

**PRIMER INFORME PERIÓDICO
TRIMESTRAL DEL AÑO 2023**

RIOPAILA CASTILLA S.A.

SANTIAGO DE CALI, CARRERA 1 NO. 24 – 56, OFICINA 707

15 DE MAYO DE 2023

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 han realizado operaciones sobre las acciones que impliquen su transacción en la Bolsa de Valores.

TABLA DE CONTENIDO

DESEMPEÑO BURSÁTIL Y FINANCIERO	3
ANÁLISIS SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y LA SITUACIÓN FINANCIERA	3
ANÁLISIS CUANTITATIVO Y/O CUALITATIVO DE RIESGOS FINANCIEROS Y DE MERCADO	6
ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES	9
INFORMACIÓN ADICIONAL	10
RIESGOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE	10
MITIGACIÓN Y ADAPTACIÓN AL CAMBIO CLIMÁTICO	12

1. DESEMPEÑO BURSÁTIL Y FINANCIERO:

ANÁLISIS SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y LA SITUACIÓN FINANCIERA

Resultados financieros favorables, Ebitda 12 meses \$328.912 MM

Trimestre de altas lluvias, se estimaba para los meses de enero y marzo pluviosidad de un 15% por encima de promedio histórico, en el real estuvo por encima en 50% y 66% respectivamente, condiciones que afectan la disponibilidad de caña, sin embargo, la demanda de azúcar se mantuvo dinámica y acompañada de la efectiva gestión comercial enfocada en productos de valor agregado se logra un margen operativo 16% Q1 2023 vs 17% Q1 2022.

Este periodo del 2023 continúa afectado por volatilidad de precios de insumos y materias primas, alta inflación, devaluación del peso y altas tasas de interés.

A nivel operativo se registró una menor molienda comparado con el mismo período del año anterior, como consecuencia de los niveles de lluvia en enero y marzo. Al cierre del periodo se alcanzan 65 días efectivos de molienda mientras que en el primer trimestre del 2022 fueron 75 días, adicional a la baja generalizada en el sector de la productividad por TCH.

Los ingresos de la compañía para este periodo ascendieron a \$409.923 MM, superando en un 11% los ingresos del primer trimestre del 2022. El 86% de estos ingresos corresponden a azúcar equivalente (azúcar, etanol y mieles) y el restante corresponde a venta de energía, miel, bagazo, aceite de palma, caña y servicios agrícolas. En el 2022, los ingresos correspondientes a azúcar equivalente fueron del 84%.



Durante este primer trimestre del 2023, se vendieron 1.771.432 QQ de azúcar, mientras que en el mismo periodo del 2022 fueron 2.088.397 QQ.

A nivel financiero, la utilidad neta del primer trimestre cierra en \$32.960 MM, un 30% menos respecto al mismo periodo del año anterior (2022: \$47.555 MM), sin embargo, la rentabilidad sobre el capital invertido ROIC se ubicó en 11,2% versus 9,7% del 2022.

El período reportado cierra con un saldo del pasivo financiero por \$479.937 MM, disminuyendo \$71.655 MM respecto a marzo de 2022, alcanzando una relación deuda/ebitda de 1.46x (2.50x a marzo 2022).



Las condiciones financieras de la compañía continúan mejorando, reflejándose en la calificación de riesgo crediticio, el 94% de la deuda del acuerdo de normalización con calificación A y solo el 6% en B. Entidades nuevas y actuales están otorgando a la compañía cupos de capital de trabajo y de coberturas.

La inflación en Colombia en marzo de 2023 se ubicó en 13.34% versus 8.53% en marzo del 2022, las mayores contribuciones por divisiones de gastos fueron: alimentos y bebidas no alcohólicas, alojamiento, agua, electricidad y gas y transporte.

Se preveía un superávit en azúcar de 5.5 MT y ahora el estimado está cerca de 2.5 MT, por efectos climáticos a nivel mundial, reflejándose en precios con tendencia al alza, NY #11 marzo 20.96 cts/lb.

