

**SEGUNDO INFORME PERIÓDICO
TRIMESTRAL DEL AÑO 2026**

RIOPAILA CASTILLA S.A.

**SANTIAGO DE CALI, CARRERA 1 NO. 24 – 56, OFICINA 707
14 DE AGOSTO DE 2026**

Riopaila Castilla S.A. ha puesto en el mercado 59.733.929 acciones ordinarias, con un valor de 7,974,485,662.5, inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores y en la Bolsa de Valores de Colombia desde el año 2006. Hace más de cinco años no se registran operaciones de negociación de las acciones en la Bolsa de Valores de Colombia.

TABLA DE CONTENIDO

DESEMPEÑO BURSÁTIL Y FINANCIERO 3

ANÁLISIS SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y LA
SITUACIÓN FINANCIERA 3

ANÁLISIS CUANTITATIVO Y/O CUALITATIVO DE
RIESGOS FINANCIEROS Y DE MERCADO 6

ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES 9

INFORMACIÓN ADICIONAL 10

RIESGOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE 10

CAMBIOS MATERIALES PRESENTADOS EN ASUNTOS AMBIENTALES,
SOCIALES Y DE GOBIERNO CORPORATIVO 11

ANEXOS

ESTADOS FINANCIEROS 13

1. DESEMPEÑO BURSÁTIL Y FINANCIERO:

ANÁLISIS SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y LA SITUACIÓN FINANCIERA

Acumulado a junio 2026

RESULTADOS FINANCIEROS	
Valores en MM	
MES	ACUMULADO
INGRESOS	
\$103.043	\$612.456
\$122.333 2025	\$649.861 2025
UTILIDAD NETA	
-\$12.419	-\$83.873
-\$944 2025	-\$52.880 2025
EBITDA	
\$7.085	-\$3.982
\$14.127 2025	\$12.459 2025
EBITDA 12M	DEUDA / EBITDA
\$97.477	6.29x
	1.80x Jun-25

Durante el primer semestre de 2026, el Grupo operó en un entorno de mercado exigente. El factor de mayor materialidad en el resultado fue la caída del precio del azúcar, que en promedio se redujo cerca de 15% frente al mismo período del año anterior, afectando de manera importante el ingreso y la utilidad.

A esta presión se le sumaron los siguientes factores que definieron en buena medida el desempeño del semestre comparativamente con el mismo periodo del año anterior: (i) el comportamiento desfavorable de la tasa de cambio, en promedio inferior a la del año anterior, afectando las exportaciones de la Compañía; (ii) el incremento del salario mínimo, que tuvo impacto sobre los costos laborales directos y sobre los contratos intensivos en mano de obra.

En términos operativos, el desempeño reflejó la preparación, la organización y la ejecución de las estrategias que acompañan el plan de la Compañía: la caña molida creció 16% y el área cosechada aumentó 19% frente al mismo período del año anterior. El rendimiento se ubicó ligeramente por encima del observado en el primer semestre de 2025; no obstante, esta mejora operativa no fue suficiente para contrarrestar el impacto de la caída del precio internacional del azúcar y de la tasa de cambio sobre los resultados.

Al cierre de junio de 2026, el Grupo registró una pérdida neta de -\$83.873 millones, frente a una pérdida neta de -\$52.880 millones a junio de 2025, con un margen neto de -14% frente a -8% en el mismo período del año anterior. En línea con este comportamiento, el margen EBITDA pasó de 2% a -1% y la relación Deuda/EBITDA aumentó de 1,80x a 6,29x, reflejando una mayor presión sobre la generación operativa y la estructura financiera de la Compañía.

Macroeconómicos				
TRM (Prom. a Jun.)	IPC (12 meses)	IBR	NY #11 (Prom. a Jun.)	Precio Sector \$/QQ (Prom. a Jun.)
\$3.654	6.14%	10.59%	14.4	\$135.534
(\$4.193 en 2025)	(4,82% 2025)	(9,42% 2025)	(18,3 2025)	(\$149,365 2025)

En el frente macroeconómico, la inflación anual en Colombia se ubicó en 6,14% al cierre de junio de 2026, manteniéndose por encima del rango meta del Banco de la República. En respuesta, la Junta Directiva incrementó en 75 puntos básicos la tasa de interés de intervención, hasta situarla en 12,00%. Esta decisión, orientada a moderar las presiones inflacionarias, prolonga un entorno financiero restrictivo, con mayores costos de financiación y condiciones más exigentes para la inversión, el consumo y la gestión de liquidez empresarial.

En este entorno, la Compañía continúa impulsando su portafolio de productos de valor agregado, que ha permitido mitigar parcialmente el impacto de los precios y de las condiciones del mercado sobre los ingresos, al tiempo que impulsa iniciativas para mitigar los mayores costos

Para el segundo semestre de 2026, la administración espera un repunte en el desempeño, sustentado en la consolidación del fenómeno de El Niño, cuyas condiciones ya son observables, que benefician el rendimiento y la sacarosa de la caña, así como en los mayores volúmenes de molienda derivados de la mayor área contratada y en la confiabilidad de la operación fabril una vez concluidos los mantenimientos realizados entre abril y junio.

La administración continúa avanzando sobre las prioridades definidas para garantizar la sostenibilidad del negocio y proteger la liquidez, mediante una rigurosa disciplina de caja, la optimización del capital de trabajo, la priorización del capex de sostenimiento, la no realización de paradas de planta adicionales en lo que resta del año, el aplazamiento de inversiones no prioritarias y una gestión activa del financiamiento de corto plazo con líneas de crédito disponibles con diferentes entidades financieras, apoyada en la calificación A+(col) otorgada por Fitch Ratings en marzo de 2026.

Indicadores Financieros Consolidados:

		2026	2025
LIQUIDEZ			
RAZON CORRIENTE	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	0.70	0.89
PRUEBA ACIDA DE INVENTARIOS Y ACTIVOS BIOLOGICOS	$\frac{\text{ACTIVO CTE} - (\text{INVENTARIOS Y ACTIVOS BIOLOGICOS})}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	0.43	0.51
PRUEBA ACIDA DE CUENTAS POR COBRAR	$\frac{\text{ACTIVO CTE} - \text{CUENTAS X COBRAR}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	0.43	0.55
SOLIDEZ	$\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}}$	1.41	1.52
ENDEUDAMIENTO			
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	$\frac{\text{TOTAL PASIVO CON TERCEROS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$	70.70%	65.94%
CONCENTRACION DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO	$\frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO TOTAL CON TERCEROS}}$	47.37%	40.23%
COBERTURA DE FINANCIEROS	$\frac{\text{UTILIDAD ANTES DE IMPTOS DE RENTA Y GASTOS FINANCIEROS}}{\text{GASTOS FINANCIEROS TOTALES}}$	-167.02%	-145.42%
APALANCAMIENTO TOTAL	$\frac{\text{PASIVO TOTAL CON TERCEROS}}{\text{PATRIMONIO}}$	241.35%	193.60%
APALANCAMIENTO CORTO PLAZO	$\frac{\text{TOTAL PASIVO CORRIENTE}}{\text{PATRIMONIO}}$	114.32%	77.88%
APALANCAMIENTO FINANCIERO TOTAL	$\frac{\text{PASIVOS TOTALES CON ENTIDADES FINANCIERAS}}{\text{PATRIMONIO}}$	134.35%	91.83%
RENDIMIENTO			
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	$\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$	-1.98%	1.64%
MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD	$\frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS NETAS}}$	-14.21%	-9.27%
MARGEN NETO DE UTILIDAD	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$	-13.63%	-8.14%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$	-18.37%	-9.77%
RENDIMIENTO DE ACTIVO TOTAL	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	-5.38%	-3.33%

ANÁLISIS CUANTITATIVO Y/O CUALITATIVO DE RIESGOS FINANCIEROS Y DE MERCADO

Riopaila Castilla S.A., en su calidad de productor y comercializador de azúcar y sus derivados, adopta una postura de “coberturista” o “hedger” (cubre su riesgo realizando operaciones de cobertura) y no realiza ningún tipo de especulación.

Durante el segundo trimestre de 2026 La Compañía ha experimentado una dinámica de mercado inmersa en la incertidumbre local e internacional, lo que ha conllevado el desarrollo de actividades que permitan mitigar los impactos adversos que pudiesen presentarse y que afecten los objetivos estratégicos. Como parte del plan de mitigación de riesgos financieros, La Compañía ha preparado una gestión de cobertura de precios internacionales del azúcar, así como la cobertura de TRM, por efectos de sus ventas de exportación.

Comportamiento del azúcar en el segundo trimestre del 2026

Durante el segundo trimestre, el contrato de azúcar #11 presentó una alta volatilidad dentro de un rango relativamente acotado. En abril predominó la presión bajista, alcanzando un mínimo trimestral de 13,31 US\$/lb el 17 de abril. Posteriormente, el mercado recuperó terreno y registró su máximo del período el 5 de mayo, en 15,49 US\$/lb. Hacia finales de junio, los precios corrigieron parcialmente y se estabilizaron alrededor de 14,00 US\$/lb, cerrando el trimestre por debajo de los máximos observados a mediados del período. La curva de futuros mantuvo una estructura de contango, reflejando las expectativas del mercado sobre posibles afectaciones climáticas asociadas al fenómeno de El Niño y su impacto en la producción agrícola global.



Figura 1: Comportamiento del azúcar #11 y en las líneas resaltadas en verde los precios actuales de los contratos de futuros vigentes, las bandas azules indican el precio máximo, promedio y mínimo de cada contrato.

Durante el trimestre, el mercado mundial de azúcar estuvo influenciado por señales contrapuestas entre las perspectivas de oferta y las condiciones reales de producción. Por un lado, organismos como la International Sugar Organization (ISO) y analistas del sector proyectaron un superávit global cercano a 2,24 millones de toneladas, respaldando una visión fundamentalmente bajista. Sin embargo, los reportes operativos de UNICA y las estimaciones de CONAB evidenciaron menores rendimientos agrícolas en el Centro-Sur de Brasil debido a condiciones climáticas secas, limitando el crecimiento de la oferta y moderando la caída de los precios.

En Asia, la decisión de India de suspender las exportaciones de azúcar se consolidó como uno de los principales factores de soporte para el mercado. La medida respondió al impacto de un monzón irregular sobre las principales regiones productoras, particularmente Maharashtra, donde se anticiparon reducciones significativas en la producción de caña. La restricción de exportaciones redujo la disponibilidad de azúcar en el mercado internacional y reforzó la dependencia global de la oferta brasileña.

Adicionalmente, los mercados energéticos continuaron influyendo en las decisiones de producción del sector. Los precios del petróleo y los combustibles favorecieron una mayor competitividad del etanol, incentivando a los ingenios brasileños a destinar una mayor proporción de caña a este producto durante el inicio de la zafra. A ello se sumó la política de India orientada al cumplimiento de su programa de mezcla obligatoria de biocombustibles (E20), que continuó desviando parte de la sacarosa hacia la producción de etanol, restringiendo la disponibilidad de azúcar refinada para exportación.



Figura 2: Precios de cierre de mercado de los futuros de azúcar #11 (claro) y #5 (oscuro) entre 2024 y 2026 en USD/MT. (Abajo) la prima blanca del primer futuro de azúcar (#5 - #11) en USD/MT durante el mismo periodo.

Comportamiento del COP/USD durante el segundo trimestre



Figura 3: Gráfico del COP/USD desde enero hasta julio con medias móviles de 50D (amarillo), 100D (rojo) y 200D (verde).

Durante el segundo trimestre el COP/USD presentó una fuerte apreciación, el 15 de mayo la divisa registró su cotización más alta del periodo al cerrar en \$3.801/USD; a partir de esa fecha, inició una tendencia descendente hasta alcanzar su nivel mínimo el 30 de junio, cerrando el trimestre en \$3.415/USD. Este comportamiento responde principalmente a factores locales y, en menor medida, a la dinámica global del dólar.

En el entorno internacional, el índice DXY registró un incremento leve al oscilar en el rango de los 99 a 101.7 puntos, impulsado principalmente por renovadas presiones inflacionarias a escala global. Este repunte en los precios fue consecuencia del aumento en el costo del combustible tras el recrudecimiento del conflicto geopolítico entre Estados Unidos e Irán, lo que elevó las expectativas de que la Reserva Federal de EE. UU. mantenga una postura monetaria restrictiva. En este escenario, la cotización del petróleo Brent llegó a superar la barrera de los \$100 USD por barril, aunque posteriormente experimentó una corrección hacia la zona de los \$80 USD al conocerse un memorando de entendimiento entre las partes involucradas que atenuó temporalmente las primas de riesgo geopolítico.



Figura 4: Gráfico del COP/USD (línea azul oscuro) contra el DXY (línea celeste) desde julio 2023 hasta julio 2026.

Como se comentó anteriormente, la Junta Directiva del Banco de la República tomó la decisión de endurecer de forma contundente su postura monetaria mediante un incremento de 75 puntos básicos a finales de junio de 2026, ubicando la tasa de intervención en el 12.00%. La medida buscó contener la persistencia en las expectativas de inflación y la rigidez observada en los precios locales. Al mismo tiempo, la Reserva Federal de EE. UU. continuó ajustando la tasa de fondos federales hacia el rango de 3.50% a 3.75%. Esta interacción entre un emisor local de sesgo alcista y una entidad estadounidense con un rumbo atado a la evolución de sus datos económicos amplió de manera sustancial el diferencial de tasas, renovando fuertemente el atractivo del “carry trade” a favor del peso colombiano y frenando las presiones alcistas de la divisa durante el trimestre.

Paralelamente, la incertidumbre fiscal se consolidó como el principal foco de atención para los agentes del mercado. El mayor costo del servicio de la deuda incrementó la presión sobre las finanzas públicas y el cumplimiento de la Regla Fiscal, dentro de un contexto de recaudo tributario sumamente ajustado. Asimismo, la antesala del proceso electoral elevó temporalmente el indicador de riesgo de crédito (CDS a 5 años) hacia la zona de los 240 a 250 puntos básicos. No obstante, una vez conocidos los resultados electorales, el indicador cayó de forma drástica hasta los 140 puntos básicos, reflejando la percepción del mercado sobre un panorama de mayor disciplina fiscal para el siguiente periodo gubernamental.



Figura 5. Evolución del tipo de cambio USD/COP (línea azul oscuro comparado con el desempeño del ETF de acciones colombianas (línea celeste)

Finalmente, la dinámica del mercado cambiario estuvo influenciada por un notable rally en el mercado de bonos y en la bolsa colombiana. La mejora en las perspectivas económicas y una menor percepción del riesgo país atrajeron un importante flujo de capitales hacia estos activos financieros. A esta mayor apetencia por títulos locales se sumó una holgada oferta de dólares, impulsada por un nivel histórico de remesas, cercano a los \$1.000 millones de dólares mensuales, y las constantes monetizaciones del Gobierno nacional. La conjunción de estos factores terminó por incrementar la oferta de divisas y presionar el tipo de cambio hacia niveles históricamente bajos.

ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES

Los estados financieros trimestrales separados y consolidados, preparados de conformidad con las normas de aseguramiento para la revisión de información financiera intermedia, acompañados del informe del revisor fiscal, se anexan al final de este informe.

2. INFORMACIÓN ADICIONAL

RIESGOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE

Sistema de Gestión de Riesgos (SGR)

La Compañía gestiona sus riesgos bajo un enfoque de tres niveles –estratégico, táctico y operativo– con metodología ISO 31000:2018 y COSO ERM 2017. La Junta Directiva y el Comité de Auditoría y Riesgos (CAJD) monitorean trimestralmente el perfil de riesgo, apoyados por la Dirección de Riesgos y los subcomités especializados.

Riesgos estratégicos vigentes (8) y riesgo emergente

Cód.	Riesgo estratégico (síntesis)	Pilar
R01	Estabilidad financiera ante desempeño operativo y entorno	Fortalecimiento económico
R02	Cultura ética, transparencia y cumplimiento	Gobierno corporativo
R03	Cambios regulatorios, políticos y económicos del sector	Gobierno corporativo
R04	Restricciones operativas por cambio climático	Cambio climático y naturaleza
R05	Pérdida de competitividad en mercados de valor agregado	Clientes y cadena de suministro
R06	Dependencia de terceros en la cadena de suministro	Clientes y cadena de suministro
R07	Limitación a inversiones e impacto social en comunidades	Talento humano y sociedad
R08	Desarrollo profesional, bienestar y SST	Talento humano y sociedad

Entorno del semestre y su efecto sobre los riesgos

Político: Ciclo electoral y empalme de Gobierno → mayor incertidumbre regulatoria (R03).

Seguridad: Deterioro de orden público en Valle del Cauca/Cauca → riesgo a movilidad de insumos/producto y relacionamiento comunitario (R06, R07).

Económico/sectorial: Sobreoferta global de azúcar y apreciación del peso presionan ingresos; costos operativos y escasez de mano de obra al alza (R01, R08).

Ambiental: Fenómeno de El Niño reduce caudales y disponibilidad hídrica en el Valle del Cauca (R04, REm01).

Riesgo emergente REm01: desfase entre la velocidad de las tendencias globales y la capacidad de la Compañía para adaptarse, competir y cumplir las exigencias del entorno.

Balance y gestión

El nivel de exposición general aumentó frente a lo proyectado, sin que se hayan identificado nuevos riesgos estratégicos en el trimestre. La Compañía mantiene activos sus mecanismos de monitoreo, avanza en gestión ambiental (agua, carbono, GEI), fortalece el relacionamiento comunitario y refuerza el seguimiento a variables emergentes (reputación sectorial, tensiones sociopolíticas, ciberseguridad y cumplimiento normativo).

CAMBIOS MATERIALES PRESENTADOS EN ASUNTOS AMBIENTALES, SOCIALES Y DE GOBIERNO CORPORATIVO

En materia ambiental, durante el segundo trimestre de 2026 no se presentaron cambios materiales en las políticas, prácticas y asuntos ambientales previamente reportados por la Compañía. Se dio continuidad a la implementación del pilar ambiental de la estrategia de negocio de la Compañía, enfocado en el uso eficiente del agua, la mitigación y adaptación al cambio climático, la conservación de la biodiversidad, la economía circular y la agricultura regenerativa.

Nuestra gestión ambiental

Durante el período, la Compañía realizó seguimiento a la evolución del fenómeno de El Niño, como parte de la gestión preventiva frente a posibles impactos derivados de las condiciones climáticas.

Asimismo, se realizó seguimiento a los cambios regulatorios asociados a la nueva metodología para la tasa por utilización de agua, cuya aplicación está prevista a partir de 2027. La Compañía adelanta el análisis de las implicaciones que esta regulación podría tener sobre los costos asociados a la gestión del recurso hídrico.

En materia de cumplimiento legal ambiental, la Compañía continuó atendiendo oportunamente los requerimientos de las autoridades competentes y mantuvo el seguimiento a sus obligaciones ambientales. Durante el trimestre no se presentaron eventos ambientales que modificaran de manera significativa la gestión ambiental previamente informada por la Compañía.

En materia de desempeño social, durante el segundo trimestre del año se registraron ocho (8) impactos operacionales reales, en los municipios de Bugalagrande, Padilla, Obando, Bolívar y Florida. Los impactos reales abarcan cargue sobre la vía, emisiones (hollín caldera y generación de polvo en vías), daño en redes eléctricas y de internet.

Nuestra gestión y principales resultados en materia social

Para este trimestre se avanzó en la concertación y gestión logística para dar inicio en el tercer trimestre de la evaluación de DDHH con nuestros grupos de interés de comunidad, trabajadores, proveedores de bienes, obras y servicios y de caña.

Para este trimestre también se cerró la convocatoria del fondo concursable Riopaila Castilla Más con la participación de 53 proyectos de los cuales se seleccionaron los 20 ganadores para impulsar iniciativas comunitarias en 9 municipios de nuestras zonas de operación significativa.

Así mismo, nos encontramos en el cierre de los 20 proyectos apoyados en el 2025 con el cual se llegó a más de 15 mil beneficiarios directos.

Nuestra Inversión social en el territorio:

Hasta el mes de marzo se han generado las siguientes inversiones por foco temático en el relacionamiento en el territorio.

- Buenas prácticas de operación: \$190 millones de pesos colombianos, correspondientes a mantenimiento de vías públicas transitadas por la operación y mantenimiento de canales de drenaje que benefician comunidad.
- Territorios en Armonía: \$200 millones de pesos colombianos, correspondientes a gestión con la Fundación Corazón de Caña de obra de mejoramiento de drenaje en vía pública que beneficia dos comunidades y articulación en el fortalecimiento del proceso de la Fundación San Antonio Unidos Somos Más del corregimiento de San Antonio de los Caballeros del municipio de Florida (Valle), con el aporte de material reciclable.
- Sinergias para el desarrollo Local: \$22 millones de pesos colombianos que corresponde a las articulaciones con acciones de comunidad y gobierno local para fortalecer la cohesión social.

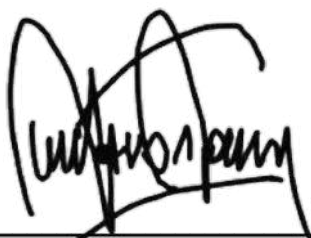


**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL
30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE
2025 Y POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025**

Certificación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

**Los suscritos Representante Legal y Contador Público de RIOPAILA CASTILLA S.A.,
certificamos:**

Que para la emisión de estados financieros separados condensados y a su vez, estados de resultados integrales separados por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2026 y estado de situación financiera, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2026, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.



Gustavo Andrés Gómez Hurtado
Representante Legal Suplente



Miguel Ángel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional 163676-T

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISION DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERIODOS INTERMEDIOS

A los accionistas de
Riopaila Castilla S.A.:

Introducción

He revisado el estado de situación financiera intermedio separado condensado adjunto de Riopaila Castilla S.A., al 30 de junio de 2026, y los correspondientes estados de resultados integrales separado condensado intermedio por el periodo de tres y seis meses terminados en dicha fecha, y de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el periodo de seis meses terminado en dicha fecha y el resumen de las políticas contables materiales y otras notas explicativas.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para estados financieros condensados de acuerdo con instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios, basada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He realizado mi revisión de información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad” incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y la aplicación de otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios.

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta, no presenta, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Riopaila Castilla S.A. al 30 de junio de 2026, así como sus resultados para el periodo de tres y seis meses terminados en esa fecha, y sus flujos de efectivo por el periodo de seis meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para estados financieros condensados e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Deloitte se refiere a una o más entidades de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), su red global de firmas miembro y sus sociedades afiliadas a una firma miembro (en adelante “Entidades Relacionadas”) (colectivamente, la “organización Deloitte”). DTTL (también denominada como “Deloitte Global”) así como cada una de sus firmas miembro y sus Entidades Relacionadas son entidades legalmente separadas e independientes, que no pueden obligarse ni vincularse entre sí con respecto a terceros. DTTL y cada firma miembro de DTTL y su Entidad Relacionada es responsable únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no provee servicios a clientes. Consulte www.deloitte.com/co para obtener más información.



Párrafo de énfasis

Dirijo su atención a la Nota 19 a los estados financieros, la cual indica que la Compañía, en virtud del Decreto Legislativo No. 0173 del 24 de febrero de 2026, expedido en el marco del Estado de Emergencia Económica, Social y Ecológica declarado por el Gobierno Nacional, ha optado por reconocer en gasto no operacional el impuesto al patrimonio. La opción aplicada por la Compañía tuvo un efecto en disminución del resultado del periodo. Mi conclusión no se modifica respecto a este asunto.

Otros Asuntos

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera condensada separada intermedia adjunta al presente informe.

LEIDY VANESSA MARULANDA MARTINEZ
Digitally signed by LEIDY VANESSA MARULANDA MARTINEZ
Date: 2026.08.06 12:25:13 -05'00'

Leidy Vanessa Marulanda

Revisor Fiscal

T.P. 192003-T

Designada por Deloitte & Touche S.A.S.

06 de agosto de 2026.



RIOPAILA CASTILLA S. A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
(Cifras expresadas en miles de pesos)

		Al 30 de junio de		Al 31 de diciembre de	
		2026		2025	
		(No Auditado)		(Auditado)	
ACTIVO					
Activo corriente	NOTA				
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$	801,309	\$	2,343,409
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5		119,009,850		134,029,811
Cuentas por cobrar partes relacionadas	6		126,488,609		79,477,136
Activos por impuestos corrientes			50,595,276		50,262,713
Inventarios	7		67,282,635		90,299,631
Activos biológicos	8		65,515,626		64,015,278
Otros activos			9,479,028		7,743,178
Total activo corriente		\$	439,172,333	\$	428,171,156
Activo no corriente					
Inversiones en sociedades vinculadas, utilizando método de participación patrimonial	9		307,274,610		373,671,272
Inversiones en asociadas y de patrimonio	9		70,115,424		68,405,244
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5		13,809,829		14,389,653
Cuentas por cobrar partes relacionadas	6		33,801,268		33,801,268
Inventarios	7		1,601,949		1,394,866
Activos biológicos	8		38,727,758		36,368,754
Propiedades, planta y equipo	10		541,599,664		561,935,317
Activos por derecho de uso	11		77,813,369		74,813,538
Activo por impuestos diferidos, neto	19		25,797,147		-
Total de activo no corriente		\$	1,110,541,018	\$	1,164,779,912
TOTAL ACTIVOS		\$	1,549,713,351	\$	1,592,951,068
PASIVO					
Pasivo corriente					
Obligaciones financieras	12	\$	110,857,270	\$	4,090,695
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			285,474,264		308,150,179
Pasivos por arrendamientos	11		27,901,519		25,960,808
Cuentas por pagar partes relacionadas	13		111,551,447		138,567,938
Beneficios a empleados			24,274,744		22,093,595
Otras provisiones			15,933,340		11,473,259
Pasivos por impuestos			5,669,816		13,691,829
Otros pasivos			4,683,853		4,262,977
Total pasivo corriente		\$	586,346,253	\$	528,291,280
Pasivo no corriente					
Obligaciones financieras	12		439,339,271		440,284,496
Pasivos por arrendamientos	11		48,859,104		47,807,147
Beneficios a empleados			18,079,601		18,079,601
Otras provisiones			448,641		313,623
Pasivo por impuestos diferidos, neto	19		-		16,667,656
Total pasivo no corriente		\$	506,726,617	\$	523,152,523
TOTAL PASIVO		\$	1,093,072,870	\$	1,051,443,803
PATRIMONIO					
Capital social	14		7,974,480		7,974,480
Superávit de capital	14		1,708		1,708
Reservas obligatorias	14		7,875,811		7,875,811
Otras reservas voluntarias	14		142,822,559		142,822,559
Resultado del período			(83,872,240)		(66,511,279)
Resultados acumulados			(9,054,349)		57,456,930
Otros resultados integrales			280,326,771		281,321,315
Resultado acumulado adopción NCIF			110,565,741		110,565,741
TOTAL PATRIMONIO		\$	456,640,481	\$	541,507,265
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$	1,549,713,351	\$	1,592,951,068

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios separados condensados.

GUSTAVO
ANDRES GOMEZ
HURTADO

Firmado digitalmente
por GUSTAVO ANDRES
GOMEZ HURTADO
Fecha: 2026.08.11
09:26:35 -05'00'

Gustavo Andrés Gómez Hurtado
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

MIGUEL ANGEL
HEREDIA
SALAZAR

Firmado digitalmente
por MIGUEL ANGEL
HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2026.08.11
09:33:39 -05'00'

Miguel Angel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 163676-T
(Ver certificación adjunta)

LEIDY VANESSA
MARULANDA
MARTINEZ

Digitally signed by
LEIDY VANESSA
MARULANDA
MARTINEZ
Date: 2026.08.06
12:25:30 -05'00'

Leidy Vanessa Marulanda Martinez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 192003-T
Designada por Deloitte & Touche S.A.S
(Véase mi informe adjunto)

RIOPAILA CASTILLA S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
(Cifras expresadas en miles de pesos)

		Por el periodo de seis meses terminado al 30 de	
		junio	
		2026	2025
Operaciones continuadas	NOTA	(No Auditado)	(No Auditado)
Ingresos operacionales	15	\$ 626,957,243	\$ 609,170,578
Costo de ventas	15	(634,635,260)	(641,972,962)
Pérdida bruta		\$ (7,678,017)	\$ (32,802,384)
Gastos de administración		(30,449,943)	(31,722,482)
Gastos de ventas		(40,161,621)	(34,707,411)
Pérdida operativa		\$ (78,289,581)	\$ (99,232,277)
Ingresos financieros	16	7,128,932	8,422,799
Gastos financieros	17	(44,393,192)	(30,835,636)
Resultado participación en vinculadas y asociadas	9	(12,508,018)	27,378,642
Otros ingresos neto de otros gastos	18	2,400,352	3,356,760
Pérdida antes de impuesto de renta		\$ (125,661,507)	\$ (90,909,712)
Impuesto sobre la renta	19	-	1,794,238
Impuesto sobre la renta diferido	19	41,789,267	36,235,961
Pérdida neta del ejercicio		\$ (83,872,240)	\$ (52,879,513)

Pérdida por acción (*) sobre resultado de operaciones continuadas

Básica, atribuible a las participaciones controladoras (valores expresados en pesos) (1,404) (885)

(*) Calculados sobre 59,733,842 de acciones en circulación, que no han tenido modificación durante el período cubierto por los presentes

		Por el periodo de seis meses terminado al 30 de	
		junio	
		2026	2025
OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETOS DE IMPUESTOS			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:			
Participación de otro resultado integral de vinculadas contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		364,458	430,208
Impuesto diferido sobre valores razonables ORI		675,536	(427,141)
Total partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo	\$	1,039,994	\$ 3,067
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado:			
Valor razonable coberturas de flujo de efectivo		(2,034,538)	1,351,995
Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del periodo	\$	(2,034,538)	\$ 1,351,995
Otros resultados integrales, netos de impuestos		(994,544)	1,355,062
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO	\$	(84,866,784)	\$ (51,524,451)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios separados condensados.

