TERCER INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL DEL AÑO 2026

RIOPAILA CASTILLA S.A.

SANTIAGO DE CALI, CALLE 35 NORTE # 6 A BIS - 100 , OFICINA RIOPAILA

13 DE NOVIEMBRE 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 **12**

INFORMACIÓN ADICIONAL **13**

RIESGOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE **13**

CAMBIOS MATERIALES PRESENTADOS EN ASUNTOS AMBIENTALES, SOCIALES Y DE GOBIERNO CORPORATIVO **15**

ANEXOS

ESTADOS FINANCIEROS **17**

1. DESEMPEÑO BURSÁTIL Y FINANCIERO:

ANÁLISIS SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y LA SITUACIÓN FINANCIERA

Acumulado a Septiembre 2026

Al cierre de septiembre de 2026, el Grupo registró una pérdida neta de $118.049 millones, frente a una pérdida neta de $36.203 millones en el mismo período de 2025. El margen neto se ubicó en -12%, frente a -3% del año anterior. En línea con este comportamiento, el margen EBITDA pasó de 9% a 4%, y el indicador Deuda/EBITDA aumentó de 2,49x a 10,54x. Estas cifras reflejan una mayor presión sobre la generación operativa y sobre la estructura financiera de la Compañía.

El período transcurrido de 2026 se ha desarrollado en un entorno de mercado históricamente adverso. El factor de mayor materialidad en los resultados es la disminución de los ingresos operacionales. El volumen de ventas en azúcar equivalente creció 10,4%, pero este aumento no compensó la reducción del precio promedio de venta, que cayó cerca de 19,6% frente al mismo período del año anterior. Esta reducción obedece al efecto combinado de tres factores:

- Un precio internacional de referencia inferior al año anterior, que responde a expectativas de mayor oferta mundial de azúcar.
- Una tasa de cambio menor, que reduce los ingresos en pesos de las exportaciones y presiona indirectamente las ventas nacionales, a través de un menor precio de paridad.

- Un mercado nacional con mayor presencia de producto importado, con un crecimiento que alcanzó el 33%.

Adicional a estos factores, se registraron mayores costos por combustibles, el incremento del salario mínimo tuvo impacto sobre los costos laborales directos y sobre los servicios intensivos en mano de obra, a lo que se sumó el sismo ocurrido en el mes de agosto que generó daños en maquinaria, equipo, e infraestructura física, así como paradas de fábrica, impactando el resultado del ejercicio.

En materia operativa, la Compañía obtuvo un desempeño favorable. La caña molida creció 4%, el área cosechada aumentó 13% y el rendimiento superó el registrado en el mismo período de 2025. Paralelamente, la administración ejecutó un plan de acción orientado a proteger la liquidez y sostener la operación. No obstante, estos resultados no fueron suficientes para absorber el impacto de las variables de mercado y macroeconómicas sobre los resultados financieros.

Entorno macroeconómico

La inflación anual en Colombia se ubicó en 6,29% al cierre de septiembre de 2026. Contribuyeron a este resultado el aumento de los costos laborales, los riesgos asociados a las tarifas reguladas y el impacto del fenómeno de El Niño. En respuesta, la Junta Directiva del Banco de la República incrementó en 25 puntos básicos la tasa de intervención, hasta 12,25%. Esta decisión, orientada a moderar las presiones inflacionarias, prolonga un entorno financiero restrictivo. Ese entorno implica mayores costos de financiación y condiciones más exigentes para la inversión, el consumo y la gestión de la liquidez empresarial.

Macroeconómicos

TRM (Prom. a Sep.)	IPC (12 meses)	IBR	NY #11 (Prom. a Sep.)	Precio Sector $/QQ (Prom. a Sep.)
$3.501	6.29%	11.06%	15.1	$132.522
($4.131 en 2025)	(5,18% 2025)	(9.37% 2025)	(17.6 2025)	($147.540 2025)

Perspectivas para el cuarto trimestre de 2026

En este contexto, la Compañía continúa fortaleciendo su portafolio de productos de valor agregado, que ha permitido mitigar parcialmente el efecto del precio y del mercado sobre los ingresos. También avanza en iniciativas orientadas a contener el incremento de los costos.

Para el último trimestre del año, la administración espera mantener la recuperación del desempeño operativo, apoyada en cuatro factores:

- La consolidación del fenómeno de El Niño, que favorece el contenido de sacarosa de la caña y el rendimiento industrial.
- Mayores volúmenes de molienda gracias a la ampliación del área contratada.
- Condiciones climáticas más favorables para la cosecha.
- Mayor confiabilidad de la operación fabril.

La gestión de la administración sigue enfocada en garantizar la sostenibilidad del negocio y proteger la liquidez, mediante las siguientes medidas:

- Disciplina rigurosa en el manejo de caja.
- Optimización del capital de trabajo.
- Priorización del capex de sostenimiento.
- No realizar paradas de planta adicionales durante el resto del año.
- Aplazamiento de inversiones no prioritarias.
- Gestión activa del financiamiento de corto plazo, con líneas de crédito disponibles en diferentes entidades financieras.

Indicadores Financieros Consolidados:

RIOPAILA CASTILLA S. A.
INDICADORES FINANCIEROS - CONSOLIDADOS

		2026	2025
LIQUIDEZ			
RAZON CORRIENTE	ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE	0.65	0.89
PRUEBA ACIDA DE INVENTARIOS Y ACTIVOS BIOLOGICOS	ACTIVO CTE – (INVENTARIOS Y ACTIVOS BIOLOGICOS) / PASIVO CORRIENTE	0.39	0.51
PRUEBA ACIDA DE CUENTAS POR COBRAR	ACTIVO CTE - CUENTAS X COBRAR / PASIVO CORRIENTE	0.39	0.55
SOLIDEZ	ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTAL	1.38	1.52

ENDEUDAMIENTO			
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	TOTAL PASIVO CON TERCEROS / TOTAL ACTIVOS	72.25%	65.94%
CONCENTRACION DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO	PASIVO CORRIENTE / PASIVO TOTAL CON TERCEROS	48.92%	40.23%
COBERTURA DE FINANCIEROS	UTILIDAD ANTES DE IMPTOS DE RENTA Y GASTOS FINANCIEROS / GASTOS FINANCIEROS TOTALES	-103.85%	-14.80%
APALANCAMIENTO TOTAL	PASIVO TOTAL CON TERCEROS / PATRIMONIO	260.35%	193.60%
APALANCAMIENTO CORTO PLAZO	TOTAL PASIVO CORRIENTE / PATRIMONIO	127.35%	77.88%
APALANCAMIENTO FINANCIERO TOTAL	PASIVOS TOTALES CON ENTIDADES FINANCIERAS / PATRIMONIO	142.65%	91.83%
RENDIMIENTO			
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	UTILIDAD BRUTA / VENTAS NETAS	2.51%	9.02%
MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD	UTILIDAD OPERACIONAL / VENTAS NETAS	-9.36%	-1.75%
MARGEN NETO DE UTILIDAD	UTILIDAD NETA / VENTAS NETAS	-11.73%	-3.30%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	UTILIDAD NETA / PATRIMONIO	-27.88%	-6.69%
RENDIMIENTO DE ACTIVO TOTAL	UTILIDAD NETA / ACTIVO TOTAL	-7.74%	-2.28%

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

Riopaila Castilla, 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 tercer trimestre de 2026 la compañía enfrentó un entorno de mercado marcado por un fuerte repunte de los precios internacionales del azúcar y por un comportamiento en dos fases del peso colombiano: una apreciación pronunciada entre julio y finales de agosto, seguida de una corrección al alza del dólar durante septiembre. Este informe describe los hechos observados en ambas variables, sus

factores explicativos y las implicaciones de riesgo para la compañía, como insumo para la gestión de cobertura de precios internacionales del azúcar y de TRM asociada a las ventas de exportación.

Comportamiento del azúcar en el tercer trimestre

Durante el tercer trimestre el precio del contrato de azúcar #11 presentó una tendencia claramente alcista, concentrada en agosto. Julio fue un mes lateral a bajista: el contrato Oct26 abrió el trimestre en 14,99 US¢/lb y fracasó en varios intentos de superar los 15,00 US¢/lb, hasta registrar su liquidación más baja observada el 30 de julio en 14,43 US¢/lb (mínimo intradía de 14,37 US¢/lb el 16 y el 30 de julio). En agosto el mercado rompió el rango: superó los 16,47 US¢/lb el 10 de agosto (máximo de diez meses), se ubicó en 17,52 US¢/lb el 20 de agosto y en 18,19 US¢/lb el 27 de agosto. El 2 de septiembre, tras la publicación de la International Sugar Organization (ISO), liquidó en 18,70 US¢/lb, el máximo observado del trimestre. Durante septiembre los precios del contrato Oct26 consolidaron entre 17,4 y 18,1 US¢/lb y el contrato venció el 30 de septiembre en 17,63 US¢/lb.



Figura 1: Comportamiento del contrato de referencia del azúcar #11 durante los últimos 6 meses.

El factor determinante del trimestre fue el cambio de expectativa sobre el balance mundial 2026/27, que pasó de superávit a déficit en la mayoría de las casas de análisis. El 1 de septiembre ISO recortó su estimado de superávit 2025/26 a 1,1 millones de toneladas (desde 2,2 millones en mayo) y proyectó para 2026/27 una producción mundial de 180,1 millones de toneladas (−1%) y un déficit de 0,2 millones de toneladas, citando el posible impacto de El Niño en India y Tailandia. En la misma dirección, Covrig Analytics pasó a un déficit de 0,3 millones de toneladas (3-ago), Green Pool proyectó un déficit de 3,2 millones de toneladas para 2026/27 y Czarnikow anticipó un déficit de 2,9 millones de toneladas para 2027/28 (14-ago). El Observatorio del Mercado del Azúcar de la UE estimó una caída de 19% en la producción europea 2026/27, a 13,4 millones de toneladas, por la sequía del verano.

En Brasil, la Compañía Nacional de Abastecimiento (CONAB) proyectó para 2026/27 una molienda de 705,2 millones de toneladas de caña (+4,7%), pero una producción de azúcar de 42,89 millones de toneladas (−2,9%) y de etanol de 29,98 mil millones de litros (+9,7%), lo que refleja un mix más inclinado al biocombustible. El Servicio Agrícola Exterior del USDA estimó la producción brasileña 2026/27 en 42,5 millones de toneladas (−3,0%) y la de India en 33,6 millones de toneladas (+12%). Los datos quincenales del Centro-Sur publicados por el Ministerio de Agricultura de Brasil mostraron en la segunda quincena de agosto una producción de azúcar de 3,72 millones de toneladas (−4,8% anual) con una molienda de 52 millones de toneladas (+3,3%). Se observó además un rezago en las publicaciones de *União da Indústria de Cana-de-Açúcar* (UNICA) durante el periodo, por lo que la información quincenal disponible provino principalmente de fuentes gubernamentales. En septiembre, lluvias récord en el Centro-Sur interrumpieron la cosecha y las operaciones portuarias; Green Pool reportó una caída de 41,6% en la producción de la primera quincena del mes.

No todos los factores fueron alcistas. El 21 de agosto India anunció la habilitación de importaciones libres de arancel, lo que presionó temporalmente las cotizaciones, y el vencimiento del contrato Oct26 vino acompañado de una entrega reportada de unos 28.574 lotes (aproximadamente 1,45 millones de toneladas, cifra preliminar de mercado), señal de disponibilidad física holgada en el corto plazo.

El azúcar blanco (ICE Londres No.5) subió en menor proporción que el crudo. El contrato Dic26 pasó de 471,40 USD/t (1-jul) a 506,30 USD/t (30-sep), +34,90 USD/t (+7,4%). El contrato Oct26 de blanco registró un máximo intradía de 566,80 USD/t el 20 de agosto. En consecuencia, la prima blanca (blanco menos crudo convertido a USD/t) se comprimió: el diferencial Oct/Oct pasó de 144,33 USD/t el 1 de julio a alrededor de 123 USD/t a finales de agosto, y el diferencial Oct26 crudo/Dic26 blanco se ubicó en 117,63 USD/t el 30 de septiembre.



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 tercer trimestre

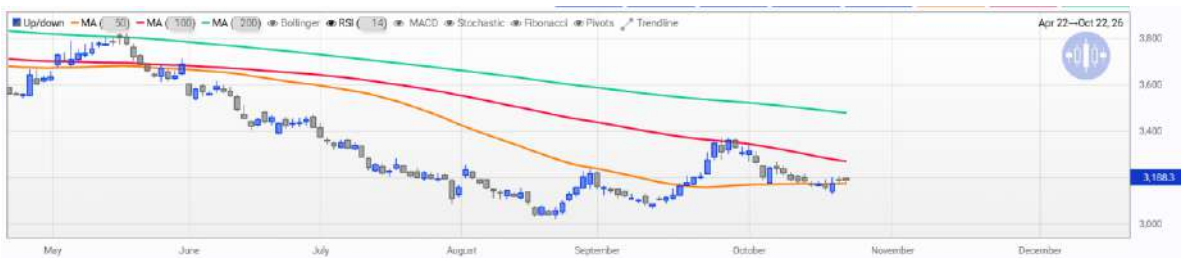


Figura 3: Gráfico del COP/USD desde mayo hasta octubre con medías móviles de 50D (amarillo), 100D (rojo) y 200D (verde).

Durante el tercer trimestre el peso colombiano registró una apreciación neta moderada, resultado de dos fases opuestas. La TRM inició el trimestre en su nivel máximo, $3.440,83 el 1 de julio, y descendió de forma casi continua hasta $3.132,42 el 31 de julio (−8,96% en el mes), el nivel más bajo desde abril de 2019 en ese momento. La tendencia se extendió hasta un mínimo de $3.048,12, vigente del 22 al 24 de agosto. A partir de allí el dólar recuperó terreno: la TRM llegó a $3.349,63 el 29 de septiembre (+9,9% desde el mínimo) y cerró el trimestre en $3.341,23 el 30 de septiembre, con una caída acumulada de $99,60 (−2,89%) frente al inicio del periodo.



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

En la primera parte del trimestre el contexto externo favoreció al peso: un dólar global débil, precios del petróleo al alza y una Reserva Federal que mantuvo su tasa en 3,50%–3,75% en julio, aunque con tres miembros a favor de una subida. Ese contexto cambió en septiembre. El 16 de septiembre el Comité Federal de Mercado Abierto elevó por unanimidad la tasa de fondos federales en 25 puntos básicos, a 3,75%–4,00%, su primera subida desde 2023, ante una inflación persistente asociada al encarecimiento de la energía; la mediana de proyecciones ubicó la tasa en 4,1% al cierre de 2026. Entre el 16 y el 18 de septiembre el índice DXY avanzó 0,6% hasta 100,2 puntos.

En el plano interno, la Junta Directiva del Banco de la República mantuvo la tasa de política monetaria en 12,00% en su reunión del 31 de julio y no tomó decisión de tasas en agosto. El 30 de septiembre la aumentó por mayoría en 25 puntos básicos, a 12,25% (cuatro votos por el alza, dos por mantenerla y uno por un alza de 50 puntos básicos), con vigencia desde el 1 de octubre. La decisión respondió al repunte de la inflación anual, que pasó de 6,03% en julio a 6,24% en agosto, con inflación de servicios de 7,2% e inflación básica de 6,1%, y a expectativas de inflación de 6,8% para el cierre de 2026; el Emisor mencionó también los riesgos del fenómeno de El Niño sobre los precios. El diferencial de tasas frente a Estados Unidos siguió siendo amplio y sostuvo las estrategias de carry trade que impulsaron la apreciación de julio y agosto.

Del lado de los flujos, analistas atribuyeron la fortaleza del peso hasta agosto a la combinación de un dólar global débil, un carry amplio y la venta de divisas del Gobierno. La reversión de finales de agosto y septiembre coincidió con la acumulación de reservas del Banco de la República, con demanda del sector real y de agentes offshore en un mercado con baja posición propia de los intermediarios, y con la incertidumbre sobre los planes fiscales del nuevo Gobierno, posesionado el

7 de agosto. El consenso de analistas encuestados por el Banco de la República esperaba una TRM cercana a $3.134 al cierre de septiembre y de $3.236 al cierre de 2026; el cierre efectivo del trimestre ($3.341,23) quedó por encima de esa expectativa.



Figura 5: Gráfico de TES cero cupón a 10 años (línea azul oscuro) con medías móviles de 50D (amarillo), 100D (rojo) y 200D (verde).

En conclusión, el tercer trimestre de 2026 marcó un cambio en el régimen del mercado azucarero. Después de operar entre 13,4 y 16,1 US¢/lb entre febrero y julio, los precios pasaron a ubicarse en un rango de 17 a 19 US¢/lb, impulsados por las expectativas de un déficit global para la temporada 2026/27 y por las adversidades climáticas que amenazan las perspectivas de producción en los principales países productores. Este comportamiento refleja una mayor preocupación del mercado por el equilibrio entre oferta y demanda y por la posibilidad de una menor disponibilidad de azúcar a nivel mundial.

En paralelo, el peso colombiano completó un ciclo de fuerte apreciación hasta agosto, favorecido por las condiciones externas y los flujos de capital, antes de comenzar a corregir en septiembre, cuando la Reserva Federal retomó las subidas de tasas. Este cambio en las expectativas de política monetaria estadounidense contribuyó a modificar las condiciones financieras internacionales y a generar presiones sobre las monedas emergentes. En conjunto, ambos mercados cerraron el trimestre con una dinámica diferente: el azúcar mostró una tendencia alcista

asociada a riesgos de oferta, mientras que el peso colombiano comenzó a revertir parte de las ganancias acumuladas durante los meses anteriores.

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 en tres niveles —estratégico, táctico y operativo— con metodología ISO 31000:2018 y COSO ERM 2017. La Junta Directiva y su Comité de Auditoría y Riesgos (CAJD) monitorean los riesgos estratégicos y emergentes y se pronuncian sobre el perfil de riesgos; la Reunión de Estrategia de Riesgos sesiona trimestralmente, con el apoyo de 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

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.

Entorno del semestre y su efecto sobre los riesgos

Político: Posesión del nuevo Gobierno nacional (7 de agosto). El inicio del nuevo periodo presidencial representa una oportunidad para fortalecer los espacios de diálogo y relacionamiento institucional entre el Gobierno nacional y el sector agroindustrial, así como para promover un mayor reconocimiento de su importancia en el desarrollo económico, la generación de empleo y la competitividad regional, particularmente en el Valle del Cauca. No obstante, durante la etapa inicial del Gobierno persiste cierta incertidumbre regulatoria, mientras se definen sus prioridades y lineamientos de política pública (R03).

Económico/sectorial: Repunte de los precios internacionales del azúcar (NY #11 ≈17,6 c/lb a fines de septiembre, frente a ≈14–15 c/lb entre mayo y julio; índice FAO en su nivel más alto desde abril de 2025) por riesgos de oferta. En contraste, TRM volátil (≈$3.070–$3.330 en septiembre) e inflación de 6,29% a septiembre presionan márgenes y costos (R01). El sector sigue bajo estrés: liquidación judicial de Ingenio La Cabaña, cierre del Ingenio María Luisa y presión por importaciones desde Bolivia (R01, R06).

Seguridad: Continúan los ataques con drones y explosivos de disidencias en Jamundí, con extensión a la zona plana (Candelaria, 15–16 de septiembre). Asocaña alerta por el aumento de la violencia contra ingenios (1.041 hechos de inseguridad en el último año). Mayor exposición en movilidad de insumos y producto, y en relacionamiento comunitario (R06, R07).

Natural/ambiental: Terremoto M7,4 del 10 de agosto de 2026 (epicentro en Chocó): el Valle del Cauca fue el departamento más afectado (≈190 fallecidos y más de 45.000 viviendas con daños; pérdidas físicas estimadas por el CIEV en $19,5 billones, ≈10,8% del PIB departamental), con efecto sobre comunidades, colaboradores y logística regional (R07, R08). Para la Compañía el efecto operacional fue de aproximadamente 20.000 millones de pesos.

El Niño, activo desde junio, se consolidó en el trimestre: el IDEAM prevé intensidad entre fuerte y muy fuerte hasta inicios de 2027, con riesgo para la disponibilidad hídrica y el rendimiento de la caña (R04, REm01).

Balance y gestión

El trimestre combinó un respiro parcial en los precios internacionales con nuevos choques —sismo regional, El Niño y presión de seguridad— que mantienen un nivel de exposición elevado. Los mecanismos de monitoreo de la Alta Dirección y de los subcomités de riesgos permanecieron activos, con seguimiento reforzado a variables emergentes (reputación sectorial, tensiones sociopolíticas, ciberseguridad y cumplimiento normativo).

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

ASUNTOS AMBIENTALES Y CLIMÁTICOS:

En el tercer trimestre de 2026 no se identificaron cambios materiales en los asuntos ambientales y climáticos de la Compañía. Los hechos relevantes del período, como la consolidación del fenómeno de El Niño y el sismo del 10 de agosto de 2026, fueron gestionados dentro de los procesos existentes, sin modificar las políticas, prácticas ni indicadores previamente reportados. La Compañía continúa su gestión ambiental en el marco del pilar ambiental de su estrategia de negocio, 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.

Durante el período se consolidaron las condiciones del fenómeno de El Niño. La Compañía mantuvo el seguimiento a la disponibilidad hídrica y a la operación de sus captaciones, sin que a la fecha se hayan presentado restricciones significativas que afecten la continuidad de la operación.

Tras el sismo ocurrido el 10 de agosto de 2026 en el Valle del Cauca, la Compañía realizó la verificación de sus instalaciones. La Planta Castilla, ubicada en el municipio de Pradera, reinició operación sin afectaciones notables en la infraestructura; sin embargo, en la Planta Riopaila, ubicada en el municipio de Zarzal, se presentó una afectación en el precipitador electrostático de una de las calderas. Durante la afectación se implementaron controles para mantener el cumplimiento normativo, los cuales hicieron parte del plan de acción comunicado oportunamente a la Corporación Autónoma Regional del Valle del Cauca (CVC). El plan se ejecutó sin novedad y, a la fecha, ambas calderas operan en condiciones normales.