A nivel del mercado nacional, el precio del bulto se mantiene en niveles altos, principalmente por las menores importaciones y la menor producción del sector que comparado con el trimestre del año anterior ha caído un 12%.

Las tasas de interés seguirán aumentando a nivel global para contener inflación (DTF 13.31% versus 4.97% marzo 2022).

Las perspectivas macroeconómicas indican que la inflación comenzara a ceder y regularse a finales del año 2024, sin embargo, la incertidumbre sigue alta, principalmente por las decisiones y/o reformas del actual gobierno.

Indicadores financieros consolidados

		mar-23	dic-22	mar-22
LIQUIDEZ				
RAZON CORRIENTE	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	0.97	0.92	0.64
PRUEBA ACIDA DE INVENTARIOS Y ACTIVOS BIOLÓGICOS	$\frac{\text{ACTIVO CTE - (INVENTARIOS Y ACTIVOSBIOLÓGICOS)}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	0.59	0.54	0.40
PRUEBA ACIDA DE CUENTAS POR COBRAR	$\frac{\text{ACTIVO CTE - CUENTAS X COBRAR}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	0.51	0.52	0.64
SOLIDEZ	$\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}}$	1.65	1.59	1.47
ENDEUDAMIENTO				
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	$\frac{\text{TOTAL PASIVO CON TERCEROS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$	60.53%	62.73%	68.03%
CONCENTRACION DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO	$\frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO TOTAL CON TERCEROS}}$	39.90%	38.56%	56.93%
COBERTURA DE FINANCIEROS	$\frac{\text{UTILIDAD ANTES DE IMPOTOS DE RENTA YGASTOS FINANCIEROS}}{\text{GASTOS FINANCIEROS TOTALES}}$	257.94%	233.15%	423.35%
APALANCAMIENTO TOTAL	$\frac{\text{PASIVO TOTAL CON TERCEROS}}{\text{PATRIMONIO}}$	153.38%	168.30%	212.76%
APALANCAMIENTO CORTO PLAZO	$\frac{\text{TOTAL PASIVO CORRIENTE}}{\text{PATRIMONIO}}$	61.21%	64.89%	121.12%
APALANCAMIENTO FINANCIERO TOTAL	$\frac{\text{PASIVOS TOTALES CON ENTIDADESFINANCIERAS}}{\text{PATRIMONIO}}$	83.91%	89.04%	122.94%

RENDIMIENTO		mar-23	dic-22	mar-22
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	<u>UTILIDAD BRUTA</u> VENTAS NETAS	24.71%	21.14%	25.84%
MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD	<u>UTILIDAD OPERACIONAL</u> VENTAS NETAS	16.38%	12.24%	17.31%
MARGEN NETO DE UTILIDAD	<u>UTILIDAD NETA</u> VENTAS NETAS	8.04%	6.18%	12.88%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	<u>UTILIDAD NETA</u> PATRIMONIO	5.76%	17.31%	10.61%
RENDIMIENTO DE ACTIVO TOTAL	<u>UTILIDAD NETA</u> ACTIVO TOTAL	2.27%	6.45%	3.39%

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

Riopaila Castilla S.A., dada su calidad de productor y comercializador de azúcar mieles y sus derivados, adopta una postura de hedger o “coberturista” y no realiza ningún tipo de especulación.

A lo largo del primer trimestre del año 2023, la empresa ha experimentado una dinámica de mercado inmersa en la incertidumbre local e internacional, lo que ha conllevado a que se procure por el desarrollo de actividades que permitan mitigar los impactos adversos, que se pudiesen presentar y que afecten los objetivos estratégicos.

Como parte de su plan de mitigación de riesgos financieros, Riopaila Castilla S.A. ha preparado una gestión de cobertura de precios internacionales del azúcar, así como la cobertura de la TRM, por efectos de sus ventas de exportación.