GUSTAVO
ANDRES GOMEZ
HURTADO

Firmado digitalmente
por GUSTAVO ANDRES
GOMEZ HURTADO
Fecha: 2026.08.11
09:27:07 -05'00'

Gustavo Andrés Gómez Hurtado
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

MIGUEL ANGEL
HEREDIA
SALAZAR

Firmado digitalmente
por MIGUEL ANGEL
HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2026.08.11
09:34:08 -05'00'

Miguel Angel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 163676-T
(Ver certificación adjunta)

LEIDY VANESSA
MARULANDA
MARTINEZ

Digitally signed by LEIDY
VANESSA MARULANDA
MARTINEZ
Date: 2026.08.06 12:25:45
-05'00'

Leidy Vanessa Marulanda Martinez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 192003-T
Designada por Deloitte & Touche S.A.S
(Véase mi informe adjunto)

RIOPAILA CASTILLA S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por el periodo de tres meses terminado el		
30 de junio de:		
	2026	2025
	(No Auditado)	(No Auditado)
Operaciones continuadas		
Ingresos operacionales	\$ 274,832,415	\$ 252,716,670
Costo de ventas	(280,841,029)	(288,649,218)
Pérdida bruta	\$ (6,008,614)	\$ (35,932,548)
Gastos de administración	(16,158,602)	(15,701,104)
Gastos de ventas	(18,070,080)	(13,626,518)
Pérdida operativa	\$ (40,237,296)	\$ (65,260,170)
Ingresos financieros	3,314,397	3,643,651
Gastos financieros	(23,966,428)	(15,543,847)
Resultado participación en subordinadas	(14,200,678)	(1,827,972)
Otros ingresos neto de (otros gastos)	(411,746)	(2,299,476)
Pérdida antes de impuesto de renta	\$ (75,501,751)	\$ (81,287,814)
Impuesto sobre la renta	-	1,794,238
Impuesto sobre la renta diferido	20,278,687	25,774,841
Pérdida del ejercicio	\$ (55,223,064)	\$ (53,718,735)
Pérdida por acción (*) sobre resultado de operaciones continuadas		
Básica, atribuible a las participaciones controladoras (valores expresados en pesos)	(924)	(899)

(*) Calculados sobre 59,733,842 de acciones en circulación, que no han tenido modificación durante el período cubierto por los presentes estados financieros.

Por el periodo de tres meses terminado el		
30 de junio de:		
	2026	2025
	(No Auditado)	(No Auditado)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETOS DE IMPUESTOS		
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:		
Participación de otro resultado integral de vinculadas contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	297,405	231,830
Impuesto diferido sobre valores razonables ORI	447,845	(319,292)
Total partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo	\$ 745,250	\$ (87,462)
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado:		
Valor razonable coberturas de flujo de efectivo	\$ (1,353,147)	\$ 962,203
Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del periodo	\$ (1,353,147)	\$ 962,203
Otro resultado integral, neto de impuestos	(607,897)	874,741
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	\$ (55,830,961)	\$ (52,843,994)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios separados condensados.

GUSTAVO
ANDRES GOMEZ
HURTADO

Firmado digitalmente
por GUSTAVO ANDRES
GOMEZ HURTADO
Fecha: 2026.08.11
09:27:35 -05'00'

Gustavo Andrés Gómez Hurtado
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

MIGUEL ANGEL
HEREDIA
SALAZAR

Firmado digitalmente
por MIGUEL ANGEL
HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2026.08.11
09:34:37 -05'00'

Miguel Angel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 163676-T
(Ver certificación adjunta)

LEIDY
VANESSA
MARULANDA
MARTINEZ

Digitally signed by LEIDY
VANESSA MARULANDA
MARTINEZ
Date: 2026.08.06 12:25:58
-05'00'

Leidy Vanessa Marulanda Martinez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 192003-T
Designada por Deloitte & Touche S.A.S
(Véase mi informe adjunto)

RIOPAILA CASTILLA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Capital social	Superávit de capital	Reservas obligatorias	Otras reservas voluntarias	Resultado del periodo	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Resultado acumulado adopción NCIF	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 01 de enero de 2025	\$ 7,974,480	\$ 1,708	\$ 7,875,811	\$ 112,635,881	\$ 70,208,352	\$ 10,244,656	\$ 259,671,621	\$ 151,340,599	\$ 619,953,108
Reclasificación resultados acumulados	-	-	-	-	(70,208,352)	70,208,352	-	-	-
Pérdida del periodo	-	-	-	-	(52,879,513)	-	-	-	(52,879,513)
Otro resultado integral del periodo	-	-	-	-	-	-	1,355,062	-	1,355,062
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(40,021,674)	-	-	(40,021,674)
Constitución de otras reservas	-	-	-	30,186,678	-	(30,186,678)	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2025	\$ 7,974,480	\$ 1,708	\$ 7,875,811	\$ 142,822,559	\$ (52,879,513)	\$ 10,244,656	\$ 261,026,683	\$ 151,340,599	\$ 528,406,983
Saldo al 01 de enero de 2026	\$ 7,974,480	\$ 1,708	\$ 7,875,811	\$ 142,822,559	\$ (66,511,279)	\$ 57,456,930	\$ 281,321,315	\$ 110,565,741	\$ 541,507,265
Reclasificación resultados acumulados	-	-	-	-	66,511,279	(66,511,279)	-	-	-
Pérdida del periodo	-	-	-	-	(83,872,240)	-	-	-	(83,872,240)
Otro resultado integral del periodo	-	-	-	-	-	-	(994,544)	-	(994,544)
Saldo al 30 de junio de 2026	\$ 7,974,480	\$ 1,708	\$ 7,875,811	\$ 142,822,559	\$ (83,872,240)	\$ (9,054,349)	\$ 280,326,771	\$ 110,565,741	\$ 456,640,481

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios separados condensados.

GUSTAVO
ANDRES GOMEZ
HURTADO

Firmado digitalmente
por GUSTAVO ANDRES
GOMEZ HURTADO
Fecha: 2026.08.11
09:28:01 -05'00'

Gustavo Andrés Gómez Hurtado
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

MIGUEL ANGEL
HEREDIA
SALAZAR

Firmado digitalmente
por MIGUEL ANGEL
HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2026.08.11
09:35:03 -05'00'

Miguel Angel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 163676-T
(Ver certificación adjunta)

LEIDY
VANESSA
MARULANDA
MARTINEZ

Digitally signed by LEIDY
VANESSA MARULANDA
MARTINEZ
Date: 2026.08.06 12:26:14
-05'00'

Leidy Vanessa Marulanda Martinez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 192003-T
Designada por Deloitte & Touche S.A.S
(Véase mi informe adjunto)

RIOPAILA CASTILLA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS CONDENSADOS
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por el periodo de seis meses terminado al 30 de		
	junio	
	2026	2025
	(No auditado)	(No auditado)
FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
PÉRDIDA NETA	\$ (83,872,240)	\$ (52,879,513)
Más (menos) - Cargos (créditos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo:		
Provisión (recuperación) por contingencias legales	162,438	(165,606)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	31,689,441	28,514,047
Amortización de activos por derecho de uso	14,443,062	11,952,847
Amortizaciones de activos biológicos (incluye valor razonable y deterioro)	41,787,870	36,595,479
Amortización de pólizas de seguros, licencias y otros	8,484,558	7,525,070
Deterioro de inventarios de materiales	748,258	33,128
Impuesto de renta corriente	-	(1,794,238)
Impuesto de renta diferido	(41,789,267)	(36,235,961)
Deterioro cartera y deudores	297,538	110,880
Intereses causados	34,687,550	22,776,410
Método de participación patrimonial en subsidiarias	14,218,198	(27,011,183)
Resultado en participación en asociadas	(1,710,180)	(367,459)
Resultados en disposición de propiedades, planta y equipo, neto	61,802	227,288
Deterioro neto de propiedades, planta y equipo	185,343	619,147
SUBTOTAL	\$ 19,394,371	\$ (10,099,664)
CAMBIOS EN EL ACTIVO Y PASIVO NETO		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	14,829,791	8,095,277
Cuentas por cobrar partes relacionadas	(47,011,473)	(33,330,242)
Activos por impuestos	(332,563)	(18,568,394)
Inventarios	22,061,655	46,435,580
Otros activos	(12,254,946)	(17,565,040)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(16,653,117)	1,412,589
Cuentas por pagar partes relacionadas	25,526,431	66,081,491
Beneficios a empleados	2,181,149	(568,425)
Otras provisiones	4,432,661	9,699,121
Pasivos por impuestos	(8,022,013)	(17,237,901)
Otros pasivos	(3,485,394)	1,139,924
TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR LA OPERACIÓN	\$ 666,552	\$ 35,494,316
FLUJO DE FONDOS APLICADO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(12,151,575)	(17,915,838)
Ventas de propiedades, planta y equipo	550,642	1,087,860
Dividendos recibidos	472,456	1,866,401
Activos biológicos (incluye semovientes)	(45,647,222)	(46,174,120)
TOTAL EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	\$ (56,775,699)	\$ (61,135,697)
FLUJO DE FONDOS APLICADO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obligaciones financieras	99,401,814	94,994,649
Pago de intereses	(28,268,014)	(36,101,097)
Dividendos pagados	(6,022,798)	(16,984,655)
Pasivos por arrendamiento (pago de canon)	(10,543,955)	(12,467,474)
TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	\$ 54,567,047	\$ 29,441,423
Cambio neto en el efectivo y equivalentes en efectivo	(1,542,100)	3,800,042
Efectivo y equivalentes en efectivo al iniciar el período	2,343,409	690,194
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	\$ 801,309	\$ 4,490,236

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios separados condensados.

GUSTAVO
ANDRES GOMEZ
HURTADO
Firmado digitalmente
por GUSTAVO ANDRES
GOMEZ HURTADO
Fecha: 2026.08.11
09:32:07 -05'00'
Gustavo Andrés Gómez Hurtado
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

MIGUEL ANGEL
HEREDIA
SALAZAR
Firmado digitalmente por
MIGUEL ANGEL HEREDIA
SALAZAR
Fecha: 2026.08.11 09:35:28
-05'00'
Miguel Angel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 163676-T
(Ver certificación adjunta)

LEIDY VANESSA
MARULANDA
MARTINEZ
Digitally signed by
LEIDY VANESSA
MARULANDA MARTINEZ
Date: 2026.08.06
12:26:28 -05'00'
Leidy Vanessa Marulanda Martinez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 192003-T
Designada por Deloitte & Touche S.A.S
(Véase mi informe adjunto)

RIOPAILA CASTILLA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Entidad reportante

Riopaila Castilla S.A. (en adelante la compañía) es una Sociedad Anónima de carácter industrial y comercial, constituida de acuerdo con las leyes colombianas por escritura pública No. 1514 del 01 de junio de 2006, otorgada por la Notaría Quince de Cali, Departamento del Valle del Cauca. El término de duración es de 44 años contados a partir de la fecha de constitución y se extiende hasta el año 2050.

La sociedad tiene por objeto el desarrollo de las actividades y la explotación de negocios agropecuarios y agroindustriales, inversión en otras sociedades, prestación de servicios de administración, técnicos y equipos agrícolas, pecuarios y fabriles; la explotación industrial y/o transformación de los productos, subproductos y derivados de los procesos agropecuarios y agroindustriales, la producción, generación, cogeneración, transporte, distribución, comercialización y venta de energía y combustibles, en todas sus formas, así como la explotación industrial y/o transformación de los productos, subproductos y derivados de la actividad minera, extractiva en todas sus formas de exploración y explotación, y la comercialización de sus materias primas y/o minerales o productos derivados de estos. El domicilio principal de Riopaila Castilla S.A., es el municipio de Santiago de Cali, tal como consta en el registro realizado el 01 de junio de 2006 en la Cámara de Comercio de Cali, bajo el N° 6742 del libro IX correspondiéndole la matrícula mercantil No. 686130-4.

Riopaila Castilla S.A. aunque fue creada en 2006, es una empresa agroindustrial colombiana con 108 años de trayectoria en el mercado nacional e internacional, producto de las sociedades que dieron su origen. Produce mezclas a base de azúcar, miel, alcohol anhidro e industrial. Es una sociedad anónima, bajo control exclusivo de la Superintendencia Financiera de Colombia por ser emisora de valores y tener sus acciones inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores, según Resolución del 1° de junio de 2006.

Riopaila Castilla S.A. en calidad de controlante, registró en Cámara de Comercio entre febrero de 2012 y octubre de 2013, la declaratoria de Grupo Empresarial con las sociedades subordinadas, tanto del orden nacional como extranjeras.

Empresa en Marcha

Durante el primer semestre de 2026, la compañía operó en un entorno de mercado exigente. El factor de mayor materialidad en el resultado fue la caída del precio del azúcar, que en promedio se redujo cerca de 15% frente al mismo período del año anterior, afectando de manera importante el ingreso y la utilidad.

A esta presión se sumó un comportamiento desfavorable de la tasa de cambio afectando las exportaciones de la Compañía, con una TRM promedio inferior a la del año anterior, sumado al incremento del salario mínimo tuvo impacto sobre los costos laborales directos y sobre los contratos y servicios intensivos en mano de obra, definieron en buena medida el desempeño del semestre comparativamente con el mismo periodo del año anterior.

En términos operativos, el desempeño reflejó la preparación, la organización y la ejecución de las estrategias que acompañan el plan de la Compañía: la caña molida creció 16% y el área cosechada aumentó 19% frente al mismo período del año anterior. El rendimiento se ubicó ligeramente por encima del observado en el primer semestre de 2025; no obstante, esta mejora operativa no fue suficiente para contrarrestar el impacto de la caída del precio internacional del azúcar y de la tasa de cambio sobre los resultados.

Al cierre de junio de 2026, la Compañía registró una pérdida neta de -\$83,872 millones, frente a una pérdida neta de -\$52.880 millones a junio de 2025, con un margen neto de -13% frente a -9% en el mismo período del año anterior. En línea con este comportamiento, el margen EBITDA pasó de -7% a -2% y la relación Deuda/EBITDA aumentó de 3,02x a 14,13x, reflejando una mayor presión sobre la generación operativa y la estructura financiera de la Compañía.

La Compañía ha preservado su liquidez con medidas de corto plazo factoring, ampliación de cupos bancarios, mayores plazos con proveedores y priorización del CAPEX, palancas tácticas de caja que no son soluciones estructurales. Estas se complementan con la generación de caja operativa (que repunta en el segundo semestre), las líneas de crédito renegociadas con respaldo de la calificación A+(col) de Fitch y, como respaldo adicional, la extensión de la duración de la deuda, el financiamiento puntual, la monetización de activos no estratégicos y el soporte patrimonial de los accionistas combinación que le permite contrarrestar la presión temporal y sostener la operación.

En el frente macroeconómico, la inflación anual en Colombia se ubicó en 6.14% al cierre de junio de 2026, manteniéndose por encima del rango meta del Banco de la República. En respuesta, la Junta Directiva incrementó en 75 puntos básicos la tasa de interés de intervención, hasta situarla en 12%. Esta decisión, orientada a moderar las presiones inflacionarias, prolonga un entorno financiero restrictivo, con mayores costos de financiación y condiciones más exigentes para la inversión, el consumo y la gestión de liquidez empresarial.

En este entorno, la Compañía continúa impulsando su portafolio de productos de valor agregado, que ha permitido mitigar parcialmente el impacto del precio y del mercado sobre los ingresos e impulsando iniciativas que mitiguen los mayores costos.

Para el segundo semestre de 2026, la administración espera un repunte en el desempeño, sustentado en la consolidación del fenómeno de El Niño hoy ya observable, cuyas condiciones climáticas más favorables benefician el rendimiento y la sacarosa de la caña, así como en los mayores volúmenes de molienda derivados de la mayor área contratada y en la confiabilidad de la operación fabril una vez concluidos los mantenimientos realizados entre abril y junio.

Frente a la coyuntura, la administración viene ejecutando un plan de choque integral, con la caja como eje rector de la toma de decisiones. La liquidez se gestiona de forma activa a través de un flujo de caja proyectado (rolling forecast) a 13 semanas que ordena la priorización estricta de pagos y anticipa las necesidades de recursos, se realiza comité semanal de pagos; se ha liberado capital de trabajo mediante una gestión intensiva de cartera, utilización de factoring, el control de inventarios desde la compra y la optimización de los plazos con proveedores; se ha restringido el CAPEX a lo estrictamente indispensable para el sostenimiento, aplazando las inversiones no prioritarias y descartando paradas de planta adicionales en lo que resta del año.

En el frente de financiación, la Compañía viene gestionando nuevos cupos de crédito y renegocia sus cupos de crédito de corto plazo con las entidades financieras ajustando disponibilidad, plazos y condiciones al ciclo productivo y se trabaja en extender la duración de la deuda y aliviar el perfil de vencimientos.

De manera simultánea, se ejecutan las palancas de eficiencia operativa, generación de valor y protección del margen, enfoque en portafolio de productos de valor agregado, mayor confiabilidad y eficiencia industrial, optimización de la estructura de costos y un abastecimiento estratégico de insumos.

Todo lo anterior opera bajo un esquema de gobierno con responsables asignados, indicadores definidos y seguimiento mensual del avance, de modo que las medidas protejan la caja, aseguren la cobertura oportuna de las obligaciones operativas, financieras, laborales y tributarias, y sostengan la operación con expectativa de un mejor desempeño en el segundo semestre.

Los presentes Estados Financieros fueron preparados bajo el principio de negocio en marcha. Para ello, la Administración realizó la evaluación correspondiente, considerando los análisis, proyecciones financieras y demás información relevante disponible, concluyendo que la Compañía cuenta con la capacidad de continuar desarrollando sus operaciones en el futuro previsible.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS MATERIALES

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros separados han sido preparados con base en las políticas de la compañía, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), expedidas por el Decreto 2420 de 2015 y modificatorias. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas

Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

Los estados financieros intermedios separados condensados por los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Los estados financieros intermedios separados condensados no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales y deberán ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2025.

La información financiera presentada en este documento ha sido preparada de conformidad con las políticas contables que se prevé utilizar en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2026, las cuales no difieren significativamente de las utilizadas el año anterior.

La aplicación de las normas internacionales en Colombia está sujeta a algunas excepciones establecidas por regulador y contenidas en el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios. Estas excepciones varían dependiendo del tipo de compañía y son las siguientes:

- Excepciones aplicables a todos los preparadores de información financiera.

El artículo 2.2.1 del Decreto 2420 de 2015, adicionado por el Decreto 2496 del mismo año y modificatorios, establece que la determinación de los beneficios post empleo por concepto de pensiones futuras de jubilación o invalidez, se efectuará de acuerdo con los requerimientos de la NIC 19, sin embargo, requiere la revelación del cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes y, en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con lo dispuesto en el numeral 5 del artículo 2.2.8.8.31 del Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del marco técnico bajo NCIF.

2.2. Periodo y sistema contable

El periodo contable es anual, terminado el 31 de diciembre de cada año. El sistema contable utilizado por la Compañía es el de causación.

2.3. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera “moneda funcional” que corresponde a pesos colombianos. Los estados financieros se presentan en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario.

2.4. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones, y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios, denominados en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de resultados como diferencia en tipo de cambio; excepto si se reconocen en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo calificadas y las coberturas de inversiones netas calificadas.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera, clasificados como disponibles para la venta, se analizan considerando las diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión relativas a variaciones en el coste amortizado se reconocen en la cuenta de resultados, y los otros cambios en el importe en libros se reconocen en otros resultados integrales.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen en la cuenta de resultados como parte de la ganancia o pérdida de valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como

instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en otros resultados integrales.

2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo incluyen el dinero en caja y bancos, las inversiones de alta liquidez fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo bajo de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición.

2.6. Inventarios

Los inventarios se valúan al menor valor entre el costo de adquisición o fabricación, y el valor neto realizable. El costo es determinado utilizando el método de costo promedio. El valor neto realizable es el precio estimado de venta del inventario dentro del curso normal de las operaciones, disminuyendo los gastos variables de venta aplicables.

Los inventarios se valoran utilizando el método del promedio ponderado y su costo incluye los costos directamente relacionados con la adquisición y aquellos incurridos para darles su condición y ubicación actual. El costo de los productos terminados y de productos en proceso comprende materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación.

Los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares se deducen del costo de adquisición del inventario.

La provisión por obsolescencia se registra en el Estado de Resultados, calculada con deterioro teórico con relación al tiempo de rotación o cuando el valor neto de realización es menor que el costo de los productos.

2.7. Activos biológicos

Los activos biológicos comprenden caña de azúcar y animales vivos (semovientes). La caña de azúcar se transforma para convertirla en producto terminado, principalmente azúcar y alcohol carburante (etanol).

El activo biológico se mide, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del período sobre el que se informa, a su valor razonable.

2.7.1. Caña de azúcar

La valoración del activo biológico caña se realiza al valor razonable de la siguiente manera:

La productividad en términos de Toneladas de Caña por Hectárea (TCH) para cada predio y suerte se mide de acuerdo con el análisis y aforo hecho por los agrónomos internos especializados, jefes de cada una de las zonas a evaluar. El Tonelaje de Caña por Hectárea (TCH) de cada predio/suerte se valora en forma proporcional a la edad de la caña en mata, con base en el histórico o aforo. El estándar de edad de corte para la caña es de 13 meses.

Este tonelaje por hectárea de caña total se multiplica por el rendimiento estimado o aforo en kilos de azúcar por Tonelada de Caña. Los kilos de azúcar equivalente se multiplican por el precio estimado de liquidación de los próximos tres meses.

El valor razonable de la caña de azúcar excluye la tierra. El proceso biológico comienza después de la preparación de la tierra para la siembra y termina con la cosecha de los cultivos.

2.7.2. Semovientes

Los semovientes (ganado) se miden por su valor razonable menos los costos de venta, con base en los precios del mercado de animales de la misma edad, raza y el mérito genético con los ajustes que sean adecuados, para reflejar las diferencias.

2.8. Instrumentos financieros

2.8.1. Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición: los que se miden al valor razonable y los que se miden al costo amortizado.

Compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la cual la Compañía se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

La Compañía utiliza el enfoque simplificado para estimar las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para lo cual establece una matriz de provisiones teniendo en cuenta la naturaleza del negocio.

Instrumentos de deuda:

(a) Activos financieros medidos a costo amortizado

Un activo financiero se mide posteriormente a costo amortizado, usando la tasa de interés efectiva, si el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo que los términos contractuales otorgan, en fechas específicas, flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el valor del capital pendiente. Sin perjuicio de lo anterior, la Compañía puede designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados.

(b) Activos financieros medidos a valor razonable

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado de acuerdo con el párrafo 4.1.2, NIIF 9 o a valor razonable con cambios en otro resultado integral de acuerdo con el párrafo 4, NIIF 9. Sin embargo, una entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados. (Párrafo 4.1.4, 5.7.5 y 5.7.6, NIIF 9).

Los dividendos recibidos en efectivo de estas inversiones se reconocen en el estado de resultado integral en la sección resultado del período.

Con base en lo evaluado, Riopaila Castilla S.A. no tiene influencia significativa ni facultad para intervenir en decisiones de política financiera en Ingenio Risaralda, las disposiciones al respecto son el resultado independiente y consensuado de su gobierno corporativo. Por lo anterior, esta inversión se reconoce en los estados financieros separados y consolidados como inversión de patrimonio con cambios en resultados, utilizando el método del valor razonable (medido con datos de entrada de nivel 3), realizando las revelaciones aplicables por los cambios en las condiciones del activo mencionado.

Los dividendos de los instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados, siempre y cuando representen un retorno de la inversión.

Medición inicial de activos financieros

Excepto para las cuentas por cobrar comerciales que queden dentro del alcance del párrafo 5.1.3, NIIF 9 en el momento del reconocimiento inicial, una entidad medirá un activo o un pasivo financiero por su valor razonable más o menos, en el caso de un activo o un pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero o del pasivo financiero. (Párrafo 5.1.1, NIIF 9).

Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, una entidad medirá un activo financiero de acuerdo con los párrafos 4.1.1 a 4.1.5 NIIF 9:

(a) costo amortizado;

- (b) valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- (c) valor razonable con cambios en resultados. (Párrafo 5.2.1, NIIF 9).

2.8.2. Reconocimiento y medición

En el reconocimiento inicial, la Compañía valora los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se mide al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros que se miden a su valor razonable con cambios en resultados se contabilizan directamente en la cuenta de resultados.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su valor razonable y no es parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados y se presentan en el estado de resultados dentro de "otras (pérdidas) / ganancias - neto" en el período en que se producen.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su costo amortizado y no forma parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados del período cuando el activo financiero se da de baja o se deteriora y a través del proceso de amortización utilizando el método de interés efectivo.

Posteriormente, la Compañía mide todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Los dividendos de los instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados, siempre y cuando representan un retorno de la inversión.

2.8.3. Deterioro de activos financieros

La Compañía utiliza el enfoque simplificado para estimar las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para lo cual establece una matriz de provisiones teniendo en cuenta la naturaleza del negocio, y su experiencia de pérdidas crediticias histórica para cuentas por cobrar comerciales.

2.8.4. Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Las deudas se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconocen en el Estado de Resultados durante el período del préstamo utilizando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente si su exigibilidad está dentro de los doce meses siguientes contados desde la fecha de balance.

2.8.5. Baja en cuentas

Un activo financiero o una parte de él, es dado de baja del estado de situación financiera cuando se vende, transfiere, expira o la Compañía pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento.

Un pasivo financiero o una parte de él es dado de baja del estado de situación financiera cuando la obligación contractual ha sido liquidada o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente de la misma contraparte bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los valores respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales en la sección estado de resultados.

2.9. Inversiones en subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene control. La Compañía controla otra entidad, cuando está expuesta a, o tiene derecho a, retornos variables procedentes de su implicación con la entidad y tiene la capacidad de afectar a los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las

subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Compañía y dejan de consolidarse a partir de la fecha en que el control cesa.

Las inversiones en subsidiarias son incorporadas en los estados financieros separados utilizando el método de participación patrimonial de acuerdo con lo establecido en el Artículo 35 de la Ley 222 de 1995, excepto si la inversión o una porción de esta, es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5. Conforme al método de participación patrimonial, las inversiones en subsidiarias se contabilizan inicialmente en el estado de situación financiera al costo, y se ajustan posteriormente para contabilizar la participación de la Compañía en el estado de resultados y en otro resultado integral de la subsidiaria, según corresponda.

2.10. Inversiones en asociadas y de patrimonio

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación entre 20% y 50% de los derechos de voto.

Las inversiones en asociadas inicialmente se reconocen al costo, que incluye la plusvalía (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro) identificada al momento de la adquisición.

En los estados financieros separados las inversiones en asociadas se contabilizan mediante el método de la participación patrimonial.

La Compañía determina en cada fecha de balance, si existe evidencia objetiva de que la inversión en la asociada se deteriora. Si este es el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la asociada y su valor en libros y reconoce la provisión en la cuenta de “ganancias / (pérdidas) de asociadas en el estado de resultados”.

Las inversiones en patrimonio se reconocen al costo, en la medida en que este constituye la mejor estimación del valor razonable. No obstante, la inversión en el Ingenio Risaralda se mide al valor razonable, y las variaciones en su valoración se reconocen en el resultado del periodo.

2.11. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, plantas y equipo incluyen el importe de inmuebles, muebles, vehículos, maquinaria y equipo, equipos de informática y otras instalaciones de propiedad de la Compañía, y que son utilizados en el giro de la entidad.

Los activos fijos se miden al costo, neto de la depreciación acumulada y de pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera. El costo incluye el precio de adquisición, los costos directamente relacionados a la ubicación del activo en el lugar y las condiciones necesarias para que opere en la forma prevista por la Compañía, los costos por préstamos de los proyectos de construcción que toman un periodo de un año o más para ser completados si se cumplen los requisitos de reconocimiento.

Para el caso de los inmuebles, comprendidos los terrenos y las edificaciones, la Compañía aplica costo revaluado, el cual se determina con base en avalúos certificados, determinados sobre lineamientos y reglamentación de referencia internacional.

La depreciación inicia cuando el activo está disponible para su uso y se calcula por el método de línea recta a lo largo de la vida útil estimada del activo de la siguiente manera:

Edificaciones	3 a 80 años
Maquinaria y equipo	10 a 45 años
Equipos menores	2 a 10 años
Flota y equipo de transporte	5 a 20 años
Acueductos, plantas y redes y vías de comunicación	3 a 10 años
Equipos de comunicación y computación	3 a 10 años
Muebles, enseres y equipo de oficina	2 a 10 años

Los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente en cada cierre de ejercicio, en caso de que sea requerido.

Un componente de propiedades, planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo que están a costo histórico, se determina comparando la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe neto en libros del activo en el estado de resultados del periodo cuando se da de baja el activo.

2.11.1. Activos por derecho de uso y pasivo por arrendamientos

Los activos por derecho de uso (ADU) están constituidos por todos aquellos activos que la Compañía utiliza en el desarrollo de sus operaciones agroindustriales y administrativas, y que provienen de transacciones (contratos o similares) que expresamente están definidos o que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La identificación de este tipo de activos obedece a la revisión y estudio individual que se realiza a la generalidad de contratos vigentes, y a los que se suscriben dentro del respectivo período.

Los activos identificados por derecho de uso incrementan el valor de los activos de conformidad con su naturaleza y también de los pasivos, corrientes y no corrientes, según el caso, y por lo tanto impactan la presentación del estado de situación financiera, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo. A nivel del estado de Resultados, se genera una afectación en el gasto de amortización del ADU y el gasto por intereses asociado al pasivo por arrendamiento.

Para el registro inicial de un activo por derecho de uso y del correspondiente pasivo por arrendamiento, se determina el valor presente de los pagos futuros estimados bajo el contrato, reconociendo posteriormente una amortización por el derecho de uso del activo y un gasto financiero derivado del pasivo por arrendamiento.

Tratándose de arrendamientos que se consideren a corto plazo, esto es menores a doce (12) meses, no se reconocerá el activo por derecho de uso ni la correspondiente obligación, sino que se les dará el tratamiento tradicional como un arrendamiento de tipo operativo. Igual tratamiento se les da a las operaciones catalogadas como arrendamientos de activos de bajo valor (menores a 20 SMMLV).

La Compañía remediará el pasivo por arrendamiento a partir de la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, una modificación en los cánones futuros como resultado de un cambio en el índice o tasa usada para determinar dichos cánones, entre otros). En general, se reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

3. CAMBIOS NORMATIVOS

3.1. Normas emitidas no vigentes

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas, pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación. La Compañía adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigencia y cuando dichas normas son aplicables a la compañía, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales.

