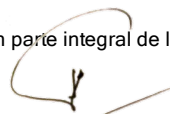
Designado por BAKER TILLY COLOMBIA LTDA  
(Véase mi informe del 26 de marzo de 2025)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Publico 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 2024 y 2023**  
(En miles de pesos colombianos)

| <u>Nota</u>                                                    | Capital suscrito<br>y pagado | Prima en<br>colocación de<br>acciones | Reservas<br>legales y<br>estatutarias | Resultados<br>acumulados | Total patrimonio  |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>Saldo inicial al 1 de enero de 2023</b>                     | 13.334.000                   | 51.787.000                            | 61.916                                | (49.056.380)             | 16.126.536        |
| Cambios en el patrimonio:                                      | 788.500                      | 11.711.500                            | (1.000)                               |                          | 12.498.999        |
| Resultado del período                                          | -                            | -                                     | -                                     | (12.638.842)             | (12.638.842)      |
| <b>Total contribuciones y distribuciones</b>                   | <b>14.122.500</b>            | <b>63.498.500</b>                     | <b>60.916</b>                         | <b>(61.695.222)</b>      | <b>15.986.693</b> |
| <b>Total cambios en el patrimonio</b>                          | <b>14.122.500</b>            | <b>63.498.500</b>                     | <b>60.916</b>                         | <b>(61.695.222)</b>      | <b>15.986.693</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>(61.695.222)</b>      | <b>15.986.693</b> |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2023</b>                  | <b>14.122.500</b>            | <b>63.498.500</b>                     | <b>60.916</b>                         | <b>(61.695.222)</b>      | <b>15.986.693</b> |
| Saldo inicial al 1 de enero de 2024                            | 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>  |
| 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>(69.303.224)</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>  |

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

  
**JUAN CARLOS FUENTES FERREIRA**  
Representante Legal (\*)

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

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

Designado por BAKER TILLY COLOMBIA LTDA  
(Véase mi informe del 26 de marzo de 2025)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Publico 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.