Comportamiento precio internacional del azúcar – Bolsa Londres

A lo largo del primer trimestre, los precios internacionales del azúcar tuvieron un comportamiento alcista, que si bien es una buena oportunidad de mercado, también es cierto que la gestión de coberturas debe estar encaminada a garantizar los precios presupuestados, por lo cual se hizo necesaria la implementación rigurosa a la política y matriz de coberturas interna, a fin de evitar sobre coberturas e incurrir en algún tipo de especulación.



Fuente: Thomson Reuters

Comportamiento del dólar en el primer trimestre

Respecto a la fluctuación del COP, este ha presentado fuertes cambios devaluacioncitas a lo largo del primer trimestre, iniciando año en niveles de \$4,959 y 20 días después revaluó un 8.8% ubicándose en \$4,513 presentando al día 21 de enero de 2023, un nuevo cambio de tendencia para buscar nuevamente el retorno a niveles de \$4,953.



Fuente: Thomson Reuters

Estos movimientos en la cotización del USD/COP, son motivados por agentes externos como la FED, quien ante la incertidumbre que se vive en el mercado respecto de una posible recesión económica de corto tiempo, se ha visto obligada a la realización de ajustes en sus tasas de interés. A su turno, a lo largo del 1Q, se presentaron eventos económicos relevantes como la “quiebra” de tres instituciones financieras en EEUU, las cuales tuvieron que ser intervenidas por el gobierno de ese país, a fin de evitar un riesgo sistemático de contagio.

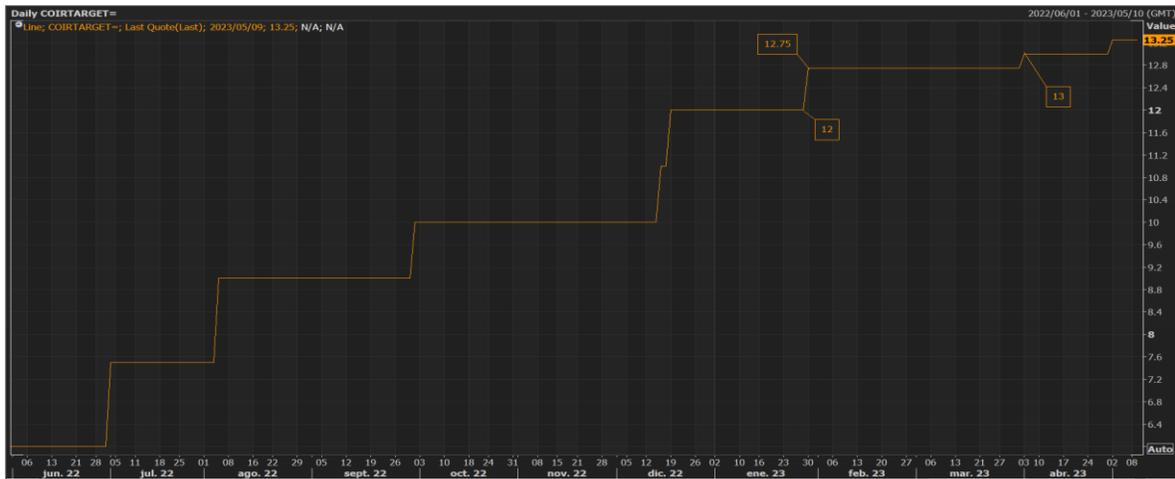
Por otro lado, en el ámbito local se han presentado variables importantes en el comportamiento del USD/COP, como lo son las reformas pensionales, laboral y a la salud, las cuales imprimieron un aire de incertidumbre en el sector inversionista, lo que provocó la migración de capitales extranjeros ante la posible aprobación de estas reformas.

Un factor que contrarrestó temporalmente, en el mes de febrero, el incremento en la cotización del USD/COP fue la monetización de la divisa por parte de grandes empresas, cuyo propósito estaba dirigido al pago de dividendos y de impuestos para personas jurídicas con vencimientos en el primer trimestre.