En este sentido, a la fecha de corte, algunas de estas normas no han sido incorporadas al marco contable colombiano mediante decreto. Entre las principales normas emitidas por el IASB y aún no vigentes en Colombia, se destaca la siguiente:

NIIF 18: Presentación y revelación en estados financieros

En abril de 2024, el IASB emitió la NIIF 18, que reemplaza a la NIC 1 Presentación de estados financieros reemplaza la NIC 1 e introduce una nueva estructura del estado de resultados, clasificando ingresos y gastos en cinco categorías: operativa, inversión, financiación, impuestos y operaciones discontinuadas. También exige revelar medidas de desempeño definidas por la gerencia y establece nuevos criterios de agrupación y desagregación de información.

Asimismo, modifica la NIC 7 al cambiar el punto de partida del método indirecto a la ganancia o pérdida operativa y elimina la opcionalidad en la clasificación de dividendos e intereses.

La NIIF 18 no ha sido incorporada al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Mejoras 2024

NIIF 19: Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar

En mayo de 2024, el IASB emitió la NIIF 19, que permite a determinadas subsidiarias aplicar requerimientos de revelación reducidos, manteniendo los criterios de reconocimiento, medición y presentación establecidos en las demás NIIF.

Para aplicar esta norma, la entidad debe ser subsidiaria según la NIIF 10, no tener obligación pública de rendir cuentas y contar con una matriz que prepare estados financieros consolidados bajo NIIF, disponibles para uso público.

La NIIF 19 no ha sido incorporada al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7: Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros

En mayo de 2024, el IASB emitió modificaciones a las NIIF 9 e IFRS 7, modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros. Las modificaciones incluyen:

- Aclaración de que la baja de un pasivo financiero se efectúa en la fecha de liquidación, incluyendo la opción de baja anticipada en pagos electrónicos bajo condiciones específicas.
- Orientación adicional sobre cómo se deben evaluar los flujos de caja contractuales para activos financieros con características ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) y características similares.
- Aclaraciones sobre qué constituyen activos financieros con características “sin recurso” y cuáles son las características de los instrumentos vinculados contractualmente.
- La introducción de divulgaciones para instrumentos financieros con características contingentes y requisitos adicionales de divulgación para instrumentos de renta variable clasificados a valor razonable a través de otros resultados integrales (ORI).

Las modificaciones no han sido incorporadas al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Modificaciones Anuales a las normas contables NIIF- Volumen 11

En julio de 2024, el IASB emitió nueve enmiendas de alcance limitado como parte de su mantenimiento periódico de las NIIF. Estas enmiendas incluyen aclaraciones, simplificaciones y correcciones para mejorar la coherencia en IFRS 1, IFRS 7 (incluida su guía de implementación), IFRS 9, IFRS 10 y la NIC 7.

Las modificaciones no han sido incorporadas al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Mejoras 2022

Modificaciones a la NIIF 16: Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento Posterior

Las modificaciones de la NIIF 16 especifican los requisitos que un vendedor-arrendatario utiliza para medir el arrendamiento, responsabilidad derivada de una operación de venta y arrendamiento posterior, para garantizar que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún importe de la ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso que conserva.

Las modificaciones no han sido incorporadas al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Modificaciones a la NIC 1: Pasivos no Corrientes con Condiciones Pactadas.

Las modificaciones precisan que la clasificación de los pasivos depende del derecho existente al cierre del período para diferir su pago, independientemente de la probabilidad de ejercerlo. Asimismo, establecen que dicho derecho debe existir al final del período sobre el que se informa.

Adicionalmente, se exige revelar cuando un pasivo derivado de un contrato de préstamo se clasifique como no corriente y al diferir esté sujeto al cumplimiento de condiciones dentro de los doce meses siguientes.

Las modificaciones no han sido incorporadas al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Mejoras 2023

Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7: Acuerdos de financiación con proveedores.

Las modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y a la NIIF 7 Instrumentos financieros, aclaran las características de los acuerdos de financiación con proveedores y exigen información a revelar adicional sobre dichos acuerdos. Los requisitos de información a revelar tienen por objeto ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de los acuerdos de financiación con proveedores sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad.

Las modificaciones no han sido incorporadas al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Modificaciones a la NIC 12: Reforma fiscal internacional - Reglas del modelo del segundo pilar.

La modificación incorpora una excepción temporal obligatoria para el reconocimiento y revelación de impuestos diferidos derivados de la implementación del Segundo Pilar de la OCDE, así como nuevos requerimientos de revelación para informar sobre la exposición a este impuesto.

A la fecha de estos estados financieros, la Compañía evaluó el impacto de dichas normas y concluyó que no generan efectos materiales en sus estados financieros ni en sus revelaciones.

4. JUICIOS Y ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS EN APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. Debido a que existe un grado de volatilidad por lo que los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas y podrían surgir ajustes en el valor en libros de los activos y pasivos afectados.

4.1. Deterioro de activos no monetarios

La Compañía evalúa periódicamente si su propiedad, planta y equipo, ha sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la Nota 2.9. La Compañía no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

4.2. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

La determinación de la vida útil económica de las propiedades, planta y equipo está sujeta a la estimación de la Administración de la Compañía respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. La Compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

4.3. Valuación de activos fijos

La determinación del valor en libros de las propiedades, planta y equipo requiere el juicio de la Administración respecto de la recuperabilidad de los beneficios económicos futuros asociados a estos activos y de la razonabilidad de los valores registrados. La Compañía evalúa periódicamente la existencia de indicios de deterioro y, para los terrenos, vías y edificaciones medidos bajo el modelo de costo revaluado, realiza avalúos con la periodicidad de 4 a 6 años establecida en su política contable o cuando existan cambios significativos en su valor razonable. Cualquier variación en las condiciones del mercado, en las estimaciones utilizadas o en los resultados de los avalúos podría afectar los valores en libros de estos activos en períodos futuros.

4.4. Deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía revisa mensualmente sus cuentas por cobrar para evaluar su deterioro bajo el modelo de pérdida esperada. Para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en los resultados, la Compañía realiza juicios sobre si hay alguna información observable que indique un deterioro y si es posible hacer una medición fiable de los flujos de efectivo futuros estimados. Esta evidencia puede incluir datos observables que indiquen que se ha producido un cambio adverso en el estado de pago de las contrapartes, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con los impagos de los activos de la Compañía. La Compañía cuenta con una política de provisión de cartera, una vez se ha determinado que una cuenta por cobrar debe pasar a proceso jurídico inmediatamente se provisiona el 100% contra el estado de resultados.

4.5. Valor razonable de activos biológicos

La Compañía estima el crecimiento de sus plantaciones agrícolas (caña de azúcar) a través de un modelo de crecimiento gradual que involucra variables como edad, rendimiento y toneladas de caña por hectárea (TCH), ajustado a técnicas estadísticas con información de mediciones en suertes y ajustada de acuerdo con su cosecha; así mismo se tiene en cuenta los costos incurridos en la plantación y el tipo de contrato.

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Cientes nacionales (1)	\$ 38,856,693	\$ 61,643,841
Proveedores de Caña (2)	44,876,793	48,344,055
Cientes del exterior (3)	17,854,307	13,935,330
Deudas de difícil cobro (4)	2,797,737	2,493,415
Deterioro (4)	(2,822,535)	(2,493,415)
SUBTOTAL CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA	\$ 101,562,995	\$ 123,923,226
Anticipos y avances a proveedores, contratistas y trabajadores (5)	\$ 6,482,988	\$ 5,202,478
Deudores varios (6)	3,018,783	2,769,675
Ingresos por cobrar (7)	7,945,084	2,134,432
Deudas de difícil cobro (4)	237,275	268,857
Deterioro (4)	(237,275)	(268,857)
SUBTOTAL OTROS DEUDORES	\$ 17,446,855	\$ 10,106,585
TOTAL CORRIENTE	\$ 119,009,850	\$ 134,029,811
NO CORRIENTE		
Anticipos y avances a proveedores, contratistas y trabajadores (5)	\$ 6,425,740	\$ 7,014,852
Deudores varios (7)	7,384,089	7,374,801
TOTAL NO CORRIENTE	\$ 13,809,829	\$ 14,389,653

(1) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes nacionales es el siguiente:

EDADES	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Corriente	\$ 31,100,978	\$ 50,268,917
1 a 30 días	6,056,892	10,686,172
Mas de 30 días	1,698,823	688,752
TOTAL	\$ 38,856,693	\$ 61,643,841

(2) El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar con proveedores de caña:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Servicios y labores agrícolas	\$ 21,949,473	\$ 24,862,698
Préstamos	12,768,789	13,216,335
Anticipo cuentas en participación	8,315,367	8,728,720
Intereses proveedores de caña	1,843,164	1,536,302
TOTAL	\$ 44,876,793	\$ 48,344,055

(3) Los principales mercados que conforman este rubro son los siguientes:

MERCADO	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Americano	\$ 16,240,815	\$ 11,674,666
Europeo	1,508,322	1,382,769
Euroasiático	105,029	410,005
Asiático	141	467,890
TOTAL	\$ 17,854,307	\$ 13,935,330
Miles de Dólares Americanos	USD 5,184.79	USD 3,709.09

(4) Las deudas de difícil cobro y deterioro se detallan así:

	Al 30 jun 2026		Al 31 dic 2025	
	Difícil cobro	Deterioro	Difícil cobro	Deterioro
Cartera comercial (a)	\$ 1,126,356	\$ (1,151,154)	\$ 880,646	\$ (880,646)
Proveedores de caña (b)	1,671,381	(1,671,381)	1,612,769	(1,612,769)
SUBTOTAL DIFÍCIL COBRO DE CLIENTES Y PROVEECAÑA	\$ 2,797,737	\$ (2,822,535)	\$ 2,493,415	\$ (2,493,415)
Otros deudores (c)	\$ 237,275	\$ (237,275)	\$ 268,857	\$ (268,857)
TOTAL	\$ 3,035,012	\$ (3,059,810)	\$ 2,762,272	\$ (2,762,272)

(a) Para ambos años corresponde principalmente a Alvarez Zapa Nafer Jose con \$272 millones, Nutrimiento con \$141 millones, Aberlin S.A.S. con \$117 millones y Frugal S.A.S con \$98 millones. Adicionalmente, en 2026 se incluye Cache Cuisine INC con \$262 millones.

(b) Corresponde principalmente a Ingenio La Cabaña por \$1,616 millones (\$1,558 millones - 2025).

(c) En ambos años corresponde al convenio Rioamigos pactado con Servicios Agrícolas y Pecuarios S.A y Campox Agrícolas S.A.S por \$59 millones (\$91 millones – 2025), donde Riopaila actuaba como garante en transacciones de crédito específicas dentro de un plan de fidelización que fue suspendido en el 2019. A la fecha se han recuperado \$32 millones. Adicionalmente este rubro también agrupa cartera de difícil cobro de incapacidades con Coomeva EPS por \$138 millones (\$138 millones – 2025).

El movimiento por deterioro es el siguiente:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Al 1 de enero	\$ (2,762,272)	\$ (4,718,773)
Aumento de deterioro (i)	(330,120)	(163,386)
Castigo (ii)	-	1,664,382
Recuperación (iii)	32,582	455,505
SALDO	\$ (3,059,810)	\$ (2,762,272)

La Compañía realiza el registro del cálculo de deterioro basado en el análisis de pérdida esperada de las cuentas por cobrar y el análisis individual por cliente efectuado, según lo indica la política contable. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 30 a 60 días, el cual se considera corriente.

(i) A junio 2026, el deterioro obedece a Cache Cuisine INC por \$261 millones. A diciembre 2025, principalmente Aberlin S.A.S. por \$117 millones y ELM Industrial Pipe & Supply por valor de \$21 millones.

(ii) A junio 2026, no se han presentado castigos de cartera de los clientes. A diciembre 2025, corresponde principalmente a Supermercados Cundinamarca por \$673 millones, Mercadería S.A.S. por \$442 millones, Gonzalez Posada y Cia por \$343 millones y Comercializadora Dapal SAS por \$152 millones.

(iii) A junio 2026, corresponde principalmente a Campox agrícolas S.A.S por \$32 millones. A diciembre 2025, principalmente a Servicios Agrícolas y Pecuarios por \$269 millones y Campox agrícolas S.A.S por \$173 millones.

(5) Corresponde principalmente a programa de fidelización a los proveedores de caña por \$7,550 millones (\$9,224 millones - 2025) que consiste en ofrecer recursos para mejorar la productividad de sus tierras, invirtiendo en proyectos de infraestructura, riego y labores de APS (adecuación, preparación y siembra) y su recaudo se inicia un año posterior al término del proyecto ejecutado.

(6) Los principales deudores varios se detallan a continuación:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Préstamos contractuales (a)	\$ 875,083	\$ 1,003,320
Compensación de aceite de palma, entidades gremiales, públicas y privadas, movilización, entre otros (b)	6,736,688	815,067
Operación Derivados Financieros (c)	124,383	720,890
Incapacidades por cobrar a EPS	163,095	138,566
Incapacidades por cobrar a ARL	45,835	91,832
TOTAL CORRIENTE	\$ 7,945,084	\$ 2,769,675
Préstamos contractuales (a)	7,384,089	7,374,801
TOTAL NO CORRIENTE	\$ 7,384,089	\$ 7,374,801
TOTAL	\$ 15,329,173	\$ 10,144,476

(a) Corresponde a préstamo entregado a la compañía C.I. de Azúcares y Miele S.A. según acuerdo comercial. La clasificación entre corriente y no corriente se realizó con base en las condiciones de pago vigentes al cierre del período. La porción clasificada como corriente corresponde a los compromisos de pago pactados para 2026.

(b) Corresponde principalmente al Fepa por \$5,197 millones, Fedepalma por \$1,247 millones (\$547 millones - 2025) y Tesorería Municipal de Zarzal por \$205 millones (\$205 millones - 2025).

(c) Corresponde al resultado del cobro por la gestión de coberturas. Las fluctuaciones del mercado tanto en futuros (bolsa) como en mercado OTC (Opciones de tasa de cambio), generan devoluciones o compensaciones por márgenes de variación, al igual que por liquidaciones a favor tras ejercer las opciones negociadas.

(7) El siguiente es el detalle de los ingresos por cobrar:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Bagazo	\$ 829,490	\$ 854,134
Intereses (i)	827,876	827,876
Dividendos (ii)	652,558	-
Servicio de corte, alce y transporte de caña	409,719	-
Transporte bagazo	192,793	349,996
Otros	106,347	102,426
TOTAL	\$ 3,018,783	\$ 2,134,432

(i) Corresponde a los intereses del préstamo otorgado a C.I. de Azúcares y Miele S.A.

(ii) Corresponde a dividendos principalmente del Ingenio Risaralda decretados en el año 2026.

6. CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS

Esta cuenta se descompone como sigue:

CORRIENTE	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. (1)	\$ 93,953,218	\$ 75,467,872
Destileria Riopaila S.A.S. (2)	24,630,647	85,471
Riopaila Palma S.A.S.	3,439,929	3,610,834
Cosecha del Valle S.A.S. (3)	3,158,692	470
Castilla Cosecha S.A.S.	859,572	-
Sociedades Agroforestales S.A.S.	231,437	111,089
Asturias Holding SARL	215,114	201,400
TOTAL CORRIENTE	\$ 126,488,609	\$ 79,477,136
Sociedades Agroforestales S.A.S. (4)	33,801,268	33,801,268
TOTAL NO CORRIENTE	\$ 33,801,268	\$ 33,801,268
TOTAL	\$ 160,289,877	\$ 113,278,404

(1) Incluye principalmente a la liquidación del contrato de colaboración por \$52,691 millones (\$31,495 millones en 2025), así como a otros servicios y reintegros por \$24,804 millones (\$31,472 millones -2025)

(2) Corresponde principalmente a la venta de jugo claro y miel B por \$23,844 millones, para el 2025 corresponde a préstamos destinados al pago de proveedores por \$85 millones.

(3) Se origina mayormente por corte de caña manual y servicios conexos por \$3,145 millones, para el año 2025 corresponde a póliza de vida por \$470 mil.

(4) Las cuentas por cobrar no corrientes corresponden a los préstamos de largo plazo otorgados para compra de predios en el departamento del Vichada; los préstamos se encuentran respaldados por contratos de mutuo, pagarés y cartas de instrucciones. La tasa de interés cobrada es de 6.1678% E.A. y el plazo de pago se prorroga a cinco (5) años contados a partir del 2021, no hay expectativa de pago de esta cuenta por cobrar en el corto plazo, en 2026 la Administración está revaluando su prórroga por 5 años adicionales.

Todas las transacciones entre las partes relacionadas se encuentran realizadas a precio de mercado.

7. INVENTARIOS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Productos terminados (1)	\$ 30,756,298	\$ 57,846,667
Materiales, repuestos, accesorios (2)	27,800,512	25,805,930
Productos en proceso y caña patio (3)	9,992,773	7,548,776
Inventarios en tránsito	(15,819)	(31,692)
Deterioro materiales y repuestos (4)	(1,251,129)	(870,050)
TOTAL CORRIENTE	\$ 67,282,635	\$ 90,299,631
Materiales, repuestos, accesorios (2)	4,906,398	4,360,151
Deterioro materiales y repuestos (4)	(3,304,449)	(2,965,285)
TOTAL NO CORRIENTE	\$ 1,601,949	\$ 1,394,866
TOTAL	\$ 68,884,584	\$ 91,694,497

(1) Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Azúcares (a)	\$ 24,126,245	\$ 42,739,960
Mieles	1,566,432	9,381,034
Aceite crudo de palma	3,686,809	3,745,466
Compost y otros	1,376,812	1,980,207
TOTAL	\$ 30,756,298	\$ 57,846,667

(a) Al 30 de junio de 2026, el inventario de producto terminado de azúcar alcanzó 190,928 quintales, frente a 357,699 quintales al cierre de diciembre 31 de 2025, lo que representa una disminución de 166,771 quintales equivalente al 47% en la cantidad disponible para la venta.

Del saldo de inventario al 30 de junio de 2026, 30,000 quintales se encuentran pignorados como garantía de obligaciones financieras, por lo que su disponibilidad para la venta se encuentra restringida.

Los inventarios de productos terminados han sido medidos al menor valor entre su costo y el valor neto de realización.

(2) Esta cuenta se descompone por planta de la siguiente manera:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Repuestos	\$ 16,092,490	\$ 16,946,273
Insumos	7,105,541	6,357,256
Material empaque (a)	6,127,479	3,909,885
Insumos fabrica	960,016	986,198
Combustibles/Lubricantes	1,043,495	1,127,420
Elementos administrativos	1,257,615	759,479
Otros materiales	120,274	79,570
TOTAL	\$ 32,706,910	\$ 30,166,081

(a) El incremento se explica principalmente por las fábricas de Riopaila y Castilla, que registraron aumentos aproximados de \$1.476 millones y \$742 millones, respectivamente. Esta variación obedece al mayor aprovisionamiento de láminas y sacos destinados a atender los requerimientos de los procesos de producción y empaque.

(3) Corresponde principalmente a inventarios de azúcares y mieles que se encuentran en diversas etapas del proceso productivo, por un valor de \$7,688 millones (\$5,632 millones - 2025) y caña molida pendiente facturar por un valor de \$1,932 millones (\$1,917 millones - 2025)

(4) Una vez realizado el análisis de obsolescencia, determinado conforme al nivel de rotación y la antigüedad, según lo establecido en la política de la Compañía para materiales, repuestos y accesorios, se evidenció deterioro en algunos elementos, tales como repuestos, rodamientos, sellos, bujes, entre otros.

El movimiento del deterioro de materiales se detalla así:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Saldo Inicial	\$ (3,835,335)	\$ (3,277,344)
Deterioro materiales operación (a)	(823,047)	(821,511)
Traslado provisión materiales (b)	28,015	-
Recuperacion (c)	74,789	263,520
TOTAL	\$ (4,555,578)	\$ (3,835,335)

(a) Corresponde al reconocimiento del deterioro de materiales por obsolescencia, determinado con base en criterios de rotación y antigüedad de los inventarios.

(b) A junio 30 de 2026 corresponde principalmente al deterioro de materiales por obsolescencia clasificados según su naturaleza como activos fijos.

(c) A junio 30 de 2026 y diciembre de 2025, el valor reconocido corresponde principalmente a recuperación de repuestos obsoletos por consumo de materiales.

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

a. Corrientes

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 jun 2026		Al 31 dic 2025	
Plantaciones agrícolas - cultivo caña de azúcar (levante) (1)	\$	64,317,610	\$	67,246,225
Ajuste a valor razonable (2)		-		(4,958,002)
Subtotal levantamiento plantaciones caña	\$	64,317,610	\$	62,288,223
SEMOVIENTES				
Semovientes (incluye ajuste al valor razonable) (3)		1,198,016		1,727,055
Subtotal Semovientes	\$	1,198,016	\$	1,727,055
TOTAL	\$	65,515,626	\$	64,015,278

(1) Corresponde a los costos de las labores agrícolas que se han realizado en los terrenos propios y arrendados, así como en terrenos bajo contratos de cuentas en participación, necesarias para el levantamiento de las plantaciones de caña, las cuales serán amortizadas al momento en que se realice el corte de la caña de azúcar.

Ubicación	Al 30 jun 2026		Al 31 dic 2025	
	Hectáreas	Valor	Hectáreas	Valor
Planta Riopaila	5,518	35,310,852	5,504	41,125,328
Planta Castilla	5,932	29,006,758	5,081	26,120,897
TOTAL	11,450	64,317,610	10,585	67,246,225

(2) El valor razonable aplicado a la inversión en levante de la plantación se realiza sobre cañas productivas con edad superior a 10 meses, en las cuales el desarrollo del tallo y en particular, su proceso de maduración se hace relevante. Este tallo no está dispuesto por la Compañía para su comercialización y se constituye en la materia prima básica para la producción de azúcar y de jugo utilizado en la producción de biocombustibles. La medición del activo biológico se ve afectada por el bajo rendimiento y el menor precio, lo que reduce el valor razonable frente al costo.

La variación obedece principalmente a la cosecha de los activos biológicos considerados en la medición efectuada al cierre del ejercicio anterior (31 de diciembre de 2025). La determinación del valor razonable de estos activos se realiza anualmente al cierre de cada año; por tanto, al 30 de junio de 2026 no se ha efectuado una nueva medición a valor razonable.

(3) Corresponde al valor de los semovientes incluido su ajuste a valor razonable, determinado por la diferencia entre el valor contable y el precio promedio cotizado en la subasta ganadera más cercana (Casanare). Los semovientes destinados a venta (media Ceba) se detallan a continuación:

	Al 30 jun 2026		Al 31 dic 2025	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Cría macho	671	205,602	764	200,114
Macho de levante	381	729,645	466	762,868
Macho de ceba	103	262,769	341	764,073
TOTAL	1,155	1,198,016	1,571	1,727,055

b. No corrientes

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 jun 2026		Al 31 dic 2025	
Adecuación, preparación y siembra (A.P.S.) cultivo de caña de azúcar, neto de amortización (1)	\$	27,330,437	\$	29,535,016
Provisión plantaciones APS (2)		(524,191)		(2,282,380)
Subtotal APS plantaciones caña	\$	26,806,246	\$	27,252,636
SEMOVIENTES				
Semovientes (Incluye ajuste al valor razonable) (3)		11,619,828		8,795,380
Pasturas neto de amortización		301,684		320,738
Subtotal Semovientes	\$	11,921,512	\$	9,116,118
TOTAL	\$	38,727,758	\$	36,368,754

(1) Estos corresponden a los costos incurridos en las labores agrícolas de adecuación, preparación y siembra (APS) realizadas en terrenos propios, arrendados y bajo contratos de cuentas en participación, los cuales permanecen pendientes de amortización.

La amortización de dichos costos se reconoce en cada corte del cultivo de caña de azúcar, hasta completar los primeros cinco (5) cortes.

Ubicación	Al 30 jun 2026		Al 31 dic 2025	
	Hectáreas	Valor	Hectáreas	Valor
Planta Riopaila	5,518	12,722,592	5,504	13,102,565
Planta Castilla	5,932	14,607,845	5,081	16,432,451
TOTAL	11,450	27,330,437	10,585	29,535,016

(2) Corresponde al deterioro reconocido por daño físico del cultivo o por la pérdida de labores ocasionada por factores externos en las actividades agrícolas de adecuación, preparación y siembra (APS). Dicho deterioro se determina con base en la identificación de indicios de pérdida, tomando como referencia el costo incurrido por hectárea.

(3) Corresponde al valor de los semovientes, valorado a precios de mercado, determinado como la diferencia entre el valor en libros y el precio promedio cotizado en la subasta ganadera más cercana (Casanare), cuyo detalle se presenta a continuación:

	Al 30 jun 2026		Al 31 dic 2025	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Cría hembra	763	135,262	961	142,300
Hembra de levante	938	1,136,470	944	955,342
Novilla de vientre	1,273	2,528,445	1,118	1,854,808
Vaca parida	1,421	3,132,869	1,799	3,312,923
Vaca seca	1,580	3,849,540	1,080	2,197,898
Reproductor	93	837,242	93	332,109
TOTAL	6,068	11,619,828	5,995	8,795,380

9. INVERSIONES

a. Inversiones en sociedades vinculadas, utilizando método de participación patrimonial

?

Compañía	No. acciones ordinarias	% Participación	Saldo al 31 dic 2025	Método de participación Efecto Resultados	Método de participación Efecto ORI (1)	Distribución de dividendos (2)	Saldo al 30 jun 2026
Destilería Riopaila S.A.S.	5,000,000	100%	\$ 169,256,013	\$ (14,716,794)	\$ -	\$ (40,723,013)	\$ 113,816,206
Riopaila Energía S.A.S. E.S.P.	24,753,617	100%	80,428,760	(2,168,908)	-	(3,167,660)	75,092,192
Riopaila Palma S.A.S.	1,010,000	100%	63,892,680	1,973,127	364,458	(8,652,249)	57,578,016
Castilla Cosecha S.A.S.	810,000	100%	1,021,503	645,748	-	-	1,667,251
Cosecha del Valle S.A.S.	830,000	100%	229,408	(90,943)	-	-	138,465
SUBTOTAL INVERSION NACIONAL			\$ 314,828,364	\$ (14,357,770)	\$ 364,458	\$ (52,542,922)	\$ 248,292,130
Asturias Holding (Luxemburgo) Sarl.	6,525,000	100%	58,842,908	139,572	-	-	58,982,480
SUBTOTAL INVERSION EXTRANJERA			\$ 58,842,908	\$ 139,572	\$ -	\$ -	\$ 58,982,480
TOTAL INVERSIONES SOCIEDADES CONSOLIDAN			\$ 373,671,272	\$ (14,218,198)	\$ 364,458	\$ (52,542,922)	\$ 307,274,610

(1) Corresponde al cálculo del impuesto diferido reconocido en el patrimonio, derivado de la amortización de la valoración del cultivo de palma de la sociedad Riopaila Palma S.A.S.

(2) Corresponde a dividendos no gravados decretados por las sociedades Riopaila Palma S.A.S., Destilería Riopaila S.A.S y Riopaila Energía S.A.S. E.S.P., correspondientes a utilidades del año 2025. los cuales fueron exigibles a partir del 01 de abril de 2026.

b. Inversiones en asociadas

Compañía	No. acciones ordinarias	% Participación	Saldo al 31 dic 2025	Método de participación del año 2026	Saldo al 30 jun 2026
Agencia de Aduanas Ciamsa S.A Nivel 2	6,390	21.30%	\$ 2,759,047	\$ 173,908	\$ 2,932,955
C.I de Azúcares y Mieles S.A.	1,419,855	19.99%	3,087,563	1,536,272	4,623,835
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS			\$ 5,846,610	\$ 1,710,180	\$ 7,556,790

Por considerarse inversión en asociadas y tener influencia significativa, el resultado del ejercicio corriente se reconoce en Riopaila Castilla S.A. vía método de participación en el Estado de Resultado Integral.

Las inversiones en asociadas y de patrimonio inicialmente se reconocen al costo, que incluye la plusvalía (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro) identificada al momento de la adquisición.

c. Inversiones de patrimonio

Compañía	No. acciones ordinarias	% Participación	Saldo al 31 dic 2025	Saldo al 30 jun 2026
Ingenio Risaralda S.A. (1)	3,467,692	18.3434	56,739,039	56,739,039
Sociedad Portuaria de Buenaventura S.A.	311,748	0.3581	5,299,546	5,299,546
Manuelita S.A.	490,065	0.0515	297,322	297,322
Manuelita Internacional S.A.	125,879,421	0.0515	135,950	135,950
Aceites Manuelita S.A.	172,394	0.0515	80,015	80,015
Club de Ejecutivos del Valle	1	0.4149	5,000	5,000
Inversiones la Rita S.A.	15,828	0.0515	1,413	1,413
Palmar de Altamira S.A.S.	7,286	0.0003	349	349
TOTAL INVERSIONES EN PATRIMONIO			\$ 62,558,634	\$ 62,558,634
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS Y DE PATRIMONIO			\$ 68,405,244	\$ 70,115,424

(1) La inversión en Ingenio Risaralda se mide a valor razonable con cambios en resultados, datos de entrada nivel 3 (no observables), de acuerdo con la política contable dicha valoración se efectúa de forma anual, por lo que al 30 de junio 2026 no evidencia cambios versus el 31 de diciembre 2025.

Para las demás inversiones de patrimonio, la Compañía ha concluido que el costo es la mejor estimación del valor razonable.