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.

ASUNTOS SOCIALES:

Impactos operacionales:

Para el tercer trimestre de 2026 se registraron cuatro (4) impactos operacionales, en los municipios de Miranda, Pradera y Bugalagrande. Los impactos reales abarcan daño en deterioro de vías, generación de polvo y riesgo de seguridad vial.

Nuestra Gestión y principales resultados:

Logramos llevar a cabo la evaluación de DDHH con nuestros grupos de interés de comunidad, trabajadores, proveedores de bienes, obras y servicios y de caña.

Nos encontramos en las gestiones administrativas de acompañamiento a los coordinadores de los 20 proyectos del fondo concursable Riopaila Castilla Más 2026, con proyección a entrega de antes del cierre del año, de tal manera que inicien ejecución de los proyectos en el 2027.

Nuestra Inversión social en el territorio:

En lo que va corrido del año hasta el mes de octubre, se han generado las siguientes inversiones por foco temático en el relacionamiento en el territorio:

- Buenas prácticas de operación: $ 395.350.630 correspondientes a mantenimiento de vías públicas transitadas por la operación y mantenimiento canales de drenaje que benefician comunidad.

- Territorios en Armonía: $ 454.595.462 correspondientes a gestión de iniciativas comunitarias que surgen desde el territorio. Trabajamos en articulación con gobierno local, organizaciones comunitarias y otros actores institucionales en el territorio. Este ítem recoge aportes tanto de la compañía como de otros actores en el territorio.

- Sinergias para el desarrollo Local: $ 109.853.042 corresponde a las articulaciones a acciones de comunidad y gobierno local para fortalecer la cohesión social. Este ítem recoge aportes tanto de la compañía como de otros actores en el territorio.

RIOPAILA CASTILLA

COMPROMISO DESDE 1918

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2026 y estado de situación financiera, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre 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

Deloitte & Touche S.A.S.
NIT 860.005.813-4
Calle 64N nro. 5B-146
Sector C. Oficina 305C
Ed. Centroempresa
Cali
Colombia

Tel: +57 (602) 650 7530
www.deloitte.com/co

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 consolidado condensado adjunto de Riopaila Castilla S.A, al 30 de septiembre de 2026, y los correspondientes estados separados de resultados integrales intermedio consolidado condensado por el periodo de tres y nueve meses terminados en dicha fecha, y de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el periodo de nueve 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 septiembre de 2026, así como sus resultados para el periodo de tres y nueve meses terminados en esa fecha, y sus flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera

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.



aceptadas en Colombia para estados financieros condensados e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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: 2026.11.11 20:42:24 -05'00'

Leidy Vanessa Marulanda
Revisor Fiscal
T.P. 192003-T
Designada por Deloitte & Touche S.A.S.

11 de noviembre de 2026.

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

		Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
ACTIVO		(No Auditado)	(Auditado)
Activo corriente	**NOTA**		
Efectivo y equivalentes al efectivo		$ 3,688,164	$ 3,039,838
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	5	141,194,469	142,373,129
Activos por impuestos		51,343,489	59,938,127
Inventarios, neto	6	75,450,935	97,666,330
Activos biológicos, neto	7	65,817,292	64,015,278
Otros activos		14,463,103	9,306,992
Total activo corriente		**$ 351,957,452**	**$ 376,339,694**
Activo no corriente			
Inversiones en asociadas y de patrimonio	8	69,569,765	68,405,244
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	14,710,725	15,163,538
Activos por impuestos		2,282,595	2,282,595
Inventarios, neto	6	1,845,690	1,526,294
Activos biológicos , neto	7	105,409,310	108,963,246
Propiedades, planta y equipo	9	906,151,877	942,357,319
Activos por derecho de uso	10	74,058,152	74,813,538
Total de activos no corrientes		**$ 1,174,028,114**	**$ 1,213,511,774**
TOTAL ACTIVO		**$ 1,525,985,566**	**$ 1,589,851,468**
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	11	$ 115,165,148	$ 4,090,695
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		312,570,992	327,057,262
Pasivos por arrendamientos	10	28,085,995	25,960,808
Beneficios a empleados		36,732,857	28,191,689
Otras provisiones		19,652,784	12,395,326
Pasivos por impuestos		14,674,818	19,770,241
Otros pasivos		12,419,434	4,281,108
Total pasivo corriente		**$ 539,302,028**	**$ 421,747,129**
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	11	488,901,702	493,169,684
Pasivos por arrendamientos	10	44,747,746	47,807,147
Beneficios a empleados		18,079,601	18,079,601
Otras provisiones		548,641	1,383,384
Pasivo por impuestos diferidos, neto		10,936,497	66,157,258
Total pasivo no corriente		**$ 563,214,187**	**$ 626,597,074**
TOTAL PASIVO		**$ 1,102,516,215**	**$ 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		(118,048,723)	(66,511,279)
Resultados acumulados		(9,054,349)	57,456,930
Otros resultados integrales		281,332,124	281,321,315
Resultado acumulado adopción NCIF		110,565,741	110,565,741
TOTAL PATRIMONIO		**$ 423,469,351**	**$ 541,507,265**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**$ 1,525,985,566**	**$ 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: 2026.11.12 07:52:20 -05'00'

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

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2026.11.12 07:46:02 -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: 2026.11.11 20:42:38 -05'00'

Leidy Vanessa Marulanda Martinez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 192003-T
Designada por Deloitte & Touche S.A.S
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2026)

RIOPAILA CASTILLA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos)

		Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre	
		2026	2025
Operaciones continuas	**NOTA**	(No Auditado)	(No Auditado)
Ingresos operacionales	13	$ 1,006,468,684	$ 1,096,053,408
Costo de ventas	13	(981,230,494)	(997,134,688)
Utilidad bruta		**$ 25,238,190**	**$ 98,918,720**
Gastos de administración		(51,093,026)	(53,383,621)
Gastos de ventas		(68,399,576)	(64,721,500)
Pérdida operativa		**$ (94,254,412)**	**$ (19,186,401)**
Ingresos financieros	14	11,092,641	10,177,583
Gastos financieros	15	(83,449,849)	(55,160,648)
Resultado participación en asociadas		1,164,521	58,692
Otros ingresos neto de otros gastos	16	(4,662,482)	786,795
Pérdida antes de impuesto de renta		**$ (170,109,581)**	**$ (63,323,979)**
Impuesto sobre la renta	17	(1,879,900)	(6,331,812)
Impuesto sobre la renta diferido	17	53,940,758	33,452,475
Pérdida neta del ejercicio		**$ (118,048,723)**	**$ (36,203,316)**

Pérdida por acción (*) sobre resultado de operaciones continuadas		
Básica, atribuible a las participaciones controladoras (valores expresados en pesos)	(1,976)	(606)

(*) 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 nueve meses terminado al 30 de septiembre	
	2026	2025
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(No Auditado)	(No Auditado)
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:		
Remediciones de planes de beneficios definidos	-	362,848
Ganancias (pérdidas) por revaluación de propiedades, planta y equipo y activos biológicos	-	36,978,660
Impuesto diferido sobre valores razonables ORI	1,280,003	(11,758,966)
Total otros resultados integrales que no se reclasificaran a los resultados	**$ 1,280,003**	**$ 25,582,542**
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado:		
Valor razonable de coberturas de flujo de efectivo	(1,269,194)	260,723
Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período	**$ (1,269,194)**	**$ 260,723**
Otro resultado integral, neto de impuestos	**10,809**	**25,843,265**
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO	**$ (118,037,914)**	**$ (10,360,051)**

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: 2026.11.12 07:52:32 -05'00'

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

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2026.11.12 07:46:22 -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: 2026.11.11 20:42:53 -05'00'

Leidy Vanessa Marulanda Martinez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 192003-T
Designada por Deloitte & Touche S.A.S
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2026

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 septiembre	
	2026	**2025**
Operaciones continuas	(No Auditado)	(No Auditado)
Ingresos operacionales	$ 391,102,235	$ 256,221,496
Costo de ventas	(353,665,724)	(289,669,942)
Utilidad (Pérdida) bruta	**$ 37,436,511**	**$ (33,448,446)**
Gastos de administración	(16,726,626)	(17,028,508)
Gastos de ventas	(27,505,789)	(13,883,170)
Pérdida operativa	**$ (6,795,904)**	**$ (64,360,124)**
Ingresos financieros	5,126,686	2,777,397
Gastos financieros	(35,510,161)	(17,109,753)
Resultado participación en asociadas	(545,659)	(286,028)
Otros ingresos netos de (otros gastos)	(4,376,071)	(2,827,519)
Pérdida antes de impuesto de renta	**$ (42,101,109)**	**$ (81,806,027)**
Impuesto sobre la renta corriente	(908,742)	1,848,822
Impuesto sobre la renta diferido	8,833,368	26,238,470
Pérdida neta del ejercicio	**$ (34,176,483)**	**$ (53,718,735)**

Pérdida por acción (*) sobre resultado de operaciones continuadas		
Básica, atribuible a las participaciones controladoras (valores expresados en pesos)	(572)	(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 septiembre	
	2026	**2025**
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(No Auditado)	(No Auditado)
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:		
Impuesto diferido sobre valores razonables ORI	$ 240,009	$ (87,462)
Total otros resultados integrales que no se reclasificaran a los resultados	**$ 240,009**	**$ (87,462)**
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado:		
Valor razonable de coberturas de flujo de efectivo	$ 765,344	$ 962,203
Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período	**$ 765,344**	**$ 962,203**
Otro resultado integral, neto de impuestos	**$ 1,005,353**	**$ 874,741**
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	**$ (33,171,130)**	**$ (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: 2026.11.12 07:52:43 -05'00'

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

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2026.11.12 07:46:34 -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: 2026.11.11 20:43:08 -05'00'

Leidy Vanessa Marulanda Martinez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 192003-T
Designada por Deloitte & Touche S.A.S
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2026)

RIOPAILA CASTILLA S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 Y 2025

(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 de resultados acumulados	-	-	-	-	(70,208,352)	70,208,352	-	-	-
Pérdida del período	-	-	-	-	(36,203,316)	-	-	-	(36,203,316)
Transferencia por depreciación de la revaluación PPYE	-	-	-	-	-	3,783,783	(3,783,783)		-
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	25,843,265	-	25,843,265
Traslado del resultado acumulado por adopción	-	-	-	-	-	40,774,858		(40,774,858)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(40,021,674)	-	-	(40,021,674)
Constitución de otras reservas	-	-	-	30,186,678	-	(30,186,678)	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2025	**$ 7,974,480**	**$ 1,708**	**$ 7,875,811**	**$ 142,822,559**	**$ (36,203,316)**	**$ 54,803,297**	**$ 281,731,103**	**$ 110,565,741**	**$ 569,571,383**

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	-	-	-	-	(118,048,723)	-	-	-	(118,048,723)
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	10,809	-	10,809
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**$ 7,974,480**	**$ 1,708**	**$ 7,875,811**	**$ 142,822,559**	**$ (118,048,723)**	**$ (9,054,349)**	**$ 281,332,124**	**$ 110,565,741**	**$ 423,469,351**

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: 2026.11.12 07:52:55 -05'00'

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

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR

Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2026.11.12 07:46:49 -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: 2026.11.11 20:43:24 -05'00'

Leidy Vanessa Marulanda Martinez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 192003-T
Designada por Deloitte & Touche S.A.S
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2026)

RIOPAILA CASTILLA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre	
	2026	**2025**
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(No Auditado)	(No Auditado)
PÉRDIDA NETA	$ (118,048,723)	$ (36,203,316)
Ajustes por partidas que no afectaron el flujo de efectivo ni el capital de trabajo:		
Recuperación por contingencias legales	**(759,725)**	**540,697**
Depreciación de propiedades, planta y equipo	67,626,477	62,167,999
Depreciación de activos por derecho de uso	22,258,653	18,401,542
Amortizaciones de activos biológicos (incluye valor razonable y deterioro)	70,865,616	63,965,552
Amortización pólizas de seguros, licencias y otros	16,173,575	15,337,282
Resultado por método de participación patrimonial en asociadas	(1,164,521)	(58,692)
Deterioro de inventarios de materiales	727,383	293,725
Deterioro de cuentas por cobrar y otros deudores	885,170	122,328
Impuesto de renta corriente	1,879,900	6,331,812
Impuesto de renta diferido	(53,940,758)	(33,452,475)
Intereses causados	60,994,728	40,167,355
Ganancia (pérdida) neta en disposición de propiedades, planta y equipo	122,633	209,439
Deterioro neto de Propiedades, planta y equipo	2,483,210	1,485,554
SUBTOTAL	**70,103,618**	**139,308,802**
CAMBIOS NETOS EN OPERACIÓN CON ACTIVOS Y PASIVOS		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(253,708)	14,281,054
Activos por impuestos	8,594,638	(35,309,684)
Inventarios	21,168,616	(5,742,559)
Otros activos	(22,598,880)	(23,781,046)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(8,463,472)	25,967,447
Beneficios a empleados	8,541,168	7,191,904
Otras provisiones	7,182,440	8,569,146
Pasivos por impuestos	(6,975,323)	(12,161,839)
Otros pasivos	8,431,987	(783,663)
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**85,731,084**	**117,539,562**
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones de Propiedades planta y equipo	(34,595,070)	(53,888,942)
Venta de propiedades, planta y equipo	568,192	1,205,663
Dividendos recibidos	1,000,011	3,662,510
Activos biológicos (incluye semovientes)	(69,113,694)	(72,851,170)
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(102,140,561)**	**(121,871,939)**
FLUJO DE FONDOS APLICADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obligaciones financieras	95,622,754	88,619,269
Pago de intereses	(49,811,011)	(39,192,282)
Dividendos pagados	(6,022,798)	(25,937,886)
Pasivos por arrendamiento	(22,731,142)	(19,105,057)
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**17,057,803**	**4,384,044**
Cambio neto en el efectivo y equivalentes en efectivo	648,326	51,667
Efectivo y equivalentes en efectivo al iniciar el período	3,039,838	1,780,460
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	**3,688,164**	**1,832,127**

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: 2026.11.12 07:53:10 -05'00'

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

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR

Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2026.11.12 07:47:04 -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: 2026.11.11 20:43:39 -05'00'

Leidy Vanessa Marulanda Martinez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 192003-T
Designada por Deloitte & Touche S.A.S
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2026)

RIOPAILA CASTILLA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 SEPTIEMBRE DE 2026 Y 31 DICIEMBRE DE 2025 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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. es una compañía de carácter privado, constituida bajo la forma de Sociedad Anónima de carácter industrial y comercial, 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.

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.

El grupo 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.

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 servicios de una zona franca permanente especial, realizar la logística de distribución física nacional e internacional y la prestación de servicios relacionados con su objeto social como fabricar azúcar, miel, alcohol, entre otros derivados.
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 y la prestación de servicios agrícolas 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

Negocio en Marcha

Al cierre de septiembre de 2026, el Grupo registró una pérdida neta de $118,049 millones, frente a una pérdida neta de $36,203 millones en el mismo período de 2025. El margen neto se ubicó en -12%, frente a -3% del año anterior. En línea con este comportamiento, el margen EBITDA pasó de 9% a 4%, y el indicador Deuda/EBITDA aumentó de 2.49x a 10.54x. Estas cifras reflejan una mayor presión sobre la generación operativa y sobre la estructura financiera de la Compañía.

El período transcurrido de 2026 se ha desarrollado en un entorno de mercado históricamente adverso. El factor de mayor impacto en los resultados fue la disminución de los ingresos operacionales. El volumen de ventas en azúcar equivalente creció 10.4%, pero este aumento no compensó la reducción del precio promedio de venta, que cayó cerca de 19.6% frente al mismo período del año anterior. Esta reducción obedece al efecto combinado de tres factores:

- Un precio internacional de referencia inferior al año anterior, que responde a expectativas de mayor oferta mundial de azúcar.
- Una menor tasa de cambio que reduce los ingresos en pesos de las exportaciones y presiona indirectamente las ventas nacionales, a través de un menor precio de paridad.
- Un mercado nacional con mayor presencia de producto importado, con un crecimiento que alcanzó el 33%.

Adicional a estos factores, se registraron mayores costos por combustibles, el incremento del salario mínimo tuvo impacto sobre los costos laborales directos y sobre los contratos y servicios intensivos en mano de obra, a lo que se sumó el sismo ocurrido en el mes de agosto que generó daños en maquinaria, equipo, e infraestructura física y paradas de fábrica, impactando el resultado del ejercicio.

La Administración tiene una expectativa razonable al momento de aprobar los estados financieros de que el Grupo tiene recursos adecuados para continuar en operación por el futuro previsible. Por lo que continuará considerando una base contable de negocio en marcha al preparar sus estados financieros.

En materia operativa, la Compañía obtuvo un desempeño favorable. La caña molida creció 4%, el área cosechada aumentó 13% y el rendimiento superó el registrado en el mismo período de 2025. Paralelamente, la administración ejecutó un plan de acción orientado a proteger la liquidez y sostener la operación. No obstante, estos resultados no fueron suficientes para absorber el impacto de las variables de mercado y macroeconómicas sobre los resultados financieros.

La inflación anual en Colombia se ubicó en 6.29% al cierre de septiembre de 2026. Contribuyeron a este resultado el aumento de los costos laborales, los riesgos asociados a las tarifas reguladas y el impacto del fenómeno de El Niño. Como resultado de este entorno, la Junta Directiva del Banco de la República incrementó en 25 puntos básicos la tasa de intervención, hasta 12.25%. Esta decisión, orientada a moderar las presiones inflacionarias, prolonga un entorno financiero restrictivo. Ese entorno implica mayores costos de financiación y condiciones más exigentes para la inversión, el consumo y la gestión de la liquidez empresarial.

En este contexto, el grupo continúa fortaleciendo su portafolio de productos de valor agregado, que ha permitido mitigar parcialmente el efecto del precio y del mercado sobre los Ingresos. También avanza en iniciativas orientadas a contener el incremento de los costos.

Para el último trimestre del año, la administración espera mantener la recuperación del desempeño operativo, apoyada en cuatro factores:

- La consolidación del fenómeno de El Niño, que favorece el contenido de sacarosa de la caña y el rendimiento industrial.
- Mayores volúmenes de molienda gracias a la ampliación del área contratada.
- Condiciones climáticas más favorables para la cosecha.
- Mayor confiabilidad de la operación fabril.

El Grupo cuenta con cupos de financiación rotativos por $112,000 millones, distribuidos entre sobregiros ($55,000 millones), créditos de plazo ($7,000 millones) y Mercados y Bolsa ($50, 000 millones), estos últimos respaldados mediante CDM (Certificados de Depósito de Mercancía) de azúcar blanco.

Al cierre de septiembre de 2026, los cupos de financiación presentan un nivel de utilización del 64%, con una disponibilidad remanente del 36%, lo que permite mantener alternativas de financiación suficientes para atender oportunamente las necesidades de liquidez y capital de trabajo del Grupo, así como brindar flexibilidad para afrontar requerimientos operativos y financieros de corto plazo

La gestión de la administración sigue enfocada en garantizar la sostenibilidad del negocio y proteger la liquidez, mediante las siguientes medidas:

- Disciplina rigurosa en el manejo de caja.
- Optimización del capital de trabajo.
- Priorización del capex de sostenimiento.
- No realizar paradas de planta adicionales durante el resto del año.
- Aplazamiento de inversiones no prioritarias.
- Gestión activa del financiamiento de corto plazo, con líneas de crédito disponibles en diferentes entidades financieras.

La Administración evaluó la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha durante un período de al menos doce (12) meses contados a partir de la fecha de autorización de estos estados financieros.

En dicha evaluación, la Administración identificó condiciones del entorno del sector azucarero: disminución de los precios internacionales del azúcar y del alcohol carburante; comportamiento de la tasa de cambio y efectos climáticos, y de la estructura financiera de la Compañía: deterioro de los indicadores de endeudamiento y de cobertura de intereses que, consideradas individual o conjuntamente, constituyen eventos y condiciones que pueden generar una incertidumbre material sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

No obstante lo anterior, la Administración ha adoptado medidas de mitigación entre las que se destacan: la ampliación por un (1) año adicional del plazo para el pago de capital de una obligación financiera, cuyos vencimientos estaban originalmente programados a partir de 2027; la disponibilidad de cupos de financiación rotativos para capital de trabajo y liquidez de corto plazo, con una disponibilidad remanente relevante a la fecha de corte; la gestión activa del capital de trabajo, que ha generado una mejora en el ciclo de efectivo durante el año; la priorización de las inversiones de sostenimiento y el aplazamiento de inversiones no prioritarias; y la mejora esperada en la generación de caja durante el cuarto trimestre, período que históricamente concentra la mayor parte del EBITDA anual del negocio; que la Administración considera razonablemente suficientes, a la fecha de este informe, para que la Compañía continúe operando y atendiendo sus obligaciones en el curso normal de los negocios.

En consecuencia, aunque existen condiciones que generan una incertidumbre material relacionada con negocio en marcha, la Administración concluye que dicha incertidumbre no impide preparar los estados financieros bajo la hipótesis de negocio en marcha, y estos se continúan preparando bajo dicha hipótesis.

Las operaciones sugieren ser estacionales y cíclicas. Históricamente, las temporadas de lluvias de abril–mayo y octubre–noviembre afectan la cosecha, las labores agrícolas y la productividad, en especial durante el primer semestre. Por su parte, el segundo semestre, de condiciones más secas, concentra la mayor parte de la

molienda y de la generación de EBITDA. No obstante, el fenómeno de El Niño y el cambio climático han hecho que las lluvias sean cada vez más erráticas y difíciles de predecir.