Finalmente, en el ámbito local, la intervención del Banco de la República con ajustes a las tasas de interés también incidió en el comportamiento del dólar, dado que al incrementar los rendimientos TES y el incremento en tasa de interés incentivó el ingreso de divisas al país, razón por la cual el peso revaluó.

Colombia - Tipos de interés banco central	
Fecha	Tipos de interés
02/05/2023	13,25%
31/03/2023	13,00%
30/01/2023	12,75%
19/12/2022	12,00%

Fuente: Datos Macro.com, recuperado de <https://datosmacro.expansion.com/tipo-interes/colombia>



Fuente: Thomson Reuters

Otros factores de riesgo de mercado

A nivel mundial los factores climáticos han jugado un papel preponderante en el comportamiento de precios de los commodities, cuyo eje central ha sido el exceso de lluvias en países como India, Brasil, Tailandia, Colombia, productores principales de café, azúcar y granos, así como el conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania; principales productores de agro insumos y oleaginosas para la producción de aceite.

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

RIEGOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE

Variaciones materiales en el grado de exposición a un riesgo

En el primer trimestre del año Riopaila Castilla S.A. realizó seguimiento a las acciones propuestas para la mitigación de los riesgos estratégicos, identificando que para algunos de ellos su calificación en el nivel de exposición disminuyó. Estos cambios se dieron debido a la implementación efectiva de las acciones propuestas por la Alta Gerencia de la empresa, en temas como: integración de la cultura organizacional a la estrategia corporativa, visibilización de la puesta de sostenibilidad del negocio y su cultura organizacional, programas de desarrollo y fortalecimiento de capacidades y habilidades del personal de la empresa para fortalecer la retención del talento humano; entre otros temas que son relevantes para la empresa y el logro de su estrategia corporativa.

Por otra parte, teniendo en cuenta la coyuntura actual, se monitoreó activamente el riesgo de señalamientos de comunidades y autoridades a Riopaila Castilla S.A. por impactos sociales y/o ambientales de la operación (acceso al agua, calidad del aire, daño en vías, etc.), manteniéndose su grado de exposición en alto, y se prevé para el segundo trimestre del año mantener el mismo grado de exposición, dada la cercanía del proceso electoral del próximo mes de octubre de 2023. Para la mitigación de este riesgo, la empresa ha diseñado una serie de acciones, entre las cuales se encuentran:

- Se realiza acompañamiento y se brinda información oportuna a los líderes comunales y a las autoridades sobre impactos derivados de la operación en las zonas significativas.
- Aseguramiento interno, articulación e implementación de buenas prácticas en las áreas operativas y en toda la cadena de valor, realizando actividades de socialización y capacitación en temáticas claves como: derechos humanos, manejo de comunidades, resolución de conflictos, impactos ambientales, entre otros; con el fin de velar por la trazabilidad y sostenibilidad de la operación.

Por otro lado, el riesgo de vulneración de los derechos humanos incrementó su grado de exposición de moderado a alto, derivado del control territorial de grupos armados ilegales y la alta presencia de estos en cercanías a las zonas de operación. Para la mitigación de este riesgo, la empresa ha diseñado una serie de acciones, entre las cuales se encuentran:

- Creación del comité de seguridad de la compañía, con el fin de monitorear el entorno y advertir a la parte operativa sobre situaciones de seguridad que puedan poner en vilo la integridad física de los colaboradores y la viabilidad de la operación.
- Seguimiento semanal y mensual con autoridades (policía, fuerzas militares, autoridades locales) sobre la evolución de los temas de seguridad y convivencia en el entorno operacional.

Nuevos riesgos identificados en el trimestre

Teniendo en cuenta el entorno, las temáticas de gobierno y algunos ajustes realizados a la estrategia corporativa, se actualizaron y redefinieron los riesgos estratégicos, quedando un total de once riesgos, en temáticas como: eficiencia financiera, mercados, operación, talento y cultura, sostenibilidad y gobernanza.