Descripción de actividades económicas

SOCIEDAD	CODIGO	ACTIVIDAD DESCRIPCION
Soc. Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	5222	Actividades de puertos y servicios complementarios para el transporte acuático
C.I de Azúcares y Mieles S.A.	4631	Comercio al por mayor de productos alimenticios
Ingenio Risaralda S.A.	1071	Elaboración y refinación de azúcar
Agencia de Aduanas - Sercodex S.A.	5229	Otras actividades complementarias al transporte
Manuelita S.A.	1071	Elaboración y refinación de azúcar
Manuelita Internacional S.A.	6613	Otras actividades relacionadas con el mercado de valores
Aceites Manuelita S.A.	2029	Fabricación de otros productos químicos N.C.P.
Inversiones La Rita S.A.	6613	Otras actividades relacionadas con el mercado de valores
Palmar de Altamira S.A.S.	1030	Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal
Club Ejecutivo del Valle	5611	Expendio a la mesa de comidas preparadas
Cosecha del Valle S.A.S.	0161	Actividades de apoyo a la agricultura
Destileria Riopaila S.A.S.	2011	Fabricación de sustancias y productos químicos básicos
Castilla Cosecha S.A.S.	0161	Actividades de apoyo a la agricultura
Riopaila Energia S.A.S E.S.P.	3511	Generación de energía eléctrica
Riopaila Palma S.A.S.	0161	Actividades de apoyo a la agricultura
Asturias Holding Sarl (Luxemburgo)	Financiero	Inversionista en Luxemburgo o en el extranjero, en las sociedades o empresas bajo cualquier forma, y la gestión de las participaciones

Sobre estas inversiones no existen restricciones jurídicas o económicas, pignoraciones ni embargos, no hay limitaciones en su titularidad.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Terrenos	\$ 110,660,205	\$ 110,660,205
Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje	22,655,630	37,997,559
Construcciones y edificaciones	251,993,277	250,061,297
Maquinaria y equipo	567,156,501	550,523,285
Equipo de oficina	6,249,444	6,202,615
Equipo de cómputo y comunicación	12,647,322	12,565,547
Flota y equipo de transporte	119,319,188	119,615,602
Acueductos, plantas y redes	42,084,903	39,364,308
Vías	19,497,730	19,132,301
SUBTOTAL	\$ 1,152,264,200	\$ 1,146,122,719
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA (1)	\$ (610,664,536)	\$ (584,187,402)
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 541,599,664	\$ 561,935,317

(1) El detalle de la depreciación acumulada es el siguiente:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Construcciones y edificaciones	\$ (96,407,854)	\$ (88,447,899)
Maquinaria y equipo	(358,624,850)	(343,104,677)
Equipo de oficina	(5,737,093)	(5,595,122)
Equipo de cómputo y comunicación	(11,652,068)	(11,492,197)
Flota y equipo de transporte	(97,711,184)	(96,543,055)
Acueductos, plantas y redes	(28,079,216)	(27,100,071)
Vías	(12,452,271)	(11,904,381)
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ (610,664,536)	\$ (584,187,402)

El movimiento de propiedades, planta y equipo a junio del año 2026 se detalla a continuación:

Descripción	Al 31 dic 2025	Gasto Depreciación	Adiciones	Traslados	Retiros (1)	Provisión, recuperación y deterioro (2)	Al 30 jun 2026
Terrenos	110,660,205	-	-	-	-	-	110,660,205
Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje	37,997,559	-	11,826,575	(27,148,834)	-	(19,670)	22,655,630
Construcciones y edificaciones	250,061,297	-	-	1,916,009	-	15,971	251,993,277
Maquinaria y equipo	550,523,285	-	-	18,488,602	(1,703,600)	(151,786)	567,156,501
Equipo de oficina	6,202,615	-	-	46,829	-	-	6,249,444
Equipo de cómputo y comunicación	12,565,547	-	-	120,805	(39,030)	-	12,647,322
Flota y equipo de transporte	119,615,602	-	325,000	2,523,972	(3,115,528)	(29,858)	119,319,188
Acueductos, plantas y redes	39,364,308	-	-	3,687,188	(966,593)	-	42,084,903
Vías	19,132,301	-	-	365,429	-	-	19,497,730
Subtotal propiedad, planta y equipo	\$ 1,146,122,719	\$ -	\$ 12,151,575	\$ -	\$ (5,824,751)	\$ (185,343)	\$ 1,152,264,200
Depreciación acumulada							
Construcciones y edificaciones	(88,447,899)	(7,965,469)	-	5,514.00	-	-	(96,407,854)
Maquinaria y equipo	(343,104,677)	(17,041,262)	-	125,074	1,396,015	-	(358,624,850)
Equipo de oficina	(5,595,122)	(141,971)	-	-	-	-	(5,737,093)
Equipo de cómputo y comunicación	(11,492,197)	(198,901)	-	-	39,030.00	-	(11,652,068)
Flota y equipo de transporte	(96,543,055)	(4,017,769)	-	-	2,849,640	-	(97,711,184)
Acueductos, plantas y redes	(27,100,071)	(1,776,179)	-	(130,588)	927,622	-	(28,079,216)
Vías	(11,904,381)	(547,890)	-	-	-	-	(12,452,271)
Subtotal depreciación acumulada	(584,187,402)	(31,689,441)	-	-	5,212,307	-	(610,664,536)
Total propiedad, planta y equipo	\$ 561,935,317	\$ (31,689,441)	\$ 12,151,575	\$ -	\$ (612,444)	\$ (185,343)	\$ 541,599,664

Las propiedades, planta y equipo presentan restricciones según negociaciones con entidades financieras, constituyendo prendas e hipotecas sobre los activos fijos.

(1) El comité de avalúos y remates define la disposición final de dichos activos fijos (venta, chatarra, donación) y autoriza la baja; durante el año 2026 las bajas corresponden principalmente a venta de activos fijos por \$343,035 millones, obsolescencia por \$1,891 millones, siniestros por \$265,887 millones y faltantes de inventario por \$1,631 millones.

Durante el año 2026, la Compañía realizará el inventario físico de los activos fijos productivos ubicados en el área de Taller, en cumplimiento de la política institucional que establece su ejecución cada dos años o cuando así se requiera.

(2) Este valor incluye provisión por \$521,839 millones en el rubro de materiales, construcciones y edificaciones, maquinaria y equipo y flota y equipo de transporte en estado de obsolescencia, menos recuperación de provisiones por \$336,496 millones.

El movimiento de propiedades, planta y equipo del año 2025 se detalla a continuación:

Descripción	Al 31 dic 2024	Gasto Depreciación	Adiciones	Traslados	Retiros (1)	Provisión, recuperación y deterioro (2)	Avalúo (3)	Al 31 dic 2025
Terrenos	106,475,610	-	-	-	-	396,840	4,581,435	110,660,205
Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje (4)	41,364,905	-	57,763,516	(61,130,862)	-	-	-	37,997,559
Construcciones y edificaciones	213,981,597	-	-	2,135,187	-	(469,230)	34,413,743	250,061,297
Maquinaria y equipo	510,152,663	-	-	47,583,471	(6,364,984)	(847,865)	-	550,523,285
Equipo de oficina	6,107,234	-	-	98,637	(4,125)	869	-	6,202,615
Equipo de cómputo y comunicación	11,732,314	-	-	833,233	-	-	-	12,565,547
Flota y equipo de transporte	119,246,978	-	470,630	4,313,632	(4,627,567)	211,929	-	119,615,602
Acueductos, plantas y redes	33,197,606	-	-	6,166,702	-	-	-	39,364,308
Vías	18,203,782	-	-	-	-	-	928,519	19,132,301
Subtotal propiedad, planta y equipo	\$ 1,060,462,689	\$ -	\$ 58,234,146	\$ -	\$ (10,996,676)	\$ (1,501,137)	\$ 39,923,697	\$ 1,146,122,719
Depreciación acumulada								
Construcciones y edificaciones	(73,932,903)	(14,514,996)	-	-	-	-	-	(88,447,899)
Maquinaria y equipo	(316,117,469)	(31,859,604)	-	-	4,872,396	-	-	(343,104,677)
Equipo de oficina	(5,305,635)	(293,612)	-	-	4,125	-	-	(5,595,122)
Equipo de cómputo y comunicación	(11,132,779)	(359,418)	-	-	-	-	-	(11,492,197)
Flota y equipo de transporte	(91,321,762)	(9,178,061)	-	-	3,956,768	-	-	(96,543,055)
Acueductos, plantas y redes	(22,656,789)	(4,443,282)	-	-	-	-	-	(27,100,071)
Vías	(11,306,614)	(597,767)	-	-	-	-	-	(11,904,381)
Subtotal depreciación acumulada	(531,773,951)	(61,246,740)	-	-	8,833,289	-	-	(584,187,402)
Total propiedad, planta y equipo	\$ 528,688,738	\$ (61,246,740)	\$ 58,234,146	\$ -	\$ (2,163,387)	\$ (1,501,137)	\$ 39,923,697	\$ 561,935,317

Las propiedades, planta y equipo presentan restricciones según negociaciones con entidades financieras, constituyendo prendas e hipotecas sobre los activos fijos.

(1) El comité de avalúos y remates define la disposición final de dichos activos fijos (venta, chatarra, donación) y autoriza la baja; a diciembre del año 2025 las bajas corresponden principalmente venta de activos fijos por \$1,466 millones, siniestro por daño de maquinaria por \$243 millones, hurto por \$243 millones, donación de maquinaria por \$87 millones, faltantes de inventario por \$72 millones y por baja por obsolescencia por \$52 millones.

A diciembre del año 2025 la Compañía concluyó la toma del inventario físico para el 100% de los activos fijos productivos ubicados en las áreas de Fábrica y Taller, en cumplimiento con la política de la compañía, que establece su realización cada dos años o cuando sea requerido.

(2) Este valor incluye una provisión por \$2,144 millones correspondiente a construcciones y edificaciones, maquinaria y equipo, y flota y equipo de transporte en estado de obsolescencia, los cuales se encuentran en proceso de revisión y valoración para su presentación ante el Comité de Avalúos y Remates, con el fin de definir su disposición final. Así mismo, incluye una recuperación de provisiones por \$643 millones.

(3) La Compañía realizó en el mes de septiembre avalúos de inmuebles tales como terrenos, vías y edificaciones, ubicados en el municipio de Pradera, el corregimiento de La Paila (Valle del Cauca) y en el municipio de Santa Rosalía (Vichada), de conformidad con la política de la Compañía de medir estos rubros al costo revaluado. La actualización se efectuó con base en avalúos certificados por la firma Anthony Halliday, determinados conforme a lineamientos y reglamentación de referencia internacional, utilizando el método de enfoque de mercado o comparativo para terrenos y método de enfoque de costo para construcciones y edificaciones.

(4) Debido a la aplicación de la NIC 23, los valores registrados en el rubro de construcciones y edificaciones en curso incluyen intereses capitalizados por \$1,019 millones con una tasa del 10.79% E.A. lo que incrementó el valor en libros de estos activos. Una vez culminados los proyectos, los costos capitalizados formarán parte del costo de los activos fijos correspondientes.

11. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

a. Activos por derechos de uso

El detalle de los activos por derechos de uso es el siguiente:

	Terrenos	Flota y Equipo de Transporte	TOTAL
Al 31 de diciembre 2024	\$ 17,583,898	\$ 44,036,955	\$ 61,620,853
Adiciones y/o retiros	1,421,566	11,322,685	12,744,251
Gasto amortización	(3,257,639)	(8,695,208)	(11,952,847)
Al 30 de junio 2025	\$ 15,747,825	\$ 46,664,432	\$ 62,412,257
Al 31 de diciembre 2025	\$ 16,840,702	\$ 57,972,836	\$ 74,813,538
Adiciones y/o retiros (1)	12,620,985	4,821,908	17,442,893
Gasto amortización	(3,071,337)	(11,371,725)	(14,443,062)
Al 30 de junio 2026	\$ 26,390,350	\$ 51,423,019	\$ 77,813,369

(1) La variación de este rubro obedece principalmente a la actualización y renovación de contratos de arrendamiento y leasing de vehículos y maquinaria agrícola utilizados en la operación.

Adicionalmente, la Compañía mantiene contratos de arrendamiento de tierras, cuyo canon se determina en función al precio de liquidación de la caña, el cual se ve directamente afectado por las variaciones en el precio del azúcar.

b. Pasivos por arrendamiento

Los pasivos por arrendamientos se descomponen como sigue:

	Terrenos	Flota y equipo de transporte	TOTAL
Al 31 de diciembre 2024	\$ 17,583,898	\$ 43,462,008	\$ 61,045,906
Incremento / Disminución	1,488,399	11,754,176	13,242,575
Pagos por canon de arrendamiento	(3,257,639)	(9,209,835)	(12,467,474)
Gastos por intereses	(66,833)	(257,815)	(324,648)
Al 30 de junio 2025	\$ 15,747,825	\$ 45,748,534	\$ 61,496,359
Al 31 de diciembre 2025	\$ 16,840,701	\$ 56,927,254	\$ 73,767,955
Incremento y/o disminución	12,684,894	1,202,988	13,887,882
Pagos por canon de arrendamiento	(3,071,337)	(7,472,618)	(10,543,955)
Gastos por intereses	(63,909)	(287,350)	(351,259)
Al 30 de junio 2026	\$ 26,390,349	\$ 50,370,274	\$ 76,760,623

A continuación, se presenta la clasificación del pasivo por arrendamientos:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Corriente	27,901,519	25,960,808
No corriente	48,859,104	47,807,147
TOTAL	\$ 76,760,623	\$ 73,767,955

Este incremento obedece principalmente a la incorporación y renovación de contratos de arrendamiento, en especial de contratos de terrenos y adquisición de flota y equipo de transporte. Este incremento fue parcialmente compensado por los pagos de cánones realizados durante el período, de conformidad con la NIIF 16.

El siguiente cuadro presenta los vencimientos contractuales estimados de los pasivos por arrendamiento reconocidos al 30 de junio de 2026, clasificados según el año en que se espera realizar los desembolsos

correspondientes. La mayor concentración de pagos se encuentra en los contratos de flota y equipo de transporte durante los primeros cinco años de vigencia.

	Terrenos	Flota y Equipo de Transporte	Total
2026	5,311,412	21,043,923	26,355,335
2027	3,394,868	17,767,009	21,161,877
2028	2,636,617	13,112,853	15,749,470
2029	2,233,807	6,577,463	8,811,270
2030	1,641,522	1,679,285	3,320,807
2031	672,043	-	672,043
2032	566,733	-	566,733
2033	123,088	-	123,088
\$	16,580,090	\$ 60,180,533	\$ 76,760,623

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Esta cuenta se descompone como sigue:

A. CORRIENTE	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Bancos nacionales: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del 13.34% (2025 - 10.78%) TV	\$ 67,487,777	\$ -
Sobregiros bancarios tasa promedio 17.73% (2025 - 15.36%) EA	38,651,838	2,460,649
Corporaciones financieras: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del 13.34% (2025 - 10.78%) TV	4,487,979	1,411,000
Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 3.23% MV (2025 - IBR1 + 3.01% MV)	229,676	219,046
TOTAL CORRIENTE	\$ 110,857,270	\$ 4,090,695
B. NO CORRIENTE	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Bancos nacionales: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del 13.34% (2025 - 10.78%) TV	\$ 437,200,276	\$ 436,731,017
Corporaciones financieras: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del 13.34% (2025 - 10.78%) TV	1,435,636	2,833,540
Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 3.23% MV (2025 - IBR1 + 3.01% MV)	703,359	719,939
TOTAL NO CORRIENTE	\$ 439,339,271	\$ 440,284,496
TOTAL	\$ 550,196,541	\$ 444,375,191

Las obligaciones financieras corresponden a compromisos contraídos con establecimientos de crédito, y de otras instituciones financieras del país, las cuales se miden al costo amortizado, usando el método de interés efectivo; su variación corresponde principalmente a nuevas obligaciones de corto plazo pagaderas a 1 año para cubrir necesidades de operación al cierre del periodo, y como estrategia para minimizar el riesgo de liquidez, la compañía realizó negociación con los diferentes proveedores para ampliar los plazos de pago permitiendo así disponer de un mayor flujo de caja.

La Compañía mantiene obligaciones financieras sujetas al cumplimiento de covenants financieros y no financieros, los cuales son monitoreados periódicamente. El principal covenant financiero evaluado a la fecha corresponde a la razón Deuda Financiera Neta/EBITDA, calculada sobre la base de los estados financieros consolidados. Al cierre del año 2025, dicho indicador no fue cumplido en los términos contractuales establecidos, por lo cual la Compañía obtuvo formalmente de las entidades financieras un acuerdo (waiver), mediante el cual se otorgó un periodo de gracia para el restablecimiento del cumplimiento de este indicador hasta diciembre de 2026, manteniéndose vigentes las demás condiciones contractuales.

Los intereses causados sobre las obligaciones financieras asociadas a la línea Finagro representaron el 75% y el 82% del total de los intereses financieros causados al 30 de junio de 2026 y 2025, respectivamente, por valores de \$25,858 millones y \$18,677 millones. Dichos intereses fueron reconocidos como gasto financiero en el estado de resultados de cada periodo.

Los instalamentos de deuda correspondientes a los cinco (5) años siguientes son:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Con vencimiento a 1 año	\$110,857,270	\$4,090,695
Con vencimiento a 2 años	109,861,203	31,238,166
Con vencimiento a 3 años	119,681,522	117,065,250
Con vencimiento a 4 años	91,909,118	119,664,710
Con vencimiento a 5 años y más	117,887,428	172,316,370
TOTAL	\$ 550,196,541	\$ 444,375,191

Las obligaciones financieras están soportadas con pagarés; además, se tienen constituidas garantías reales y/o mobiliarias sobre los activos de Riopaila Castilla S.A., por los siguientes montos:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Terrenos (i)	\$ 272,815,635	\$ 272,815,635
Maquinaria y equipos fábrica (ii)	77,671,287	77,671,287
Activos en leasing (ii)	30,946,012	30,946,012
TOTAL	\$ 381,432,934	\$ 381,432,934

(i) Los terrenos se encuentran otorgados en garantía mediante hipoteca a favor de entidades bancarias. Para efectos de revelación, se presentan por el valor hipotecario; contablemente se reconocen a su costo revaluado determinado con base en avalúo realizado en el año 2025.

(ii) Estos activos se presentan bajo el modelo del costo.

13. CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIONADAS

Corresponde a los saldos adecuados a las sociedades vinculadas:

CORRIENTE	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Destileria Riopaila S.A.S. (1)	\$ 75,986,231	\$ 104,874,770
Riopaila Palma S.A.S. (2)	12,469,383	17,292,849
Sociedades Agroforestales S.A.S. (3)	8,482,632	8,463,143
Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. (4)	7,252,537	-
Cosecha del Valle S.A.S. (5)	4,532,730	4,485,197
Castilla Cosecha S.A.S. (5)	2,827,934	3,451,979
TOTAL CORRIENTE (VER NOTA 30 ii)	\$ 111,551,447	\$ 138,567,938

(1) Corresponde principalmente a préstamos para pago a proveedores por \$73,561 millones (\$103,101 millones – 2025) y vinaza concentrada por \$1,025 millones (\$1,354 millones – 2025).

(2) Corresponde a compra de fruto de palma y servicios varios.

(3) Corresponde al arrendamiento de tierras.

(4) Corresponde al suministro de energía.

(5) Corresponde a servicio de corte manual de caña y servicios varios.

14. PATRIMONIO

El patrimonio presentó variación a junio 2026 y diciembre 2025, el cual se explica a continuación:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Patrimonio Inicial	\$ 541,507,265	\$ 619,953,108
Resultado del ejercicio	(83,872,240)	(66,511,279)
Subtotal	457,635,025	553,441,829
Retención imputable a accionistas	-	(430,085)
Dividendos decretados (1)	-	(40,021,674)
Otro resultado Integral del periodo	(994,544)	28,517,195
Patrimonio Final	\$ 456,640,481	\$ 541,507,265
Variación del patrimonio	\$ (84,866,784)	\$ (78,445,843)

(1) Para el año 2025, se decretó pago de dividendos por total de \$40,022 millones en Asamblea General de Accionistas ordinaria según acta No 29 del 27 de marzo de 2025.

Capital

El capital autorizado por valor de \$7,974 millones está representado por 59,733,975 acciones comunes con un valor nominal de 133.50 pesos cada una, de las cuales están suscritas y pagadas 59,733,929, para un total de capital suscrito y pagado de \$7,974 millones.

El saldo de superávit de capital (neto), incluye \$1,708 a favor, el cual se genera por el exceso de capital suscrito y pagado no asignable a acciones en circulación, al momento de realizar la fusión patrimonial mediante la cual Riopaila Industrial S.A. (hoy Riopaila Castilla S.A.) absorbió a Castilla Industrial S.A., en diciembre de 2007. También se computa en este rubro, el fraccionamiento de acciones, pagado en efectivo durante el proceso de escisión. En estos procesos, Riopaila Castilla S.A. actuó como entidad beneficiaria. En total se pagaron 87 acciones propias por efecto del fraccionamiento.

Reserva legal obligatoria

De acuerdo con la ley colombiana, la Compañía debe transferir como mínimo el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que ésta sea igual como mínimo al 50% del capital suscrito. Esta reserva no está disponible para ser distribuida, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas. Al cierre del ejercicio de junio 2026 y diciembre 2025 esta reserva asciende a \$7,876 millones.

Reservas voluntarias

Incluyen las reservas para inversión en futuros ensanches, para proyectos de modernización, y para protección de inversiones, las cuales han sido constituidas por disposición de la Asamblea General de Accionistas con fines específicos. Estas reservas no tienen ninguna restricción y se encuentran a disposición de la Asamblea General de Accionistas. Estas reservas ascienden a \$142,823 millones al cierre de junio 2026 y diciembre 2025.

Resultado acumulado adopción NCIF

En el año 2025 se efectuó un ajuste patrimonial correspondiente a la reversión de rubros ajustados por adopción de las NIIF, con el propósito de depurar los saldos asociados al proceso inicial de transición.

Esta reversión no genera efecto en el resultado del ejercicio, dado que su impacto se reconoce directamente en el patrimonio, conforme a las disposiciones establecidas por el marco técnico normativo NIIF aplicable.

15. INGRESOS OPERACIONALES Y COSTO DE VENTAS

a. Ingresos operacionales

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Azúcar (1)	\$ 414,736,010	\$ 430,887,622
Miel (2)	72,848,224	59,431,387
Jugo claro (3)	47,520,458	30,332,449
Energía (Acuerdo de colaboración) (4)	27,199,819	25,227,729
Otros	23,715,301	25,321,019
SUBTOTAL AZÚCAR, ALCOHOL, MIEL, ENTRE OTROS	586,019,812	571,200,206
Aceite de palma (5)	\$ 18,895,347	\$ 16,304,769
Ganadería	5,018,474	3,322,594
Aceite y torta de palmiste	2,487,998	1,842,840
Otros	2,848,969	2,026,472
SUBTOTAL ACEITE CRUDO DE PALMA Y PRODUCTOS PECUARIOS	\$ 29,250,788	\$ 23,496,675
Servicios agrícolas en cultivo de caña (6)	9,522,892	12,740,872
Venta de caña	1,744,096	1,465,382
Otros	419,655	267,443
SUBTOTAL SERVICIOS AGRÍCOLAS DE CULTIVO DE CAÑA Y CAÑA PARA MOLER	\$ 11,686,643	\$ 14,473,697
TOTAL	\$ 626,957,243	\$ 609,170,578

(1) Durante el ejercicio 2026, el volumen de ventas medido en quintales presentó un incremento del 11% respecto al año 2025. Adicionalmente, el precio promedio de venta registró una reducción del 16%, lo que mitigó parcialmente el efecto positivo del mayor volumen comercializado sobre los ingresos del rubro frente al mismo período del año anterior.

(2) En el período reportado, el volumen de ventas de miel, medido en kilogramos, registró un incremento del 10% en comparación con el año anterior. Asimismo, el precio promedio de comercialización aumentó un 6%. Como resultado, el crecimiento conjunto en los volúmenes comercializados y en el precio de venta impulsó un incremento en los ingresos generados por este producto frente al mismo período de 2025.

(3) Los ingresos por jugo claro aumentaron frente al mismo período de 2025, impulsados por un incremento del 15% en el volumen comercializado y un aumento del 37% en el precio promedio de venta. La combinación de ambos factores generó un crecimiento significativo en los ingresos de esta línea de negocio.

(4) Corresponde al reconocimiento de los resultados generados por Riopaila Energía S.A. E.S.P. en el marco del acuerdo de colaboración suscrito con Riopaila Castilla S.A. El acuerdo tiene como finalidad regular la ejecución conjunta del proyecto de cogeneración, así como la generación, entrega y comercialización de energía a compañías vinculadas y terceros. Asimismo, establece los aportes, responsabilidades y mecanismos de distribución de los resultados entre las partes.

(5) Las ventas de aceite de palma registraron un incremento del 16 %, explicado principalmente por un aumento del 28 % en el volumen comercializado (en kilogramos), compensado parcialmente por una disminución del 13 % en el precio promedio de venta.

(6) Corresponde principalmente a los servicios agrícolas prestados a los proveedores de caña, asociados a actividades de adecuación, preparación del terreno, siembra y levantamiento de cultivos en las plantas Riopaila y Castilla.

Al comparar los resultados, se evidencia una disminución, concentrada principalmente en la planta Riopaila, debido a una menor demanda de servicios agrícolas durante el periodo 2026. Esta reducción se explica por condiciones climáticas adversas que limitaron la ejecución de labores mecanizadas, así como por factores tarifarios que incentivaron la contratación de servicios con terceros.

b. Costos de ventas

A continuación, se detallan los costos por ventas asociados a los ingresos operacionales:

	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Azúcar, alcohol, miel, entre otros	\$ 590,082,140	\$ 599,736,426
Aceite crudo de palma y productos pecuarios	26,504,525	21,471,669
Servicios agrícolas de cultivo de caña y caña para moler	18,048,595	20,764,867
TOTAL	\$ 634,635,260	\$ 641,972,962

16. INGRESOS FINANCIEROS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Intereses (1)	\$ 4,076,054	\$ 4,540,628
Diferencia en cambio (2)	2,368,583	2,430,071
Utilidad en operaciones de derivados	656,768	1,376,729
Descuentos condicionados	27,527	75,371
TOTAL	\$ 7,128,932	\$ 8,422,799

(1) Corresponde principalmente a los intereses devengados por los préstamos otorgados a proveedores de caña y sociedades vinculadas, reconocidos a tasas de mercado. La variación del rubro obedece principalmente a la disminución del financiamiento otorgado a las sociedades vinculadas al cierre del período.

El detalle de los intereses es el siguiente:

	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Proveedores de caña	\$ 2,105,220	\$ 1,979,971
Sociedades vinculadas y asociadas	1,743,542	2,345,212
Otros (bancarios y empleados)	227,292	215,445
TOTAL	\$ 4,076,054	\$ 4,540,628

(2) Corresponde al efecto de las fluctuaciones de la tasa de cambio sobre las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera, principalmente cuentas por cobrar y proveedores. El detalle al cierre de cada período es el siguiente:

	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Clientes	\$ 2,225,194	\$ 2,231,868
Proveedores y otros	143,389	198,203
TOTAL	\$ 2,368,583	\$ 2,430,071

17. GASTOS FINANCIEROS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Intereses (1)	\$ 34,687,550	\$ 22,776,410
Diferencia en cambio	2,976,486	2,858,230
Descuentos de operaciones factoring (2)	2,759,719	1,608,307
Gravamen movimientos financieros	2,555,210	2,450,323
Pérdida en operaciones de derivados	736,701	398,776
Comisiones	644,865	635,375
Otros gastos bancarios	32,661	108,215
TOTAL	\$ 44,393,192	\$ 30,835,636

(1) Los intereses se descomponen así:

	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Obligaciones financieras (a)	\$ 29,996,078	\$ 21,044,903
Sobregiro (b)	1,900,142	454,490
Operaciones de endosos (c)	1,707,644	884,771
Sociedades vinculadas	673,367	-
Arrendamientos financieros (cálculo según NCIF 16)	351,259	324,648
Mora	1,687	24,560
Otros	57,373	43,038
TOTAL	\$ 34,687,550	\$ 22,776,410

(a) En ambos periodos corresponde principalmente a intereses por obligaciones financieras con línea finagro y otros generados con entidades financieras. La tasa de interés promedio cobrada al 30 de junio de 2026 es de 13.34%, mientras que al 30 de junio de 2025 fue de 10.35%.

(b) Corresponde a los intereses generados por la utilización de sobregiros bancarios. El incremento del rubro frente al período anterior obedece a una mayor utilización de esta fuente de financiación para atender las necesidades de liquidez de la Compañía.

(c) Corresponde a las operaciones de endoso de facturas efectuadas por proveedores. El incremento presentado obedece principalmente a un mayor volumen de endosos de facturas realizados por las sociedades agrícolas.

(2) Corresponde a operaciones de factoring sin recurso efectuadas principalmente con los clientes Colombina S.A. y D1 S.A.S., a una tasa real promedio del 1.76 %. El incremento registrado frente al período anterior se explica por una mayor utilización de este mecanismo de financiación, con el propósito de optimizar el flujo de caja de la Compañía.

El resumen del efecto de la diferencia en cambio neta (ingresos menos gastos) es el siguiente:

	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Ingresos por diferencia en cambio	\$ 2,368,583	\$ 2,430,071
Gastos por diferencia en cambio	(2,976,486)	(2,858,230)
TOTAL	\$ (607,903)	\$ (428,159)

18. OTROS INGRESOS (NETO DE OTROS GASTOS)

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Recuperación de costos y gastos (1)	\$ 11,894,556	\$ 7,529,597
Servicios (2)	1,948,191	3,317,230
Indemnizaciones	1,643,722	1,486,433
Dividendos (3)	1,180,968	4,112,038
Venta de chatarra, materiales de almacén y otros	1,093,151	800,468
Venta de propiedad, planta y equipo e inversiones	550,642	1,087,860
Arrendamientos	252,226	302,269
TOTAL OTROS INGRESOS	\$ 18,563,456	\$ 18,635,895
Costos otros servicios (4)	\$ 6,540,685	\$ 8,653,958
Donaciones (5)	4,428,269	2,831,426
Pérdida en venta y retiro de bienes (6)	1,833,020	1,718,681
Diversos	1,343,418	399,272
Deterioro de propiedad planta y equipo y plantaciones	1,199,883	1,201,762
Arrendamientos	383,164	364,474
Costo de ventas de materiales	348,011	19,048
Impuestos asumidos	86,654	90,514
TOTAL OTROS GASTOS	\$ 16,163,104	\$ 15,279,135
TOTAL OTROS INGRESOS (NETO DE OTROS GASTOS)	\$ 2,400,352	\$ 3,356,760

(1) Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Recuperación de provisiones (a)	\$ 6,669,379	\$ 830,920
Reintegro de otros costos y gastos (b)	4,361,657	6,060,992
Diversos	628,658	158,792
Ingresos ejercicios anteriores	234,862	478,893
TOTAL	\$ 11,894,556	\$ 7,529,597

(a) Para el año 2026, corresponde principalmente a recuperación deterioro de plantaciones por \$3,294 millones, formación política por \$2,380 millones, donaciones por \$512 millones y deterioro en equipo de oficina, flota y equipo de transporte y maquinaria y equipo por \$230 millones. En el año 2025 corresponde principalmente a contingencias jurídicas por \$343 millones, donaciones por \$232 millones y recuperación deterioro de materiales por \$217 millones.

(b) Corresponde principalmente al cobro a vinculadas por concepto de póliza de daños materiales, cuyo proceso de recobro se realiza por la matriz.