Adicionalmente, los resultados tienen dependencia a la volatilidad del precio internacional del azúcar, dado que Colombia es tomadora de precios en este mercado, y de la tasa de cambio. Por lo anterior, los resultados de los períodos intermedios no son necesariamente indicativos de los resultados del año completo.

2. NORMAS Y ENMIENDAS INCORPORADAS EN COLOMBIA

2.1. Normas NIIF de Colombia nuevas y modificadas que son obligatorias para el año 2026 en Colombia

No hay normas o enmiendas emitidas por el IASB incorporadas por decreto en Colombia que sean obligatorias para su implementación a partir del 1. ° de enero de 2026.

2.2. Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el IASB que aún no están vigentes en Colombia.

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.

2.3. Decreto 701 de 2026

Emitido el 7 de julio de 2026; modifica parcialmente los marcos técnicos de las Normas de Información Financiera para el Grupo 1 y de Información financiera para las Pymes, Grupo 2, del Decreto 2420 de 2015, los cuales comenzaron su vigencia desde el **8 de julio de 2026**, razón por la cual los preparadores de información financiera deberán realizar la actualización para sus estados financieros al 31 de diciembre de 2026 y/o estados financieros trimestrales, según aplique.

Según lo anterior, se adoptan las siguientes enmiendas para los preparadores de Información Financiera del Grupo 1 resaltando las siguientes consideraciones o potenciales impactos clave en cada caso:

- **Modificaciones NIIF 16 - Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior:** Evaluación de contratos de venta con arrendamiento posterior para analizar la adecuada medición posterior del pasivo por arrendamiento y el reconocimiento de ganancias o pérdidas.

- **Modificaciones a la NIC 1 - Pasivos no corrientes con condiciones pactadas:** Evaluación de compromisos financieros (covenants) y otros compromisos contractuales que puedan afectar la clasificación de los pasivos entre corto y largo plazo, según la capacidad de la entidad para poder diferir el pago.

- **Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7 - Acuerdos de financiación a proveedores**: Identificación de programas de financiación a proveedores (reverse factoring, confirming, entre otros) y evaluar revelaciones sobre liquidez, riesgos y administración del capital de trabajo, así como su adecuada presentación en el estado de flujos de efectivo.

- **Modificaciones a la NIC 12 – Reforma fiscal internacional:** Reglas del Modelo del Segundo Pilar: Evaluación para determinar si la entidad reportante está dentro del alcance de las reglas de impuesto mínimo global y evaluación de las revelaciones mínimas requeridas.

- **Modificaciones a la NIC 21 – Ausencia de Convertibilidad:** Evaluar la existencia de restricciones para convertir monedas extranjeras y la razonabilidad de las estimaciones utilizadas para determinar tasas de cambio aplicables. Aunque, por el momento, para la economía colombiana, este último podría tener impactos remotos toda vez que el peso colombiano cuenta con liquidez frente a las principales monedas en el mundo.

La Administración ha evaluado dichos cambios y continúa analizando su aplicación, sin identificar a la fecha impactos materiales en sus estados financieros ni en sus revelaciones.

3. INFORMACIÓN MATERIAL SOBRE POLITICA CONTABLES

3.1. Normas contables aplicables

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 del Grupo por los periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 - Información Financiera Intermedia, incorporada al marco de información financiera aceptado en Colombia.

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 el 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 - Beneficios a los empleados, 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.

3.2. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados fueron preparados considerando todas las compañías filiales descritas en el numeral 1.2 , 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.

Las compañías filiales se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que se adquiere el control y hasta la fecha en que este se pierde.

Los estados financieros de las sociedades subsidiarias se preparan bajo políticas contables uniformes con las del Grupo. Cuando resulta necesario, se realizan los ajustes correspondientes para garantizar la consistencia de la información financiera consolidada.

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. Al 30 de septiembre de

2026 y al 31 de diciembre de 2025, el Grupo no presenta participaciones no controladoras, debido a que Riopaila Castilla S.A. posee, directa o indirectamente, el 100% de las participaciones en las subsidiarias consolidadas.

3.3. Periodo y sistema contable

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

3.4. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros intermedios condensados consolidados son presentados en pesos colombianos, la cual es la moneda funcional del Grupo y se determina en función al entorno económico principal en el que opera.

Para efectos de presentación se muestran en pesos colombianos, redondeados a la unidad de un miles (COP 000) más cercana, excepto cuando se indique lo contrario

3.5. 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 cuando se reconocen en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas.

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 costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión relativas a variaciones en el costo 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.

3.6. 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.

3.7. 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 y se calcula con base en un deterioro teórico en relación con el tiempo de rotación o cuando el valor neto de realización es menor que el costo de los productos.

3.8. 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).

Los activos biológicos se miden, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del período informado a su valor razonable.

La medición del valor razonable de los activos biológicos se clasifica en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable, debido a que incorpora datos de entrada no observables, estimaciones internas significativas y juicios técnicos relacionados con la productividad, el rendimiento esperado y las características particulares de cada clase de activo biológico.

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.

3.8.1. 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 total de caña por hectárea se multiplica por el rendimiento estimado, o aforo, expresado en kilogramos 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.

3.8.2. 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.

3.8.3. 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.

3.9. Instrumentos financieros

3.9.1. 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.

Las 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.

(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 - Instrumentos Financieros o a valor razonable con cambios en otro resultado integral de acuerdo con el párrafo 4, NIIF 9 - Instrumentos Financieros. 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 - Instrumentos Financieros).

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 - Instrumentos Financieros 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 - Instrumentos Financieros).

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 de la NIIF 9 - Instrumentos Financieros:

(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 - Instrumentos Financieros).

Reconocimiento y medición

En el reconocimiento inicial, la Compañía mide los activos financieros a su valor razonable. Cuando estos no se clasifican en la categoría de valor razonable con cambios en resultados, se adicionan al valor razonable los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición.

Por su parte, cuando los activos financieros se clasifican en la categoría de valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición se reconocen como gasto en el estado de resultados del periodo en que se incurren.

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.

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.

3.9.2. 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.

3.9.3. 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 resultado del periodo.

3.9.4. Instrumentos financieros derivados y coberturas

Un derivado financiero es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, tasa de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación con otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

En el curso normal de los negocios las Compañías realizan operaciones con instrumentos financieros derivados, con el único propósito de reducir su exposición a fluctuaciones en el tipo de cambio y de tasas de interés de obligaciones en moneda extranjera. Estos instrumentos incluyen entre otros contratos swap, forward, opciones y futuros de commodities de uso propio.

Los derivados se clasifican dentro de la categoría de activos o pasivos financieros, según corresponda la naturaleza del derivado, y se miden a valor razonable con cambios en el estado de resultados, excepto aquellos que hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

El Grupo designa y documenta ciertos derivados como instrumentos de cobertura contable para cubrir la exposición a las variaciones en los flujos de caja de transacciones futuras altamente probables (coberturas de flujo de efectivo).

El Grupo espera que las coberturas sean altamente eficaces para lograr compensar las variaciones en los flujos de efectivo. El Grupo evalúa periódicamente las coberturas, al menos anual, para determinar que realmente éstas hayan sido altamente eficaces a lo largo de los períodos para los cuales fueron designadas.

Las coberturas que cumplan los estrictos criterios requeridos para la contabilidad de coberturas se contabilizan de la siguiente manera:

Coberturas de flujo de efectivo: la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura es reconocida en los Otros Resultados Integrales, mientras cualquier porción inefectiva es reconocida inmediatamente en el resultado del período. Cuando la partida cubierta resulta en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, las ganancias o pérdidas previamente reconocidas en los Otros Resultados integrales se incluyen en el costo del activo o pasivo. En otro caso, las ganancias o pérdidas reconocidas en el Otro Resultado Integral son trasladadas al estado de resultados en el momento en que la partida cubierta es liquidada o se cierra.

3.10. 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 de adquisición. Posteriormente, en los estados financieros, se contabilizan utilizando el método de participación patrimonial. Cualquier exceso del costo de adquisición sobre la participación en el valor razonable neto de los activos identificables y pasivos asumidos forma parte del importe en libros de la inversión.

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 instrumentos de patrimonio se miden al valor razonable de acuerdo con la NIIF 9 – Instrumentos financieros. No obstante, cuando el costo represente la mejor estimación del valor razonable, este podrá utilizarse como referencia para la medición de la inversión.

3.11. 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 de un elemento de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición, así como los costos directamente atribuibles a su ubicación y acondicionamiento para que pueda operar en la forma prevista por el Grupo. Asimismo, incluye los costos por préstamos relacionados con proyectos de construcción cuya ejecución requiera un período de un año o más para su finalización, siempre que se cumplan los criterios de capitalización correspondientes.

Para el caso de los inmuebles, que comprenden terrenos y edificaciones, el Grupo aplica el modelo del costo revaluado, cuyo valor revaluado se determina con base en avalúos realizados por expertos independientes calificados, de conformidad con metodologías y lineamientos de valoración reconocidos internacionalmente.
.

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, de la siguiente manera:

Edificaciones	3 a 80 años
Maquinaria y equipo	10 a 45 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.

3.11.1. Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos

Los activos por derecho de uso (ADU) están constituidos por todos aquellos activos que 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 depreciación 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 pasivo por arrendamiento, se determina el valor presente de los pagos futuros estimados bajo el contrato, reconociendo posteriormente una depreciación por el derecho de uso del activo y un gasto financiero derivado del pasivo por arrendamiento.

Los arrendamientos de corto plazo, entendidos como aquellos con un plazo de arrendamiento igual o inferior a doce (12) meses, no dan lugar al reconocimiento de un activo por derecho de uso ni de un pasivo por arrendamiento. En estos casos, los pagos asociados se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo del contrato, de manera similar al tratamiento aplicable a un arrendamiento operativo.

El mismo tratamiento se aplica a los arrendamientos de activos de bajo valor, definidos por el Grupo como aquellos cuyo valor es inferior a 20 SMMLV.

La Compañía 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 remedición del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

3.12. Beneficios a empleados

Son todas las formas de distribución concedidas por el Grupo a los empleados a cambio de los servicios prestados o por beneficios por terminación. El origen de las retribuciones se da por acuerdos formales, requerimientos legales u obligaciones implícitas. El Grupo tiene beneficios a empleados de corto plazo, largo plazo por terminación de contrato.

(a) Beneficios a los empleados de corto plazo:

Incluyen los sueldos, salarios, aportes a la seguridad social, vacaciones, prima de servicios, cesantías Ley 50, intereses a las cesantías, primas extralegales, dotación, transporte, casino, servicios médicos en planta, seguros médicos, entre otros. El Grupo reconoce un pasivo (gasto) en cada período de acuerdo con el salario devengado por el trabajador, acuerdos convencionales y legales vigentes.

(b) Beneficios a los empleados de largo plazo:

- **Retroactividad de las cesantías:** Se da a aquellos trabajadores pertenecientes al régimen laboral anterior a la Ley 50 de 1990 y que no se acogieron a ésta. Su reconocimiento se realiza por todo el tiempo laborado a la fecha de cierre de balance con base en el último salario devengado.

- **Pensiones por Jubilación:** Corresponde a las obligaciones con el personal jubilado, retirado voluntariamente, retirado sin justa causa, con rentas post-mortem vitalicias y con rentas temporales. Los beneficios cubiertos por las reservas son la pensión mensual de jubilación, la renta post-mortem, el auxilio de navidad y las mesadas de Ley. Estas obligaciones se valorizan anualmente por actuarios independientes.

(c) Pasivo pensional:

Son beneficios post-empleo en los cuales el Grupo tiene obligación legal o implícita de responder por los pagos de los beneficios que quedaron a su cargo, ya sea de manera compartida con el Instituto de Seguros Sociales - ISS o totalmente asumidas de acuerdo con la legislación.

El costo de este beneficio se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada. El pasivo se mide anualmente por el valor presente de los pagos futuros esperados que son necesarios para liquidar las obligaciones derivadas de los servicios prestados por los empleados en el período corriente y en los anteriores.

La actualización del pasivo por ganancias y pérdidas actuariales se reconoce en el resultado del período y las remediciones en otros resultados integrales. El interés sobre el pasivo se calcula aplicando la tasa de descuento a dicho pasivo. Los pagos efectuados al personal jubilado se deducen de los valores provisionados por este beneficio.

3.13. Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

(a) Provisiones

Las provisiones para demandas legales se reconocen cuando se tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago, se determina considerando la clase de obligación como un todo. Las provisiones se estiman de acuerdo con la probabilidad de la ocurrencia del hecho.

(b) Pasivos contingentes

Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control del Grupo o las obligaciones presentes, que surgen de eventos pasados, pero que no es probable, sino posible, que una salida de recursos que incluye beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación o el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad, no se reconocen en el estado de situación financiera, en cambio se revelan como pasivos contingentes.

(c) Activos contingentes

Los activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control del Grupo, no se reconocen en el estado de situación financiera, en cambio se revelan como activos contingentes cuando es probable su ocurrencia. Cuando el hecho contingente sea cierto se reconoce el activo y el ingreso asociado en el resultado del período.

3.14. Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta del periodo comprende al impuesto sobre la renta corriente y el impuesto diferido.

El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trate de partidas que se reconocen en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio respectivamente.

El Grupo realiza una identificación y evaluación periódica de los tratamientos fiscales adoptados de manera regular como específica, y que podrían ser objeto de una revisión y calificación diferente por parte de la autoridad fiscal. Esta evaluación se refiere a la incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias y la posibilidad de que las autoridades fiscales realicen determinaciones fiscales negativas en el supuesto caso de una revisión. Esta evaluación se hace con ocasión de la emisión de los estados financieros de cierre de ejercicio y aplica solo al impuesto sobre la renta, y no a ningún otro impuesto ni otros conceptos tales como multas e intereses.

3.14.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. El resultado fiscal difiere del reportado en el estado de resultados y otro resultado integral, debido a las partidas de ingresos, costos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa. El Grupo determina la provisión para impuesto sobre la renta y complementarios con base en la utilidad gravable o la renta presuntiva, la mayor, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos.

3.14.2. Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias que surgen entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce

generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias excepto si estas surgen del reconocimiento inicial de plusvalía mercantil o por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios y que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, sólo en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se realicen.

Se debe reconocer un impuesto diferido por las diferencias temporarias que surgen de las inversiones en subsidiarias y asociadas, a excepción de aquellos en los que el Grupo es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos diferidos activos y pasivos se refieren a los impuestos sobre la renta correspondiente a la misma autoridad fiscal.

3.15. Ingresos procedentes de contratos con clientes

Los ingresos procedentes de contratos con clientes se reconocen en la medida que sea probable que el Grupo recaude la contraprestación a la que tiene derecho por la transferencia de bienes y servicios a los clientes y se pueda realizar una medición de manera fiable del importe, independientemente del momento en el que el pago sea realizado.

Los ingresos procedentes de contratos con clientes se miden por el valor razonable en función de la contraprestación pactada en los contratos con clientes, excluyendo el importe recaudado o por recibir en nombre de terceros (impuestos). El Grupo reconoce los ingresos cuando transfiere el control del producto o el servicio.

3.16. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida y que no están en condiciones de poderse utilizar no están sujetos a depreciación o amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, se realiza para aquellos donde se presentan flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

3.17. Materialidad o con importancia relativa

La información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o distorsión podría esperarse que influya razonablemente sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros toman a partir de estos, que proporcionan información financiera sobre una entidad que informa.

La materialidad o con importancia relativa depende de la naturaleza o magnitud de la información, o de ambas. Una entidad evalúa si la información en cuestión, individualmente o en combinación con otra información, es material o con importancia relativa en el contexto de sus estados financieros tomados en su conjunto.

La información distorsiona si se comunica de forma que hubiera tenido un efecto similar para los usuarios principales de los estados financieros que la omisión o expresión inadecuada de esa información. Ejemplos de circunstancias que pueden dar lugar a que información material o con importancia relativa esté siendo ensombrecida son los siguientes:

(a) la información con respecto a una partida material o con importancia relativa u otro suceso se revela en los estados financieros, pero el lenguaje usado es vago o poco claro;

(b) la información con respecto a una partida material o con importancia relativa, transacción u otro suceso está dispersa por los estados financieros;

(c) partidas diferentes, transacciones u otros sucesos se agregan inapropiadamente;

(d) partidas similares, transacciones u otros sucesos se desagregan inapropiadamente; y

(e) la comprensibilidad de los estados financieros se reduce como resultado de ocultar información material o con importancia relativa dentro de información no significativa, en la medida en que los usuarios principales no puedan determinar qué información es material o tiene importancia relativa.

La evaluación de si se determinada información que pudiera influir razonablemente en las decisiones que tomen los usuarios principales de los estados financieros de una entidad que informa, requiere que dicha entidad considere tanto las características de esos usuarios como las circunstancias particulares que la rodean.

Numerosos inversores, prestamistas y otros acreedores, existentes y potenciales, no pueden requerir que las entidades que informan les proporcionen información directamente, y deben confiar en los estados financieros con propósito general para obtener la mayor parte de la información financiera que necesitan. Por consiguiente, ellos son los usuarios principales a quienes se dirigen los estados financieros con propósito general. Los estados financieros se preparan para usuarios que tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas y del mundo de los negocios, que revisan y analizan la información con diligencia. A veces, incluso usuarios diligentes y bien informados pueden necesitar recabar la ayuda de un asesor para comprender información sobre fenómenos económicos complejos

4. JUICIOS CONTABLES CRITICOS Y FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES

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 2.11. 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 las vidas útiles 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 periódicamente las vidas útiles 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 la aplicación de juicios y estimaciones por parte de la Administración, particularmente en relación con la recuperación de los beneficios económicos futuros asociados a estos activos y la determinación de su valor razonable cuando aplica el modelo de revaluación. El Grupo evalúa periódicamente la existencia de indicios de deterioro y, para los terrenos, vías y edificaciones medidos bajo el modelo de revaluación, realiza avalúos con la periodicidad establecida en su política contable, entre cuatro (4) y seis (6) años 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 con el fin de evaluar la existencia de deterioro. Para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en los resultados, el Grupo realiza juicios sobre si existe 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 a nivel nacional o local que se correlacionen con los impagos de los activos del Grupo. El Grupo cuenta con una política de provisión de cartera, según la cual, una vez se determina que una cuenta por cobrar debe pasar a proceso jurídico, se constituye una provisión equivalente al 100% de su valor con cargo al estado de resultados.

4.5. Valor razonable de activos biológicos

La determinación del valor razonable de los activos biológicos requiere el uso de estimaciones por parte de la Administración. Para ello, la Compañía estima el crecimiento de sus plantaciones agrícolas (caña de azúcar) mediante un modelo de crecimiento 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, NETO

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 se componen de la siguiente manera:

CORRIENTES	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Clientes nacionales (1)	$ 63,540,577	$ 68,918,923
Proveedores de Caña (2)	43,214,413	48,344,055
Clientes del exterior (3)	16,334,640	13,935,330
Deudas de difícil cobro (4)	4,198,014	2,588,653
Deterioro (4)	(3,413,134)	(2,588,653)
Subtotal clientes y proveedores de caña	**$ 123,874,510**	**$ 131,198,308**
Anticipos y avances a proveedores, contratistas y trabajadores (5)	$ 9,371,112	$ 6,077,397
Deudores varios (6)	6,229,310	2,935,414
Ingresos por cobrar (7)	1,691,959	2,134,432
Depósitos	27,578	27,578
Deudas de difícil cobro (4)	313,290	314,290
Deterioro (4)	(313,290)	(314,290)
Subtotal otros deudores	**$ 17,319,959**	**$ 11,174,821**
TOTAL CORRIENTE	**$ 141,194,469**	**$ 142,373,129**

NO CORRIENTE		
Anticipos y avances a proveedores, contratistas y trabajadores (5)	$ 7,326,636	$ 7,788,737
Deudores varios (7)	7,384,089	7,374,801
TOTAL NO CORRIENTE	**$ 14,710,725**	**$ 15,163,538**

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

EDADES	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Corriente (0 días)	$ 53,981,834	$ 58,556,841
1 a 30 días	8,273,150	9,673,330
Mas de 30 días	1,285,593	688,752
TOTAL	**$ 63,540,577**	**$ 68,918,923**

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

x

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Servicios y labores agrícolas	$ 19,561,048	$ 24,862,698
Préstamos proveedores de caña	15,033,684	13,216,335
Anticipo cuentas en participación	6,973,595	8,728,720
Intereses proveedores de caña	1,646,086	1,536,302
TOTAL	**$ 43,214,413**	**$ 48,344,055**

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

MERCADO	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Americano	$ 14,845,264	$ 11,674,666
Europeo	1,058,454	1,382,769
Asiático	46,895	467,890
Euroasiático	384,027	410,005
TOTAL	**$ 16,334,640**	**$ 13,935,330**
Miles de dólares americanos	USD 4,888.81	USD 3,709.09

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

	Al 30 sep 2026		Al 31 dic 2025	
	Dificil Cobro	Deterioro	Dificil Cobro	Deterioro
Cartera comercial (a)	$ 2,451,384	$ (1,666,504)	$ 881,043	$ (881,043)
Proveedores de caña (b)	1,746,630	(1,746,630)	1,707,610	(1,707,610)
Subtotal clientes y proveedores de caña	**$ 4,198,014**	**$ (3,413,134)**	**$ 2,588,653**	**$ (2,588,653)**
Otros deudores (c)	$ 313,290	$ (313,290)	$ 314,290	$ (314,290)
TOTAL	**$ 4,511,304**	**$ (3,726,424)**	**$ 2,902,943**	**$ (2,902,943)**

(a) Para ambos años corresponde principalmente a Alvarez Zapa Nafer Jose con $272 millones, Nutrimento con $141 millones, Aberlin S.A.S. con $117 millones y Frugal S.A.S con $98 millones. Adicionalmente, en 2026 se incluye Carvajal Pulpa Y Papel S.A con $1,363 millones y Cache Cuisine INC con $237 millones.