De esta actualización, destacamos los riesgos que tienen incidencia en temas sociales, ambientales y políticos, y en la probable afectación de la operación por el posible desabastecimiento y/o limitación en la disponibilidad de caña; para cada uno de ellos se identificaron causas y consecuencias y se definieron acciones de mitigación, las cuales son monitoreadas, periódicamente, desde el Sistema de Gestión de Riesgos.

Con relación a los temas actuales de la agenda de gobierno, que puedan generar impactos en la compañía, hemos desarrollado un plan de monitoreo legislativo para seguimiento del estado de los proyectos de ley, cambios y decisiones políticas del gobierno, con el fin de generar acciones preventivas.

MITIGACIÓN Y ADAPTACIÓN AL CAMBIO CLIMÁTICO

Según el *informe de predicción climática a corto, mediano y largo plazo en Colombia*, realizado por el Instituto de Hidrología Meteorología y Estudios Ambientales en el presente año, el comportamiento esperado de las variables meteorológicas para los próximos seis meses estará influenciado por: (i) el ciclo estacional típico de la época y de oscilaciones de distinta frecuencia como las ondas intraestacionales y ecuatoriales y (ii) por el inicio y desarrollo de un evento de fenómeno del Niño, el cual iniciaría entre los meses de mayo y julio de 2023 y continuaría su evolución a las fases de desarrollo y madurez durante los meses de agosto y octubre de 2023.

Teniendo en cuenta lo anterior, Riopaila Castilla ha planteado una estrategia para mitigar esta situación, la cual se pondrá en marcha a mediados de mayo del año en curso.



**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
SEPARADOS CONDENSADOS Y NOTAS
POR EL PERIODO DE TRES MESES
COMPENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31
DE MARZO DE 2023**



Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia Separada Condensada

Señores:
Riopaila Castilla S.A.

Introducción

He revisado el estado de situación financiera intermedio separado condensado adjunto de Riopaila Castilla S.A. al 31 de marzo de 2023 y los correspondientes estados intermedios separados condensados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha; un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He efectuado mi revisión de acuerdo con la norma internacional de trabajos de revisión 2410 *"Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad"* aceptada en Colombia. Una revisión de la información financiera a una fecha intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones con el personal de la Compañía responsable de los asuntos financieros y contables; y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al examen que se practica a los estados financieros al cierre del ejercicio, de acuerdo con 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 importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Como consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que haga pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera separada de Riopaila Castilla S.A. al 31 de marzo de 2023 y de los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Ernst & Young Audit S.A.S.
Bogotá D.C.
Carrera 11 No 98 - 07
Edificio Pijao Green Office
Tercer Piso
Tel: +57 (601) 484 7000

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín – Antioquia
Carrera 43A No. 3 Sur-130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 – Piso 14
Tel: +57 (604) 369 8400

Ernst & Young Audit S.A.S.
Cali – Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N – 61
Edificio Siglo XXI
Oficina 502
Tel: +57 (602) 485 6280

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No 59 – 61
Edificio Centro Empresarial
Las Américas II Oficina 311
Tel: +57 (605) 385 2201



**Building a better
working world**

Otra información

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) 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 intermedia adjunta al presente informe, la cual fue tomada de los libros de contabilidad de la Compañía.

**DIANA PATRICIA
GALEANO
PIEDRAHITA**
Diana Patricia Galeano Piedrahita
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 40664-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Firmado digitalmente por
DIANA PATRICIA GALEANO
PIEDRAHITA
Fecha: 2023.05.15 17:18:34
-05'00'