(2) Corresponde principalmente al servicio de maquinaria agrícola prestado a Riopaila Palma por \$577 millones (\$696 millones - 2025), servicio de transporte de bagazo a Carvajal Pulpa y Papel S.A. por \$344 millones (\$787 millones - 2025), servicios administrativos prestados a las sociedades agrícolas por \$273 millones (\$294 millones - 2025) y servicios de corte, alce y transporte a Ingenios por \$602 millones (\$505 millones - 2025).

(3) Corresponde a valores recibidos por la distribución de dividendos así:

	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Ingenio Risaralda S.A.	\$ 934,050	\$ 4,033,934
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura	217,059	60,877
Aceites Manuelita S.A.	29,859	12,628
Manuelita S.A.	-	4,571
Palmar de Altamira S.A.S	-	28
TOTAL	\$ 1,180,968	\$ 4,112,038

(4) Principalmente agrupa gastos asociados al recobro a vinculadas por concepto de pólizas de daños materiales por \$4,210 millones (\$5,751 millones - 2025), a servicios de maquinaria agrícola prestados a Riopaila Palma por \$532 millones (\$566 millones - 2025), transporte de bagazo a Carvajal Pulpa y Papel por \$524 millones (\$762 millones - 2025), recobro por servicio de corte, alce y transporte a ingenios por \$632 millones (\$431 millones - 2025), proyectos de inversión con proveedores de caña por \$7 millones (\$582 millones - 2025), entre otros gastos asociados a ingresos por servicios no operacionales.

(5) Corresponde principalmente a donaciones a la Fundación Caicedo Gonzalez Riopaila Castilla por \$2,200 millones (\$2,248 millones - 2025), a fundaciones que ejecutan proyectos de carácter político por \$1,274 millones (\$26 millones - 2025) y otras fundaciones por \$954 millones (\$558 millones - 2025).

(6) Corresponde principalmente a bajas de activos fijos por chatarrización, donación y ventas autorizadas por el Comité de Avalúos y Remates por \$612 millones (\$1,315 millones - 2025), ajustes faltantes de inventario por \$636 millones y a muertes de ganado por \$191 millones (\$256 millones - 2025).

19. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La Compañía calcula el gasto por impuesto sobre la renta y diferido utilizando el método impositivo que sería aplicable a los resultados anuales totales esperados.

Los siguientes son los impuestos de renta e impuesto diferido reconocidos en el estado de situación financiera:

Estado de Resultados

	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Impuesto a las ganancias		
Ajuste relacionado con el impuesto corriente del ejercicio anterior	\$ -	\$ (1,794,238)
Subtotal impuesto sobre la renta corriente	\$ -	\$ (1,794,238)
Ingreso por impuestos diferidos relacionado con el reconocimiento y reversión de diferencias temporarias (1)	\$ (41,789,267)	\$ (36,235,961)
Subtotal impuesto sobre la renta diferido	\$ (41,789,267)	\$ (36,235,961)
TOTAL	\$ (41,789,267)	\$ (38,030,199)

El impuesto corriente corresponde a la obligación tributaria estimada sobre la renta gravable del ejercicio, una vez aplicadas las deducciones permitidas, los descuentos tributarios, las autorretenciones especiales y las retenciones en la fuente practicadas por terceros, conforme a la normativa fiscal vigente.

Para el ejercicio 2026 y 2025, el impuesto corriente es nulo, dado que la liquidación del periodo arrojó pérdida fiscal, lo cual impide la generación de impuesto a cargo.

(1) El incremento en el impuesto diferido corresponde principalmente al reconocimiento de activos por impuestos diferidos derivados de la pérdida fiscal al corte de junio de 2026, los cuales generan escudos fiscales futuros. Adicionalmente, se reconocen los efectos de la reversión y actualización de diferencias temporarias existentes, de acuerdo con los lineamientos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Impuesto Diferido

El activo/pasivo neto por el impuesto diferido se compone de los siguientes conceptos:

	Estado de Situación Financiera		Estado de Resultados	
	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Propiedad, planta y equipo (1)	55,619,675	58,662,418	(3,073,485)	726,093
Inversiones	8,540,017	8,222,790	317,228	98,023
Pasivos estimados y otras (2)	459,070	1,248,362	(83,014)	553,956
Pérdidas fiscales (3)	(84,279,088)	(47,143,315)	(37,135,774)	(37,602,438)
Donaciones (4)	(4,542,369)	(2,980,232)	(1,562,137)	-
Inventario (V/R y Provisión)	(1,594,452)	(1,342,367)	(252,085)	(11,595)
Impuesto diferido (Activo) Pasivo, neto	\$ (25,797,147)	\$ 16,667,656	\$ (41,789,267)	\$ (36,235,961)

A continuación, se describen los principales movimientos asociados a los conceptos que generan impuesto diferido al cierre del periodo, específicamente los relacionados con:

(1) corresponde a las diferencias temporarias asociadas a propiedad, planta y equipo, incluyendo tanto las originadas por depreciación, deterioro y vidas útiles, como aquellas derivadas de valorizaciones de activos fijos que incrementan la base contable frente a la base fiscal. En 2026, dichas disminuyeron principalmente a la finalización o reducción de la depreciación fiscal y contable de activos que habían generado diferencias significativas en periodos anteriores.

(2) La variación del impuesto diferido relacionada con pasivos estimados y otras diferencias temporarias entre el 30 de junio de 2026 y el 31 de diciembre de 2025 refleja principalmente la utilización, reversión y actualización de provisiones y obligaciones cuyo reconocimiento contable difiere de su tratamiento fiscal. Durante el periodo, algunas provisiones fueron aplicadas o ajustadas, reduciendo las diferencias temporarias previamente reconocidas. Adicionalmente, la generación de nuevas estimaciones y la actualización de ciertas obligaciones dieron lugar a movimientos en el impuesto diferido asociado a este rubro.

(3) Corresponde al activo por impuesto diferido originado en la pérdida fiscal del periodo 2026, reconocido en la medida en que existen evidencias objetivas de recuperabilidad, la variación se sustenta en la pérdida fiscal 2026, que genera escudos fiscales futuros y habilita el reconocimiento del activo por impuesto diferido.

En línea con lo dispuesto por la NIC 12, se ha reconocido un activo por impuesto diferido sobre las pérdidas fiscales generadas en el ejercicio 2026, dado que estas cumplen con el criterio de recuperabilidad, en la medida en que pueden ser imputadas directamente a las rentas líquidas gravables que se generen en periodos futuros. Dicho reconocimiento se soporta en la capacidad de generar utilidades fiscales futuras, según lo incluyen las proyecciones financieras de la Compañía, y en el análisis del calendario de reversión de diferencias temporarias imponibles. Adicionalmente, la Compañía no tiene pérdidas fiscales acumuladas de periodos anteriores.

(4) Refleja diferencias temporarias deducibles originadas en el reconocimiento contable del descuento tributario por donaciones. Estas diferencias dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido, en la medida en que se espera su imputación futura contra rentas líquidas gravables, de acuerdo con los criterios de recuperabilidad establecidos tributariamente. En 2026 se reconoció impuesto diferido debido a que el descuento quedó pendiente de compensación y se espera su aplicación en el corto plazo; lo anterior considerando que la vigencia del beneficio es de un (1) año.

Para efectos de la determinación del impuesto diferido, tanto deducible como imponible, se ha aplicado lo dispuesto por la NIC 12 – Impuestos a las ganancias, la cual requiere la evaluación individual de los activos y pasivos reconocidos al cierre del ejercicio. Dicha evaluación implica comparar la base contable con la base fiscal de cada activo y pasivo, a fin de identificar diferencias temporarias susceptibles de generar consecuencias fiscales futuras. Estas diferencias pueden originar mayores o menores pagos fiscales en periodos futuros, en comparación con un escenario en el que su recuperación o liquidación no tuviera efectos fiscales.

Al 30 de junio de 2026, no se reconocen pasivos por impuesto diferido asociados a las diferencias entre bases contables y fiscales derivadas de las inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos. Ello en virtud de que,

conforme a lo establecido en la NIC 12, la Compañía no tiene intención ni expectativa de disponer de estas inversiones en el futuro previsible, y, por consiguiente, no se espera la reversión de dichas diferencias.

El movimiento del activo/pasivo neto por el impuesto diferido correspondiente a los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2026 y 31 diciembre de 2025, es el siguiente:

?

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 16,667,656	\$ 61,447,701
Ingreso reconocido en el resultado integral	(41,789,267)	(57,871,176)
(Ingreso) Gasto reconocido en el otro resultado integral (i)	(675,536)	13,091,131
Saldo al cierre del ejercicio	\$ (25,797,147)	\$ 16,667,656

(i) El detalle de gastos reconocidos en el otro resultado integral es el siguiente:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Impuesto diferido revaluación de activos fijos (1)	\$ (30,744)	\$ 13,057,007
Ganancias Instrumentos Financieros (2)	706,280	34,124
Impuesto a las ganancias del otro resultado integral	\$ 675,536	\$ 13,091,131

El impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral (ORI) se origina en diferencias temporarias asociadas a partidas cuyo efecto contable se registra directamente en ORI, conforme a lo establecido:

(1) Corresponde a las diferencias temporarias generadas por los ajustes de valorización y deterioro de activos de propiedad, planta y equipo, cuyo reconocimiento contable incrementa o disminuye el valor en libros del activo sin generar un efecto fiscal inmediato. Estas variaciones producen una diferencia temporaria imponible o deducible, según el caso, que requiere el reconocimiento por impuesto diferido directamente en ORI.

(2) Corresponde al impuesto diferido asociado a los cambios en el valor razonable de derivados o instrumentos financieros designados como coberturas contables, los cuales se llevan directamente a ORI. Para 2026, este efecto fue de \$706 millones (2025 - \$34 millones), representando el impuesto diferido asociado a las variaciones en el valor razonable que aún no se han transferido al estado de resultados.

Riopaila Castilla SA compensa los activos y pasivos por impuestos únicamente si tiene un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes; y en el caso de los activos y pasivos por impuesto diferido, en la medida que además correspondan a impuestos a las ganancias requeridos por la misma jurisdicción fiscal y de la misma naturaleza.

Reconocimiento del impuesto al patrimonio

El impuesto al patrimonio correspondiente a la vigencia 2026 se reconoce como gasto en el periodo en que surge la obligación legal, la cual se origina por la posesión del patrimonio líquido fiscal al 1 de marzo de 2026.

En consecuencia, la compañía reconoció en abril de 2026 el valor total del impuesto por \$431 millones, registrándolo en el estado de resultados dentro del rubro de otros gastos no operacionales, con contrapartida en el pasivo correspondiente.

20. EVENTOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores, ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha del informe, que no hayan sido revelados y que puedan afectar los estados financieros significativamente.

21. CAMBIOS EN PRESENTACIÓN

Para efectos comparativos algunas partidas del flujo de efectivo de 2025 han sido reclasificadas para mejor presentación en los Estados Financieros.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros intermedios separados condensados de Riopaila Castilla S.A corresponde al periodo finalizado el 30 de junio de 2026, fueron autorizados por la Junta Directiva el 28 de julio de 2026 para transmisión a la Superintendencia Financiera de Colombia.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y
31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y POR LOS
PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL
30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025**

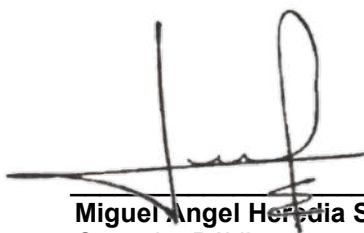
Certificación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

**Los suscritos Representante Legal y Contador Público de RIOPAILA CASTILLA S.A.,
certificamos:**

Que para la preparación y emisión de estados financieros consolidados condensados y a su vez, estados de resultados integrales consolidados por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2026 y estado de situación financiera, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2026, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos, y las cifras que sirvieron de base para la consolidación son tomadas fielmente de los libros de Riopaila Castilla S.A. y de las sociedades subordinadas: Destilería Riopaila S.A.S., Riopaila Energía S.A.S. – ESP, Castilla Cosecha S.A.S., Cosecha del Valle S.A.S., Riopaila Palma S.A.S., y Asturias Holding Sarl.



Gustavo Andrés Gómez Hurtado
Representante Legal Suplente



Miguel Angel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional 163676-T

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERIODOS INTERMEDIOS

A los accionistas de
Riopaila Castilla S.A.:

Introducción

He revisado el estado de situación financiera intermedio consolidado condensado adjunto de Riopaila Castilla S.A., al 30 de junio de 2026, y los correspondientes estados consolidado condensado de resultados integrales intermedio por el periodo de tres y seis meses terminados en dicha fecha, y de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el periodo de seis meses terminado en dicha fecha y el resumen de las políticas contables materiales y otras notas explicativas.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para estados financieros condensados de acuerdo con instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios, basada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He realizado mi revisión de información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad” incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y la aplicación de otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios.

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta, no presenta, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Riopaila Castilla S.A. al 30 de junio de 2026, así como sus resultados para el periodo de tres y seis meses terminados en esa fecha, y sus flujos de efectivo por el periodo de seis meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para estados financieros condensados e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Deloitte se refiere a una o más entidades de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), su red global de firmas miembro y sus sociedades afiliadas a una firma miembro (en adelante “Entidades Relacionadas”) (colectivamente, la “organización Deloitte”). DTTL (también denominada como “Deloitte Global”) así como cada una de sus firmas miembro y sus Entidades Relacionadas son entidades legalmente separadas e independientes, que no pueden obligarse ni vincularse entre sí con respecto a terceros. DTTL y cada firma miembro de DTTL y su Entidad Relacionada es responsable únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no provee servicios a clientes. Consulte www.deloitte.com/co para obtener más información.



Párrafo de énfasis

Dirijo su atención a la Nota 17 a los estados financieros, la cual indica que el Grupo, en virtud del Decreto Legislativo No. 0173 del 24 de febrero de 2026, expedido en el marco del Estado de Emergencia Económica, Social y Ecológica declarado por el Gobierno Nacional, ha optado por reconocer en gasto no operacional el impuesto al patrimonio. La opción aplicada por el Grupo tuvo un efecto en disminución del resultado del periodo. Mi conclusión no se modifica respecto a este asunto.

Otros Asuntos

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera condensada consolidada intermedia adjunta al presente informe.

LEIDY VANESSA MARULANDA MARTINEZ
Digitally signed by
LEIDY VANESSA
MARULANDA MARTINEZ
Date: 2026.08.06
14:00:46 -05'00'
Leidy Vanessa Marulanda
Revisor Fiscal
T.P. 192003-T
Designada por Deloitte & Touche S.A.S.

06 de agosto de 2026.



RIOPAILA CASTILLA S. A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	NOTA	Al 30 de junio de		Al 31 de diciembre de	
		2026		2025	
		(No Auditado)		(Auditado)	
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes al efectivo		\$	2,183,779	\$	3,039,838
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5		142,038,780		142,373,129
Activos por impuestos			69,009,077		59,938,127
Inventarios	6		74,464,149		97,666,330
Activos biológicos	7		65,515,626		64,015,278
Otros activos			12,983,390		9,306,992
Total activo corriente		\$	366,194,801	\$	376,339,694
Activo no corriente					
Inversiones en asociadas y de patrimonio	8		70,115,424		68,405,244
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5		14,571,346		15,163,538
Activos por impuestos			2,282,595		2,282,595
Inventarios	6		1,893,716		1,526,294
Activos biológicos	7		109,118,438		108,963,246
Propiedades, planta y equipo	9		916,764,962		942,357,319
Activos por derecho de uso	10		77,813,369		74,813,538
Total de activos no corrientes		\$	1,192,559,850	\$	1,213,511,774
TOTAL ACTIVOS		\$	1,558,754,651	\$	1,589,851,468
PASIVO					
Pasivo corriente					
Obligaciones financieras	11	\$	121,132,884	\$	4,090,695
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			308,456,881		327,057,262
Pasivos por arrendamientos	10		27,901,519		25,960,808
Beneficios a empleados			28,208,070		28,191,689
Otras provisiones			17,557,827		12,395,326
Pasivos por impuestos			14,083,092		19,770,241
Otros pasivos			4,684,024		4,281,108
Total pasivo corriente		\$	522,024,297	\$	421,747,129
Pasivo no corriente					
Obligaciones financieras	11		492,382,653		493,169,684
Pasivos por arrendamientos	10		48,859,104		47,807,147
Beneficios a empleados			18,079,601		18,079,601
Otras provisiones			758,641		1,383,384
Pasivo por impuestos diferidos, neto			20,009,874		66,157,258
Total pasivo no corriente		\$	580,089,873	\$	626,597,074
TOTAL PASIVO		\$	1,102,114,170	\$	1,048,344,203
PATRIMONIO					
Capital social	12	\$	7,974,480	\$	7,974,480
Superávit de capital	12		1,708		1,708
Reservas obligatorias	12		7,875,811		7,875,811
Otras reservas voluntarias	12		142,822,559		142,822,559
Resultado del periodo			(83,872,240)		(66,511,279)
Resultados acumulados			(9,054,349)		57,456,930
Otros resultados integrales			280,326,771		281,321,315
Resultado acumulado adopción NCIF			110,565,741		110,565,741
TOTAL PATRIMONIO		\$	456,640,481	\$	541,507,265
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$	1,558,754,651	\$	1,589,851,468

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados

GUSTAVO ANDRES GOMEZ HURTADO
Firmado digitalmente por GUSTAVO ANDRES GOMEZ HURTADO
Fecha: 2026.08.11 09:28:51 -05'00'

Gustavo Andres Gomez Hurtado
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2026.08.11 09:16:44 -05'00'

Miguel Angel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 163676-T
(Ver certificación adjunta)

LEIDY VANESSA MARULANDA MARTINEZ
Digitally signed by LEIDY VANESSA MARULANDA MARTINEZ
Date: 2026.08.06 14:01:00 -05'00'

Leidy Vanessa Marulanda Martinez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 192003-T
Designada por Deloitte & Touche S.A.S
(Véase mi informe adjunto)

RIOPAILA CASTILLA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por el periodo terminado el 30 de junio			
		2026	2025
		(No Auditado)	(No Auditado)
Operaciones continuadas	NOTA		
Ingresos operacionales	13	\$ 615,366,449	\$ 649,861,393
Costo de ventas	13	(627,564,770)	(639,206,576)
(Pérdida) utilidad bruta		\$ (12,198,321)	\$ 10,654,817
Gastos de administración		(34,366,400)	(35,255,121)
Gastos de ventas		(40,893,787)	(35,635,715)
Pérdida operativa		\$ (87,458,508)	\$ (60,236,019)
Ingresos financieros	14	5,965,955	6,543,597
Gastos financieros	15	(47,939,688)	(34,105,958)
Resultado participación en asociadas		1,710,180	367,460
Otros ingresos neto de otros gastos	16	(286,411)	3,729,466
Pérdida antes de impuesto de renta		\$ (128,008,472)	\$ (83,701,454)
Impuesto sobre la renta	17	(971,158)	(4,820,750)
Impuesto sobre la renta diferido	17	45,107,390	35,642,691
Pérdida neta del ejercicio		\$ (83,872,240)	\$ (52,879,513)

Pérdida por acción (*) sobre resultado de operaciones continuadas

Básica, atribuible a las participaciones controladoras (valores expresados en pesos) (1,404) (885)

(*) Calculados sobre 59,733,842 de acciones en circulación, que no han tenido modificación durante el período cubierto por los presentes estados financieros

Por el periodo terminado el 30 de junio			
		2026	2025
		(No Auditado)	(No Auditado)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETO DE IMPUESTOS			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:			
Impuesto diferido sobre valores razonables ORI		1,039,994	3,067
Total otros resultados integrales que no se reclasificarán a los resultados		\$ 1,039,994	\$ 3,067
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado:			
Valor razonable coberturas de flujo de efectivo		(2,034,538)	1,351,995
Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período		\$ (2,034,538)	\$ 1,351,995
Otro resultado integral, neto de impuestos		(994,544)	1,355,062
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO		\$ (84,866,784)	\$ (51,524,451)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados

GUSTAVO
ANDRES GOMEZ
HURTADO
Firmado digitalmente por
GUSTAVO ANDRES GOMEZ
HURTADO
Fecha: 2026.08.11 09:29:16
-05'00'
Gustavo Andres Gomez Hurtado
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

MIGUEL ANGEL
HEREDIA
SALAZAR
Firmado digitalmente
por MIGUEL ANGEL
HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2026.08.11
09:17:35 -05'00'
Miguel Angel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 163676-T
(Ver certificación adjunta)

LEIDY VANESSA
MARULANDA
MARTINEZ
Digitally signed by LEIDY
VANESSA MARULANDA
MARTINEZ
Date: 2026.08.06 14:01:13
-05'00'
Leidy Vanessa Marulanda Martinez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 192003-T
Designada por Deloitte & Touche S.A.S
(Véase mi informe adjunto)

RIOPAILA CASTILLA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio			
	2026	2025	
	(No Auditado)	(No Auditado)	
Operaciones continuadas			
Ingresos operacionales	\$ 259,781,266	\$ 256,221,496	
Costo de ventas	(279,243,255)	(289,669,942)	
Pérdida bruta	\$ (19,461,989)	\$ (33,448,446)	
Gastos de administración	(17,659,219)	(17,028,508)	
Gastos de ventas	(18,370,289)	(13,883,170)	
Pérdida operativa	\$ (55,491,497)	\$ (64,360,124)	
Ingresos financieros	2,652,148	2,777,397	
Gastos financieros	(26,409,282)	(17,109,753)	
Resultado participación en asociadas	2,043,887	(286,028)	
Otros ingresos netos de (otros gastos)	(1,839,163)	(2,827,519)	
Pérdida antes de impuesto de renta	\$ (79,043,907)	\$ (81,806,027)	
Impuesto sobre la renta corriente	68,850	1,848,822	
Impuesto sobre la renta diferido	23,751,993	26,238,470	
Pérdida neta del ejercicio	\$ (55,223,064)	\$ (53,718,735)	

Pérdida por acción (*) sobre resultado de operaciones continuadas

Básica, atribuible a las participaciones controladoras (valores expresados en pesos) (924) (899)

(*) Calculados sobre 59,733,842 de acciones, que no han tenido modificación durante el período cubierto por los presentes estados financieros

Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio			
	2026	2025	
	(No Auditado)	(No Auditado)	
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DE IMPUESTOS			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:			
Impuesto diferido sobre valores razonables ORI	\$ 745,250	\$ (87,462)	
Total otros resultados integrales que no se reclasificaran a los resultados	\$ 745,250	\$ (87,462)	
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado:			
Valor razonable coberturas de flujo de efectivo	\$ (1,353,147)	\$ 962,203	
Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período	\$ (1,353,147)	\$ 962,203	
Otro resultado integral, neto de impuestos	\$ (607,897)	\$ 874,741	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	\$ (55,830,961)	\$ (52,843,994)	

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

GUSTAVO
ANDRES GOMEZ
HURTADO

Firmado digitalmente
por GUSTAVO ANDRES
GOMEZ HURTADO
Fecha: 2026.08.11
09:29:41 -05'00'

Gustavo Andres Gomez Hurtado
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

MIGUEL ANGEL
HEREDIA
SALAZAR

Firmado digitalmente
por MIGUEL ANGEL
HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2026.08.11
09:19:39 -05'00'

Miguel Angel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 163676-T
(Ver certificación adjunta)

LEIDY VANESSA
MARULANDA
MARTINEZ

Digitally signed by LEIDY
VANESSA MARULANDA
MARTINEZ
Date: 2026.08.06 14:01:25
-05'00'

Leidy Vanessa Marulanda Martinez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 192003-T
Designada por Deloitte & Touche S.A.S
(Véase mi informe adjunto)

RIOPAILA CASTILLA S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Capital social	Superávit de capital	Reservas obligatorias	Otras reservas voluntarias	Resultado del periodo	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Resultado acumulado adopción NCIF	Total Patrimonio
Saldo al 01 de enero de 2025	\$ 7,974,480	\$ 1,708	\$ 7,875,811	\$ 112,635,881	\$ 70,208,352	\$ 10,244,656	\$ 259,671,621	\$ 151,340,599	\$ 619,953,108
Reclasificación resultados acumulados	-	-	-	-	(70,208,352)	70,208,352	-	-	-
Pérdida del período	-	-	-	-	(52,879,513)	-	-	-	(52,879,513)
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	1,355,062	-	1,355,062
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(40,021,674)	-	-	(40,021,674)
Constitución de otras reservas	-	-	-	30,186,678	-	(30,186,678)	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2025	\$ 7,974,480	\$ 1,708	\$ 7,875,811	\$ 142,822,559	\$ (52,879,513)	\$ 10,244,656	\$ 261,026,683	\$ 151,340,599	\$ 528,406,983
Saldo al 01 de enero de 2026	\$ 7,974,480	\$ 1,708	\$ 7,875,811	\$ 142,822,559	\$ (66,511,279)	\$ 57,456,930	\$ 281,321,315	\$ 110,565,741	\$ 541,507,265
Reclasificación resultados acumulados	-	-	-	-	66,511,279	(66,511,279)	-	-	-
Pérdida del período	-	-	-	-	(83,872,240)	-	-	-	(83,872,240)
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	(994,544)	-	(994,544)
Saldo al 30 de junio de 2026	\$ 7,974,480	\$ 1,708	\$ 7,875,811	\$ 142,822,559	\$ (83,872,240)	\$ (9,054,349)	\$ 280,326,771	\$ 110,565,741	\$ 456,640,481

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados

GUSTAVO
ANDRES GOMEZ
HURTADO

Firmado digitalmente
por GUSTAVO ANDRES
GOMEZ HURTADO
Fecha: 2026.08.11
09:30:12 -05'00'

Gustavo Andres Gomez Hurtado
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

MIGUEL ANGEL
HEREDIA
SALAZAR

Firmado digitalmente
por MIGUEL ANGEL
HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2026.08.11
09:22:18 -05'00'

Miguel Angel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 163676-T

LEIDY VANESSA
MARULANDA
MARTINEZ

Digitally signed by LEIDY
VANESSA MARULANDA
MARTINEZ
Date: 2026.08.06
14:01:39 -05'00'

Leidy Vanessa Marulanda Martinez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 192003-T
Designada por Deloitte & Touche S.A.S
(Véase mi informe adjunto)

RIOPAILA CASTILLA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CONDENSADOS
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por el periodo de seis meses terminado al
30 de junio

FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2026	2025
	(No Auditado)	(No Auditado)
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA	\$ (83,872,240)	\$ (52,879,513)
Más (menos) - Cargos (créditos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo:		
Recuperación por contingencias legales	(507,323)	(361,717)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	45,055,739	41,165,540
Amortización de activos por derecho de uso	14,443,062	11,952,847
Amortizaciones de activos biológicos (incluye valor razonable y deterioro)	44,119,911	38,513,352
Amortización pólizas de seguros, licencias y otros	10,749,539	9,922,598
Resultado en participación en asociadas	(1,710,180)	(367,460)
Deterioro de inventarios de materiales	846,559	(47,236)
Deterioro cartera y deudores	297,538	110,923
Impuesto de renta corriente	971,158	4,820,750
Impuesto de renta diferido	(45,107,390)	(35,642,691)
Intereses causados	37,555,658	25,668,222
Resultados en disposición de Propiedades, planta y equipo, neto	61,802	227,288
Deterioro neto de Propiedades, planta y equipo	2,315,388	674,836
SUBTOTAL	25,219,221	43,757,739
CAMBIOS EN EL ACTIVO Y PASIVO NETO		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	156,547	14,171,092
Activos por impuestos	(9,070,950)	(27,750,618)
Inventarios	21,988,200	47,559,320
Otros activos	(16,460,475)	(23,222,041)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(12,577,583)	2,921,010
Beneficios a empleados	16,381	(3,162,386)
Otras provisiones	5,045,081	10,550,857
Pasivos por impuestos	(6,658,307)	(18,770,165)
Otros pasivos	(3,503,354)	1,130,964
TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR LA OPERACIÓN	4,154,761	47,185,772
FLUJO DE FONDOS APLICADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones de Propiedades planta y equipo	(22,391,214)	(26,965,749)
Ventas de propiedades, planta y equipo	550,642	1,087,860
Dividendos recibidos	472,456	1,866,401
Activos biológicos (incluye semovientes)	(45,775,451)	(46,219,909)
TOTAL EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(67,143,567)	(70,231,397)
FLUJO DE FONDOS APLICADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obligaciones financieras	110,090,033	96,701,580
Pago de intereses	(31,390,533)	(39,398,617)
Dividendos pagados	(6,022,798)	(16,984,655)
Pasivos por arrendamiento (pago de canon)	(10,543,955)	(12,467,474)
TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	62,132,747	27,850,834
Cambio neto en el efectivo y equivalentes en efectivo	(856,059)	4,805,209
Efectivo y equivalentes en efectivo al iniciar el período	3,039,838	1,780,460
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	2,183,779	6,585,669

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

GUSTAVO ANDRES GOMEZ HURTADO
Firmado digitalmente por GUSTAVO ANDRES GOMEZ HURTADO
Fecha: 2026.08.11 09:30:52 -05'00'
Gustavo Andres Gomez Hurtado
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2026.08.11 09:24:14 -05'00'
Miguel Angel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 163676-T
(ver certificación adjunta)

LEIDY VANESSA MARULANDA MARTINEZ
Digitally signed by LEIDY VANESSA MARULANDA MARTINEZ
Date: 2026.08.06 14:01:52 -05'00'
Leidy Vanessa Marulanda Martinez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 192003-T
Designada por Deloitte & Touche S.A.S
(Véase mi informe adjunto)

RIOPAILA CASTILLA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 JUNIO DE 2026 Y 31 DICIEMBRE DE 2025 Y POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025.

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Entidad reportante

Riopaila Castilla S.A. (en adelante la compañía) es una Sociedad Anónima de carácter industrial y comercial, constituida de acuerdo con las leyes colombianas por escritura pública No. 1514 del 01 de junio de 2006, otorgada por la Notaría Quince de Cali, Departamento del Valle del Cauca. El término de duración es de 44 años contados a partir de la fecha de constitución y se extiende hasta el año 2050.