(b) Corresponde principalmente a Ingenio La Cabaña por $1,642 millones ($1,558 millones - 2025) y al convenio Rioamigos pactado con Servicios Agrícolas y Pecuarios S.A y Campox Agrícolas S.A.S por $46 millones ($91 millones – 2025), donde Riopaila actuaba como garante en transacciones de crédito especificas dentro de un plan de fidelización que fue suspendido en el 2019. A la fecha se han recuperado $45 millones.

(c) Corresponde principalmente a cartera de difícil cobro de incapacidades con Coomeva EPS por $257 millones ($257 millones – 2025).

El movimiento por deterioro es el siguiente:

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Al 1 de enero	$ (2,902,943)	$ (4,950,858)
Deterioro reconocido en el período (i)	(942,764)	(217,994)
Castigo (ii)	61,689	1,802,346
Recuperación (iii)	57,594	463,563
Saldo final	**$ (3,726,424)**	**$ (2,902,943)**

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) Al 30 de septiembre de 2026, el deterioro corresponde principalmente a Carvajal Pulpa Y Papel S.A con $545 millones y Cache Cuisine INC por $241 millones. A diciembre 2025, principalmente Aberlin S.A.S. por $117 millones y ELM Industrial Pipe & Suply por valor de $21 millones.

(ii) Al 30 de septiembre de 2026, corresponde principalmente a Compañía Suramericana de Seguros con $23 Millones, Nueva Empresa Promotora de Salud con $14 Millones y Servicio Occidental de Salud con $11 Millones. 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) Al 30 de septiembre de 2026, corresponde principalmente a Campox agrícolas S.A.S por $45 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 $7,032 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 sep 2026	Al 31 dic 2025
Intereses (i)	$ 827,876	$ 827,876
Bagazo	435,658	854,134
Dividendos (ii)	311,350	-
Otros	117,075	102,426
Transporte bagazo	-	349,996
TOTAL	**$ 1,691,959**	**$ 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.

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

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Préstamos contractuales (a)	$ 803,888	$ 1,003,320
Compensación de aceite de palma, entidades gremiales, públicas y privadas , movilización, entre otros (b)	4,493,565	815,118
Operación Derivados Financieros (c)	480,232	720,890
Incapacidades por cobrar a EPS	395,814	266,751
Incapacidades por cobrar a ARL	55,811	129,335
TOTAL CORRIENTE	**$ 6,229,310**	**$ 2,935,414**
Préstamos contractuales (a)	7,384,089	7,374,801
TOTAL NO CORRIENTE	**$ 7,384,089**	**$ 7,374,801**
TOTAL	**$ 13,613,399**	**$ 10,310,215**

(a) Corresponde a préstamo entregado a la compañía C.I. de Azucares y Mieles 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 a Fedepalma por $2,053 millones ($547 millones - 2025) y Tesorería Municipal de Zarzal por $205 millones ($205 millones - 2025).

c) Corresponde a derechos de cobro originados por operaciones de cobertura. Las fluctuaciones de mercado en contratos de futuros negociados en bolsa y en instrumentos OTC (opciones sobre tasa de cambio) generan liquidaciones, devoluciones o compensaciones por márgenes de variación a favor de la Compañía, las cuales se encuentran pendientes de recaudo al cierre del período.

6. INVENTARIOS, NETO

La composición de esta cuenta es la siguiente:

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Productos terminados (1)	$ 37,964,716	$ 63,225,527
Materiales, repuestos, accesorios (2)	28,582,700	27,815,407
Productos en proceso y caña patio (3)	10,023,211	8,138,915
Inventarios en tránsito	(31,217)	(27,133)
Deterioro materiales y repuestos (4)	(1,088,475)	(1,486,386)
TOTAL CORRIENTE	**$ 75,450,935**	**$ 97,666,330**
Materiales, repuestos, accesorios (2)	6,677,499	6,057,277
Deterioro materiales (4)	(4,831,809)	(4,530,983)
TOTAL NO CORRIENTE	**$ 1,845,690**	**$ 1,526,294**
TOTAL	**$ 77,296,625**	**$ 99,192,624**

(1) Esta cuenta está compuesta por los siguientes conceptos:

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Azúcares (a)	$ 27,557,571	$ 42,739,960
Alcohol	1,376,823	5,378,860
Mieles	5,882,910	9,381,034
Aceite crudo de Palma	1,931,426	3,745,466
Otros	1,215,986	1,980,207
TOTAL	**$ 37,964,716**	**$ 63,225,527**

(a) Al 30 de septiembre de 2026, el inventario de producto terminado de azúcar alcanzó 242,196 quintales, frente a 357,699 quintales al cierre de diciembre 31 de 2025, lo que representa una disminución de 115,503 quintales equivalente al 32% en la cantidad disponible para la venta.

Del saldo de inventario al 30 de septiembre de 2026, 79,667 quintales se encuentran pignorados como garantía de obligaciones financieras, por lo que su disponibilidad para la venta se encuentra restringida.

.

(2) La composición de esta cuenta es la siguiente:

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Repuestos	$ 18,737,233	$ 19,089,479
Insumos	7,600,239	6,541,025
Material empaque (a)	4,526,078	3,920,168
Insumos fabrica	1,262,769	1,564,816
Combustibles/Lubricantes	1,216,397	1,371,745
Elementos administrativos	1,770,161	1,278,960
Otros materiales	147,322	106,491
TOTAL	**$ 35,260,199**	**$ 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 $9,109 millones ($5,632 millones - 2025), vino y alcohol

hidratado por valor de $1,260 millones ($590 millones - 2025) y caña molida pendiente de facturar por un valor de $142 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 sep 2026	Al 31 dic 2025
Saldo Inicial	(6,017,369)	$ (5,591,794)
Deterioro materiales operación (a)	(825,362)	(904,229)
Recuperacion (b)	97,979	478,654
Traslado provisión materiales (c)	824,468	-
Saldo Final	**$ (5,920,284)**	**$ (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) Al septiembre 30 de 2026 y diciembre de 2025, el valor reconocido corresponde principalmente a recuperación de repuestos obsoletos por consumo de materiales.

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

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS, NETO

a. Corrientes

La composición de los activos bilógicos es la siguiente:

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Plantaciones agrícolas - cultivo caña de azúcar (levante) (1)	$ 64,813,077	$ 67,246,225
Ajuste a valor razonable (2)	-	(4,958,002)
Subtotal levantamiento plantaciones caña	**$ 64,813,077**	**$ 62,288,223**
SEMOVIENTES		
Semovientes (Incluye ajuste al valor razonable) (3)	1,004,215	1,727,055
Subtotal Semovientes	**$ 1,004,215**	**$ 1,727,055**
TOTAL	**$ 65,817,292**	**$ 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 de azúcar. Estos valores hacen parte del costo del cultivo hasta el momento de la cosecha, cuando son incorporados al costo de producción de la caña recolectada.

	Al 30 sep 2026		Al 31 dic 2025	
Ubicación	**Hectareas**	**Valor**	**Hectareas**	**Valor**
Planta Riopaila	5,232	36,351,341	5,504	$ 41,125,328
Planta Castilla	6,638	28,461,736	5,081	26,120,897
TOTAL	**11,870**	**$ 64,813,077**	**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 septiembre 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 sep 2026		Al 31 dic 2025	
	Cantidad	**Valor**	**Cantidad**	**Valor**
Cría macho	509	158,655	764	200,114
Macho de levante	338	658,463	466	762,868
Macho de ceba	78	187,097	341	764,073
TOTAL	**925**	**1,004,215**	**1,571**	**1,727,055**

b. No corrientes

La composición de los activos bilógicos es la siguiente:

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Cultivo de palma y encalado (neto de amortización)	$ 22,470,624	$ 23,356,854
Valoración activos biológicos palma (1)	46,673,893	49,237,638
Subtotal plantaciones Agrícolas - Palma	**69,144,517**	**72,594,492**
Adecuación, preparación y siembra (A.P.S.) cultivo de caña de azúcar neto de amortización (2)	26,140,999	29,535,016
Provisión plantaciones APS (3)	(71,888)	(2,282,380)
Subtotal APS plantaciones caña	**$ 26,069,111**	**$ 27,252,636**
Semovientes (Incluye ajuste al valor razonable) (4)	9,903,525	8,795,380
Pasturas neto de amortización	292,157	320,738
Subtotal Semovientes	**$ 10,195,682**	**$ 9,116,118**
TOTAL	**$ 105,409,310**	**$ 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.

	Al 30 sep 2026		Al 31 dic 2025	
Ubicación	**Hectareas**	**Valor**	**Hectareas**	**Valor**
Planta Riopaila	5,232	$ 12,147,938	5,504	$ 13,102,565
Planta Castilla	6,638	13,993,061	5,081	16,432,451
TOTAL	**11,870**	**$ 26,140,999**	**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 razonable de los semovientes al cierre de cada período, determinado con base en precios de mercado observables. La valoración se realiza tomando como referencia el precio promedio cotizado en la subasta ganadera más cercana (Casanare), considerando las características de los animales por categoría. El detalle de los semovientes valorados a valor razonable se presenta a continuación:

	Al 30 sep 2026		Al 31 dic 2025	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Cría hembra	641	96,611	961	142,300
Hembra de levante	987	1,016,698	944	955,342
Novilla de vientre	1,365	2,305,035	1,118	1,854,808
Vaca parida	1,122	2,103,104	1,799	3,312,923
Vaca seca	1,730	3,583,583	1,080	2,197,898
Reproductor	92	798,494	93	332,109
TOTAL	**5,937**	**9,903,525**	**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 sep 2026
Agencia de Aduanas Ciamsa S.A Nivel 2	6,390	21.30%	$ 2,759,047	$ 201,002	$ 2,960,049
C.I de Azúcares y Mieles S.A.	1,419,855	19.99%	3,087,563	963,519	4,051,082
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS			**$ 5,846,610**	**$ 1,164,521**	**$ 7,011,131**

Por tratarse e inversiones en asociadas sobre las cuales la Compañía ejerce influencia significativa, el resultado del ejercicio se reconoce mediante el método de participación patrimonial.

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 sep 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**	**$ 69,569,765**

(1) La inversión en Ingenio Risaralda S.A. se mide a valor razonable con cambios en resultados y se clasifica en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable. De acuerdo con la política contable de la Compañía, su valoración se realiza anualmente; por lo tanto, al 30 de septiembre de 2026 se mantiene la valoración determinada al 31 de diciembre de 2025, sin que se hayan identificado hechos o circunstancias que requieran su actualización .

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	ACTIVIDAD	
	CODIGO	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 refinacion 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 relaciondas 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

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 30 de septiembre de 2026 se detalla a continuación:

Descripción	Al 31 dic 2025	Gasto Depreciación	Adiciones	Traslados	Bajas (1)	Perdida y recuperación por deterioro (2)	Al 30 sep 2026
Terrenos	206,209,885	-	-	-	-	-	206,209,885
Construcciones en curso y maquinaria y equipo en mon	68,383,720	-	34,270,070	(40,908,686)	-	(133,776)	61,611,328
Construcciones y edificaciones	368,411,573	-	-	6,106,489	-	23,957	374,542,019
Maquinaria y equipo	898,968,524	-	-	27,647,693	(14,500,415)	(2,243,320)	909,872,482
Equipo de oficina	6,299,007	-	-	46,829	-	-	6,345,836
Equipo de cómputo y comunicación	12,697,291	-	-	286,175	(49,043)	-	12,934,423
Flota y equipo de transporte	121,813,190	-	325,000	2,639,961	(3,176,677)	(130,071)	121,471,403
Acueductos, plantas y redes	40,416,228	-	-	3,687,188	(966,593)	-	43,136,823
Vías	24,499,614	-	-	494,351	-	-	24,993,965
Subtotal propiedad, planta y equipo	**$ 1,747,699,032**	**$ -**	**$ 34,595,070**	**$ -**	**$ (18,692,728)**	**$ (2,483,210)**	**$ 1,761,118,164**
Depreciación acumulada							
Construcciones y edificaciones	(120,215,502)	(15,619,510)	-	5,514	-	-	(135,829,498)
Maquinaria y equipo	(525,425,450)	(41,782,180)	-	125,074	14,115,283	-	(552,967,273)
Equipo de oficina	(5,691,514)	(210,189)	-	-	-	-	(5,901,703)
Equipo de cómputo y comunicación	(11,623,942)	(327,297)	-	-	48,209	-	(11,903,030)
Flota y equipo de transporte	(98,217,491)	(6,088,538)	-	-	2,910,790	-	(101,395,239)
Acueductos, plantas y redes	(28,151,990)	(2,638,181)	-	- 130,588	927,621	-	(29,993,138)
Vías	(16,015,824)	(960,582)	-	-	-	-	(16,976,406)
Subtotal depreciación acumulada	**(805,341,713)**	**(67,626,477)**	**-**	**-**	**18,001,903**	**-**	**(854,966,287)**
Total propiedad, planta y equipo	**$ 942,357,319**	**$ (67,626,477)**	**$ 34,595,070**	**$ -**	**$ (690,825)**	**$ (2,483,210)**	**$ 906,151,877**

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 $344 millones, siniestros por $266 millones y faltantes de inventario por $78 millones.

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

Como consecuencia del terremoto ocurrido el 10 de agosto, la Compañía evidenció afectaciones en algunos activos de propiedad, planta y equipo, principalmente en edificaciones y maquinaria. A la fecha, se encuentran en desarrollo las evaluaciones técnicas necesarias para determinar el alcance total de los daños y estimar de manera razonable las pérdidas materiales asociadas.

(2) Este valor incluye una provisión por $3,701 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 $ 1,218 millones.

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 diciembre de 2025 se detalla a continuación:

Descripción	Al 31 dic 2024	Gasto Depreciación	Adiciones	Traslados	Bajas (1)	Perdida, 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 Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS:

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	6,323,591	24,331,677	30,655,268
Gasto depreciación	(4,803,000)	(13,598,542)	(18,401,542)
Al 30 de septiembre 2025	**$ 19,104,489**	**$ 54,770,090**	**$ 73,874,579**
Al 31 de diciembre 2025	**$ 16,840,702**	**$ 57,972,836**	**$ 74,813,538**
Adiciones y/o retiros (1)	14,246,240	7,257,027	21,503,267
Gasto depreciación	(5,134,622)	(17,124,031)	(22,258,653)
Al 30 de septiembre 2026	**$ 25,952,320**	**$ 48,105,832**	**$ 74,058,152**

(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

La composición de los pasivos por arrendamientos es la siguiente:

	Terrenos	Flota y equipo de transporte	TOTAL
Al 31 de diciembre 2024	**$ 17,583,898**	**$ 43,462,008**	**$ 61,045,906**
Incremento / Disminución	6,420,669	25,021,901	31,442,570
Pagos por canon de arrendamiento	(4,803,000)	(14,302,057)	(19,105,057)
Gastos por intereses	(97,077)	(405,408)	(502,485)
Al 30 de septiembre 2025	**$ 19,104,490**	**$ 53,776,444**	**$ 72,880,934**
Al 31 de diciembre 2025	**$ 16,840,701**	**$ 56,927,254**	**$ 73,767,955**
Incremento / Disminución	14,355,772	7,978,356	22,334,128
Pagos por canon de arrendamiento	(5,134,622)	(17,596,520)	(22,731,142)
Gastos por intereses	(109,531)	(427,669)	(537,200)
Al 30 de septiembre 2026	**$ 25,952,320**	**$ 46,881,421**	**$ 72,833,741**

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

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Corriente	28,085,995	25,960,808
No corriente	44,747,746	47,807,147
TOTAL	**$ 72,833,741**	**$ 73,767,955**

Los incrementos reconocidos durante el período corresponden principalmente a la renovación de contratos de arrendamiento existentes, especialmente de terrenos, así como a la incorporación de flota y equipo de transporte. No obstante, estos incrementos fueron compensados por los pagos de cánones efectuados durante el período y por los demás movimientos asociados al pasivo por arrendamiento, generando una disminución neta en el saldo al cierre, de conformidad con la NIIF 16.

El siguiente cuadro presenta los vencimientos contractuales estimados de los pasivos por arrendamiento reconocidos al 30 de septiembre 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	1,808,708	5,605,618	7,414,326
2027	6,552,557	19,265,688	25,818,245
2028	5,441,742	14,071,880	19,513,622
2029	4,496,218	7,196,053	11,692,271
2030	3,707,497	1,937,596	5,645,093
2031	2,143,288	-	2,143,288
2032	484,304	-	484,304
2033	122,592	-	122,592
$	**24,756,906**	**$ 48,076,835**	**$ 72,833,741**

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo de las obligaciones financieras se detalla a continuación:

A. CORRIENTE	**Al 30 sep 2026**	**Al 31 dic 2025**
Bancos nacionales: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del 13.63% (2025 - 10.96%) TV	$ 64,058,551	-
Sobregiros bancarios tasa promedio 17.56% (2025 - 15.36%) EA	38,009,008	2,460,649
Corporaciones financieras: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del 13.63% (2025 - 10.96%) TV	12,859,990	1,411,000
Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 3.22% MV (2025 - IBR1 + 3.01% MV)	237,599	219,046
TOTAL CORRIENTE	**$ 115,165,148**	**$ 4,090,695**

B. NO CORRIENTE	**Al 30 sep 2026**	**Al 31 dic 2025**
Bancos nacionales: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del 13.63% (2025 - 10.96%) TV	$ 487,250,701	$ 489,616,205
Corporaciones financieras: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del 13.63% (2025 - 10.96%) TV	1,011,069	2,833,540
Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 3.22% MV (2025 - IBR1 + 3.01% MV)	639,932	719,939
TOTAL NO CORRIENTE	**$ 488,901,702**	**$ 493,169,684**
TOTAL	**$ 604,066,850**	**$ 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* (cláusulas financieras) , 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 75% y el 87% del total de los intereses financieros causados al 30 de septiembre de 2026 y 2025, respectivamente, por valores de $60,995 millones y $40,167 millones. Dichos intereses fueron reconocidos como gasto financiero en el estado de resultados de cada período.

El vencimiento contractual de las obligaciones financieras durante los próximos cinco (5) años es el siguiente:

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Con vencimiento a 1 año	$ 115,165,148	$ 4,090,695
Con vencimiento a 2 años	123,770,203	35,526,722
Con vencimiento a 3 años	132,284,090	129,667,299
Con vencimiento a 4 años	104,408,482	132,266,759
Con vencimiento a 5 años y más	128,438,927	195,708,904
TOTAL	**$ 604,066,850**	**$ 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 sep 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

Al 30 de septiembre de 2026, el patrimonio de la Compañía presentó una disminución respecto al 31 de diciembre de 2025, las principales variaciones se detallan a continuación:

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Patrimonio Inicial	$ 541,507,265	$ 619,953,108
Resultado del ejercicio	(118,048,723)	(66,511,279)
Subtotal	**423,458,542**	**553,441,829**
Retención imputable a accionistas	-	(430,085)
Dividendos decretados (1)	-	(40,021,674)
Otro resultado Integral del periodo	10,809	28,517,195
Patrimonio Final	**$ 423,469,351**	**$ 541,507,265**
Variación del patrimonio	**$ (118,037,914)**	**$ (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 septiembre 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 septiembre 2026 y diciembre 2025.

13. INGRESOS OPERACIONALES Y COSTO DE VENTAS

a. Ingresos operacionales

	Al 30 sep 2026	Al 30 sep 2025
Azúcar (1)	$ 668,337,973	$ 748,613,354
Alcohol (2)	149,606,972	174,164,285
Miel (3)	74,399,637	57,134,779
Energía	18,749,464	18,015,705
Otros	31,951,306	32,531,673
SUBTOTAL AZÚCAR, MIEL, ALCOHOL, ENTRE OTROS	**943,045,352**	**1,030,459,796**
Aceite de palma (4)	$ 30,679,396	$ 28,723,780
Ganadería	4,908,093	5,060,037
Aceite y torta de palmiste	3,974,894	2,550,251
Otros	4,722,473	3,574,274
SUBTOTAL ACEITE CRUDO DE PALMA Y PRODUCTOS PECUARIOS	**$ 44,284,856**	**$ 39,908,342**
Servicios agricolas en cultivo de caña (5)	15,547,004	23,176,221
Venta de caña	2,956,055	2,075,759
Otros	635,417	433,290
SUBTOTAL SERVICIOS AGRÍCOLAS CULTIVO DE CAÑA Y CAÑA PARA MOLER	**$ 19,138,476**	**$ 25,685,270**
TOTAL	**$ 1,006,468,684**	**$ 1,096,053,408**

(1) Durante el ejercicio 2026, el volumen de ventas medido en quintales presentó un incremento del 5% respecto al año 2025. Adicionalmente, el precio promedio de venta registró una reducción del 15%, lo que mitigó parcialmente el efecto positivo del mayor volumen comercializado.

(2) Las ventas de alcohol registraron una disminución del 14%, explicada principalmente por una reducción del 32% en el precio de venta, a pesar de que la cantidad de alcohol comercializada presentó un incremento del 26% frente al mismo período del año anterior.

(3) En el período reportado, las ventas de miel presentaron un incremento en volumen del 38% respecto al año anterior. No obstante, el precio promedio de comercialización disminuyó 6% 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) Las ventas de aceite de palma registraron un incremento del 7%, explicado principalmente por un aumento del 19% en el volumen comercializado (en kilogramos), compensado parcialmente por una disminución del 7% en el precio promedio de venta.