La sociedad tiene por objeto el desarrollo de las actividades y la explotación de negocios agropecuarios y agroindustriales, inversión en otras sociedades, prestación de servicios de administración, técnicos y equipos agrícolas, pecuarios y fabriles; la explotación industrial y/o transformación de los productos, subproductos y derivados de los procesos agropecuarios y agroindustriales, la producción, generación, cogeneración, transporte, distribución, comercialización y venta de energía y combustibles, en todas sus formas, así como la explotación industrial y/o transformación de los productos, subproductos y derivados de la actividad minera, extractiva en todas sus formas de exploración y explotación, y la comercialización de sus materias primas y/o minerales o productos derivados de estos. El domicilio principal de Riopaila Castilla S.A., es el municipio de Santiago de Cali, tal como consta en el registro realizado el 01 de junio de 2006 en la Cámara de Comercio de Cali, bajo el N° 6742 del libro IX correspondiéndole la matrícula mercantil No. 686130-4.

Riopaila Castilla S.A. aunque fue creada en 2006, es una empresa agroindustrial colombiana con 108 años de trayectoria en el mercado nacional e internacional, producto de las sociedades que dieron su origen. Es una sociedad anónima, bajo control exclusivo de la Superintendencia Financiera de Colombia por ser emisora de valores y tener sus acciones inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores, según Resolución del 1° de junio de 2006.

Riopaila Castilla S.A. actúa como sociedad Matriz y participa directamente con el 100% en sus sociedades filiales en: Destilería Riopaila S.A.S., Asturias Holding SARL, Cosecha del Valle S.A.S., Riopaila Palma S.A.S., Castilla Cosecha S.A.S., Riopaila Energía S.A.S. E.S.P.

1.2. Entidades involucradas en la consolidación

NOMBRE:	COSECHA DEL VALLE S.A.S.
OBJETO SOCIAL:	La sociedad tiene por objeto la prestación de servicios agrícolas relacionados con la producción especializada de caña de azúcar, o cualquier otra actividad relacionada directamente con su objeto social.
DOMICILIO:	Cali, Valle
NACIONALIDAD:	Colombiana
AREA DE OPERACIONES:	Colombia, Zarzal (Valle)
FECHA DE CONSTITUCION:	Fue constituida inicialmente como CENTRALES UNIDOS S.A. de acuerdo con las leyes colombianas por escritura pública No. 1773 del 22 de junio de 2005, otorgada por la Notaría Cuarta de Cali, Departamento del Valle del Cauca. Luego dicha sociedad cambia su nombre y se transforma en sociedad por acciones simplificada bajo el nombre de COSECHA DEL VALLE S.A.S. según acta No. 05 del 26 de junio de 2012 en Asamblea General de Accionistas, inscrita en la Cámara de Comercio el 09 de julio de 2012 bajo el No. 8211 del libro IX.

NOMBRE:	DESTILERIA RIOPAILA S.A.S.
OBJETO SOCIAL:	La sociedad tiene por objeto actuar como usuario industrial de bienes y de servicios de una zona franca permanente especial, realizar la logística de distribución física nacional e internacional, la prestación de servicios relacionados con su objeto social. Fabricar azúcar, miel, alcohol y otros derivados de estos.
DOMICILIO:	Cali, Valle
NACIONALIDAD:	Colombiana
AREA DE OPERACIONES:	Colombia, Zarzal (Valle)
FECHA DE CONSTITUCION:	Fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas por escritura pública No. 74 del 17 de enero de 2008, otorgada por la Notaría Quince de Cali, Departamento del Valle del Cauca.

NOMBRE:	CASTILLA COSECHA S.A.S.
OBJETO SOCIAL:	La sociedad tiene por objeto la prestación de servicios agrícolas relacionados con la producción especializada de caña de azúcar, o cualquier otra actividad relacionada directamente con su objeto social.
DOMICILIO:	Cali, Valle
NACIONALIDAD:	Colombiana
AREA DE OPERACIONES:	Colombia, Pradera (Valle)
FECHA DE CONSTITUCION:	Fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas por escritura pública No. 0035 del 27 de enero de 2012, otorgada por la Notaría Veinte de Cali, Departamento del Valle del Cauca.

NOMBRE:	RIOPAILA ENERGIA S.A.S. E.S.P.
OBJETO SOCIAL:	El objeto principal es el desarrollo de actividades de producción de energía eléctrica, a partir de fuentes convencionales y no convencionales, bien sea con plantas de generación, autogeneración o procesos de cogeneración en el territorio nacional; así como, la venta de excedentes de energía de su proceso de cogeneración y la comercialización de energía.
DOMICILIO:	Zarzal, Valle
NACIONALIDAD:	Colombiana
AREA DE OPERACIONES:	Colombia, Zarzal (Valle)
FECHA DE CONSTITUCION:	Fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas por escritura pública No. 1111 del 05 de septiembre de 2013, otorgada por la Notaría Doce de Cali, Departamento del Valle del Cauca.

NOMBRE:	RIOPAILA PALMA S.A.S.
OBJETO SOCIAL:	El objeto principal de la Sociedad es el cultivo de la palma de aceite, prestación de servicios agrícolas diversos, relacionados con la producción especializada de otros cultivos como: caña de azúcar, maíz, soya, granos, entre otros.
DOMICILIO:	Santa Rosalía, Vichada
NACIONALIDAD:	Colombiana
AREA DE OPERACIONES:	Colombia, Santa Rosalía (Vichada)
FECHA DE CONSTITUCION:	Fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas por documento privado No. 0000001 del 15 de enero de 2013, otorgado por la Asamblea Constitutiva de Cali, Departamento del Valle del Cauca.

NOMBRE:	ASTURIAS HOLDING SARL
OBJETO SOCIAL:	La adquisición de las participaciones, en Luxemburgo o en el extranjero, en las sociedades o empresas, bajo cualquier forma, y la gestión de las participaciones.
DOMICILIO:	Luxemburgo (Europa)
NACIONALIDAD:	Europea
AREA DE OPERACIONES:	Gran Ducado de Luxemburgo (Europa)
FECHA DE CONSTITUCION:	Diciembre 27 de 2011

Empresa en Marcha

Durante el primer semestre de 2026, el Grupo operó en un entorno de mercado exigente. El factor de mayor materialidad en el resultado fue la caída del precio del azúcar, que en promedio se redujo cerca de 15% frente al mismo período del año anterior, afectando de manera importante el ingreso y la utilidad.

A esta presión se sumó un comportamiento desfavorable de la tasa de cambio afectando las exportaciones de la Compañía, con una TRM promedio inferior a la del año anterior, sumado al incremento del salario mínimo tuvo impacto sobre los costos laborales directos y sobre los contratos y servicios intensivos en mano de obra, definieron en buena medida el desempeño del semestre comparativamente con el mismo periodo del año anterior.

En términos operativos, el desempeño reflejó la preparación, la organización y la ejecución de las estrategias que acompañan el plan de la Compañía: la caña molida creció 16% y el área cosechada aumentó 19% frente al mismo período del año anterior. El rendimiento se ubicó ligeramente por encima del observado en el primer semestre de 2025; no obstante, esta mejora operativa no fue suficiente para contrarrestar el impacto de la caída del precio internacional del azúcar y de la tasa de cambio sobre los resultados.

Al cierre de junio de 2026, el Grupo registró una pérdida neta de -\$83.872 millones, frente a una pérdida neta de -\$52.880 millones a junio de 2025, con un margen neto de -14% frente a -8% en el mismo período del año anterior. En línea con este comportamiento, el margen EBITDA pasó de 2% a -1% y la relación Deuda/EBITDA aumentó de 1,80x a 6,29x, reflejando una mayor presión sobre la generación operativa y la estructura financiera del Grupo.

El Grupo ha preservado su liquidez con medidas de corto plazo factoring, ampliación de cupos bancarios, mayores plazos con proveedores y priorización del CAPEX, palancas tácticas de caja que no son soluciones estructurales. Estas se complementan con la generación de caja operativa (que repunta en el segundo semestre), las líneas de crédito renegociadas con respaldo de la calificación A+(col) de Fitch y, como respaldo adicional, la extensión de la duración de la deuda, el financiamiento puntual, la monetización de activos no estratégicos y el soporte patrimonial de los accionistas combinación que le permite contrarrestar la presión temporal y sostener la operación.

En el frente macroeconómico, la inflación anual en Colombia se ubicó en 6.14% al cierre de junio de 2026, manteniéndose por encima del rango meta del Banco de la República. En respuesta, la Junta Directiva incrementó en 75 puntos básicos la tasa de interés de intervención, hasta situarla en 12%. Esta decisión, orientada a moderar las presiones inflacionarias, prolonga un entorno financiero restrictivo, con mayores costos de financiación y condiciones más exigentes para la inversión, el consumo y la gestión de liquidez empresarial.

En este entorno, la Compañía continúa impulsando su portafolio de productos de valor agregado, que ha permitido mitigar parcialmente el impacto del precio y del mercado sobre los ingresos e impulsando iniciativas que mitiguen los mayores costos.

Para el segundo semestre de 2026, la administración espera un repunte en el desempeño, sustentado en la consolidación del fenómeno de El Niño hoy ya observable —, cuyas condiciones climáticas más favorables benefician el rendimiento y la sacarosa de la caña, así como en los mayores volúmenes de molienda derivados de la mayor área contratada y en la confiabilidad de la operación fabril una vez concluidos los mantenimientos realizados entre abril y junio.

Frente a la coyuntura, la administración viene ejecutando un plan de choque integral, con la caja como eje rector de la toma de decisiones. La liquidez se gestiona de forma activa a través de un flujo de caja proyectado (rolling forecast) a 13 semanas que ordena la priorización estricta de pagos y anticipa las necesidades de recursos, se realiza comité semanal de pagos; se ha liberado capital de trabajo mediante una gestión intensiva de cartera, utilización de factoring, el control de inventarios desde la compra y la optimización de los plazos con proveedores; se ha restringido el CAPEX a lo estrictamente indispensable para el sostenimiento, aplazando las inversiones no prioritarias y descartando paradas de planta adicionales en lo que resta del año.

En el frente de financiación, la Compañía viene gestionando nuevos cupos de crédito y renegocia sus cupos de crédito de corto plazo con las entidades financieras ajustando disponibilidad, plazos y condiciones al ciclo productivo y se trabaja en extender la duración de la deuda y aliviar el perfil de vencimientos.

De manera simultánea, se ejecutan las palancas de eficiencia operativa, generación de valor y protección del margen, enfoque en portafolio de productos de valor agregado, mayor confiabilidad y eficiencia industrial, optimización de la estructura de costos y un abastecimiento estratégico de insumos.

Todo lo anterior opera bajo un esquema de gobierno con responsables asignados, indicadores definidos y seguimiento mensual del avance, de modo que las medidas protejan la caja, aseguren la cobertura oportuna de las obligaciones operativas, financieras, laborales y tributarias, y sostengan la operación con expectativa de un mejor desempeño en el segundo semestre.

Los presentes Estados Financieros fueron preparados bajo el principio de negocio en marcha. Para ello, la Administración realizó la evaluación correspondiente, considerando los análisis, proyecciones financieras y demás información relevante disponible, concluyendo que la Compañía cuenta con la capacidad de continuar desarrollando sus operaciones en el futuro previsible.

2. INFORMACIÓN MATERIAL SOBRE POLITICA CONTABLES

2.1. Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados han sido preparados con base en las políticas del grupo, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), expedidas por el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales y deberán ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2025.

La información financiera presentada en este documento ha sido preparada de conformidad con las políticas contables que se prevé utilizar en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2026, las cuales no difieren significativamente de las utilizadas el año anterior.

La aplicación de las normas internacionales en Colombia está sujeta a algunas excepciones establecidas por regulador y contenidas en el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios. Estas excepciones varían dependiendo del tipo de compañía y son las siguientes:

- Excepciones aplicables a todos los preparadores de información financiera.

El artículo 2.2.1 del Decreto 2420 de 2015, adicionado por el Decreto 2496 del mismo año y modificatorios, establece que la determinación de los beneficios post empleo por concepto de pensiones futuras de jubilación o invalidez, se efectuará de acuerdo con los requerimientos de la NIC 19, sin embargo, requiere la revelación del cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de

2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes y, en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con lo dispuesto en el numeral 5 del artículo 2.2.8.8.31 del Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del marco técnico bajo NCIF.

2.2. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados fueron preparados considerando todas las compañías filiales descritas en el numeral 1.2 anterior, en las cuales Riopaila Castilla S.A. ejerce directamente el control.

El control se logra mediante la participación accionaria del 100% en cada una de las sociedades filiales, permitiendo tener derechos que le facultan para dirigir todas sus actividades empresariales.

Todos los activos y pasivos Intercompañías, el patrimonio, los ingresos, los gastos y los flujos de efectivo relacionados con transacciones entre Compañías del Grupo fueron eliminados en la consolidación. Las utilidades y pérdidas no realizadas, en caso de presentarse, también son eliminadas. No existe interés no controlante por parte de Riopaila Castilla S.A.

2.3. Periodo y sistema contable

El periodo contable es anual, terminado el 31 de diciembre de cada año. El sistema contable utilizado por el Grupo es el de causación.

2.4. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera “moneda funcional” que corresponde a pesos colombianos. Los estados financieros consolidados se presentan en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario.

2.5. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados como diferencia en tipo de cambio; excepto si se reconocen en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo calificadas y las coberturas de inversiones netas calificadas.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta se analizan considerando las diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión relativas a variaciones en el coste amortizado se reconocen en la cuenta de resultados, y los otros cambios en el importe en libros se reconocen en otros resultados integrales.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen en la cuenta de resultados como parte de la ganancia o pérdida de valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en otros resultados integrales.

2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo incluyen el dinero en caja y bancos, las inversiones de alta liquidez fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo bajo de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición.

2.7. Inventarios

Los inventarios se valúan al menor valor entre el costo de adquisición o fabricación, o el valor neto realizable. El costo es determinado utilizando el método de costo promedio. El valor neto realizable es el precio estimado de venta del inventario dentro del curso normal de las operaciones, disminuyendo los gastos variables de venta aplicables.

Los inventarios se valoran utilizando el método del promedio ponderado y su costo incluye los costos directamente relacionados con la adquisición y aquellos incurridos para darles su condición y ubicación actual. El costo de los productos terminados y de productos en proceso comprende materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación.

Los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares se deducen del costo de adquisición del inventario.

La provisión por obsolescencia se registra en el Estado de Resultados, calculada con deterioro teórico en relación con el tiempo de rotación o cuando el valor neto de realización es menor que el costo de los productos.

2.8. Activos biológicos y plantas productoras

Los activos biológicos comprenden la caña de azúcar en crecimiento, los frutos de la palma de aceite antes de su cosecha y los animales vivos (semovientes). La caña de azúcar se transforma posteriormente en productos terminados, principalmente azúcar y alcohol carburante (etanol).

El activo biológico se mide tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del período informado a su valor razonable.

Por otro lado, se consideran plantas productoras el APS (adecuación, preparación y siembra) de la caña de azúcar y la palma aceitera, las cuales son medidas bajo el alcance de la NIC 16, al costo y al costo revaluado, respectivamente.

2.8.1. Caña de azúcar

La valoración del activo biológico caña se realiza al valor razonable de la siguiente manera:

La productividad en términos de Toneladas de Caña por Hectárea (TCH) para cada predio y suerte se mide de acuerdo con el análisis histórico y aforo hecho por los agrónomos internos especializados, jefes de cada una de las zonas a evaluar. El Tonelaje de Caña por Hectárea (TCH) de cada predio/suerte se valora en forma proporcional a la edad de la caña en mata, con base en el histórico y/o aforo. El estándar de edad de corte para la caña es de 13 meses.

Este tonelaje por hectárea de caña total se multiplica por un rendimiento estimado o aforo en kilos de azúcar por Tonelada de Caña. Los kilos de azúcar equivalente se multiplican por el precio estimado de liquidación de los próximos tres meses.

El valor razonable de la caña de azúcar excluye la tierra. El proceso biológico comienza después de la preparación de la tierra para la siembra y termina con la cosecha de los cultivos.

2.8.2. Plantaciones de palma

En el caso de la plantación, su medición inicial es al costo y la medición posterior se realiza al costo revaluado, al considerarse una planta productora

Los cambios en el valor de las plantaciones se medirán con cargo a otros resultados integrales de acuerdo con la NIC 16 y los cambios en el valor razonable del fruto de la palma de aceite se reconocerán directamente en los resultados de acuerdo con la NIC 41.

2.8.3. Semovientes

Los semovientes (ganado) se miden por su valor razonable menos los costos de venta, con base en los precios del mercado de animales de la misma edad, raza y el mérito genético con los ajustes que sean adecuados, para reflejar las diferencias.

2.9. Instrumentos financieros

2.9.1. Activos financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición: los que se miden al valor razonable y los que se miden al costo amortizado.

Compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la cual El Grupo se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

El Grupo utiliza el enfoque simplificado para estimar las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para lo cual establece una matriz de provisiones teniendo en cuenta la naturaleza del negocio.

Instrumentos de deuda:

(a) Activos financieros medidos a costo amortizado

Un activo financiero se mide posteriormente a costo amortizado, usando la tasa de interés efectiva, si el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo que los términos contractuales otorgan, en fechas específicas, flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el valor del capital pendiente. Sin perjuicio de lo anterior, el Grupo puede designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados.

(b) Activos financieros medidos a valor razonable

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado de acuerdo con el párrafo 4.1.2, NIIF 9 o a valor razonable con cambios en otro resultado integral de acuerdo con el párrafo 4, NIIF 9. Sin embargo, una entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados. (Párrafo 4.1.4, 5.7.5 y 5.7.6, NIIF 9).

Los dividendos recibidos en efectivo de estas inversiones se reconocen en el estado de resultado integral en la sección resultado del período.

Con base en lo evaluado, Riopaila Castilla S.A. no tiene influencia significativa ni facultad para intervenir en decisiones de política financiera en Ingenio Risaralda, las disposiciones al respecto son el resultado independiente y consensuado de su gobierno corporativo. Por lo anterior, esta inversión en los estados financieros consolidados como inversión de patrimonio con cambios en resultados, utilizando el método del valor razonable (medido con datos de entrada de nivel 3), realizando las revelaciones aplicables por los cambios en las condiciones del activo mencionado.

Los dividendos de los instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados, siempre y cuando representen un retorno de la inversión.

Medición inicial de activos financieros

Excepto para las cuentas por cobrar comerciales que queden dentro del alcance del párrafo 5.1.3, NIIF 9 en el momento del reconocimiento inicial, una entidad medirá un activo o un pasivo financiero por su valor razonable más o menos, en el caso de un activo o un pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable

con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero o del pasivo financiero (Párrafo 5.1.1, NIIF 9).

Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, una entidad medirá un activo financiero de acuerdo con los párrafos 4.1.1 a 4.1.5 NIIF 9:

- (a) costo amortizado;
- (b) valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- (c) valor razonable con cambios en resultados. (Párrafo 5.2.1, NIIF 9).

2.9.2. Reconocimiento y medición

En el reconocimiento inicial, el Grupo valora los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se mide al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros que se miden a su valor razonable con cambios en resultados se contabilizan directamente en la cuenta de resultados.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su valor razonable y no es parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados y se presentan en el estado de resultados dentro de "otras (pérdidas) / ganancias - neto" en el período en que se producen.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su costo amortizado y no forma parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados del período cuando el activo financiero se da de baja o se deteriora y a través del proceso de amortización utilizando el método de interés efectivo.

Posteriormente, El Grupo mide todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Los dividendos de los instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados, siempre y cuando representan un retorno de la inversión.

2.9.3. Deterioro de activos financieros

El Grupo utiliza el enfoque simplificado para estimar las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para lo cual establece una matriz de provisiones teniendo en cuenta la naturaleza del negocio, y su experiencia de pérdidas crediticias histórica para cuentas por cobrar comerciales.

2.9.4. Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Las deudas se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconocen en el Estado de Resultados durante el período del préstamo utilizando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente si su exigibilidad está dentro de los doce meses siguientes contados desde la fecha de balance.

2.9.5. Baja en cuentas

Un activo financiero o una parte de él, es dado de baja del estado de situación financiera cuando se vende, transfiere, expiran o la Compañía pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento.

Un pasivo financiero o una parte de él es dado de baja del estado de situación financiera cuando la obligación contractual ha sido liquidada o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente de la misma contraparte bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los valores respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales en la sección estado de resultados.

2.10. Inversiones en asociadas y de patrimonio

Las asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación entre 20% y 50% de los derechos de voto.

Las inversiones en asociadas inicialmente se reconocen al costo, que incluye la plusvalía (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro) identificada al momento de la adquisición.

En los estados financieros consolidados las inversiones en asociadas se contabilizan mediante el método de participación patrimonial.

El Grupo determina en cada fecha de balance, si existe evidencia objetiva de que la inversión en la asociada se deteriora. Si este es el caso, el Grupo calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la asociada y su valor en libros y reconoce el deterioro en la cuenta de “ganancias / (pérdidas) de asociadas en el estado de resultados”.

Las inversiones en patrimonio se reconocen al costo, en la medida en que éste constituye la mejor estimación del valor razonable. No obstante, la inversión en el Ingenio Risaralda se mide al valor razonable, y las variaciones en su valoración se reconocen en el resultado del periodo.

2.11. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo incluyen el importe de los inmuebles, muebles, vehículos, maquinaria y equipo, equipos de informática y otras instalaciones de propiedad del Grupo, y que son utilizados en el giro de la entidad.

Las propiedades, planta y equipo se miden al costo, neto de la depreciación acumulada y de pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera. El costo incluye el precio de adquisición, los costos directamente relacionados a la ubicación del activo en el lugar y las condiciones necesarias para que opere en la forma prevista por el Grupo, los costos por préstamos de los proyectos de construcción que toman un período de un año o más para ser completados si se cumplen los requisitos de reconocimiento.

Para el caso de los inmuebles, comprendidos los terrenos y las edificaciones, el Grupo aplica costo revaluado, el cual se determina con base en avalúos certificados, determinados sobre lineamientos y reglamentación de referencia internacional.

La depreciación inicia cuando el activo está disponible para su uso y se calcula por el método de línea recta a lo largo de la vida útil estimada del activo de la siguiente manera:

Edificaciones	3 a 80 años
Maquinaria y equipo	10 a 45 años
Equipos menores	2 a 10 años
Flota y equipo de transporte	5 a 20 años
Acueductos, plantas y redes y vías de comunicación	3 a 10 años
Equipos de comunicación y computación	3 a 10 años
Muebles, enseres y equipo de oficina	2 a 10 años

Los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente en cada cierre de ejercicio, en caso de que sea requerido.

Un componente de propiedades, planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo que están a costo histórico, se determina comparando la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe neto en libros del activo en el estado de resultados del periodo cuando se da de baja el activo.

2.11.1. Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos

Los activos por derecho de uso (ADU) están constituidos por todos aquellos activos que el Grupo utiliza en el desarrollo de sus operaciones agroindustriales y administrativas, y que provienen de transacciones (contratos o similares) que expresamente están definidos o que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La identificación de este tipo de activos obedece a la revisión y estudio individual que se realiza a la generalidad de contratos vigentes, y a los que se suscriben dentro del respectivo período.

Los activos identificados por derecho de uso incrementan el valor de los activos de conformidad con su naturaleza y también de los pasivos, corrientes y no corrientes, según el caso, y por lo tanto impactan la presentación del estado de situación financiera, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo.

A nivel del estado de resultados, se genera una afectación en el gasto de amortización del ADU y el gasto por intereses asociado al pasivo por arrendamiento.

Para el registro inicial de un activo por derecho de uso y del correspondiente pasivo por arrendamiento, se determina el valor presente de los pagos futuros estimados bajo el contrato, reconociendo posteriormente una amortización por el derecho de uso del activo y un gasto financiero derivado del pasivo por arrendamiento.

Tratándose de arrendamientos que se consideren a corto plazo, esto es menores a doce (12) meses, no se reconocerá el activo por derecho de uso ni la correspondiente obligación, sino que se les dará el tratamiento tradicional como un arrendamiento de tipo operativo. Igual tratamiento se les da a las operaciones catalogadas como arrendamientos de activos de bajo valor (menores a 20 SMMLV).

El Grupo remedirá el pasivo por arrendamiento a partir de la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, una modificación en los cánones futuros como resultado de un cambio en el índice o tasa usada para determinar dichos cánones, entre otros). En general, se reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

3. CAMBIOS NORMATIVOS

3.1. Normas emitidas no vigentes

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas, pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación. El Grupo adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigencia y cuando dichas normas son aplicables a las compañías, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales.

En este sentido, a la fecha de corte, algunas de estas normas no han sido incorporadas al marco contable colombiano mediante decreto. Entre las principales normas emitidas por el IASB y aún no vigentes en Colombia, se destaca la siguiente:

NIIF 18: Presentación y revelación en estados financieros

En abril de 2024, el IASB emitió la NIIF 18, que reemplaza a la NIC 1 Presentación de estados financieros reemplaza la NIC 1 e introduce una nueva estructura del estado de resultados, clasificando ingresos y gastos en cinco categorías: operativa, inversión, financiación, impuestos y operaciones discontinuadas. También exige revelar medidas de desempeño definidas por la gerencia y establece nuevos criterios de agrupación y desagregación de información.

Asimismo, modifica la NIC 7 al cambiar el punto de partida del método indirecto a la ganancia o pérdida operativa y elimina la opcionalidad en la clasificación de dividendos e intereses.

La NIIF 18 no ha sido incorporada al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Mejoras 2024

NIIF 19: Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar

En mayo de 2024, el IASB emitió la NIIF 19, que permite a determinadas subsidiarias aplicar requerimientos de revelación reducidos, manteniendo los criterios de reconocimiento, medición y presentación establecidos en las demás NIIF.

Para aplicar esta norma, la entidad debe ser subsidiaria según la NIIF 10, no tener obligación pública de rendir cuentas y contar con una matriz que prepare estados financieros consolidados bajo NIIF, disponibles para uso público.

La NIIF 19 no ha sido incorporada al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7: Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros

En mayo de 2024, el IASB emitió modificaciones a las NIIF 9 e IFRS 7, modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros. Las modificaciones incluyen:

- Aclaración de que la baja de un pasivo financiero se efectúa en la fecha de liquidación, incluyendo la opción de baja anticipada en pagos electrónicos bajo condiciones específicas.
- Orientación adicional sobre cómo se deben evaluar los flujos de caja contractuales para activos financieros con características ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) y características similares.
- Aclaraciones sobre qué constituyen activos financieros con características “sin recurso” y cuáles son las características de los instrumentos vinculados contractualmente.
- La introducción de divulgaciones para instrumentos financieros con características contingentes y requisitos adicionales de divulgación para instrumentos de renta variable clasificados a valor razonable a través de otros resultados integrales (ORI).

Las modificaciones no han sido incorporadas al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Modificaciones Anuales a las normas contables NIIF- Volumen 11

En julio de 2024, el IASB emitió nueve enmiendas de alcance limitado como parte de su mantenimiento periódico de las NIIF. Estas enmiendas incluyen aclaraciones, simplificaciones y correcciones para mejorar la coherencia en IFRS 1, IFRS 7 (incluida su guía de implementación), IFRS 9, IFRS 10 y la NIC 7.

Las modificaciones no han sido incorporadas al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Mejoras 2022

Modificaciones a la NIIF 16: Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento Posterior

Las modificaciones de la NIIF 16 especifican los requisitos que un vendedor-arrendatario utiliza para medir el arrendamiento, responsabilidad derivada de una operación de venta y arrendamiento posterior, para garantizar que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún importe de la ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso que conserva.

Las modificaciones no han sido incorporadas al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Modificaciones a la NIC 1: Pasivos no Corrientes con Condiciones Pactadas.

Las modificaciones precisan que la clasificación de los pasivos depende del derecho existente al cierre del período para diferir su pago, independientemente de la probabilidad de ejercerlo. Asimismo, establecen que dicho derecho debe existir al final del período sobre el que se informa.

Adicionalmente, se exige revelar cuando un pasivo derivado de un contrato de préstamo se clasifique como no corriente y al diferir esté sujeto al cumplimiento de condiciones dentro de los doce meses siguientes.

Las modificaciones no han sido incorporadas al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Mejoras 2023

Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7: Acuerdos de financiación con proveedores.

Las modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y a la NIIF 7 Instrumentos financieros, aclaran las características de los acuerdos de financiación con proveedores y exigen información a revelar adicional sobre dichos acuerdos. Los requisitos de información a revelar tienen por objeto ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de los acuerdos de financiación con proveedores sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad.

Las modificaciones no han sido incorporadas al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Modificaciones a la NIC 12: Reforma fiscal internacional- Reglas del modelo del segundo pilar.

La modificación incorpora una excepción temporal obligatoria para el reconocimiento y revelación de impuestos diferidos derivados de la implementación del Segundo Pilar de la OCDE, así como nuevos requerimientos de revelación para informar sobre la exposición a este impuesto.

A la fecha de estos estados financieros, la Compañía evaluó el impacto de dichas normas y concluyó que no generan efectos materiales en sus estados financieros ni en sus revelaciones.

4. JUICIOS Y ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS EN APLICACIÓN DE LAS POLITICAS CONTABLES

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. Debido a que existe un grado de volatilidad, los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas y podrían surgir ajustes en el valor en libros de los activos y pasivos afectados.

4.1. Deterioro de activos no monetarios

El Grupo evalúa periódicamente si su propiedad, planta y equipo, ha sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la Nota 2.10. El Grupo no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

4.2. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

La determinación de la vida útil económica de las propiedades, planta y equipo está sujeta a la estimación de la Administración del Grupo respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. El Grupo revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

4.3. Valuación de activos fijos

La determinación del valor en libros de las propiedades, planta y equipo requiere el juicio de la Administración respecto de la recuperabilidad de los beneficios económicos futuros asociados a estos activos y de la razonabilidad de los valores registrados. La Compañía evalúa periódicamente la existencia de indicios de deterioro y, para los terrenos, vías y edificaciones medidos bajo el modelo de costo revaluado, realiza avalúos con la periodicidad de 4 a 6 años establecida en su política contable o cuando existan cambios significativos en su valor razonable. Cualquier variación en las condiciones del mercado, en las estimaciones utilizadas o en los resultados de los avalúos podría afectar los valores en libros de estos activos en períodos futuros.

4.4. Deterioro de cuentas por cobrar

El Grupo revisa mensualmente sus cuentas por cobrar para evaluar su deterioro. Para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en los resultados, el Grupo realiza juicios sobre si hay alguna información observable que indique un deterioro y si es posible hacer una medición fiable de los flujos de efectivo futuros estimados. Esta evidencia puede incluir datos observables que indiquen que se ha producido un cambio adverso en el estado de pago de las contrapartes, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con los impagos de los activos del Grupo. El Grupo cuenta con una política de provisión de cartera, una vez se ha determinado que una cuenta por cobrar debe pasar a proceso jurídico inmediatamente se provisiona el 100% contra el estado de resultados.

4.5. Valor razonable de activos biológicos

La Compañía estima el crecimiento de sus plantaciones agrícolas (caña de azúcar) a través de un modelo de crecimiento gradual que involucra variables como edad, rendimiento y toneladas de caña por hectárea (TCH), ajustado a técnicas estadísticas con información de mediciones en suertes y ajustada de acuerdo con su cosecha; así mismo se tiene en cuenta los costos incurridos en la plantación y el tipo de contrato.

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta se descompone como sigue:

CORRIENTES	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Cientes nacionales (1)	\$ 52,967,953	\$ 68,918,923
Proveedores de Caña (2)	44,876,793	48,344,055
Cientes del exterior (3)	17,854,307	13,935,330
Deudas de difícil cobro (4)	2,802,148	2,497,826
Deterioro (4)	(2,826,946)	(2,497,826)
Subtotal clientes y proveedores de caña	\$ 115,674,255	\$ 131,198,308
Anticipos y avances a proveedores, contratistas y trabajadores (5)	\$ 15,215,846	\$ 6,077,397
Deudores varios (6)	8,102,318	2,935,414
Ingresos por cobrar (7)	3,018,783	2,134,432
Depósitos	27,578	27,578
Deudas de difícil cobro (4)	373,534	405,116
Deterioro (4)	(373,534)	(405,116)
Subtotal otros deudores	\$ 26,364,525	\$ 11,174,821
TOTAL CORRIENTE	\$ 142,038,780	\$ 142,373,129
NO CORRIENTE		
Anticipos y avances a proveedores, contratistas y trabajadores (5)	\$ 7,187,257	\$ 7,788,737
Deudores varios (7)	7,384,089	7,374,801
TOTAL NO CORRIENTE	\$ 14,571,346	\$ 15,163,538

(1) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes nacionales es el siguiente:

EDADES	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Corriente	\$ 45,212,238	\$ 58,556,841
1 a 30 días	6,056,892	9,673,330
Mas de 30 días	1,698,823	688,752
TOTAL	\$ 52,967,953	\$ 68,918,923

(2) El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar con proveedores de caña:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Servicios y labores agrícolas	\$ 21,949,473	\$ 24,862,698
Préstamos proveedores de caña	12,768,789	13,216,335
Anticipo cuentas en participación	8,315,367	8,728,720
Intereses proveedores de caña	1,843,164	1,536,302
TOTAL	\$ 44,876,793	\$ 48,344,055

(3) Los principales mercados que conforman este rubro son los siguientes:

MERCADO	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Americano	\$ 16,240,815	\$ 11,674,666
Europeo	1,508,322	1,382,769
Asiático	141	467,890
Euroasiático	105,029	410,005
TOTAL	\$ 17,854,307	\$ 13,935,330
Miles de dólares americanos	USD 5,184.79	USD 3,709.09

(4) Las deudas de difícil cobro y deterioro se detallan así:

[OBJ]

	Al 30 jun 2026		Al 31 dic 2025	
	Difícil Cobro	Deterioro	Difícil Cobro	Deterioro
Cartera comercial (a)	\$ 1,130,767	\$ (1,155,565)	\$ 885,057	\$ (885,057)
Proveedores de caña (b)	1,671,381	(1,671,381)	1,612,769	(1,612,769)
Subtotal clientes y proveedores de caña	\$ 2,802,148	\$ (2,826,946)	\$ 2,497,826	\$ (2,497,826)
Otros deudores (c)	\$ 373,534	\$ (373,534)	\$ 405,116	\$ (405,116)
TOTAL	\$ 3,175,682	\$ (3,200,480)	\$ 2,902,942	\$ (2,902,942)

(a) Para ambos años corresponde principalmente a Alvarez Zapa Nafer Jose con \$272 millones, Nutrimiento con \$141 millones, Aberlin S.A.S. con \$117 millones y Frugal S.A.S con \$98 millones. Adicionalmente, en 2026 se incluye Cache Cuisine INC con \$262 millones.

(b) Corresponde principalmente a Ingenio La Cabaña por \$1,616 millones (\$1,558 millones - 2025).

(c) En ambos años corresponde al convenio Rioamigos pactado con Servicios Agrícolas y Pecuarios S.A y Campox Agrícolas S.A.S por \$59 millones (\$91 millones – 2025), donde Riopaila actuaba como garante en transacciones de crédito específicas dentro de un plan de fidelización que fue suspendido en el 2019. A la fecha se han recuperado \$32 millones. Adicionalmente este rubro también agrupa cartera de difícil cobro de incapacidades con Coomeva EPS por \$257 millones (\$257 millones – 2025).

El movimiento por deterioro es el siguiente:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Al 1 de enero	\$ (2,902,942)	\$ (4,950,858)
Aumento de deterioro (i)	(330,120)	(217,994)
Castigo (ii)	-	1,802,347
Recuperación (iii)	32,582	463,563
Saldo final	\$ (3,200,480)	\$ (2,902,942)

La Compañía realiza el registro del cálculo de deterioro basado en el análisis de pérdida esperada de las cuentas por cobrar y el análisis individual por cliente efectuado, según lo indica la política contable. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 30 a 60 días, el cual se considera corriente.

(i) A junio 2026, el deterioro obedece a Cache Cuisine INC por \$261 millones. A diciembre 2025, principalmente Aberlin S.A.S. por \$117 millones y ELM Industrial Pipe & Suply por valor de \$21 millones.

(ii) A junio 2026, no se han presentado castigos de cartera de los clientes. A diciembre 2025, corresponde principalmente a Supermercados Cundinamarca por \$673 millones, Mercadería S.A.S. por \$442 millones, Gonzalez Posada y Cia por \$343 millones y Comercializadora Dapal SAS por \$152 millones.

(iii) A junio 2026, corresponde principalmente a Campox agrícolas S.A.S por \$32 millones. A diciembre 2025, principalmente a Servicios Agrícolas y Pecuarios por \$269 millones y Campox agrícolas S.A.S por \$173 millones.

(5) Corresponde principalmente a programa de fidelización a los proveedores de caña por \$7,550 millones (\$9,224 millones - 2025) que consiste en ofrecer recursos para mejorar la productividad de sus tierras, invirtiendo en proyectos de infraestructura, riego y labores de APS (adecuación, preparación y siembra) y su recaudo se inicia un año posterior al término del proyecto ejecutado.

(6) Los principales deudores varios se detallan a continuación:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Préstamos contractuales (a)	\$ 875,083	\$ 1,003,320
Compensación de aceite de palma, entidades gremiales, públicas y privadas , movilización, entre otros (b)	6,736,688	815,118
Operación Derivados Financieros (c)	124,383	720,890
Incapacidades por cobrar a EPS	290,787	266,751
Incapacidades por cobrar a ARL	75,377	129,335
TOTAL CORRIENTE	\$ 8,102,318	\$ 2,935,414
Préstamos contractuales (a)	7,384,089	7,374,801
TOTAL NO CORRIENTE	\$ 7,384,089	\$ 7,374,801
TOTAL	\$ 15,486,407	\$ 10,310,215

(a) Corresponde a préstamo entregado a la compañía C.I. de Azucares y Mielles S.A. según acuerdo comercial. La clasificación entre corriente y no corriente se realizó con base en las condiciones de pago vigentes al cierre del período. La porción clasificada como corriente corresponde a los compromisos de pago pactados para 2026.

(b) Corresponde principalmente al Fepa por \$5,197 millones, Fedepalma por \$1,247 millones (\$547 millones - 2025) y Tesorería Municipal de Zarzal por \$205 millones (\$205 millones - 2025).

(c) Corresponde al resultado del cobro por la gestión de coberturas. Las fluctuaciones del mercado tanto en futuros (bolsa) como en mercado OTC (Opciones de tasa de cambio), generan devoluciones o compensaciones por márgenes de variación, al igual que por liquidaciones a favor tras ejercer las opciones negociadas.

(7) El siguiente es el detalle de los ingresos por cobrar:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Bagazo	\$ 829,490	\$ 854,134
Intereses (i)	827,876	827,876
Dividendos (ii)	652,558	-
Servicio de corte, alce y transporte de caña	409,719	-
Transporte bagazo	192,793	349,996
Otros	106,347	102,426
TOTAL	\$ 3,018,783	\$ 2,134,432

(i) Corresponde a los intereses del préstamo otorgado a C.I. de Azúcares y Mieles S.A.

(ii) Corresponde a dividendos principalmente del Ingenio Risaralda decretados en el año 2026.

6. INVENTARIOS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Productos terminados (1)	\$ 33,053,570	\$ 63,225,527
Materiales, repuestos, accesorios (2)	32,168,605	27,815,407
Productos en proceso y caña patio (3)	10,550,184	8,138,915
Inventarios en tránsito	(17,653)	(27,133)
Deterioro materiales y repuestos (4)	(1,290,557)	(1,486,386)
TOTAL CORRIENTE	\$ 74,464,149	\$ 97,666,330
Materiales, repuestos, accesorios (2)	6,642,617	6,057,277
Deterioro materiales (4)	(4,748,901)	(4,530,983)
TOTAL NO CORRIENTE	\$ 1,893,716	\$ 1,526,294
TOTAL	\$ 76,357,865	\$ 99,192,624

(1) Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Azúcares (a)	\$ 24,126,245	\$ 42,739,960
Alcohol	2,297,271	5,378,860
Mieles	1,566,432	9,381,034
Aceite crudo de Palma	3,686,809	3,745,466
Otros	1,376,813	1,980,207
TOTAL	\$ 33,053,570	\$ 63,225,527

(a) Al 30 de junio de 2026, el inventario de producto terminado de azúcar alcanzó 190,928 quintales, frente a 357,699 quintales al cierre de diciembre 31 de 2025, lo que representa una disminución de 166,771 quintales equivalente al 47% en la cantidad disponible para la venta.

Del saldo de inventario al 30 de junio de 2026, 30,000 quintales se encuentran pignorados como garantía de obligaciones financieras, por lo que su disponibilidad para la venta se encuentra restringida.

Los inventarios de productos terminados han sido medidos al menor valor entre su costo y el valor neto de realización.

(2) Esta cuenta se descompone a nivel de sociedad como sigue:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Repuestos	\$ 18,379,355	\$ 19,089,479
Insumos	9,362,442	6,541,025
Material empaque (a)	6,137,251	3,920,168
Insumos fabrica	1,437,204	1,564,816
Combustibles/Lubricantes	1,342,880	1,371,745
Elementos administrativos	1,985,934	1,278,960
Otros materiales	166,156	106,491
TOTAL	\$ 38,811,222	\$ 33,872,684

(a) El incremento se explica principalmente por las fábricas de Riopaila y Castilla, que registraron aumentos aproximados de \$1.476 millones y \$742 millones, respectivamente. Esta variación obedece al mayor aprovisionamiento de láminas y sacos destinados a atender los requerimientos de los procesos de producción y empaque.

(3) Corresponde principalmente a inventarios de azúcares y mieles que se encuentran en diversas etapas del proceso productivo, por un valor de \$7,688 millones (\$5,632 millones - 2025), vino y alcohol hidratado por valor de \$557 millones (\$590 millones - 2025) y caña molida pendiente facturar por un valor de \$1,932 millones (\$1,917 millones - 2025).

(4) Una vez realizado el análisis de obsolescencia, determinado conforme al nivel de rotación y la antigüedad, según lo establecido en la política de la Compañía para materiales, repuestos y accesorios, se evidenció deterioro en algunos elementos, tales como repuestos, rodamientos, sellos, bujes, entre otros.

El movimiento del deterioro de materiales se detalla así:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Saldo Inicial	(6,017,369)	\$ (5,591,794)
Deterioro materiales operación (a)	(938,621)	(904,229)
Recuperacion (b)	92,062	478,654
Traslado provisión materiales (c)	824,470	-
Saldo Final	\$ (6,039,458)	\$ (6,017,369)

(a) Corresponde al reconocimiento del deterioro de materiales por obsolescencia, determinado con base en criterios de rotación y antigüedad de los inventarios.

(b) A junio 30 de 2026 y diciembre de 2025, el valor reconocido corresponde principalmente a recuperación de repuestos obsoletos por consumo de materiales.

(c) A junio 30 de 2026 corresponde principalmente al deterioro de materiales por obsolescencia clasificados según su naturaleza como activos fijos.

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

a. Corrientes

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 jun 2026		Al 31 dic 2025	
Plantaciones agrícolas - cultivo caña de azúcar (levante) (1)	\$	64,317,610	\$	67,246,225
Ajuste a valor razonable (2)		-		(4,958,002)
Subtotal levantamiento plantaciones caña	\$	64,317,610	\$	62,288,223
SEMOVIENTES				
Semovientes (Incluye ajuste al valor razonable) (3)		1,198,016		1,727,055
Subtotal Semovientes	\$	1,198,016	\$	1,727,055
TOTAL	\$	65,515,626	\$	64,015,278

(1) Corresponde a los costos de las labores agrícolas que se han realizado en los terrenos propios y arrendados, así como en terrenos bajo contratos de cuentas en participación, necesarias para el levantamiento de las plantaciones de caña, las cuales serán amortizadas al momento en que se realice el corte de la caña de azúcar.

Ubicación	Al 30 jun 2026		Al 31 dic 2025	
	Hectareas	Valor	Hectareas	Valor
Planta Riopaila	5,518	35,310,852	5,504	\$ 41,125,328
Planta Castilla	5,932	29,006,758	5,081	26,120,897
TOTAL	11,450	\$ 64,317,610	10,585	\$ 67,246,225

(2) El valor razonable aplicado a la inversión en levante de la plantación se realiza sobre cañas productivas con edad superior a 10 meses, en las cuales el desarrollo del tallo y en particular, su proceso de maduración se hace relevante. Este tallo no está dispuesto por la Compañía para su comercialización y se constituye en la materia prima básica para la producción de azúcar y de jugo utilizado en la producción de biocombustibles. La medición del activo biológico se ve afectada por el bajo rendimiento y el menor precio, lo que reduce el valor razonable frente al costo.

La variación obedece principalmente a la cosecha de los activos biológicos considerados en la medición efectuada al cierre del ejercicio anterior (31 de diciembre de 2025). La determinación del valor razonable de estos activos se realiza anualmente al cierre de cada año; por tanto, al 30 de junio de 2026 no se ha efectuado una nueva medición a valor razonable.

(3) Corresponde al valor de los semovientes incluido su ajuste a valor razonable, determinado por la diferencia entre el valor contable y el precio promedio cotizado en la subasta ganadera más cercana (Casanare). Los semovientes destinados a venta (media Ceba) se detallan a continuación:

	Al 30 jun 2026		Al 31 dic 2025	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Cría macho	671	205,602	764	200,114
Macho de levante	381	729,645	466	762,868
Macho de ceba	103	262,769	341	764,073
TOTAL	1,155	1,198,016	1,571	1,727,055

b. No corrientes

Esta cuenta se descompone como sigue:

?

	Al 30 jun 2026		Al 31 dic 2025	
Cultivo de palma y encalado (neto de amortización)	\$	22,747,799	\$	23,356,854
Valoración activos biológicos palma (neto de amortización) (1)		47,642,880		49,237,638
Subtotal plantaciones Agrícolas - Palma		70,390,679		72,594,492
Adecuación, preparación y siembra (A.P.S.) cultivo de caña de azúcar neto de amortización (2)		27,330,438		29,535,016
Provisión plantaciones APS (3)		(524,191)		(2,282,380)
Subtotal APS plantaciones caña	\$	26,806,247	\$	27,252,636
Semovientes (Incluye ajuste al valor razonable) (4)		11,619,828		8,795,380
Pasturas neto de amortización		301,684		320,738
Subtotal Semovientes	\$	11,921,512	\$	9,116,118
TOTAL	\$	109,118,438	\$	108,963,246

(1) Corresponde a las plantaciones ubicadas en las fincas El Milagro y Los Arrayanes, donde se encuentran sembradas 1,995.2 hectáreas netas de palma aceitera, establecidas desde el año 2013 y distribuidas en las siguientes variedades: 86% guineensis y 14% híbridos.

(2) Estos corresponden a los costos incurridos en las labores agrícolas de adecuación, preparación y siembra (APS) realizadas en terrenos propios, arrendados y bajo contratos de cuentas en participación, los cuales permanecen pendientes de amortización. La amortización de dichos costos se reconoce en cada corte del cultivo de caña de azúcar, hasta completar los primeros cinco (5) cortes.

Ubicación	Al 30 jun 2026		Al 31 dic 2025	
	Hectareas	Valor	Hectareas	Valor
Planta Riopaila	5,518	\$ 12,722,593	5,504	\$ 13,102,565
Planta Castilla	5,932	14,607,845	5,081	16,432,451
TOTAL	11,450	\$ 27,330,438	10,585	\$ 29,535,016

(3) Corresponde al deterioro reconocido por daño físico del cultivo o por la pérdida de labores ocasionada por factores externos en las actividades agrícolas de adecuación, preparación y siembra (APS). Dicho deterioro se determina con base en la identificación de indicios de pérdida, tomando como referencia el costo incurrido por hectárea.

(4) Corresponde al valor de los semovientes, valorado a precios de mercado, determinado como la diferencia entre el valor en libros y el precio promedio cotizado en la subasta ganadera más cercana (Casanare), cuyo detalle se presenta a continuación:

	Al 30 jun 2026		Al 31 dic 2025	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Cría hembra	763	135,262	961	142,300
Hembra de levante	938	1,136,470	944	955,342
Novilla de vientre	1,273	2,528,445	1,118	1,854,808
Vaca parida	1,421	3,132,869	1,799	3,312,923
Vaca seca	1,580	3,849,540	1,080	2,197,898
Reproductor	93	837,242	93	332,109
TOTAL	6,068	11,619,828	5,995	8,795,380

8. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y DE PATRIMONIO

a. Inversiones en asociadas

Compañía	No. acciones ordinarias	% Participación	Saldo al 31 dic 2025	Método de participación del año 2026	Saldo al 30 jun 2026
Agencia de Aduanas Ciamsa S.A Nivel 2	6,390	21.30%	\$ 2,759,047	\$ 173,908	\$ 2,932,955
C.I de Azúcares y Mieles S.A.	1,419,855	19.99%	3,087,563	1,536,272	4,623,835
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS			\$ 5,846,610	\$ 1,710,180	\$ 7,556,790

Por considerarse inversión en asociadas y tener influencia significativa, el resultado del ejercicio corriente se reconoce en Riopaila Castilla S.A. vía método de participación en el Estado de Resultado Integral.

Las inversiones en asociadas y de patrimonio inicialmente se reconocen al costo, que incluye la plusvalía (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro) identificada al momento de la adquisición.

b. Inversiones de patrimonio

Compañía	No. acciones ordinarias	% Participación	Saldo al 31 dic 2025	Saldo al 30 jun 2026
Ingenio Risaralda S.A. (1)	3,467,692	18.3434	56,739,039	56,739,039
Sociedad Portuaria de Buenaventura S.A.	311,748	0.3581	5,299,546	5,299,546
Manuelita S.A.	490,065	0.0515	297,322	297,322
Manuelita Internacional S.A.	125,879,421	0.0515	135,950	135,950
Aceites Manuelita S.A.	172,394	0.0515	80,015	80,015
Club de Ejecutivos del Valle	1	0.4149	5,000	5,000
Inversiones la Rita S.A.	15,828	0.0515	1,413	1,413
Palmar de Altamira S.A.S.	7,286	0.0003	349	349
TOTAL INVERSIONES EN PATRIMONIO			\$ 62,558,634	\$ 62,558,634
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS Y DE PATRIMONIO			\$ 68,405,244	\$ 70,115,424

(1) La inversión en Ingenio Risaralda se mide a valor razonable con cambios en resultados, datos de entrada nivel 3 (no observables), de acuerdo con la política contable dicha valoración se efectúa de forma anual, por lo que al 30 de junio 2026 no evidencia cambios versus el 31 de diciembre 2025.

Para las demás inversiones de patrimonio, la Compañía ha concluido que el costo es la mejor estimación del valor razonable.

Descripción de actividades económicas

SOCIEDAD	CODIGO	ACTIVIDAD DESCRIPCION
Soc. Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	5222	Actividades de puertos y servicios complementarios para el transporte acuático
C.I de Azúcares y Mieles S.A.	4631	Comercio al por mayor de productos alimenticios
Ingenio Risaralda S.A.	1071	Elaboración y refinación de azúcar
Agencia de Aduanas - Sercodex S.A.	5229	Otras actividades complementarias al transporte
Manuelita S.A.	1071	Elaboración y refinación de azúcar
Manuelita Internacional S.A.	6613	Otras actividades relacionadas con el mercado de valores
Aceites Manuelita S.A.	2029	Fabricación de otros productos químicos N.C.P.
Inversiones La Rita S.A.	6613	Otras actividades relacionadas con el mercado de valores
Palmar de Altamira S.A.S.	1030	Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal
Club Ejecutivo del Valle	5611	Expendio a la mesa de comidas preparadas

Sobre estas inversiones no existen restricciones jurídicas o económicas, pignoraciones ni embargos, no hay limitaciones en su titularidad.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Terrenos	\$ 206,209,885	\$ 206,209,885
Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje	54,881,450	68,383,720
Construcciones y edificaciones	374,518,563	368,411,573
Maquinaria y equipo	917,345,202	898,968,524
Equipo de oficina	6,345,836	6,299,007
Equipo de cómputo y comunicación	12,944,436	12,697,291
Flota y equipo de transporte	121,573,949	121,813,190
Acueductos, plantas y redes	43,136,822	40,416,228
Vías	24,993,964	24,499,614
Subtotal	1,761,950,107	\$ 1,747,699,032
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA (1)	(845,185,145)	(805,341,713)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	916,764,962	\$ 942,357,319

(1) El detalle de la depreciación acumulada es el siguiente:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Construcciones y edificaciones	\$ (130,556,430)	\$ (120,215,502)
Maquinaria y equipo	(551,711,201)	(525,425,450)
Equipo de Oficina	(5,833,485)	(5,691,514)
Equipo de cómputo y comunicación	(11,803,860)	(11,623,942)
Flota y equipo de transporte	(99,469,700)	(98,217,491)
Acueductos, plantas y redes	(29,131,135)	(28,151,990)
Vías	(16,679,334)	(16,015,824)
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA	\$ (845,185,145)	\$ (805,341,713)

El movimiento de propiedades, planta y equipo a junio del año 2026 se detalla a continuación:

Descripción	Al 31 dic 2025	Gasto Depreciación	Adiciones	Traslados	Bajas (1)	Provisión, recuperación y deterioro (2)	Al 30 jun 2026
Terrenos	206,209,885	-	-	-	-	-	206,209,885
Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje	68,383,720	-	22,066,214	(34,667,579)	-	(900,905)	54,881,450
Construcciones y edificaciones	368,411,573	-	-	6,091,019	-	15,971	374,518,563
Maquinaria y equipo	898,968,524	-	-	21,483,624	(1,703,600)	(1,403,346)	917,345,202
Equipo de oficina	6,299,007	-	-	46,829	-	0	6,345,836
Equipo de cómputo y comunicación	12,697,291	-	-	286,175	(39,030)	-	12,944,436
Flota y equipo de transporte	121,813,190	-	325,000	2,578,395	(3,115,528)	(27,108)	121,573,949
Acueductos, plantas y redes	40,416,228	-	-	3,687,187	(966,593)	-	43,136,822
Vías	24,499,614	-	-	494,350	-	-	24,993,964
Subtotal propiedad, planta y equipo	\$ 1,747,699,032	\$ -	\$ 22,391,214	\$ -	\$ (5,824,751)	\$ (2,315,388)	\$ 1,761,950,107
Depreciación acumulada							
Construcciones y edificaciones	(120,215,502)	(10,346,442)	-	5,514	-	-	(130,556,430)
Maquinaria y equipo	(525,425,450)	(27,806,840)	-	125,074	1,396,015	-	(551,711,201)
Equipo de oficina	(5,691,514)	(141,971)	-	-	-	-	(5,833,485)
Equipo de cómputo y comunicación	(11,623,942)	(218,948)	-	-	39,030	-	(11,803,860)
Flota y equipo de transporte	(98,217,491)	(4,101,849)	-	-	2,849,640	-	(99,469,700)
Acueductos, plantas y redes	(28,151,990)	(1,776,179)	-	(130,588)	927,622	-	(29,131,135)
Vías	(16,015,824)	(663,510)	-	-	-	-	(16,679,334)
Subtotal depreciación acumulada	(805,341,713)	(45,055,739)	-	-	5,212,307	-	(845,185,145)
Total propiedad, planta y equipo	\$ 942,357,319	\$ (45,055,739)	\$ 22,391,214	\$ -	\$ (612,444)	\$ (2,315,388)	\$ 916,764,962

Las propiedades, planta y equipo presentan restricciones según negociaciones con las entidades financieras, constituyendo prendas e hipotecas sobre dichos activos.

(1) El comité de avalúos y remates define la disposición final de dichos activos fijos (venta, chatarra, donación) y autoriza la baja; durante el año 2026 las bajas corresponden principalmente a venta de activos fijos por \$343,035 millones, obsolescencia por \$1,891 millones, siniestros por \$265,887 millones y faltantes de inventario por \$1,631 millones.

Durante el año 2026, la Compañía realizará el inventario físico de los activos fijos productivos ubicados en el área de Taller y en Destilería, en cumplimiento de la política institucional que establece su ejecución cada dos años o cuando así se requiera.

(2) Este valor incluye una provisión por \$2,655,323 millones correspondiente a materiales, construcciones y edificaciones, maquinaria y equipo, y flota y equipo de transporte en estado de obsolescencia, los cuales se encuentran en proceso de revisión y valoración para su presentación ante el Comité de Avalúos y Remates, con el fin de definir su disposición final. Así mismo, incluye una recuperación de provisiones por \$ 339,935 millones.

El movimiento de propiedades, planta y equipo a diciembre del año 2025 se detalla a continuación:

Descripción	Al 31 dic 2024	Gasto Depreciación	Adiciones	Traslados	Bajas (1)	Provisión, recuperación y deterioro (2)	Avalúo (3)	Al 31 dic 2025
Terrenos	202,025,290	-	-	-	-	396,840	4,581,435	206,209,885
Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje	84,471,469	-	76,092,999	(92,180,748)	-	-	-	68,383,720
Construcciones y edificaciones	328,515,267	-	-	5,951,793	-	469,230	34,413,743	368,411,573
Maquinaria y equipo	832,668,350	-	-	74,816,750	(6,364,984)	(2,151,592)	-	898,968,524
Equipo de oficina	6,203,625	-	-	98,638	4,125	869	-	6,299,007
Equipo de cómputo y comunicación	11,864,058	-	-	833,233	-	-	-	12,697,291
Flota y equipo de transporte	121,450,787	-	470,630	4,313,632	(4,627,567)	205,708	-	121,813,190
Acueductos, plantas y redes	34,249,526	-	-	6,166,702	-	-	-	40,416,228
Vías	23,571,095	-	-	-	-	-	928,519	24,499,614
Subtotal propiedad, planta y equipo	\$ 1,645,019,467	\$ -	\$ 76,563,629	\$ -	\$ (10,996,676)	\$ (2,811,085)	\$ 39,923,697	\$ 1,747,699,032
Depreciación acumulada								
Construcciones y edificaciones	(99,434,032)	(20,781,470)	-	-	-	-	-	(120,215,502)
Maquinaria y equipo	(476,933,464)	(53,364,382)	-	-	4,872,396	-	-	(525,425,450)
Equipo de oficina	(5,402,029)	(293,610)	-	-	4,125	-	-	(5,691,514)
Equipo de cómputo y comunicación	(11,264,522)	(359,420)	-	-	-	-	-	(11,623,942)
Flota y equipo de transporte	(92,838,921)	(9,335,338)	-	-	3,956,768	-	-	(98,217,491)
Acueductos, plantas y redes	(23,708,709)	(4,443,281)	-	-	-	-	-	(28,151,990)
Vías	(15,144,781)	(871,043)	-	-	-	-	-	(16,015,824)
Subtotal depreciación acumulada	(724,726,458)	(89,448,544)	-	-	8,833,289	-	-	(805,341,713)
Total propiedad, planta y equipo	\$ 920,293,009	\$ (89,448,544)	\$ 76,563,629	\$ -	\$ (2,163,387)	\$ (2,811,085)	\$ 39,923,697	\$ 942,357,319

Las propiedades, planta y equipo presentan restricciones según negociaciones con las entidades financieras, constituyendo prendas e hipotecas sobre dichos activos.

(1) El comité de avalúos y remates define la disposición final de dichos activos fijos (venta, chatarra, donación) y autoriza la baja; durante el año 2024 las bajas corresponden principalmente a la baja por siniestro (daño maquinaria) por \$3,644 millones, venta de activos fijos por \$944 millones, hurto por \$248 millones y baja por donación de \$15 millones. La Compañía realiza inventarios de activos fijos de manera cíclica, garantizando su existencia. Para el año 2024, se dio cobertura al 60% de los activos productivos que corresponden a las áreas de Fábrica y Taller.

(2) Se incluye provisión por \$1,282 millones en los rubros de maquinaria y equipo y flota y equipo en estado de obsolescencia, menos recuperación por \$490 millones.

(3) Durante el 2024, se realizó avalúo de inmuebles tales como terrenos, vías y edificaciones, ubicados en el municipio de Pradera y el corregimiento de la Paila, Valle del Cauca; de acuerdo con la política de la Compañía, de medir a costo revaluado estos rubros. La actualización se realiza con base en avalúos certificados por la firma Anthony Halliday, los cuales están determinados sobre lineamientos y reglamentación de referencia internacional utilizando el método de enfoque de mercado o comparativo

10. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

a. Activos por derechos de uso

El detalle de los activos por derechos de uso es el siguiente:

	Terrenos	Flota y Equipo de Transporte	TOTAL
Al 31 de diciembre 2024	\$ 17,583,898	\$ 44,036,955	\$ 61,620,853
Adiciones y/o retiros	1,421,566	11,322,685	12,744,251
Gasto amortización	(3,257,639)	(8,695,208)	(11,952,847)
Al 30 de junio 2025	\$ 15,747,825	\$ 46,664,432	\$ 62,412,257
Al 31 de diciembre 2025	\$ 16,840,702	\$ 57,972,836	\$ 74,813,538
Adiciones y/o retiros (1)	12,620,985	4,821,908	17,442,893
Gasto amortización	(3,071,337)	(11,371,725)	(14,443,062)
Al 30 de junio 2026	\$ 26,390,350	\$ 51,423,019	\$ 77,813,369

(1) La variación de este rubro obedece principalmente a la actualización y renovación de contratos de arrendamiento y leasing de vehículos y maquinaria agrícola utilizados en la operación.