(5) 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 de ventas asociados a los ingresos operacionales:

	Al 30 sep 2026	Al 30 sep 2025
Azúcar, miel, alcohol, entre otros	$ 913,420,253	$ 930,083,572
Aceite crudo de palma y productos pecuarios	30,389,216	35,230,567
Servicios agrícolas de cultivo de caña y caña moler	37,421,025	31,820,549
TOTAL	**$ 981,230,494**	**$ 997,134,688**

14. INGRESOS FINANCIEROS

La composición de los ingresos financieros es la siguiente:

	Al 30 sep 2026	Al 30 sep 2025
Intereses (1)	$ 4,093,746	$ 4,038,116
Diferencia en cambio (2)	6,131,747	3,618,593
Utilidad realizada en operaciones de derivados (3)	835,543	2,439,443
Descuentos condicionados	31,605	81,431
TOTAL	**$ 11,092,641**	**$ 10,177,583**

(1) Corresponde principalmente a los intereses devengados por los préstamos otorgados a proveedores de caña y sociedades vinculadas, reconocidos a tasas de mercado.

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

	Al 30 sep 2026	Al 30 sep 2025
Clientes	$ 5,890,349	$ 3,300,925
Proveedores y otros	241,398	317,668
TOTAL	**$ 6,131,747**	**$ 3,618,593**

(3) La utilidad en operaciones de derivados financieros corresponde principalmente a la liquidación de opciones tipo collar y put, así como al cierre de opciones sobre futuros asociadas a las posiciones marzo, mayo, julio y octubre del año 2026. La disminución frente al periodo anterior obedece principalmente a una menor cantidad de producto cubierto, en un contexto de caída de los precios internacionales del azúcar y de una tasa de cambio inferior a la contemplada en el presupuesto aprobado.

15. GASTOS FINANCIEROS

La composición de los ingresos financieros es la siguiente:

	Al 30 sep 2026	Al 30 sep 2025
Intereses (1)	$ 60,994,728	$ 40,167,355
Diferencia en tasa de cambio	7,747,350	5,083,957
Descuentos de operaciones factoring (2)	5,134,973	3,219,985
Gravamen movimientos financieros	4,726,957	4,454,411
Pérdida en operaciones de derivados (3)	3,271,284	1,059,334
Comisiones	1,464,171	1,040,373
Otros gastos bancarios	110,386	135,233
TOTAL	**$ 83,449,849**	**$ 55,160,648**

(1) Los intereses se detallan así:

	Al 30 sep 2026	Al 30 sep 2025
Obligaciones financieras (a)	$ 51,944,146	$ 36,692,900
Sobregiro (b)	4,046,511	638,966
Operaciones de endosos (c)	4,359,704	2,191,922
Arrendamientos financieros	537,200	502,485
Mora	18,461	79,675
Otros	88,706	61,407
TOTAL	**$ 60,994,728**	**$ 40,167,355**

(a) En ambos períodos, estos gastos corresponden principalmente a los intereses asociados a obligaciones financieras con líneas de crédito Finagro y a otras obligaciones contraídas con entidades financieras. La tasa de interés promedio de estas obligaciones fue del 13,63% al 30 de septiembre de 2026, frente al 10,38 % presentado al 30 de septiembre de 2025.

(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 Compañía Nacional de Chocolates S.A.S. y Cooperativa Colanta., a una tasa real promedio del 2.44%. 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.

(3) La pérdida en operaciones de derivados financieros corresponde principalmente a contratos forward de compra y venta liquidados durante el periodo, así como al cierre de posiciones de futuros asociadas a marzo, mayo, julio y octubre del año 2026. La variación del rubro obedece principalmente al comportamiento de los precios internacionales del azúcar y de la tasa de cambio, los cuales se ubicaron por debajo de los niveles considerados al momento de la contratación de las coberturas.

El resumen del efecto de la diferencia en cambio neta es el siguiente:

	Al 30 sep 2026	Al 30 sep 2025
Ingresos por diferencia en cambio	$ 6,131,747	$ 3,618,593
Gastos por diferencia en cambio	(7,747,350)	(5,083,957)
TOTAL	**$ (1,615,603)**	**$ (1,465,364)**

16. OTROS INGRESOS, NETO

La composición de otros ingresos netos es la siguiente:

	Al 30 sep 2026	Al 30 se 2025
Recuperación de costos y gastos (1)	$ 10,335,729	$ 2,980,878
Indemnizaciones	1,934,121	4,206,521
Servicios (2)	1,510,800	4,061,910
Dividendos (3)	1,428,692	4,112,038
Venta de chatarra, materiales de almacén y otros	1,187,910	1,011,862
Arrendamientos	479,510	703,111
Venta de propiedad, planta y equipo e inversiones	437,692	1,205,663
TOTAL OTROS INGRESOS	**$ 17,314,454**	**$ 18,281,983**
Donaciones (4)	$ 7,079,142	$ 5,925,376
Pérdida en venta y retiro de bienes (5)	4,357,658	2,200,822
Deterioro de propiedad planta y equipo y plantaciones (6)	3,586,372	2,689,754
Costos otros servicios (7)	3,063,657	4,921,661
Diversos	1,710,060	459,054
Gastos de ejercicios anteriores	1,019,530	107,063
Arrendamientos	577,480	549,361
Costo de ventas de materiales	492,577	538,359
Impuestos asumidos	90,460	103,738
TOTAL OTROS GASTOS	**$ 21,976,936**	**$ 17,495,188**
TOTAL OTROS INGRESOS (NETO DE OTROS GASTOS)	**$ (4,662,482)**	**$ 786,795**

(1) El detalle de la recuperación de costos y gastos es el siguiente

	Al 30 sep 2026	Al 30 sep 2025
Recuperación de provisiones (a)	$ 9,028,713	$ 1,674,730
Diversos	836,006	225,551
Ingresos ejercicios anteriores	332,367	679,352
Reintegro de otros costos y gastos	138,643	401,245
TOTAL	**$ 10,335,729**	**$ 2,980,878**

(a) Para año 2026, corresponde principalmente a recuperación deterioro de plantaciones por $3,890 millones, formación política por $2,380 millones, contingencias jurídicas por $920 millones, recuperación deterioro de materiales por $884 millones y donaciones por $512 millones. En el año 2025 corresponde principalmente a contingencias jurídicas por $604 millones, donaciones por $232 millones y recuperación deterioro de materiales por $461 millones.

(2) Corresponde principalmente al servicio de transporte de bagazo a Carvajal Pulpa y Papel S.A. por $430 millones ($1,351 millones - 2025) y cobro de proyectos de riego en las haciendas de los proveedores de caña por $652 millones ($1,095 millones - 2025).

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

	Al 30 sep 2026	Al 30 sep 2025
Ingenio Risaralda S.A.	$ 934,051	$ 4,033,934
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura (inversión de patrimonio)	464,782	60,877
Aceites Manuelita S.A.	29,859	12,628
Manuelita S.A.	-	4,571
Palmar de Altamira S.A.S	-	28
TOTAL	**$ 1,428,692**	**$ 4,112,038**

(4) Corresponde principalmente a donaciones efectuadas a la Fundación Caicedo González Riopaila Castilla por $4,400 millones ($4,448 millones - 2025), a fundaciones que ejecutan proyectos de carácter político por $1,385 millones ($604 millones - 2025) y a otras fundaciones por $1,292 millones ($568 millones - 2025).

(5) Corresponde principalmente a bajas de activos fijos por chatarrización, donación y ventas autorizadas por el Comité de Avalúos y Remates por $691 millones ($1,415 millones - 2025), siniestros ocurridos en cultivos de caña por $1,616 millones (358 millones – 2025), ajustes faltantes de inventario por $1,390 millones y a muertes de ganado por $275 millones ($385 millones – 2025).

(6) Corresponde a deterioro en equipo de oficina, flota y equipo de transporte y maquinaria y equipo por $2,639 millones ($1,501 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 $947 millones ($1,188 millones - 2025).

(7) Principalmente agrupa gastos asociados al transporte de bagazo a Carvajal Pulpa y Papel por $610 millones ($1,271 millones - 2025) y proyectos de inversión con proveedores de caña por $137 millones ($1,095 millones - 2025), entre otros gastos asociados a ingresos por servicios no operacionales.

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 Resultado:

Estado de Resultados

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

	Al 30 sep 2026	Al 30 sep 2025
Impuesto a las ganancias		
Gasto impuesto de renta corriente (1)	$ 1,874,214	$ 8,132,669
Ajuste relacionado con el impuesto corriente del ejercicio anterior	5,686	(1,800,857)
Subtotal impuesto sobre la renta corriente	**$ 1,879,900**	**$ 6,331,812**
Ingreso impuestos diferidos relacionado con el reconocimiento y reversión de diferencias temporarias (2)	(53,940,758)	(33,452,475)
Subtotal impuesto sobre la renta diferido	**$ (53,940,758)**	**$ (33,452,475)**
TOTAL	**$ (52,060,858)**	**$ (27,120,663)**

(1) El gasto por impuesto sobre la renta corriente al 30 de septiembre de 2026 fue de $ 1.874 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 septiembre de 2025 ($8.132 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 septiembre de 2026 fue de $ 53.940 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 sep 2026	**Al 31 dic 2025**	**Al 30 sep 2026**	**Al 30 sep 2025**
Propiedad, planta y equipo (1)	$ 106,076,337	$ 116,711,142	$ (9,768,008)	$ (4,053,657)
Inversiones	8,458,168	8,222,960	235,377	8,804
Pasivos estimados y otras	495,421	577,365	330,792	(1,397,185)
Pérdidas fiscales (2)	(96,674,614)	(54,424,019)	(45,954,143)	(27,911,954)
Donaciones (3)	(5,412,633)	(2,980,232)	(2,432,401)	-
Inventario (V/R y Provisión)	(2,006,182)	(1,949,958)	3,647,625	(98,483)
Impuesto diferido pasivo neto	**$ 10,936,497**	**$ 66,157,258**	**$ (53,940,758)**	**$ (33,452,475)**

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 septiembre 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 septiembre 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.

(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 septiembre 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 septiembre 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. Lo anterior, 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 septiembre del 2026 y 31 de diciembre del 2025, es el siguiente:

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Saldo al inicio del ejercicio	**$ 66,157,258**	**$ 113,811,556**
Ingreso reconocido en el resultado integral	(53,940,758)	(61,143,621)
(Ingreso) Gasto reconocido en el otro resultado integral	(1,280,003)	13,489,323
Saldo al cierre del ejercicio	**$ 10,936,497**	**$ 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 septiembre del 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

	Al 30 sep 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)	$ (672,859)	$ 13,455,199
Ganancias (Pérdidas) Instrumentos Financieros (2)	(607,144)	34,124
Impuesto a las ganancias del otro resultado integral	**$ (1,280,003)**	**$ 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 septiembre de 2026, el efecto acumulado ascendió a $ 607 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

Entre la fecha de cierre y la fecha de autorización de los estados financieros, la Compañía adelantó gestiones relacionadas con sus obligaciones financieras, obteniendo la aprobación de un período adicional de gracia y autorizaciones asociadas al cumplimiento de determinadas condiciones contractuales con algunas entidades financieras. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, algunas de estas gestiones se encuentran en proceso de formalización.

Adicionalmente, no se presentaron eventos que afecten la continuidad del negocio, modificaciones significativas en las operaciones ni otros hechos que requieran ajuste o revelación adicional en los presentes estados financieros.

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 septiembre de 2026, fueron autorizados por la Junta Directiva el 27 de octubre de 2026 para transmisión a la Superintendencia Financiera de Colombia.

RIOPAILA CASTILLA

COMPROMISO DESDE 1918

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2026 y estado de situación financiera, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre 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 Angel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional 163676-T

Deloitte & Touche S.A.S.
NIT 860.005.813-4
Calle 64N nro. 5B-146
Sector C. Oficina 305C
Ed. Centroempresa
Cali
Colombia

Tel: +57 (602) 650 7530
www.deloitte.com/co

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 septiembre de 2026, y los correspondientes estados separados de resultados integrales intermedio condensado por el periodo de tres y nueve meses terminados en dicha fecha, y de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el periodo de nueve 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 septiembre de 2026, así como sus resultados para el periodo de tres y nueve meses terminados en esa fecha, y sus flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera

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.



aceptadas en Colombia para estados financieros condensados e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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: 2026.11.11 20:27:04 -05'00'

Leidy Vanessa Marulanda
Revisor Fiscal
T.P. 192003-T
Designada por Deloitte & Touche S.A.S.

11 de noviembre de 2026

RIOPAILA CASTILLA S. A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos)

		Al 30 de septiembre de 2026 (No Auditado)	Al 31 de diciembre de 2025 (Auditado)
ACTIVO			
Activo corriente	**NOTA**		
Efectivo y equivalentes de efectivo		$ 2,152,723	$ 2,343,409
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	5	126,414,578	134,029,811
Cuentas por cobrar partes relacionadas	6	100,663,979	79,477,136
Activos por impuestos corrientes		34,381,520	50,262,713
Inventarios, neto	7	69,336,315	90,299,631
Activos biológicos, neto	8	65,817,292	64,015,278
Otros activos		10,339,390	7,743,178
Total activo corriente		**$ 409,105,797**	**$ 428,171,156**
Activo no corriente			
Inversiones en sociedades vinculadas, utilizando método de participación patrimonial	9	278,561,926	373,671,272
Inversiones en asociadas y de patrimonio	9	69,569,765	68,405,244
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	13,527,290	14,389,653
Cuentas por cobrar partes relacionadas	6	25,498,407	33,801,268
Inventarios, neto	7	1,637,104	1,394,866
Activos biológicos, neto	8	36,264,794	36,368,754
Propiedades, planta y equipo	10	533,627,197	561,935,317
Activos por derecho de uso	11	74,058,152	74,813,538
Activo por impuestos diferidos, neto	19	26,570,822	-
Total de activo no corriente		**$ 1,059,315,457**	**$ 1,164,779,912**
TOTAL ACTIVO		**$ 1,468,421,254**	**$ 1,592,951,068**
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	12	$ 103,774,886	$ 4,090,695
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		290,086,882	308,150,179
Pasivos por arrendamientos	11	28,085,995	25,960,808
Cuentas por pagar partes relacionadas	13	54,605,104	138,567,938
Beneficios a empleados		29,925,573	22,093,595
Otras provisiones		16,730,735	11,473,259
Pasivos por impuestos		9,375,764	13,691,829
Otros pasivos		12,401,178	4,262,977
Total pasivo corriente		**$ 544,986,117**	**$ 528,291,280**
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	12	436,839,798	440,284,496
Pasivos por arrendamientos	11	44,747,746	47,807,147
Beneficios a empleados		18,079,601	18,079,601
Otras provisiones		298,641	313,623
Pasivo por impuestos diferidos, neto	19	-	16,667,656
Total pasivo no corriente		**$ 499,965,786**	**$ 523,152,523**
TOTAL PASIVO		**$ 1,044,951,903**	**$ 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		(118,048,723)	(66,511,279)
Resultados acumulados		(9,054,349)	57,456,930
Otros resultados integrales		281,332,124	281,321,315
Resultado acumulado adopción NCIF		110,565,741	110,565,741
TOTAL PATRIMONIO		**$ 423,469,351**	**$ 541,507,265**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**$ 1,468,421,254**	**$ 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: 2026.11.12 07:50:51 -05'00'

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

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2026.11.12 07:44:18 -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: 2026.11.11 20:27:19 -05'00'

Leydi Vanessa Marulanda Martinez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 192003-T
Designada por Deloitte & Touche S.A.S
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2026)

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

		Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre	
		2026	2025
Operaciones continuas	**NOTA**	(No Auditado)	(No Auditado)
Ingresos operacionales	15	$ 1,052,388,263	$ 1,067,575,850
Costo de ventas	15	(996,686,835)	(1,026,132,882)
Utilidad bruta		**$ 55,701,428**	**$ 41,442,968**
Gastos de administración		(45,531,347)	(48,367,399)
Gastos de ventas		(67,137,158)	(63,290,870)
Pérdida operativa		**$ (56,967,077)**	**$ (70,215,301)**
Ingresos financieros	16	13,074,178	12,690,226
Gastos financieros	17	(77,400,852)	(50,331,147)
Resultado de participación en vinculadas y asociadas	9	(42,105,505)	33,666,981
Otros ingresos neto de (otros gastos)	18	2,688,455	1,742,532
Pérdida antes de impuesto de renta		**$ (160,710,801)**	**$ (72,446,709)**
Impuesto sobre la renta	19	-	1,794,238
Impuesto sobre la renta diferido	19	42,662,078	34,449,155
Pérdida neta del ejercicio		**$ (118,048,723)**	**$ (36,203,316)**
Pérdida por acción (*) sobre resultado de operaciones continuadas			
Básica, atribuible a las participaciones controladoras (valores expresados en pesos)		(1,976)	(606)

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

	Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre	
	2026	2025
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:		
Remediciones de planes de beneficios definidos	$ -	$ 362,848
Ganancias (pérdidas) por revaluación de propiedades, planta y equipo y activos biológicos	-	36,478,475
Participación en otros resultados integrales de vinculadas contabilizadas utilizando el método de participación patrimonial, que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período, neto de impuestos	703,603	646,882
Impuesto diferido sobre valores razonables ORI	576,400	(11,905,663)
Total partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del período	**$ 1,280,003**	**$ 25,582,542**
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado:		
Valor razonable de coberturas de flujo de efectivo	(1,269,194)	260,723
Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período	**$ (1,269,194)**	**$ 260,723**
Otros resultados integrales, netos de impuestos	**10,809**	**25,843,265**
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO	**$ (118,037,914)**	**$ (10,360,051)**

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: 2026.11.12 07:51:09 -05'00'

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

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2026.11.12 07:44:38 -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: 2026.11.11 20:27:36 -05'00'

Leydi Vanessa Marulanda Martinez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 192003-T
Designada por Deloitte & Touche S.A.S
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2026)

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 septiembre de:	
	2026	**2025**
Operaciones continuas	(No Auditado)	(No Auditado)
Ingresos operacionales	$ 425,431,021	$ 458,405,273
Costo de ventas	(362,051,575)	(384,159,920)
Utilidad bruta	**$ 63,379,446**	**$ 74,245,353**
Gastos de administración	(15,081,404)	(16,644,917)
Gastos de ventas	(26,975,537)	(28,583,459)
Utilidad operativa	**$ 21,322,505**	**$ 29,016,977**
Ingresos financieros	5,945,245	4,267,427
Gastos financieros	(33,007,660)	(19,495,510)
Resultado de participación en subordinadas	(29,597,486)	6,288,339
Otros ingresos neto de (otros gastos)	288,102	(1,614,231)
Pérdida (utilidad) antes de impuesto de renta	**$ (35,049,294)**	**$ 18,463,002**
Impuesto sobre la renta diferido	872,811	(1,786,805)
Pérdida del ejercicio	**$ (34,176,483)**	**$ 16,676,197**
Pérdida por acción (*) sobre resultado de operaciones continuadas		
Básica, atribuible a las participaciones controladoras (valores expresados en pesos)	(572)	279

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

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de:	
	2026	**2025**
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(No Auditado)	(No Auditado)
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:		
Remediciones de planes de beneficios definidos	$ -	$ 362,848
Ganancias (pérdidas) por revaluación de propiedades, planta y equipo y activos biológicos	-	36,478,475
Participación en otros resultados integrales de vinculadas contabilizadas utilizando el método de participación patrimonial, que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período, neto de impuestos	339,145	216,674
Impuesto diferido sobre valores razonables ORI	(99,136)	(11,478,522)
Total partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del período	**$ 240,009**	**$ 25,579,475**
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado:		
Valor razonable de coberturas de flujo de efectivo	$ 765,344	$ (1,091,272)
Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período	**$ 765,344**	**$ (1,091,272)**
Otro resultado integral, neto de impuestos	**1,005,353**	**24,488,203**
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	**$ (33,171,130)**	**$ 41,164,400**

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: 2026.11.12 07:51:24 -05'00'

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

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2026.11.12 07:44:50 -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: 2026.11.11 20:27:52 -05'00'

Leydi Vanessa Marulanda Martinez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 192003-T
Designada por Deloitte & Touche S.A.S
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2026)

RIOPAILA CASTILLA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 Y 2025
(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 por 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 de resultados acumulados	-	-	-	-	(70,208,352)	70,208,352	-	-	-
Pérdida del período	-	-	-	-	(36,203,316)	-	-	-	(36,203,316)
Transferencia por depreciación de la revaluación PPYE	-	-	-	-	-	3,783,783	(3,783,783)	-	-
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	25,843,265	-	25,843,265
Traslado del resultado acumulado por adopción	-	-	-	-	-	40,774,858	-	(40,774,858)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(40,021,674)	-	-	(40,021,674)
Constitución de otras reservas	-	-	-	30,186,678	-	(30,186,678)	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2025	**$ 7,974,480**	**$ 1,708**	**$ 7,875,811**	**$ 142,822,559**	**$ (36,203,316)**	**$ 54,803,297**	**$ 281,731,103**	**$ 110,565,741**	**$ 569,571,383**
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	-	-	-	-	(118,048,723)	-	-	-	(118,048,723)
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	10,809	-	10,809
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**$ 7,974,480**	**$ 1,708**	**$ 7,875,811**	**$ 142,822,559**	**$ (118,048,723)**	**$ (9,054,349)**	**$ 281,332,124**	**$ 110,565,741**	**$ 423,469,351**

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: 2026.11.12 07:51:38 -05'00'

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

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2026.11.12 07:45:08 -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: 2026.11.11 20:28:08 -05'00'

Leydi Vanessa Marulanda Martinez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 192003-T
Designada por Deloitte & Touche S.A.S
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2026)

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

	Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre	
	2026 (No auditado)	**2025** (No auditado)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
PÉRDIDA NETA	$ (118,048,723)	$ (36,203,316)
Ajustes por partidas que no afectaron el flujo de efectivo ni el capital de trabajo:		
Recuperación (provisión) por contingencias legales	(29,964)	546,127
Depreciación de propiedades, planta y equipo	47,346,970	42,673,415
Depreciación de activos por derecho de uso	22,258,653	18,401,542
Amortizaciones de activos biológicos (incluye valor razonable y deterioro)	67,116,607	60,716,635
Amortización de pólizas de seguros, licencias y otros	12,857,211	11,942,711
Deterioro de inventarios de materiales	592,795	261,907
Impuesto de renta corriente	-	(1,794,238)
Impuesto de renta diferido	(42,662,078)	(34,449,155)
Deterioro de cuentas por cobrar y otros deudores	824,482	122,284
Intereses causados	56,168,763	35,891,457
Resultado por método de participación patrimonial en subsidiarias	43,270,026	(33,608,289)
Resultado por método de participación patrimonial en asociadas	(1,164,521)	(58,692)
Ganancia (pérdida) neta en disposición de propiedades, planta y equipo	122,633	209,439
Deterioro neto de propiedades, planta y equipo	394,902	808,321
SUBTOTAL	**$ 89,047,756**	**$ 65,460,148**
CAMBIOS NETOS EN OPERACIÓN CON ACTIVOS Y PASIVOS		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6,653,103	5,511,509
Cuentas por cobrar partes relacionadas	(12,883,982)	(2,162,625)
Activos por impuestos	15,881,193	(31,321,877)
Inventarios	20,128,283	5,146,705
Otros activos	(16,722,617)	(19,180,062)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(12,040,499)	27,894,290
Cuentas por pagar partes relacionadas	(31,419,911)	50,413,856
Beneficios a empleados	7,831,978	6,943,881
Otras provisiones	5,272,458	5,336,832
Pasivos por impuestos	(4,316,065)	(11,489,111)
Otros pasivos	8,431,862	(774,960)
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**$ 75,863,559**	**$ 101,778,586**
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(20,124,577)	(42,214,688)
Venta de propiedades, planta y equipo	568,192	1,205,663
Dividendos recibidos	1,000,011	3,662,510
Adquisición y desarrollo de activos biológicos (incluye semovientes)	(68,814,661)	(72,764,167)
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**$ (87,371,035)**	**$ (110,110,682)**
FLUJO DE FONDOS APLICADO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obligaciones financieras	84,985,701	88,608,162
Pago de intereses	(44,914,971)	(34,419,022)
Dividendos pagados	(6,022,798)	(25,937,886)
Pasivos por arrendamiento	(22,731,142)	(19,105,057)
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**$ 11,316,790**	**$ 9,146,197**
Cambio neto en el efectivo y equivalentes en efectivo	(190,686)	814,101
Efectivo y equivalentes en efectivo al iniciar el período	2,343,409	690,194
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	**$ 2,152,723**	**$ 1,504,295**

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: 2026.11.12 07:51:51 -05'00'
Gustavo Andrés Gómez Hurtado
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2026.11.12 07:45:23 -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: 2026.11.11 20:28:23 -05'00'
Leydi Vanessa Marulanda Martinez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 192003-T
Designada por Deloitte & Touche S.A.S
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2026)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Entidad reportante

Riopaila Castilla S.A. es una compañía de carácter privado, constituida bajo la forma de Sociedad Anónima de carácter industrial y comercial, 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 compañía 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.

Negocio en Marcha

Al cierre de septiembre de 2026, la compañía registró una pérdida neta de $118,049 millones, frente a una pérdida neta de $36,203 millones en el mismo período de 2025. El margen neto se ubicó en -11%, frente a -3% del año anterior. En línea con este comportamiento, el margen EBITDA pasó de 2% a 5%, y el indicador Deuda/EBITDA aumentó de 6.03x a 13.9x. Estas cifras reflejan una mayor presión sobre la generación operativa y sobre la estructura financiera de la Compañía.

El período transcurrido de 2026 se ha desarrollado en un entorno de mercado históricamente adverso. El factor de mayor impacto en los resultados fue la disminución de los ingresos operacionales. El volumen de ventas en azúcar equivalente creció 10.4%, pero este aumento no compensó la reducción del precio promedio de venta, que cayó cerca de 19.6% frente al mismo período del año anterior. Esta reducción obedece al efecto combinado de tres factores:

- Un precio internacional de referencia inferior al año anterior, que responde a expectativas de mayor oferta mundial de azúcar.
- Una menor tasa de cambio menor, que reduce los ingresos en pesos de las exportaciones y presiona indirectamente las ventas nacionales, a través de un menor precio de paridad.
- Un mercado nacional con mayor presencia de producto importado, con un crecimiento que alcanzó el 33%.

Adicional a estos factores, se registraron mayores costos por combustibles, el incremento del salario mínimo tuvo impacto sobre los costos laborales directos y sobre los contratos y servicios intensivos en mano de obra,

a lo que se sumó el sismo ocurrido en el mes de agosto que generó daños en maquinaria, equipo, e infraestructura física y paradas de fábrica, impactando el resultado del ejercicio.

La Administración tiene una expectativa razonable al momento de aprobar los estados financieros de que se tiene recursos adecuados para continuar en operación por el futuro previsible. Por lo que continuará considerando una base contable de negocio en marcha al preparar sus estados financieros.

En materia operativa, la Compañía obtuvo un desempeño favorable. La caña molida creció 4%, el área cosechada aumentó 13% y el rendimiento superó el registrado en el mismo período de 2025. Paralelamente, la administración ejecutó un plan de acción orientado a proteger la liquidez y sostener la operación. No obstante, estos resultados no fueron suficientes para absorber el impacto de las variables de mercado y macroeconómicas sobre los resultados financieros.

La inflación anual en Colombia se ubicó en 6.29% al cierre de septiembre de 2026. Contribuyeron a este resultado el aumento de los costos laborales, los riesgos asociados a las tarifas reguladas y el impacto del fenómeno de El Niño. Como resultado de este entorno, la Junta Directiva del Banco de la República incrementó en 25 puntos básicos la tasa de intervención, hasta 12.25%. Esta decisión, orientada a moderar las presiones inflacionarias, prolonga un entorno financiero restrictivo. Ese entorno implica mayores costos de financiación y condiciones más exigentes para la inversión, el consumo y la gestión de la liquidez empresarial.

En este contexto, la Compañía continúa fortaleciendo su portafolio de productos de valor agregado, que ha permitido mitigar parcialmente el efecto del precio y del mercado sobre los ingresos. También avanza en iniciativas orientadas a contener el incremento de los costos.

Para el último trimestre del año, la administración espera mantener la recuperación del desempeño operativo, apoyada en cuatro factores:

- La consolidación del fenómeno de El Niño, que favorece el contenido de sacarosa de la caña y el rendimiento industrial.
- Mayores volúmenes de molienda gracias a la ampliación del área contratada.
- Condiciones climáticas más favorables para la cosecha.
- Mayor confiabilidad de la operación fabril.

La Compañía cuenta con cupos de financiación rotativos por $112,000 millones, distribuidos entre sobregiros ($55,000 millones), créditos de plazo ($7,000 millones) y Mercados y Bolsa ($50,000 millones), estos últimos respaldados mediante CDM (Certificados de Depósito de Mercancía) de azúcar blanco.

Al cierre de septiembre de 2026, los cupos de financiación presentan un nivel de utilización del 64%, con una disponibilidad remanente del 36%, lo que permite mantener alternativas de financiación suficientes para atender oportunamente las necesidades de liquidez y capital de trabajo de la Compañía, así como brindar flexibilidad para afrontar requerimientos operativos y financieros de corto plazo.

La gestión de la administración sigue enfocada en garantizar la sostenibilidad del negocio y proteger la liquidez, mediante las siguientes medidas:

- Disciplina rigurosa en el manejo de caja
- optimización del capital de trabajo
- priorización del capex de sostenimiento
- No realizar paradas de planta adicionales durante el resto del año
- Aplazamiento de inversiones no prioritarias
- Gestión activa del financiamiento de corto plazo, con líneas de crédito disponibles en diferentes entidades financieras.

La Administración evaluó la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha durante un período de al menos doce (12) meses contados a partir de la fecha de autorización de estos estados financieros.

En dicha evaluación, la Administración identificó condiciones del entorno del sector azucarero: disminución de los precios internacionales del azúcar y del alcohol carburante; comportamiento de la tasa de cambio y

efectos climáticos, y de la estructura financiera de la Compañía: deterioro de los indicadores de endeudamiento y de cobertura de intereses que, consideradas individual o conjuntamente, constituyen eventos y condiciones que pueden generar una incertidumbre material sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

No obstante lo anterior, la Administración ha adoptado medidas de mitigación entre las que se destacan: la ampliación por un (1) año adicional del plazo para el pago de capital de una obligación financiera, cuyos vencimientos estaban originalmente programados a partir de 2027; la disponibilidad de cupos de financiación rotativos para capital de trabajo y liquidez de corto plazo, con una disponibilidad remanente relevante a la fecha de corte; la gestión activa del capital de trabajo, que ha generado una mejora en el ciclo de efectivo durante el año; la priorización de las inversiones de sostenimiento y el aplazamiento de inversiones no prioritarias; y la mejora esperada en la generación de caja durante el cuarto trimestre, período que históricamente concentra la mayor parte del EBITDA anual del negocio; que la Administración considera razonablemente suficientes, a la fecha de este informe, para que la Compañía continúe operando y atendiendo sus obligaciones en el curso normal de los negocios.

Las operaciones sugieren ser estacionales y cíclicas. Históricamente, las temporadas de lluvias de abril–mayo y octubre–noviembre afectan la cosecha, las labores agrícolas y la productividad, en especial durante el primer semestre. Por su parte, el segundo semestre, de condiciones más secas, concentra la mayor parte de la molienda y de la generación de EBITDA. No obstante, el fenómeno de El Niño y el cambio climático han hecho que las lluvias sean cada vez más erráticas y difíciles de predecir.

Adicionalmente, los resultados tienen dependencia a la volatilidad del precio internacional del azúcar, dado que Colombia es tomadora de precios en este mercado, y de la tasa de cambio. Por lo anterior, los resultados de los períodos intermedios no son necesariamente indicativos de los resultados del año completo.

2. NORMAS Y ENMIENDAS INCORPORADAS EN COLOMBIA

2.1. Normas NIIF de Colombia nuevas y modificadas que son obligatorias para el año 2026 en Colombia

No hay normas o enmiendas emitidas por el IASB incorporadas por decreto en Colombia que sean obligatorias para su implementación a partir del 1. ° de enero de 2026.

2.2. Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el IASB que aún no están vigentes en Colombia.

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.

2.3. Decreto 701 de 2026

Emitido el 7 de julio de 2026; modifica parcialmente los marcos técnicos de las Normas de Información Financiera para el Grupo 1 y de Información financiera para las Pymes, Grupo 2, del Decreto 2420 de 2015, los cuales comenzaron su vigencia desde el **8 de julio de 2026**, razón por la cual los preparadores de información financiera deberán realizar la actualización para sus estados financieros al 31 de diciembre de 2026 y/o estados financieros trimestrales, según aplique.

Según lo anterior, se adoptan las siguientes enmiendas para los preparadores de Información Financiera del Grupo 1 resaltando las siguientes consideraciones o potenciales impactos clave en cada caso:

- **Modificaciones NIIF 16 - Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior:** Evaluación de contratos de venta con arrendamiento posterior para analizar la adecuada medición posterior del pasivo por arrendamiento y el reconocimiento de ganancias o pérdidas.

- **Modificaciones a la NIC 1 - Pasivos no corrientes con condiciones pactadas:** Evaluación de compromisos financieros (covenants) y otros compromisos contractuales que puedan afectar la clasificación de los pasivos entre corto y largo plazo, según la capacidad de la entidad para poder diferir el pago.

- **Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7 - Acuerdos de financiación a proveedores**: Identificación de programas de financiación a proveedores (reverse factoring, confirming, entre otros) y evaluar revelaciones sobre liquidez, riesgos y administración del capital de trabajo, así como su adecuada presentación en el estado de flujos de efectivo.

- **Modificaciones a la NIC 12 – Reforma fiscal internacional:** Reglas del Modelo del Segundo Pilar: Evaluación para determinar si la entidad reportante está dentro del alcance de las reglas de impuesto mínimo global y evaluación de las revelaciones mínimas requeridas.

- **Modificaciones a la NIC 21 – Ausencia de Convertibilidad:** Evaluar la existencia de restricciones para convertir monedas extranjeras y la razonabilidad de las estimaciones utilizadas para determinar tasas de cambio aplicables. Aunque, por el momento, para la economía colombiana, este último podría tener impactos remotos toda vez que el peso colombiano cuenta con liquidez frente a las principales monedas en el mundo.

La Administración ha evaluado dichos cambios y continúa analizando su aplicación, sin identificar a la fecha impactos materiales en sus estados financieros ni en sus revelaciones.

3. INFORMACIÓN MATERIAL SOBRE POLITICAS CONTABLES

3.1 Normas contables aplicables

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 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 separados condensados por los periodos de tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2026 han sido preparados de conformidad con la NIC 34 – Información Financiera Intermedia, incorporada al marco de información financiera aceptado en Colombia.

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 el 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 – Beneficios a los empleados, 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.

3.2. Periodo y sistema contable

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

3.3. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros intermedios separados son presentados en pesos colombianos, la cual es la moneda funcional de la Entidad y se determina en función al entorno económico principal en el que opera.

Para efectos de presentación se muestran en pesos colombianos, redondeados a la unidad de un mil (COP 000) más cercana, excepto cuando se indique lo contrario.

3.4. 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 cuando se reconocen en otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas.

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 costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión relativas a variaciones en el costo 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.

3.5. 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.

3.6. 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 y se calcula con base en un deterioro teórico con relación al tiempo de rotación o cuando el valor neto de realización es menor que el costo de los productos.

3.7. Activos biológicos

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

Los activos biológicos se miden, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del período sobre el que se informa, a su valor razonable.

La medición del valor razonable de los activos biológicos se clasifica en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable, debido a que incorpora datos de entrada no observables, estimaciones internas significativas y juicios técnicos relacionados con la productividad, el rendimiento esperado y las características particulares de cada clase de activo biológico.

3.7.1. 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 total de caña por hectárea se multiplica por el rendimiento estimado, o aforo, expresado en kilogramos 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.

3.7.2. 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.

3.8. Instrumentos financieros

3.8.1. 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.

Las 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.

(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 – Instrumentos Financieros o a valor razonable con cambios en otro resultado integral de acuerdo con el párrafo 4, NIIF 9 – Instrumentos Financieros. 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– Instrumentos Financieros).

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 – Instrumentos Financieros).

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 de la NIIF 9– Instrumentos Financieros:

(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 – Instrumentos Financieros).

Reconocimiento y medición

En el reconocimiento inicial, la Compañía mide los activos financieros a su valor razonable. Cuando estos no se clasifican en la categoría de valor razonable con cambios en resultados, se adicionan al valor razonable los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición.

Por su parte, cuando los activos financieros se clasifican en la categoría de valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición se reconocen como gasto en el estado de resultados del periodo en que se incurren.

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.

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.

3.8.2. 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.

3.8.3. 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 resultado del periodo.

3.8.4. Instrumentos financieros derivados y coberturas

Un derivado financiero es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, tasa de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación con otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

En el curso normal de los negocios las Compañías realizan operaciones con instrumentos financieros derivados, con el único propósito de reducir su exposición a fluctuaciones en el tipo de cambio y de tasas de interés de obligaciones en moneda extranjera. Estos instrumentos incluyen entre otros contratos swap, forward, opciones y futuros de commodities de uso propio.

Los derivados se clasifican dentro de la categoría de activos o pasivos financieros, según corresponda la naturaleza del derivado, y se miden a valor razonable con cambios en el estado de resultados, excepto aquellos que hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

La Compañía designa y documenta ciertos derivados como instrumentos de cobertura contable para cubrir la exposición a las variaciones en los flujos de caja de transacciones futuras altamente probables (coberturas de flujo de efectivo).

La Compañía espera que las coberturas sean altamente eficaces para lograr compensar las variaciones en los flujos de efectivo. La Compañía evalúa periódicamente las coberturas, al menos anual, para determinar que realmente éstas hayan sido altamente eficaces a lo largo de los períodos para los cuales fueron designadas.

Las coberturas que cumplan los estrictos criterios requeridos para la contabilidad de coberturas se contabilizan de la siguiente manera:

Coberturas de flujo de efectivo: la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura es reconocida en los Otros Resultados Integrales, mientras cualquier porción inefectiva es reconocida inmediatamente en el resultado del período. Cuando la partida cubierta resulta en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, las ganancias o pérdidas previamente reconocidas en los Otros Resultados integrales se incluyen en el costo del activo o pasivo. En otro caso, las ganancias o pérdidas reconocidas en el Otro Resultado Integral son trasladadas al estado de resultados en el momento en que la partida cubierta es liquidada o se cierra.

3.9. 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. 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.

3.10. 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 de adquisición. Posteriormente, en los estados financieros, se contabilizan utilizando el método de participación patrimonial. Cualquier exceso del costo de adquisición sobre la participación en el valor razonable neto de los activos identificables y pasivos asumidos forma parte del importe en libros de la inversión.

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 instrumentos de patrimonio se miden al valor razonable de acuerdo con la NIIF 9 – Instrumentos financieros. No obstante, cuando el costo represente la mejor estimación del valor razonable, este podrá utilizarse como referencia para la medición de la inversión.

3.11. 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 de un elemento de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición, así como los costos directamente atribuibles a su ubicación y acondicionamiento para que pueda operar en la forma prevista por la Compañía. Asimismo, incluye los costos por préstamos relacionados con proyectos de construcción cuya ejecución requiera un período de un año o más para su finalización, siempre que se cumplan los criterios de capitalización correspondientes.

Para el caso de los inmuebles, que comprenden terrenos y edificaciones, el valor revaluado se determina con base en avalúos realizados por expertos independientes calificados, de conformidad con metodologías y lineamientos de valoración reconocidos internacionalmente.

La depreciación inicia cuando el activo está disponible para su uso y se calcula mediante el método de línea recta durante su vida útil estimada, de la siguiente manera:

Edificaciones	3 a 80 años
Maquinaria y equipo	10 a 45 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 ser 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.

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

Los arrendamientos de corto plazo, entendidos como aquellos con un plazo de arrendamiento igual o inferior a doce (12) meses, no dan lugar al reconocimiento de un activo por derecho de uso ni de un pasivo por arrendamiento. En estos casos, los pagos asociados se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo del contrato, de manera similar al tratamiento aplicable a un arrendamiento operativo.

El mismo tratamiento se aplica a los arrendamientos de activos de bajo valor, definidos por el Grupo como aquellos cuyo valor es inferior a 20 SMMLV.

La Compañía 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 remedición del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

3.12. Beneficios a empleados

Son todas las formas de distribución concedidas por la Compañía a los empleados a cambio de los servicios prestados o por beneficios por terminación. El origen de las retribuciones se da por acuerdos formales, requerimientos legales u obligaciones implícitas. La Compañía tiene beneficios a empleados de corto plazo, largo plazo por terminación de contrato.

(a) Beneficios a los empleados de corto plazo:

Incluyen los sueldos, salarios, aportes a la seguridad social, vacaciones, prima de servicios, cesantías Ley 50, intereses a las cesantías, primas extralegales, dotación, transporte, casino, servicios médicos en planta, seguros médicos, entre otros. La Compañía reconoce un pasivo (gasto) en cada período de acuerdo con el salario devengado por el trabajador, acuerdos convencionales y legales vigentes.

(b) Beneficios a los empleados de largo plazo:

• **Retroactividad de las cesantías:** Se da a aquellos trabajadores pertenecientes al régimen laboral anterior a la Ley 50 de 1990 y que no se acogieron a ésta. Su reconocimiento se realiza por todo el tiempo laborado a la fecha de cierre de balance con base en el último salario devengado.

• **Pensiones por Jubilación:** Corresponde a las obligaciones con el personal jubilado, retirado voluntariamente, retirado sin justa causa, con rentas post-mortem vitalicias y con rentas temporales. Los beneficios cubiertos por las reservas son la pensión mensual de jubilación, la renta post-mortem, el auxilio de navidad y las mesadas de Ley. Estas obligaciones se valorizan anualmente por actuarios independientes.

(c) Pasivo pensional

Son beneficios post-empleo en los cuales la Compañía tiene obligación legal o implícita de responder por los pagos de los beneficios que quedaron a su cargo, ya sea de manera compartida con el Instituto de Seguros Sociales - ISS o totalmente asumidas de acuerdo con la legislación.

El costo de este beneficio se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada. El pasivo se mide anualmente por el valor presente de los pagos futuros esperados que son necesarios para liquidar las obligaciones derivadas de los servicios prestados por los empleados en el período corriente y en los anteriores.

La actualización del pasivo por ganancias y pérdidas actuariales se reconoce en el resultado del período y las remediciones en otros resultados integrales. El interés sobre el pasivo se calcula aplicando la tasa de descuento a dicho pasivo. Los pagos efectuados al personal jubilado se deducen de los valores provisionados por este beneficio.

3.13. Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

(a) Provisiones

Las provisiones para demandas legales se reconocen cuando se tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago, se determina considerando la clase de obligación como un todo. Las provisiones se estiman de acuerdo con la probabilidad de la ocurrencia del hecho.

(b) Pasivos contingentes

Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía o las obligaciones presentes, que surgen de eventos pasados, pero que no es probable, sino posible, que una salida de recursos que incluye beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación o el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad, no se reconocen en el estado de situación financiera, en cambio se revelan como pasivos contingentes.

(c) Activos contingentes

Los activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía, no se reconocen en el estado de situación financiera, en

cambio se revelan como activos contingentes cuando es probable su ocurrencia. Cuando el hecho contingente sea cierto se reconoce el activo y el ingreso asociado en el resultado del período.

3.14. Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta del periodo comprende al impuesto sobre la renta corriente y el impuesto diferido.

El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trate de partidas que se reconocen en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio respectivamente.

La Compañía realiza una identificación y evaluación periódica de los tratamientos fiscales adoptados de manera regular como específica, y que podrían ser objeto de una revisión y calificación diferente por parte de la autoridad fiscal. Esta evaluación se refiere a la incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias y la posibilidad de que las autoridades fiscales realicen determinaciones fiscales negativas en el supuesto caso de una revisión. Esta evaluación se hace con ocasión de la emisión de los estados financieros de cierre de ejercicio y aplica solo al impuesto sobre la renta, y no a ningún otro impuesto ni otros conceptos tales como multas e intereses.