Adicionalmente, la Compañía mantiene contratos de arrendamiento de tierras, cuyo canon se determina en función al precio de liquidación de la caña, el cual se ve directamente afectado por las variaciones en el precio del azúcar.

b. Pasivos por arrendamiento

Los pasivos por arrendamiento se descomponen como sigue:

	Terrenos	Flota y Equipo de Transporte	TOTAL
Al 31 de diciembre 2024	\$ 17,583,898	\$ 43,462,008	\$ 61,045,906
Incremento / Disminución	1,488,399	11,754,176	13,242,575
Pagos por canon de arrendamiento	(3,257,639)	(9,209,835)	(12,467,474)
Gastos por intereses	(66,833)	(257,815)	(324,648)
Al 30 de junio 2025	\$ 15,747,825	\$ 45,748,534	\$ 61,496,359
Al 31 de diciembre 2025	\$ 16,840,701	\$ 56,927,254	\$ 73,767,955
Incremento y/o disminución	12,684,894	1,202,988	13,887,882
Pagos por canon de arrendamiento	(3,071,337)	(7,472,618)	(10,543,955)
Gastos por intereses	(63,909)	(287,350)	(351,259)
Al 30 de junio 2026	\$ 26,390,349	\$ 50,370,274	\$ 76,760,623

A continuación, se presenta la clasificación del pasivo por arrendamientos:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Corriente	27,901,519	25,960,808
No corriente	48,859,104	47,807,147
TOTAL	\$ 76,760,623	\$ 73,767,955

Este incremento obedece principalmente a la incorporación y renovación de contratos de arrendamiento, en especial de contratos de terrenos y adquisición de flota y equipo de transporte. Este incremento fue parcialmente compensado por los pagos de cánones realizados durante el período, de conformidad con la NIIF 16.

El siguiente cuadro presenta los vencimientos contractuales estimados de los pasivos por arrendamiento reconocidos al 30 de junio de 2026, clasificados según el año en que se espera realizar los desembolsos correspondientes. La mayor concentración de pagos se encuentra en los contratos de flota y equipo de transporte durante los primeros cinco años de vigencia.

	Terrenos	Flota y Equipo de Transporte	Total
2026	5,311,412	21,043,923	26,355,335
2027	3,394,868	17,767,009	21,161,877
2028	2,636,617	13,112,853	15,749,470
2029	2,233,807	6,577,463	8,811,270
2030	1,641,522	1,679,285	3,320,807
2031	672,043	-	672,043
2032	566,733	-	566,733
2033	123,088	-	123,088
\$	16,580,090	\$ 60,180,533	\$ 76,760,623

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Esta cuenta se descompone como sigue:

A. CORRIENTE	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Bancos nacionales: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del 13.35% (2025 - 10.96%) TV	\$ 67,942,995	\$ -
Sobregiros bancarios tasa promedio 17.73% (2025 - 15.36%) EA	48,472,234	2,460,649
Corporaciones financieras: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del 13.35% (2025 - 10.96%) TV	4,487,979	1,411,000
Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 3.23% MV (2025 - IBR1 + 3.01% MV)	229,676	219,046
TOTAL CORRIENTE	\$ 121,132,884	\$ 4,090,695
B. NO CORRIENTE	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Bancos nacionales: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del 13.35% (2025 - 10.96%) TV	\$ 490,243,658	\$ 489,616,205
Corporaciones financieras: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del 13.35% (2025 - 10.96%) TV	1,435,636	2,833,540
Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 3.23% MV (2025 - IBR1 + 3.01% MV)	703,359	719,939
TOTAL NO CORRIENTE	\$ 492,382,653	\$ 493,169,684
TOTAL	\$ 613,515,537	\$ 497,260,379

Las obligaciones financieras corresponden a compromisos contraídos con establecimientos de crédito, y de otras instituciones financieras del país, las cuales se miden al costo amortizado, usando el método de interés efectivo; su variación corresponde principalmente a nuevas obligaciones de corto plazo pagaderas a 1 año para cubrir necesidades de operación al cierre del periodo, y como estrategia para minimizar el riesgo de liquidez, la compañía realizó negociación con los diferentes proveedores para ampliar los plazos de pago permitiendo así disponer de un mayor flujo de caja.

El Grupo mantiene obligaciones financieras sujetas al cumplimiento de covenants financieros y no financieros, los cuales son monitoreados periódicamente. El principal covenant financiero evaluado a la fecha corresponde a la razón Deuda Financiera Neta/EBITDA, calculada sobre la base de los estados

financieros consolidados. Al cierre del año 2025, dicho indicador no fue cumplido en los términos contractuales establecidos, por lo cual, el Grupo, obtuvo formalmente de las entidades financieras un acuerdo (waiver), mediante el cual se otorgó un periodo de gracia para el restablecimiento del cumplimiento de este indicador hasta diciembre de 2026, manteniéndose vigentes las demás condiciones contractuales.

Los intereses causados sobre las obligaciones financieras asociadas a la línea Finagro representaron el 77% y el 86% del total de los intereses financieros causados al 30 de junio de 2026 y 2025, respectivamente, por valores de \$28,891 millones y \$21,974 millones. Dichos intereses fueron reconocidos como gasto financiero en el estado de resultados de cada período.

Los instalamentos de deuda correspondientes a los cinco (5) años siguientes son:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Con vencimiento a 1 año	\$ 121,132,884	\$ 4,090,695
Con vencimiento a 2 años	116,976,194	35,526,722
Con vencimiento a 3 años	132,283,571	129,667,299
Con vencimiento a 4 años	104,511,167	132,266,759
Con vencimiento a 5 años y más	138,611,721	195,708,904
TOTAL	\$ 613,515,537	\$ 497,260,379

Las obligaciones financieras están soportadas con pagarés; además, se tienen constituidas garantías reales y/o mobiliarias sobre los activos de Riopaila Castilla S.A., Riopaila Energía S.A.S. y Destilería Riopaila S.A.S. por los siguientes montos:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Terrenos (i)	\$ 300,445,865	\$ 300,445,865
Maquinaria y equipos fábrica (ii)	264,000,719	264,000,719
Activos en leasing (ii)	30,946,012	30,946,012
TOTAL	\$ 595,392,596	\$ 595,392,596

(i) Los terrenos se encuentran otorgados en garantía mediante hipoteca a favor de entidades bancarias. Para efectos de revelación, se presentan por el valor hipotecario; contablemente se reconocen a su costo revaluado determinado con base en avalúo realizado en el año 2025.

(ii) Estos activos se presentan bajo el modelo de costo.

12. PATRIMONIO

El patrimonio presentó variación a junio 2026 y diciembre 2025, el cual se explica a continuación:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Patrimonio Inicial	\$ 541,507,265	\$ 619,953,108
Resultado del ejercicio	(83,872,240)	(66,511,279)
Subtotal	457,635,025	553,441,829
Retención imputable a accionistas	-	(430,085)
Dividendos decretados (1)	-	(40,021,674)
Otro resultado Integral del periodo	(994,544)	28,517,195
Patrimonio Final	\$ 456,640,481	\$ 541,507,265
Variación del patrimonio	\$ (84,866,784)	\$ (78,445,843)

(1) Para el año 2025, se decretó pago de dividendos por total de \$40,022 millones en Asamblea General de Accionistas ordinaria según acta No 29 del 27 de marzo de 2025.

Capital

El capital autorizado por valor de \$7,974 millones está representado por 59,733,975 acciones comunes con un valor nominal de 133.50 pesos cada una, de las cuales están suscritas y pagadas 59,733,929, para un total de capital suscrito y pagado de \$7,974 millones.

El saldo de superávit de capital (neto), incluye \$1,708 a favor, el cual se genera por el exceso de capital suscrito y pagado no asignable a acciones en circulación, al momento de realizar la fusión patrimonial mediante la cual Riopaila Industrial S.A. (hoy Riopaila Castilla S.A.) absorbió a Castilla Industrial S.A., en diciembre de 2007. También se computa en este rubro, el fraccionamiento de acciones, pagado en efectivo durante el proceso de escisión. En estos procesos, Riopaila Castilla S.A. actuó como entidad beneficiaria. En total se pagaron 87 acciones propias por efecto del fraccionamiento.

Reserva legal obligatoria

De acuerdo con la ley colombiana, la Compañía debe transferir como mínimo el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que ésta sea igual como mínimo al 50% del capital suscrito. Esta reserva no está disponible para ser distribuida, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas. Al cierre del ejercicio de junio 2026 y diciembre 2025 esta reserva asciende a \$7,876 millones.

Reservas voluntarias

Incluyen las reservas para inversión en futuros ensanches, para proyectos de modernización, y para protección de inversiones, las cuales han sido constituidas por disposición de la Asamblea General de Accionistas con fines específicos. Estas reservas no tienen ninguna restricción y se encuentran a disposición de la Asamblea General de Accionistas. Estas reservas ascienden a \$142,823 millones al cierre de junio 2026 y diciembre 2025.

Resultado acumulado adopción NCIF

En el año 2025 se efectuó un ajuste patrimonial correspondiente a la reversión de rubros ajustados por adopción de las NIIF, con el propósito de depurar los saldos asociados al proceso inicial de transición.

Esta reversión no genera efecto en el resultado del ejercicio, dado que su impacto se reconoce directamente en el patrimonio, conforme a las disposiciones establecidas por el marco técnico normativo NIIF aplicable.

13. INGRESOS OPERACIONALES Y COSTO DE VENTAS

a. Ingresos operacionales

	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Azúcar (1)	\$ 414,736,010	\$ 430,887,623
Alcohol (2)	85,894,796	114,615,502
Miel (3)	44,576,138	37,324,010
Energía (4)	11,312,542	10,679,652
Otros	17,909,532	18,384,234
SUBTOTAL AZÚCAR, MIEL, ALCOHOL, ENTRE OTROS	574,429,018	611,891,021
Aceite de palma (5)	\$ 18,895,347	\$ 16,304,769
Ganadería	5,018,474	3,322,594
Aceite y torta de palmiste	2,487,998	1,842,840
Otros	2,848,969	2,026,472
SUBTOTAL ACEITE CRUDO DE PALMA Y PRODUCTOS PECUARIOS	\$ 29,250,788	\$ 23,496,675
Servicios agrícolas en cultivo de caña (6)	9,522,892	12,740,872
Venta de caña	1,744,096	1,465,382
Otros	419,655	267,443
SUBTOTAL SERVICIOS AGRÍCOLAS CULTIVO DE CAÑA Y CAÑA PARA MOLER	\$ 11,686,643	\$ 14,473,697
TOTAL	\$ 615,366,449	\$ 649,861,393

(1) Durante el ejercicio 2026, el volumen de ventas medido en quintales presentó un incremento del 11% respecto al año 2025. Adicionalmente, el precio promedio de venta registró una reducción del 16%, lo que mitigó parcialmente el efecto positivo del mayor volumen comercializado sobre los ingresos del rubro frente al mismo período del año anterior.

(2) Las ventas de alcohol registraron una disminución del 25%, explicada principalmente por una reducción del 30% en el precio de venta, a pesar de que la cantidad de alcohol comercializada presentó un incremento del 7% frente al mismo período del año anterior.

(3) En el período reportado, las ventas de miel presentaron un incremento en volumen del 31% respecto al año anterior. No obstante, el precio promedio de comercialización disminuyó 9% frente a 2025. En consecuencia, el aumento en las cantidades comercializadas fue el principal factor que explicó el crecimiento de los ingresos del producto durante 2026, compensando el efecto desfavorable derivado de la disminución en los precios de venta.

(4) Los ingresos por venta de energía registraron un incremento del 6% al 30 de junio de 2026 frente al mismo período de 2025, explicado principalmente por un aumento del 37% en el precio promedio de venta. Este efecto compensó la disminución del 11% en la cantidad de energía comercializada, generando un crecimiento neto en los ingresos del período.

(5) Las ventas de aceite de palma registraron un incremento del 16%, explicado principalmente por un aumento del 28% en el volumen comercializado (en kilogramos), compensado parcialmente por una disminución del 13% en el precio promedio de venta.

(6) Corresponde principalmente a los servicios agrícolas prestados a los proveedores de caña, asociados a actividades de adecuación, preparación del terreno, siembra y levantamiento de cultivos en las plantas Riopaila y Castilla.

Al comparar los resultados, se evidencia una disminución, concentrada principalmente en la planta Riopaila, debido a una menor demanda de servicios agrícolas durante el periodo 2026. Esta reducción se explica por condiciones climáticas adversas que limitaron la ejecución de labores mecanizadas, así como por factores tarifarios que incentivaron la contratación de servicios con terceros.

b. Costos de ventas

A continuación, se detallan los costos por ventas asociados a los ingresos operacionales:

	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Azúcar, miel, alcohol, entre otros	\$ 585,941,028	\$ 599,215,730
Aceite crudo de palma y productos pecuarios	23,575,147	19,225,979
Servicios agrícolas de cultivo de caña y caña moler	18,048,595	20,764,867
TOTAL	\$ 627,564,770	\$ 639,206,576

14. INGRESOS FINANCIEROS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Intereses (1)	\$ 2,811,427	\$ 2,655,656
Diferencia en cambio (2)	2,466,155	2,432,699
Utilidad realizada en operaciones de derivados	656,768	1,376,728
Descuentos condicionados	31,605	78,514
TOTAL	\$ 5,965,955	\$ 6,543,597

(1) Corresponde principalmente a intereses devengados por préstamos otorgados a proveedores de caña a una tasa de mercado; la variación de este rubro se da principalmente por mayor financiamiento al cierre del periodo. Los intereses se descomponen así:

	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Proveedores de caña	2,105,220	\$ 1,979,971
Otros (bancarios y empleados)	706,207	675,685
TOTAL	\$ 2,811,427	\$ 2,655,656

(2) Corresponde al efecto de las fluctuaciones de la tasa de cambio sobre las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera, principalmente cuentas por cobrar y proveedores. El detalle al cierre de cada período es el siguiente:

	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Clientes	\$ 2,236,188	\$ 2,232,476
Proveedores y otros	229,967	200,223
TOTAL	\$ 2,466,155	\$ 2,432,699



15. GASTOS FINANCIEROS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Intereses (1)	\$ 37,555,658	\$ 25,668,222
Diferencia en tasa de cambio	3,344,788	2,885,009
Gravamen movimientos financieros	2,847,093	2,772,084
Descuentos de operaciones factoring (2)	2,759,719	1,608,307
Pérdida en operaciones de derivados	736,701	398,776
Comisiones	661,124	661,867
Otros gastos bancarios	34,605	111,693
TOTAL	\$ 47,939,688	\$ 34,105,958

(1) Los intereses se descomponen así:

	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Obligaciones financieras (a)	\$ 33,232,490	\$ 23,918,640
Sobregiro (b)	2,205,156	465,367
Operaciones de endosos (c)	1,707,644	884,771
Arrendamientos financieros	351,259	324,649
Mora	1,736	31,757
Otros	57,373	43,038
TOTAL	\$ 37,555,658	\$ 25,668,222

(a) En ambos periodos corresponde principalmente a intereses por obligaciones financieras con línea finagro y otros generados con entidades financieras. La tasa de interés promedio cobrada al 30 de junio de 2026 es de 13.35%, mientras que al 30 de junio de 2025 fue de 10.34%.

(b) Corresponde a los intereses generados por la utilización de sobregiros bancarios. El incremento del rubro frente al período anterior obedece a una mayor utilización de esta fuente de financiación para atender las necesidades de liquidez del Grupo.

(c) Corresponde a las operaciones de endoso de facturas efectuadas por proveedores. El incremento presentado obedece principalmente a un mayor volumen de endosos de facturas realizados por las sociedades agrícolas.

(2) Corresponde a operaciones de factoring sin recurso efectuadas principalmente con los clientes Colombina S.A. y D1 S.A.S., a una tasa real promedio del 1.76 %. El incremento registrado frente al período anterior se explica por una mayor utilización de este mecanismo de financiación, con el propósito de optimizar el flujo de caja de la Compañía.

El resumen del efecto de la diferencia en cambio neta (ingresos menos gastos) es el siguiente:

	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Ingresos por diferencia en cambio	\$ 2,466,155	\$ 2,432,699
Gastos por diferencia en cambio	(3,344,788)	(2,885,009)
TOTAL	\$ (878,633)	\$ (452,310)

16. OTROS INGRESOS (NETO DE OTROS GASTOS)

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Recuperación de costos y gastos (1)	\$ 8,474,793	\$ 2,393,934
Indemnizaciones	1,643,722	2,593,554
Servicios (2)	1,259,999	2,614,001
Dividendos (3)	1,180,968	4,112,038
Venta de chatarra, materiales de almacén y otros	861,001	802,161
Venta de propiedad, planta y equipo e inversiones	420,142	1,087,860
Arrendamientos	252,912	302,270
TOTAL OTROS INGRESOS	\$ 14,093,537	\$ 13,905,818
Donaciones (4)	\$ 4,434,360	\$ 2,837,432
Deterioro de propiedad planta y equipo y plantaciones (5)	2,452,132	1,271,525
Costos otros servicios (6)	2,431,711	3,000,887
Pérdida en venta y retiro de bienes (7)	1,847,982	1,719,977
Diversos	1,655,396	334,847
Gastos de ejercicios anteriores	736,532	101,758
Arrendamientos	383,164	364,474
Costo de ventas de materiales	351,692	451,958
Impuestos asumidos	86,979	93,494
TOTAL OTROS GASTOS	\$ 14,379,948	\$ 10,176,352
TOTAL OTROS INGRESOS (NETO DE OTROS GASTOS)	\$ (286,411)	\$ 3,729,466

(1) Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Recuperación de provisiones (a)	\$ 7,449,852	\$ 1,452,640
Ingresos ejercicios anteriores	298,404	509,400
Diversos	662,279	178,992
Reintegro de otros costos y gastos	64,258	252,902
TOTAL	\$ 8,474,793	\$ 2,393,934

(a) Para el año 2026, corresponde principalmente a recuperación deterioro de plantaciones por \$3,294 millones, formación política por \$2,380 millones, contingencias jurídicas \$810 millones, donaciones por \$512 millones y deterioro en equipo de oficina, flota y equipo de transporte y maquinaria y equipo por \$233 millones. En el año 2025 corresponde principalmente a recuperación contingencias jurídicas por \$564 millones, deterioro de materiales por \$432 millones y donaciones por \$232 millones.

(2) Corresponde principalmente al servicio de transporte de bagazo a Carvajal Pulpa y Papel S.A. por \$344 millones (\$787 millones - 2025), servicios administrativos prestados a las sociedades agrícolas por \$273 millones (\$294 millones - 2025) y servicios de corte, alce y transporte a Ingenios por \$602 millones (\$505 millones - 2025).

(3) Corresponde a valores recibidos por la distribución de dividendos así:

	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Ingenio Risaralda S.A.	\$ 934,050	\$ 4,033,934
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura	217,059	60,877
Aceites Manuelita S.A.	29,859	12,628
Manuelita S.A.	-	4,571
Palmar de Altamira S.A.S	-	28
TOTAL	\$ 1,180,968	\$ 4,112,038

(4) Corresponde principalmente a donaciones a la Fundación Caicedo Gonzalez Riopaila Castilla por \$2,200 millones (\$2,248 millones - 2025), a fundaciones que ejecutan proyectos de carácter político por \$1,274 millones (\$26 millones - 2025) y otras fundaciones por \$960 millones (\$564 millones - 2025).

(5) Corresponde a deterioro en equipo de oficina, flota y equipo de transporte y maquinaria y equipo por \$1,252 millones (\$689 millones - 2025), a deterioro financiero en labores agrícolas, por adecuación preparación y siembra (APS) conforme indicios de deterioro utilizando como referencia el costo por hectárea por \$804 millones (\$583 millones - 2025).

(6) Principalmente agrupa gastos asociados al transporte de bagazo a Carvajal Pulpa y Papel por \$524 millones (\$762 millones - 2025), recobro por servicio de corte, alce y transporte a ingenios por \$632 millones (\$431 millones - 2025), proyectos de inversión con proveedores de caña por \$7 millones (\$582 millones - 2025), entre otros gastos asociados a ingresos por servicios no operacionales.

(7) Corresponde principalmente a bajas de activos fijos por chatarrización, donación y ventas autorizadas por el Comité de Avalúos y Remates por \$612 millones (\$1,315 millones - 2025), ajustes faltantes de inventario por \$649 millones y a muertes de ganado por \$191 millones (\$257 millones - 2025).

17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La Compañía calcula el gasto por impuesto sobre la renta y diferido utilizando el método impositivo que sería aplicable a los resultados anuales totales esperados.

Los siguientes son los impuestos de renta e impuesto diferido reconocidos en el estado de situación financiera:

Estado de Resultados

Los principales componentes del gasto por impuesto sobre la renta correspondientes a los ejercicios terminados el 30 de junio de 2026 y 30 de junio del 2025 se presentan a continuación:

	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Impuesto a las ganancias		
Gasto impuesto de renta corriente (1)	\$ 965,494	\$ 6,621,607
Ajuste relacionado con el impuesto corriente del ejercicio anterior	5,664	(1,800,857)
Subtotal impuesto sobre la renta corriente	\$ 971,158	\$ 4,820,750
Ingreso impuestos diferidos relacionado con el reconocimiento y reversión de diferencias temporarias (2)	(45,107,390)	(35,642,691)
Subtotal impuesto sobre la renta diferido	\$ (45,107,390)	\$ (35,642,691)
TOTAL	\$ (44,136,232)	\$ (30,821,941)

(1) El gasto por impuesto sobre la renta corriente al 30 de junio de 2026 fue de \$ 965 millones, calculado con base en la renta líquida gravable de las compañías del Grupo y de acuerdo con las tarifas fiscales

vigentes aplicables a cada entidad. La disminución respecto al gasto registrado al 30 de junio de 2025 (\$6.621 millones) se explica principalmente por una menor generación de renta gravable en varias compañías del Grupo y por la existencia de pérdidas fiscales en determinadas entidades, lo que dio lugar a una reducción en la base imponible y, por consiguiente, en el impuesto corriente reconocido en el período.

(2) El ingreso por impuesto diferido al 30 de junio de 2026 fue de \$ 45.107 millones, generado principalmente por el reconocimiento de activos por impuesto diferido asociados a pérdidas fiscales del período, considerando la expectativa de recuperación de dichos beneficios fiscales mediante utilidades fiscales futuras. Asimismo, el resultado incluye los efectos derivados de la reversión de diferencias temporarias y de la actualización de las estimaciones relacionadas con impuestos diferidos, de acuerdo con los requerimientos de reconocimiento y medición establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Impuesto Diferido

A continuación, se detallan los conceptos que componen el saldo neto por impuesto diferido al cierre del periodo:

	Estado de Situación Financiera		Estado de Resultados	
	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025	Al 30 jun 2026	Al 30 jun 2025
Propiedad, planta y equipo (1)	\$ 110,272,097	\$ 116,711,142	\$ (5,911,097)	\$ 1,441,256
Inversiones	8,540,017	8,222,960	317,228	98,023
Pasivos estimados y otras	136,681	577,365	71,190	606,052
Pérdidas fiscales (2)	(92,131,795)	(54,424,019)	(37,707,776)	(37,808,666)
Donaciones (3)	(4,542,369)	(2,980,232)	(1,562,137)	-
Inventario (V/R y Provisión)	(2,264,757)	(1,949,958)	(314,798)	20,644
Impuesto diferido pasivo neto	\$ 20,009,874	\$ 66,157,258	\$ (45,107,390)	\$ (35,642,691)

A continuación, se describen los principales movimientos asociados a los conceptos que generan impuesto diferido al cierre del periodo, específicamente los relacionados con:

(1) La variación del impuesto diferido asociado a propiedades, planta y equipo entre el 30 de junio de 2026 y el 31 de diciembre de 2025 obedece principalmente a la reversión gradual de diferencias temporarias originadas por las distintas bases contables y fiscales de los activos fijos. Esta disminución se genera por los procesos normales de depreciación de los activos y por la utilización de diferencias temporarias reconocidas en períodos anteriores. Asimismo, continúan presentándose efectos asociados al reajuste fiscal de activos y a conceptos que tienen un tratamiento contable y fiscal diferente, tales como la amortización del exceso de valorización del cultivo de palma, generando movimientos en el impuesto diferido durante el periodo.

(2) El rubro corresponde al activo por impuesto diferido reconocido sobre las pérdidas fiscales generadas por algunas compañías del Grupo al 30 de junio de 2026. La variación frente al cierre de 2025 se explica principalmente por el incremento de las pérdidas fiscales acumuladas durante el primer semestre del año, las cuales dieron lugar al reconocimiento de un mayor activo por impuesto diferido.

En línea con lo dispuesto por la NIC 12, se ha reconocido un activo por impuesto diferido sobre las pérdidas fiscales generadas en el ejercicio 2026, dado que estas cumplen con el criterio de recuperabilidad, en la medida en que pueden ser imputadas directamente a las rentas líquidas gravables que se generen en periodos futuros. Dicho reconocimiento se soporta en la capacidad de generar utilidades fiscales futuras, según lo incluyen las proyecciones financieras de la Compañía, y en el análisis del calendario de reversión de diferencias temporarias imponibles. Adicionalmente, la Compañía no tiene pérdidas fiscales acumuladas de períodos anteriores.

(3) Corresponde al activo por impuesto diferido originado por diferencias temporarias relacionadas con beneficios tributarios derivados de donaciones. La variación registrada entre el 30 de junio de 2026 y el 31

de diciembre de 2025 obedece principalmente al reconocimiento de nuevas donaciones realizadas durante el periodo, las cuales generan beneficios fiscales susceptibles de ser aprovechados en ejercicios futuros, siempre que se cumplan los criterios de recuperabilidad establecidos por la Compañía.

Para efectos de la determinación del impuesto diferido, tanto deducible como imponible, se ha aplicado lo dispuesto por la NIC 12 – Impuestos a las ganancias, la cual requiere la evaluación individual de los activos y pasivos reconocidos al cierre del ejercicio. Dicha evaluación implica comparar la base contable con la base fiscal de cada activo y pasivo, a fin de identificar diferencias temporarias susceptibles de generar consecuencias fiscales futuras. Estas diferencias pueden originar mayores o menores pagos fiscales en periodos futuros, en comparación con un escenario en el que su recuperación o liquidación no tuviera efectos fiscales.

Al 30 de junio de 2026, no se reconocen pasivos por impuesto diferido asociados a las diferencias entre bases contables y fiscales derivadas de las inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos. Ello en virtud de que, conforme a lo establecido en la NIC 12, la Compañía no tiene intención ni expectativa de disponer de estas inversiones en el futuro previsible, y, por consiguiente, no se espera la reversión de dichas diferencias.

El movimiento del activo/pasivo neto por el impuesto diferido correspondiente a los ejercicios finalizados el 30 de junio del 2026 y 31 de diciembre del 2025, es el siguiente:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 66,157,258	\$ 113,811,556
Ingreso reconocido en el resultado integral	(45,107,390)	(61,143,621)
Gasto reconocido en el otro resultado integral	(1,039,994)	13,489,323
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 20,009,874	\$ 66,157,258

Gastos reconocidos en el otro resultado integral

El saldo activo/pasivo neto por el impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales del ejercicio finalizado al 30 de junio del 2026 y 31 de diciembre de 2025, es el siguiente:

	Al 30 jun 2026	Al 31 dic 2025
Estado de otros resultados integrales		
Impuesto sobre la renta registrado directamente en otros resultados integrales		
Amor. Act. Biologicos y revaluación de Prop Planta y Equipo (1)	\$ (333,714)	\$ 13,455,199
Ganancias (Pérdidas) Instrumentos Financieros (2)	(706,280)	34,124
Impuesto a las ganancias del otro resultado integral	\$ (1,039,994)	\$ 13,489,323

El impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral (ORI) se origina en diferencias temporarias asociadas a partidas cuyo efecto contable se registra directamente en ORI, conforme a lo establecido:

(1) Corresponde al impuesto diferido originado por diferencias temporarias asociadas principalmente a la amortización de activos biológicos y, en menor medida, a los ajustes de valorización y deterioro de activos de propiedad, planta y equipo reconocidos en otros resultados integrales. Estas partidas modifican el valor en libros de los activos para efectos contables sin generar un efecto fiscal inmediato, dando lugar al reconocimiento de activos o pasivos por impuesto diferido, según corresponda, con contrapartida en ORI.

(2) Corresponde al impuesto diferido asociado a las variaciones en el valor razonable de instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI). Al 30 de junio de 2026, el efecto acumulado ascendió a \$ 706 millones (\$ 34 millones al 31 de diciembre de 2025), y representa el impuesto diferido relacionado con las ganancias o pérdidas reconocidas en ORI que aún no

han sido recicladas al estado de resultados.

El Grupo Agroindustrial Riopaila Castilla compensa los activos y pasivos por impuestos únicamente si tiene un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes; y en el caso de los activos y pasivos por impuesto diferido, en la medida que además correspondan a impuestos a las ganancias requeridos por la misma jurisdicción fiscal y de la misma naturaleza.

Reconocimiento del impuesto al patrimonio

El impuesto al patrimonio correspondiente a la vigencia 2026 se reconoce como gasto en el periodo en que surge la obligación legal, la cual se origina por la posesión del patrimonio líquido fiscal al 1 de marzo de 2026.

En consecuencia, el Grupo Agroindustrial Riopaila Castilla reconoció en abril de 2026 el valor total del impuesto por \$ 1,413 millones, registrándolo en el estado de resultados dentro del rubro de otros gastos no operacionales, con contrapartida en el pasivo correspondiente.

18. EVENTOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores, ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha del informe, que no hayan sido revelados y que puedan afectar los estados financieros significativamente.

19. CAMBIOS EN PRESENTACIÓN

Para efectos comparativos algunas partidas del flujo de efectivo de 2025 han sido reclasificadas para mejor presentación en los Estados Financieros.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros intermedios consolidados condensados del Grupo Empresarial Riopaila Castilla S.A corresponde al periodo finalizado el 30 de junio de 2026, fueron autorizados por la Junta Directiva el 28 de julio de 2026 para transmisión a la Superintendencia Financiera de Colombia.