3.14.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. El resultado fiscal difiere del reportado en el estado de resultados y otro resultado integral, debido a las partidas de ingresos, costos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa. La Compañía determina la provisión para impuesto sobre la renta y complementarios con base en la utilidad gravable o la renta presuntiva, la mayor, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos.

3.14.2. Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias que surgen entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias excepto si estas surgen del reconocimiento inicial de plusvalía mercantil o por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios y que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, sólo en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se realicen.

Se debe reconocer un impuesto diferido por las diferencias temporarias que surgen de las inversiones en subsidiarias y asociadas, a excepción de aquellos en los que la Compañía es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos diferidos activos y pasivos se refieren a los impuestos sobre la renta correspondiente a la misma autoridad fiscal.

3.15. Ingresos procedentes de contratos con clientes

Los ingresos procedentes de contratos con clientes se reconocen en la medida que sea probable que la Compañía recaude la contraprestación a la que tiene derecho por la transferencia de bienes y servicios a los clientes y se pueda realizar una medición de manera fiable del importe, independientemente del momento en el que el pago sea realizado.

Los ingresos procedentes de contratos con clientes se miden por el valor razonable en función de la contraprestación pactada en los contratos con clientes, excluyendo el importe recaudado o por recibir en nombre de terceros (impuestos). La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control del producto o el servicio.

3.16. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida y que no están en condiciones de poderse utilizar no están sujetos a depreciación o amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor se realiza para aquellos donde se presentan flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

3.17. Materialidad o con importancia relativa

La información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o distorsión, podría esperarse que influya razonablemente sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros toman a partir de estos, que proporcionan información financiera sobre una entidad que informa.

La materialidad o con importancia relativa depende de la naturaleza o magnitud de la información, o de ambas. Una entidad evalúa si la información en cuestión, individualmente o en combinación con otra información, es material o con importancia relativa en el contexto de sus estados financieros tomados en su conjunto.

La información se distorsiona si se comunica de forma que hubiera tenido un efecto similar para los usuarios principales de los estados financieros que la omisión o expresión inadecuada de esa información. Ejemplos de circunstancias que pueden dar lugar a que información material o con importancia relativa esté siendo ensombrecida son los siguientes:

(a) la información con respecto a una partida material o con importancia relativa u otro suceso se revela en los estados financieros, pero el lenguaje usado es vago o poco claro;

(b) la información con respecto a una partida material o con importancia relativa, transacción u otro suceso está dispersa por los estados financieros;

(c) partidas diferentes, transacciones u otros sucesos se agregan inapropiadamente;

(d) partidas similares, transacciones u otros sucesos se desagregan inapropiadamente; y

(e) la comprensibilidad de los estados financieros se reduce como resultado de ocultar información material o con importancia relativa dentro de información no significativa, en la medida en que los usuarios principales no puedan determinar qué información es material o tiene importancia relativa.

La evaluación de si se determinada información que pudiera influir razonablemente en las decisiones que tomen los usuarios principales de los estados financieros de una entidad que informa, requiere que dicha entidad considere tanto las características de esos usuarios como las circunstancias particulares que la rodean.

Numerosos inversores, prestamistas y otros acreedores, existentes y potenciales, no pueden requerir que las entidades que informan les proporcionen información directamente, y deben confiar en los estados financieros con propósito general para obtener la mayor parte de la información financiera que necesitan. Por consiguiente, ellos son los usuarios principales a quienes se dirigen los estados financieros con propósito general. Los estados financieros se preparan para usuarios que tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas y del mundo de los negocios, que revisan y analizan la información con diligencia. A veces, incluso usuarios diligentes y bien informados pueden necesitar recabar la ayuda de un asesor para comprender información sobre fenómenos económicos complejos.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRES EN LAS ESTIMACIONES

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 2.11. 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 las vidas útiles 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 periódicamente las vidas útiles 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 la aplicación de juicios y estimaciones por parte de la Administración, particularmente en relación con la recuperación de los beneficios económicos futuros asociados a estos activos y la determinación de su valor razonable cuando aplica el modelo de revaluación. La Compañía evalúa periódicamente la existencia de indicios de deterioro y, para los terrenos, vías y edificaciones medidos bajo el modelo de revaluación, realiza avalúos con la periodicidad establecida en su política contable, entre cuatro (4) y seis (6) años 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 con el fin de evaluar la existencia de deterioro. Para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en los resultados, la Compañía realiza juicios sobre si existe 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 a nivel nacional o local que se correlacionen con los impagos de los activos de la Compañía. La Compañía cuenta con una política de provisión de cartera, según la cual, una vez se determina que una cuenta por cobrar debe pasar a proceso jurídico, se constituye una provisión equivalente al 100% de su valor con cargo al estado de resultados.

4.5. Valor razonable de activos biológicos

La determinación del valor razonable de los activos biológicos requiere el uso de estimaciones por parte de la Administración. Para ello, la Compañía estima el crecimiento de sus plantaciones agrícolas (caña de azúcar) mediante un modelo de crecimiento 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, NETO

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas al 30 de setiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 se componen de la siguiente manera:

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Clientes nacionales (1)	$ 53,145,319	$ 61,643,841
Proveedores de Caña (2)	43,214,413	48,344,055
Clientes del exterior (3)	16,334,640	13,935,330
Deudas de difícil cobro (4)	4,193,602	2,584,241
Deterioro (4)	(3,408,723)	(2,584,241)
SUBTOTAL CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA	**$ 113,479,251**	**$ 123,923,226**
Anticipos y avances a proveedores, contratistas y trabajadores (5)	$ 7,180,652	$ 5,202,478
Deudores varios (6)	1,691,959	2,134,432
Ingresos por cobrar (7)	4,062,716	2,769,675
Deudas de difícil cobro (4)	178,031	178,031
Deterioro (4)	(178,031)	(178,031)
SUBTOTAL OTROS DEUDORES	**$ 12,935,327**	**$ 10,106,585**
TOTAL CORRIENTE	**$ 126,414,578**	**$ 134,029,811**
NO CORRIENTE		
Anticipos y avances a proveedores, contratistas y trabajadores (5)	$ 6,143,201	$ 7,014,852
Deudores varios (7)	7,384,089	7,374,801
TOTAL NO CORRIENTE	**$ 13,527,290**	**$ 14,389,653**

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

EDADES	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Corriente (0 días)	$ 42,745,273	$ 50,268,917
1 a 30 días	9,114,453	10,686,172
Mas de 30 días	1,285,593	688,752
TOTAL	**$ 53,145,319**	**$ 61,643,841**

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

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Servicios y labores agrícolas	$ 19,561,048	$ 24,862,698
Préstamos	15,033,684	13,216,335
Anticipo cuentas en participación	6,973,595	8,728,720
Intereses proveedores de caña	1,646,086	1,536,302
TOTAL	**$ 43,214,413**	**$ 48,344,055**

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

MERCADO	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Americano	$ 14,845,264	$ 11,674,666
Europeo	1,058,454	1,382,769
Euroasiático	384,027	410,005
Asiático	46,895	467,890
TOTAL	**$ 16,334,640**	**$ 13,935,330**
Miles de Dólares Americanos	USD 4,888.81	USD 3,709.09

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

	Al 30 sep 2026		Al 31 dic 2025	
	Dificil cobro	Deterioro	Dificil cobro	Deterioro
Cartera comercial (a)	$ 2,446,972	$ (1,662,093)	$ 876,631	$ (876,631)
Proveedores de caña (b)	1,746,630	(1,746,630)	1,707,610	(1,707,610)
SUBTOTAL DIFICIL COBRO DE CLIENTES Y PROVEECAÑA	**$ 4,193,602**	**$ (3,408,723)**	**$ 2,584,241**	**$ (2,584,241)**
Otros deudores (c)	$ 178,031	$ (178,031)	$ 178,031	$ (178,031)
TOTAL	**$ 4,371,633**	**$ (3,586,754)**	**$ 2,762,272**	**$ (2,762,272)**

(a) Para ambos años corresponde principalmente a Alvarez Zapa Nafer Jose con $272 millones, Nutrimento con $141 millones, Aberlin S.A.S. con $117 millones y Frugal S.A.S con $98 millones. Adicionalmente, en 2026 se incluye Carvajal Pulpa Y Papel S.A con $1,363 millones y Cache Cuisine INC con $237 millones.

(b) Corresponde principalmente a Ingenio La Cabaña por $1,642 millones ($1,558 millones - 2025) y al convenio Rioamigos pactado con Servicios Agrícolas y Pecuarios S.A y Campox Agrícolas S.A.S por $46 millones ($91 millones – 2025), donde Riopaila actuaba como garante en transacciones de crédito especificas dentro de un plan de fidelización que fue suspendido en el 2019. A la fecha se han recuperado $45 millones.

(c) Corresponde principalmente a cartera de difícil cobro de incapacidades con Coomeva EPS por $138 millones ($138 millones – 2025).

El movimiento del deterioro es el siguiente:

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Al 1 de enero	$ (2,762,272)	$ (4,718,773)
Deterioro reconocido en el período (i)	(881,075)	(163,386)
Castigo (ii)	-	1,664,382
Recuperación (iii)	56,593	455,505
SALDO	**$ (3,586,754)**	**$ (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) Al 30 de septiembre de 2026, el deterioro corresponde principalmente a Carvajal Pulpa Y Papel S.A con $545 millones y Cache Cuisine INC por $241 millones. A diciembre 2025, principalmente Aberlin S.A.S. por $117 millones y ELM Industrial Pipe & Suply por valor de $21 millones.

(ii) Al 30 de septiembre de 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) Al 30 de septiembre de 2026, corresponde principalmente a Campox agrícolas S.A.S por $45 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 $7,032 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) El detalle de los deudores varios es el siguiente:

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Intereses (i)	$ 827,876	$ 827,876
Bagazo	435,658	854,134
Dividendos (ii)	311,350	-
Otros	117,075	102,426
Transporte bagazo	-	349,996
TOTAL	**$ 1,691,959**	**$ 2,134,432**

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

(ii) Corresponde principalmente a dividendos decretados por Ingenio Risaralda durante el año 2026.

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

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Préstamos contractuales (a)	$ 803,888	$ 1,003,320
Compensación de aceite de palma, entidades gremiales, públicas y privadas, movilización, entre otros (b)	2,472,592	815,067
Operación Derivados Financieros (c)	480,232	720,890
Incapacidades por cobrar a EPS	270,122	138,566
Incapacidades por cobrar a ARL	35,882	91,832
TOTAL CORRIENTE	**$ 4,062,716**	**$ 2,769,675**
Préstamos contractuales (a)	7,384,089	7,374,801
TOTAL NO CORRIENTE	**$ 7,384,089**	**$ 7,374,801**
TOTAL	**$ 11,446,805**	**$ 10,144,476**

(a) Corresponde a préstamo entregado a la compañía C.I. de Azucares y Mieles 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 a Fedepalma por $2,053 millones ($547 millones - 2025) y Tesorería Municipal de Zarzal por $205 millones ($205 millones - 2025).

c) Corresponde a derechos de cobro originados por operaciones de cobertura. Las fluctuaciones de mercado en contratos de futuros negociados en bolsa y en instrumentos OTC (opciones sobre tasa de cambio) generan liquidaciones, devoluciones o compensaciones por márgenes de variación a favor de la Compañía, las cuales se encuentran pendientes de recaudo al cierre del período.

6. CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

CORRIENTE	Al 30 sep 2026	Al 31 Dic 2025
Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. (1)	$ 82,545,483	$ 75,467,872
Destilería Riopaila S.A.S. (2)	14,278,756	85,471
Asturias Holding SARL	3,323,058	3,610,834
Cosecha del Valle S.A.S. (3)	261,854	470
Sociedades Agroforestales S.A.S.	213,641	201,400
Castilla Cosecha S.A.S.	41,029	-
Riopaila Palma S.A.S. (4)	158	111,089
TOTAL CORRIENTE	**$ 100,663,979**	**$ 79,477,136**
Sociedades Agroforestales S.A.S. (5)	25,498,407	33,801,268
TOTAL NO CORRIENTE	**$ 25,498,407**	**$ 33,801,268**
TOTAL	**$ 126,162,386**	**$ 113,278,404**

(1) Incluye principalmente a la liquidación del contrato de colaboración por $63,815 millones ($31,495 millones - 2025), así como a otros servicios, préstamos y reintegros por $15,563 millones ($31,472 millones - 2025)

(2) Corresponde principalmente a la venta de jugo claro y miel B por $12,454 millones, para el 2025 corresponde a préstamos destinados al pago de proveedores por $85 millones.

(3) La variación se origina principalmente por préstamos destinados al pago de proveedores por $250 millones, para el año 2025 corresponde a póliza de vida por $470 mil.

(4) Corresponde principalmente a reintegros por valor de $158 mil. Para el año 2025, el saldo se origina principalmente por servicios de maquinaria y otros conceptos, por $109 millones.

(5) 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 partes relacionadas se realizan a precios de mercado.

7. INVENTARIOS, NETO

La composición de esta cuenta es la siguiente:

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Productos terminados (1)	$ 36,587,894	$ 57,846,667
Materiales, repuestos, accesorios (2)	24,886,796	25,805,930
Productos en proceso y caña patio (3)	8,762,952	7,548,776
Inventarios en tránsito	(27,986)	(31,692)
Deterioro materiales y repuestos (4)	(873,341)	(870,050)
TOTAL CORRIENTE	**$ 69,336,315**	**$ 90,299,631**
Materiales, repuestos, accesorios (2)	5,163,880	4,360,151
Deterioro materiales y repuestos (4)	(3,526,776)	(2,965,285)
TOTAL NO CORRIENTE	**$ 1,637,104**	**$ 1,394,866**
TOTAL	**$ 70,973,419**	**$ 91,694,497**

(1) Esta cuenta está compuesta por los siguientes conceptos:

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Azúcares (a)	$ 27,557,571	$ 42,739,960
Mieles	5,882,910	9,381,034
Aceite crudo de palma	1,931,426	3,745,466
Compost y otros	1,215,987	1,980,207
TOTAL	**$ 36,587,894**	**$ 57,846,667**

(a) Al 30 de septiembre de 2026, el inventario de producto terminado de azúcar alcanzó 242,196 quintales, frente a 357,699 quintales al cierre de diciembre 31 de 2025, lo que representa una disminución de 115,503 quintales equivalente al 32% en la cantidad disponible para la venta.

Del saldo de inventario al 30 de septiembre de 2026, 79,667 quintales se encuentran pignorados como garantía de obligaciones financieras, por lo que su disponibilidad para la venta se encuentra restringida.

(2) La composición de esta cuenta es la siguiente:

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Repuestos (a)	$ 16,458,343	$ 16,946,273
Insumos (b)	5,973,314	6,357,256
Material empaque	4,516,562	3,909,885
Insumos fabrica	756,395	986,198
Combustibles/Lubricantes	973,188	1,127,420
Elementos administrativos	1,251,254	759,479
Otros materiales	121,620	79,570
TOTAL	**$ 30,050,676**	**$ 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 de 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 sep 2026	Al 31 dic 2025
Saldo Inicial	$ (3,835,335)	$ (3,277,344)
Deterioro materiales operación (a)	(671,989)	(821,511)
Traslado provisión materiales (b)	28,013	-
Recuperacion (c)	79,194	263,520
TOTAL	**$ (4,400,117)**	**$ (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) Al septiembre 30 de 2026 corresponde principalmente al deterioro de materiales por obsolescencia clasificados según su naturaleza como activos fijos.

(c) Al septiembre 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

La composición de los activos bilógicos es la siguiente:

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Plantaciones agrícolas - cultivo caña de azúcar (levante) (1)	$ 64,813,077	$ 67,246,225
Ajuste a valor razonable (2)	-	(4,958,002)
Subtotal levantamiento plantaciones caña	**$ 64,813,077**	**$ 62,288,223**
SEMOVIENTES		
Semovientes (incluye ajuste al valor razonable) (3)	1,004,215	1,727,055
Subtotal Semovientes	**$ 1,004,215**	**$ 1,727,055**
TOTAL	**$ 65,817,292**	**$ 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 de azúcar. Estos valores hacen parte del costo del cultivo hasta el momento de la cosecha, cuando son incorporados al costo de producción de la caña recolectada.

	Al 30 sep 2026		Al 31 dic 2025	
Ubicación	**Hectáreas**	**Valor**	**Hectáreas**	**Valor**
Planta Riopaila	5,232	36,351,341	5,504	41,125,328
Planta Castilla	6,638	28,461,736	5,081	26,120,897
TOTAL	**11,870**	**64,813,077**	**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 septiembre 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 sep 2026		Al 31 dic 2025	
	Cantidad	**Valor**	**Cantidad**	**Valor**
Cría macho	509	158,655	764	200,114
Macho de levante	338	658,463	466	762,868
Macho de ceba	78	187,097	341	764,073
TOTAL	**925**	**1,004,215**	**1,571**	**1,727,055**

b. No corrientes

La composición de los activos bilógicos es la siguiente:

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Adecuación, preparación y siembra (A.P.S.) cultivo de caña de azúcar, neto de amortización (1)	$ 26,141,000	$ 29,535,016
Provisión plantaciones APS (2)	(71,888)	(2,282,380)
Subtotal APS plantaciones caña	**$ 26,069,112**	**$ 27,252,636**
SEMOVIENTES		
Semovientes (Incluye ajuste al valor razonable) (3)	9,903,525	8,795,380
Pasturas neto de amortización	292,157	320,738
Subtotal Semovientes	**$ 10,195,682**	**$ 9,116,118**
TOTAL	**$ 36,264,794**	**$ 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 sep 2026		Al 31 dic 2025	
	Hectáreas	Valor	Hectáreas	Valor
Planta Riopaila	5,232	12,147,939	5,504	13,102,565
Planta Castilla	6,638	13,993,061	5,081	16,432,451
TOTAL	**11,870**	**26,141,000**	**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 razonable de los semovientes al cierre de cada período, determinado con base en precios de mercado observables. La valoración se realiza tomando como referencia el precio promedio cotizado en la subasta ganadera más cercana (Casanare), considerando las características de los animales por categoría. El detalle de los semovientes valorados a valor razonable se presenta a continuación:

	Al 30 sep 2026		Al 31 dic 2025	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Cría hembra	641	96,611	961	142,300
Hembra de levante	987	1,016,698	944	955,342
Novilla de vientre	1,365	2,305,035	1,118	1,854,808
Vaca parida	1,122	2,103,104	1,799	3,312,923
Vaca seca	1,730	3,583,583	1,080	2,197,898
Reproductor	92	798,494	93	332,109
TOTAL	**5,937**	**9,903,525**	**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 sep 2026
Destilería Riopaila S.A.S.	5,000,000	100%	$ 169,256,013	$ (46,698,582)	$ -	$ (40,723,013)	$ 81,834,418
Riopaila Energía S.A.S. E.S.P.	24,753,617	100%	80,428,760	3,680,507	703,602	(3,167,660)	81,645,209
Riopaila Palma S.A.S.	1,010,000	100%	63,892,680	(1,686,504)	-	(8,652,249)	53,553,927
Castilla Cosecha S.A.S.	810,000	100%	1,021,503	982,025	-	-	2,003,528
Cosecha del Valle S.A.S.	830,000	100%	229,408	(44,857)	-	-	184,551
SUBTOTAL INVERSION NACIONAL			**$ 314,828,364**	**$ (43,767,411)**	**$ 703,602**	**$ (52,542,922)**	**$ 219,221,633**
Asturias Holding (Luxemburgo) Sarl.	6,525,000	100%	58,842,908	497,385	-	-	59,340,293
SUBTOTAL INVERSION EXTRANJERA			**$ 58,842,908**	**$ 497,385**	**$ -**	**$ -**	**$ 59,340,293**
TOTAL INVERSIONES SOCIEDADES CONSOLIDAN			**$ 373,671,272**	**$ (43,270,026)**	**$ 703,602**	**$ (52,542,922)**	**$ 278,561,926**

(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 sep 2026
Agencia de Aduanas Ciamsa S.A Nivel 2	6,390	21.30%	$ 2,759,047	$ 201,002	$ 2,960,049
C.I de Azúcares y Mieles S.A.	1,419,855	19.99%	3,087,563	963,519	4,051,082
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS			**$ 5,846,610**	**$ 1,164,521**	**$ 7,011,131**

Por tratarse e inversiones en asociadas sobre las cuales la Compañía ejerce influencia significativa, el resultado del ejercicio se reconoce mediante el método de participación patrimonial.

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 sep 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**	**$ 69,569,765**

(1) La inversión en Ingenio Risaralda S.A. se mide a valor razonable con cambios en resultados y se clasifica en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable. De acuerdo con la política contable de la Compañía, su valoración se realiza anualmente; por lo tanto, al 30 de septiembre de 2026 se mantiene la valoración determinada al 31 de diciembre de 2025, sin que se hayan identificado hechos o circunstancias que requieran su actualización.

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	ACTIVIDAD	
	CODIGO	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 refinacion 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 relaciondas 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

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 30 de septiembre de 2026 se detalla a continuación:

Descripción	Al 31 dic 2025	Gasto Depreciación	Adiciones	Traslados	Retiros (1)	Pérdida y recuperación por deterioro (2)	Al 30 sep 2026
Terrenos	110,660,205						110,660,205
Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje (4)	37,997,559		19,799,577	(29,710,642)	-	- 9,749	28,076,745
Construcciones y edificaciones	250,061,297		-	1,916,009	-	23,957	252,001,263
Maquinaria y equipo	550,523,285		-	20,988,845	(14,500,415)	(274,914)	556,736,801
Equipo de oficina	6,202,615		-	46,829	0	0	6,249,444
Equipo de cómputo y comunicación	12,565,547		-	120,804	- 49,043.00	-	12,637,308
Flota y equipo de transporte	119,615,602		325,000	2,585,538	(3,176,677)	(134,196)	119,215,267
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**	**$ -**	**$ 20,124,577**	**$ -**	**$ (18,692,728)**	**$ (394,902)**	**$ 1,147,159,666**
Depreciación acumulada							
Construcciones y edificaciones	(88,447,899)	(11,863,445)	-	5,514.00	-	-	(100,305,830)
Maquinaria y equipo	(343,104,677)	(25,588,360)	-	125,074	14,115,283	-	(354,452,680)
Equipo de oficina	(5,595,122)	(210,189)	-	-	0	-	(5,805,311)
Equipo de cómputo y comunicación	(11,492,197)	(297,226)	-	-	48,208.00	-	(11,741,215)
Flota y equipo de transporte	(96,543,055)	(5,962,418)	-	-	2,910,790	-	(99,594,683)
Acueductos, plantas y redes	(27,100,071)	(2,638,181)	-	- 130,588	927,622	-	(28,941,218)
Vías	(11,904,381)	(787,151)	-	-	-	-	(12,691,532)
Subtotal depreciación acumulada	**(584,187,402)**	**(47,346,970)**	**-**	**-**	**18,001,903**	**-**	**(613,532,469)**
Total propiedad, planta y equipo	**$ 561,935,317**	**$ (47,346,970)**	**$ 20,124,577**	**$ -**	**$ (690,825)**	**$ (394,902)**	**$ 533,627,197**

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 $344 millones, siniestros por $266 millones y faltantes de inventario por $78 millones.

Durante el año 2026, La Compañía se encuentra ejecutando el inventario físico de los activos fijos productivos ubicados en el área de Taller, proceso que se realiza entre junio y diciembre, en cumplimiento de la política institucional que establece su ejecución cada dos años o cuando así se requiera.

Como consecuencia del terremoto ocurrido el 10 de agosto, la Compañía evidenció afectaciones en algunos activos de propiedad, planta y equipo, principalmente en edificaciones y maquinaria. A la fecha, se encuentran en desarrollo las evaluaciones técnicas necesarias para determinar el alcance total de los daños y estimar de manera razonable las pérdidas materiales asociadas.

(2) Este valor incluye provisión por $819 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 $424 millones.

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2025 se detalla a continuación:

Descripción	Al 31 dic 2024	Gasto Depreciación	Adiciones	Traslados	Retiros (1)	Pérdida y recuperación por 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; al 31 de diciembre de 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 Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS:

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	6,323,591	24,331,677	30,655,268
Gasto depreciación	(4,803,000)	(13,598,542)	(18,401,542)
Al 30 de septiembre 2025	**$ 19,104,489**	**$ 54,770,090**	**$ 73,874,579**
Al 31 de diciembre 2025	**$ 16,840,702**	**$ 57,972,836**	**$ 74,813,538**
Adiciones y/o retiros (1)	14,246,240	7,257,027	21,503,267
Gasto depreciación	(5,134,622)	(17,124,031)	(22,258,653)
Al 30 de septiembre 2026	**$ 25,952,320**	**$ 48,105,832**	**$ 74,058,152**

(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

La composición de los pasivos por arrendamientos es la siguiente:

	Terrenos	Flota y equipo de transporte	TOTAL
Al 31 de diciembre 2024	**$ 17,583,898**	**$ 43,462,008**	**$ 61,045,906**
Incremento / Disminución	6,420,669	25,021,901	31,442,570
Pagos por canon de arrendamiento	(4,803,000)	(14,302,057)	(19,105,057)
Gastos por intereses	(97,077)	(405,408)	(502,485)
Al 30 de septiembre 2025	**$ 19,104,490**	**$ 53,776,444**	**$ 72,880,934**
Al 31 de diciembre 2025	**$ 16,840,701**	**$ 56,927,254**	**$ 73,767,955**
Incremento / Disminución	14,355,772	7,978,356	22,334,128
Pagos por canon de arrendamiento	(5,134,622)	(17,596,520)	(22,731,142)
Gastos por intereses	(109,531)	(427,669)	(537,200)
Al 30 de septiembre 2026	**$ 25,952,320**	**$ 46,881,421**	**$ 72,833,741**

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

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Corriente	28,085,995	25,960,808
No corriente	44,747,746	47,807,147
TOTAL	**$ 72,833,741**	**$ 73,767,955**

Los incrementos reconocidos durante el período corresponden principalmente a la renovación de contratos de arrendamiento existentes, especialmente de terrenos, así como a la incorporación de flota y equipo de transporte. No obstante, estos incrementos fueron compensados por los pagos de cánones efectuados durante el período y por los demás movimientos asociados al pasivo por arrendamiento, generando una disminución neta en el saldo al cierre, de conformidad con la NIIF 16.

El siguiente cuadro presenta los vencimientos contractuales estimados de los pasivos por arrendamiento reconocidos al 30 de septiembre 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	1,808,708	5,605,618	7,414,326
2027	6,552,557	19,265,688	25,818,245
2028	5,441,742	14,071,880	19,513,622
2029	4,496,218	7,196,053	11,692,271
2030	3,707,497	1,937,596	5,645,093
2031	2,143,288	-	2,143,288
2032	484,304	-	484,304
2033	122,592	-	122,592
	$ 24,756,906	**$ 48,076,835**	**$ 72,833,741**

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo de las obligaciones financieras se detalla a continuación:

A. CORRIENTE	**Al 30 sep 2026**	**Al 31 dic 2025**
Bancos nacionales: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del 13.62% (2025 - 10.78%) TV	$ 62,670,507	$ -
Sobregiros bancarios tasa promedio 17.56% (2025 - 15.36%) EA	28,006,790	2,460,649
Corporaciones financieras: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del 13.62% (2025 - 10.78%) TV	12,859,990	1,411,000
Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 3.22% MV (2025 - IBR1 + 3.01% MV)	237,599	219,046
TOTAL CORRIENTE	**$ 103,774,886**	**$ 4,090,695**

B. NO CORRIENTE	**Al 30 sep 2026**	**Al 31 dic 2025**
Bancos nacionales: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del 13.62% (2025 - 10.78%) TV	$ 435,188,797	$ 436,731,017
Corporaciones financieras: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del 13.62% (2025 - 10.78%) TV	1,011,069	2,833,540
Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 3.22% MV (2025 - IBR1 + 3.01% MV)	639,932	719,939
TOTAL NO CORRIENTE	**$ 436,839,798**	**$ 440,284,496**
TOTAL	**$ 540,614,684**	**$ 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* (cláusulas financieras) , 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 77% y el 86% del total de los intereses financieros causados al 30 de septiembre de 2026 y 2025,

respectivamente, por valores de $37,556 millones y $25,668 millones. Dichos intereses fueron reconocidos como gasto financiero en el estado de resultados de cada período.

El vencimiento contractual de las obligaciones financieras durante los próximos cinco (5) años es el siguiente:

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Con vencimiento a 1 año	$103,774,886	$4,090,695
Con vencimiento a 2 años	135,160,465	31,238,166
Con vencimiento a 3 años	132,284,090	117,065,250
Con vencimiento a 4 años	104,408,482	119,664,710
Con vencimiento a 5 años y más	64,986,761	172,316,370
TOTAL	**$ 540,614,684**	**$ 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:

h

(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

Las cuentas comerciales por pagar partes relacionadas al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 se componen de la siguiente manera: .

CORRIENTE	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Destileria Riopaila S.A.S. (1)	$ 33,473,935	$ 104,874,770
Riopaila Palma S.A.S. (2)	11,096,227	17,292,849
Cosecha del Valle S.A.S. (3)	5,233,414	4,485,197
Castilla Cosecha S.A.S. (3)	4,113,573	3,451,979
Sociedades Agroforestales S.A.S. (4)	687,955	8,463,143
TOTAL CORRIENTE	**$ 54,605,104**	**$ 138,567,938**

(1) Corresponde principalmente a préstamos para pago a proveedores por $31,201 millones ($103,101 millones – 2025) y vinaza concentrada por $1,648 millones ($1,354 millones – 2025).

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

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

(4) Corresponde al arrendamiento de tierras.

14. PATRIMONIO

Al 30 de septiembre de 2026, el patrimonio de la Compañía presentó una disminución respecto al 31 de diciembre de 2025, las principales variaciones se detallan a continuación:

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Patrimonio Inicial	$ 541,507,265	$ 619,953,108
Resultado del ejercicio	(118,048,723)	(66,511,279)
Subtotal	**423,458,542**	**553,441,829**
Retención imputable a accionistas	-	(430,085)
Dividendos decretados (1)	-	(40,021,674)
Otro resultado Integral del periodo	10,809	28,517,195
Patrimonio Final	**$ 423,469,351**	**$ 541,507,265**
Variación del patrimonio	**$ (118,037,914)**	**$ (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 septiembre 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 septiembre 2026 y diciembre 2025.

15. INGRESOS OPERACIONALES Y COSTO DE VENTAS

a. Ingresos operacionales

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 2026	Al 30 sep 2025
Azúcar (1)	$ 668,337,973	$ 748,613,354
Miel (2)	131,068,599	100,647,333
Jugo claro (3)	102,616,748	62,158,749
Energia (Acuerdo de colaboración) (4)	45,011,532	47,397,967
Otros	41,930,079	43,164,835
SUBTOTAL AZÚCAR, MIEL, ENTRE OTROS	**988,964,931**	**1,001,982,238**
Aceite de palma (5)	$ 30,679,396	$ 28,723,780
Ganadería	4,908,093	5,060,037
Aceite y torta de palmiste	3,974,894	2,550,251
Otros	4,722,473	3,574,274
SUBTOTAL ACEITE CRUDO DE PALMA Y PRODUCTOS PECUARIOS	**$ 44,284,856**	**$ 39,908,342**
Servicios agrícolas en cultivo de caña (6)	15,547,004	23,176,221
Venta de caña	2,956,055	2,075,759
Otros	635,417	433,290
SUBTOTAL SERVICIOS AGRÍCOLAS DE CULTIVO DE CAÑA Y CAÑA PARA MOLER	**$ 19,138,476**	**$ 25,685,270**
TOTAL	**$ 1,052,388,263**	**$ 1,067,575,850**

(1) Durante el ejercicio 2026, el volumen de ventas medido en quintales presentó un incremento del 5% respecto al año 2025. Adicionalmente, el precio promedio de venta registró una reducción del 15%, 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 21% en comparación con el año anterior. Asimismo, el precio promedio de comercialización aumentó un 7%. Como resultado, el crecimiento conjunto en los volúmenes comercializados y en el precio de venta impulsó un incremento del 30% 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 22% en el volumen comercializado y un aumento del 35% 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 7%, explicado principalmente por un aumento del 19% en el volumen comercializado (en kilogramos), compensado parcialmente por una disminución del 7% 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 de ventas asociados a los ingresos operacionales:

	Al 30 sep 2026	Al 30 sep 2025
Azúcar, alcohol, miel, entre otros	$ 923,933,411	$ 953,998,393
Aceite crudo de palma y productos pecuarios	42,364,208	36,903,922
Servicios agrícolas de cultivo de caña y caña para moler	30,389,216	35,230,567
TOTAL	**$ 996,686,835**	**$ 1,026,132,882**

16. INGRESOS FINANCIEROS

La composición de los ingresos financieros es la siguiente:

	Al 30 sep 2026	Al 30 sep 2025
Intereses (1)	$ 6,175,092	$ 6,561,268
Diferencia en cambio (2)	6,036,016	3,611,227
Utilidad en operaciones de derivados (3)	835,543	2,439,443
Descuentos condicionados	27,527	78,288
TOTAL	**$ 13,074,178**	**$ 12,690,226**

(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 se explica principalmente por la reducción de los préstamos otorgados a sociedades vinculadas al cierre del período.

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

	Al 30 sep 2026	Al 30 sep 2025
Clientes	$ 5,882,643	$ 3,299,580
Proveedores y otros	153,373	311,647
TOTAL	**$ 6,036,016**	**$ 3,611,227**

(3) La utilidad en operaciones de derivados financieros corresponde principalmente a la liquidación de opciones tipo *collar* y *put*, así como al cierre de opciones sobre futuros asociadas a las posiciones marzo, mayo, julio y octubre del año 2026. La disminución frente al periodo anterior obedece principalmente a una menor cantidad de producto cubierto, en un contexto de caída de los precios internacionales del azúcar y de una tasa de cambio inferior a la contemplada en el presupuesto aprobado.

17. GASTOS FINANCIEROS

La composición de los ingresos financieros es la siguiente:

	Al 30 sep 2026	Al 30 sep 2025
Intereses (1)	$ 56,168,763	$ 35,891,457
Diferencia en cambio	7,160,492	5,053,887
Descuentos de operaciones factoring (2)	5,134,973	3,219,985
Gravamen movimientos financieros	4,111,658	3,975,633
Pérdida en operaciones de derivados (3)	3,271,284	1,059,334
Comisiones	1,445,318	1,001,783
Otros gastos bancarios	108,364	129,068
TOTAL	**$ 77,400,852**	**$ 50,331,147**

(1) Los intereses se detallan así:

	Al 30 sep 2026	Al 30 sep 2025
Obligaciones financieras (a)	$ 46,920,270	$ 32,437,054
Sobregiro (b)	3,401,343	615,732
Operaciones de endosos (c)	4,359,704	2,191,922
Sociedades vinculadas	934,874	-
Arrendamientos financieros	537,200	502,485
Mora	13,140	69,801
Otros	2,232	74,463
TOTAL	**$ 56,168,763**	**$ 35,891,457**

(a) En ambos períodos, estos gastos corresponden principalmente a los intereses asociados a obligaciones financieras con líneas de crédito Finagro y a otras obligaciones contraídas con entidades financieras. La tasa de interés promedio de estas obligaciones fue del 13,62 % al 30 de septiembre de 2026, frente al 10,29 % presentado al 30 de septiembre de 2025.

(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 Compañía Nacional de Chocolates S.A.S. y Cooperativa Colanta., a una tasa real promedio del 2,44%. 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.

(3) La pérdida en operaciones de derivados financieros corresponde principalmente a contratos *forward* de compra y venta liquidados durante el periodo, así como al cierre de posiciones de futuros asociadas a marzo, mayo, julio y octubre del año 2026. La variación del rubro obedece principalmente al comportamiento de los precios internacionales del azúcar y de la tasa de cambio, los cuales se ubicaron por debajo de los niveles considerados al momento de la contratación de las coberturas.

El resumen del efecto de la diferencia en cambio neta es el siguiente:

	Al 30 sep 2026	Al 30 sep 2025
Ingresos por diferencia en cambio	$ 6,036,016	$ 3,611,227
Gastos por diferencia en cambio	(7,160,492)	(5,053,887)
TOTAL	**$ (1,124,476)**	**$ (1,442,660)**

18. OTROS INGRESOS, NETO

La composición de otros ingresos netos es la siguiente:

	Al 30 sep 2026	Al 30 sep 2025
Recuperación de costos y gastos (1)	$ 12,987,557	$ 7,201,325
Servicios (2)	2,367,674	5,184,819
Indemnizaciones	1,934,122	3,099,399
Venta de chatarra, materiales de almacén y otros	1,555,039	1,083,588
Dividendos (3)	1,428,692	4,112,038
Venta de propiedad, planta y equipo e inversiones	568,192	1,205,663
Arrendamientos	478,330	703,110
TOTAL OTROS INGRESOS	**$ 21,319,606**	**$ 22,589,942**
Costos otros servicios (4)	$ 7,130,588	$ 9,470,437
Pérdida en venta y retiro de bienes (5)	4,330,205	2,198,809
Donaciones (6)	2,679,142	5,915,337
Diversos	1,725,907	518,174
Deterioro de propiedad planta y equipo y plantaciones	1,616,932	1,996,726
Arrendamientos	577,480	549,361
Costo de ventas de materiales	481,220	100,957
Impuestos asumidos	89,677	97,609
TOTAL OTROS GASTOS	**$ 18,631,151**	**$ 20,847,410**
TOTAL OTROS INGRESOS (NETO DE OTROS GASTOS)	**$ 2,688,455**	**$ 1,742,532**

(1) El detalle de la recuperación de costos y gastos es el siguiente:

	Al 30 sep 2026	Al 30 sep 2025
Recuperación de provisiones (a)	$ 7,397,668	$ 1,051,289
Reintegro de otros costos y gastos (b)	4,537,167	5,345,463
Diversos (c)	790,979	193,523
Ingresos ejercicios anteriores	261,743	611,050
TOTAL	**$ 12,987,557**	**$ 7,201,325**

(a) Para el año 2026, corresponde principalmente a recuperación deterioro de plantaciones por $3,890 millones, formación política por $2,380 millones, donaciones por $512 millones y deterioro en equipo de oficina, flota y equipo de transporte, así como de maquinaria y equipo por $284 millones. En el año 2025 corresponde principalmente a contingencias jurídicas por $383 millones, donaciones por $232 millones y recuperación deterioro de materiales por $246 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 $726 millones ($1,116 millones - 2025), servicio de transporte de bagazo a Carvajal Pulpa y Papel S.A. por $430 millones ($1,351 millones - 2025) y cobro de proyectos de riego en las haciendas de los proveedores de caña por $652 millones ($1,095 millones - 2025).

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

	Al 30 sep 2026	Al 30 sep 2025
Ingenio Risaralda S.A.	$ 934,051	$ 4,033,934
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura (inversión de patrimonio)	464,782	60,877
Aceites Manuelita S.A.	29,859	12,628
Manuelita S.A.	-	4,571
Palmar de Altamira S.A.S	-	28
TOTAL	**$ 1,428,692**	**$ 4,112,038**

(4) Principalmente agrupa gastos asociados al recobro a vinculadas por concepto de pólizas de daños materiales por $4,248 millones ($4,772 millones - 2025), a servicios de maquinaria agrícola prestados a Riopaila Palma por $795 millones ($801 millones - 2025), transporte de bagazo a Carvajal Pulpa y Papel por $610 millones ($1,271 millones - 2025) y proyectos de inversión con proveedores de caña por $137 millones ($1,095 millones - 2025), entre otros gastos asociados a ingresos por servicios no operacionales.

(5) Corresponde principalmente a bajas de activos fijos por chatarrización, donación y ventas autorizadas por el Comité de Avalúos y Remates por $691 millones ($1,415 millones - 2025), siniestros ocurridos en cultivos de caña por $1,616 millones (358 millones – 2025), ajustes faltantes de inventario por $1,366 millones y a muertes de ganado por $275 millones ($385 millones – 2025).

(6) Corresponde principalmente a donaciones efectuadas a fundaciones que ejecutan proyectos de carácter político por $1,385 millones ($604 millones - 2025) y a otras fundaciones por $1,293 millones ($558 millones - 2025). Adicionalmente, en 2025 se registraron aportes a la Fundación Caicedo González Riopaila Castilla por $4,448 millones.

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 el Estado de Resultado:

Estado de Resultados

	Al 30 sep 2026	Al 30 sep 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)	$ (42,662,078)	$ (34,449,155)
Subtotal impuesto sobre la renta diferido	**$ (42,662,078)**	**$ (34,449,155)**
TOTAL	**$ (42,662,078)**	**$ (36,243,393)**

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 30 de septiembre 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 sep 2026	**Al 31 dic 2025**	**Al 30 sep 2026**	**Al 30 sep 2025**
Propiedad, planta y equipo (1)	53,307,585	58,662,418	(5,385,575)	(4,763,047)
Inversiones	8,458,168	8,222,790	235,379	8,803
Pasivos estimados y otras (2)	832,037	1,248,362	190,817	(1,466,189)
Pérdidas fiscales (3)	(83,315,939)	(47,143,315)	(36,172,624)	(28,137,055)
Donaciones (4)	(4,312,633)	(2,980,232)	(1,332,402)	-
Inventario (V/R y Provisión)	(1,540,040)	(1,342,367)	(197,673)	(91,667)
Impuesto diferido (Activo) Pasivo, neto	**$ (26,570,822)**	**$ 16,667,656**	**$ (42,662,078)**	**$ (34,449,155)**

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 períodos anteriores.

(2) La variación del impuesto diferido relacionada con pasivos estimados y otras diferencias temporarias entre el 30 de septiembre 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 año 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 períodos 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 septiembre 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. Lo anterior, 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 septiembre de 2026 y 31 diciembre de 2025, es el siguiente:

	Al 30 sep 2026	Al 30 sep 2025
Saldo al inicio del ejercicio	$ 16,667,656	$ 61,447,701
Ingreso reconocido en el resultado integral	(42,662,078)	(57,871,176)
(Ingreso) Gasto reconocido en el otro resultado integral (i)	(576,400)	13,091,131
Saldo al cierre del ejercicio	**$ (26,570,822)**	**$ 16,667,656**

(i) El detalle de las partidas reconocidas en el otro resultado integral es el siguiente:

	Al 30 sep 2026	Al 31 dic 2025
Impuesto diferido revaluación de activos fijos (1)	$ (30,744)	$ 13,057,007
Ganancias Instrumentos Financieros (2)	607,144	34,124
Impuesto a las ganancias del otro resultado integral	**$ 576,400**	**$ 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 $607 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 S.A. 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

Entre la fecha de cierre y la fecha de autorización de los estados financieros, la Compañía adelantó gestiones relacionadas con sus obligaciones financieras, obteniendo la aprobación de un período adicional de gracia y

autorizaciones asociadas al cumplimiento de determinadas condiciones contractuales con algunas entidades financieras. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, algunas de estas gestiones se encuentran en proceso de formalización.

Adicionalmente, no se presentaron eventos que afecten la continuidad del negocio, modificaciones significativas en las operaciones ni otros hechos que requieran ajuste o revelación adicional en los presentes estados financieros.

.

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 septiembre de 2026, fueron autorizados por la Junta Directiva el 27 de octubre de 2026 para transmisión a la Superintendencia Financiera de Colombia.