Cali, Colombia
15 de mayo de 2023

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

		Al 31 de marzo de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
		(No Auditado)	(Auditado)
ACTIVO			
Activo Corriente	NOTA		
Efectivo y equivalentes al efectivo		\$ 2.578.018	\$ 7.840.200
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	149.192.674	128.011.127
Cuentas por cobrar partes relacionadas	6	50.944.091	47.110.572
Activos por impuestos corrientes		19.699.432	22.319.201
Inventarios	7	73.253.528	72.301.396
Activos biológicos	8	52.276.979	58.010.442
Otros activos		7.280.880	6.228.662
Total activo corriente		\$ 355.225.602	\$ 341.821.600
Activo no corriente			
Inversiones en sociedades vinculadas, utilizando método de participación patrimonial	9	332.559.475	324.916.848
Inversiones en asociadas y de patrimonio	9	70.392.563	70.392.563
Cuentas por cobrar partes relacionadas	6	41.519.388	41.519.388
Inventarios	7	1.191.451	683.851
Activos biológicos	8	21.521.321	21.267.156
Propiedades, planta y equipo	10	524.201.935	532.596.433
Activos por derecho de uso	11	37.396.616	41.729.816
Total de activo no corriente		\$ 1.028.782.749	\$ 1.033.106.055
TOTAL ACTIVOS		\$ 1.384.008.351	\$ 1.374.927.655
PASIVO			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	12	\$ 78.274.836	\$ 44.718.553
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		165.297.350	204.464.061
Pasivos por arrendamientos	11	17.177.380	20.074.289
Cuentas por pagar partes relacionadas		61.969.376	59.252.461
Beneficios a empleados		13.952.948	14.965.716
Otras provisiones		14.231.097	6.107.740
Pasivos por impuestos		11.770.786	13.667.259
Otros pasivos		9.455.549	9.058.045
Total pasivo corriente		\$ 372.129.322	\$ 372.308.124
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	12	331.367.970	361.674.122
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		-	26.146
Pasivos por arrendamientos	11	20.040.003	21.399.479
Cuentas por pagar partes relacionadas		442.920	442.920
Beneficios a empleados		17.160.638	17.160.638
Pasivo por impuestos diferidos, neto		70.868.057	63.200.357
Total pasivo no corriente		\$ 439.879.588	\$ 463.903.662
TOTAL PASIVO		\$ 812.008.910	\$ 836.211.786
PATRIMONIO			
Capital social		7.974.480	7.974.480
Superávit de capital		1.708	1.708
Reservas obligatorias		7.875.811	7.875.811
Otras reservas voluntarias		111.002.851	17.214.613
Utilidad del período		32.959.525	93.240.896
Resultados acumulados		1.186.571	1.733.913
Otros resultados integrales		259.657.896	259.333.849
Resultado acumulado adopción NCIF		151.340.599	151.340.599
TOTAL PATRIMONIO		\$ 571.999.441	\$ 538.715.869
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 1.384.008.351	\$ 1.374.927.655

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: 2023.05.15 18:34:01 -05'00'

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

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2023.05.15 18:27:36 -05'00'

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

DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Firmado digitalmente por DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Fecha: 2023.05.15 17:18:49 -05'00'

Diana Patricia Galeano Piedrahita
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 40664-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-570
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

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

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo

	NOTA	2023		2022	
		(No Auditado)		(No Auditado)	
Operaciones continuadas					
Ingresos operacionales	13	\$	405.681.806	\$	366.129.880
Costo de ventas	13		(317.594.987)		(282.608.126)
Utilidad bruta		\$	88.086.819	\$	83.521.754
Gastos de administración			(13.577.550)		(10.710.991)
Gastos de ventas			(19.048.176)		(19.114.242)
Utilidad operativa		\$	55.461.093	\$	53.696.521
Ingresos financieros			6.961.769		1.408.917
Gastos financieros			(24.866.841)		(13.476.096)
Resultado participación en vinculadas			7.594.951		5.465.371
Otros ingresos neto de otros gastos			259.274		1.331.946
Utilidad antes de impuesto de renta		\$	45.410.246	\$	48.426.659
Impuesto sobre la renta corriente			(1.654.977)		-
Impuesto sobre la renta diferido			(10.795.744)		(871.858)
Utilidad neta del ejercicio		\$	32.959.525	\$	47.554.801

Utilidad por acción (*) sobre resultado de operaciones continuadas

Básica, atribuible a las participaciones controladoras (valores expresados en pesos) 552 796

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

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo

	2023	2022
OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETOS DE IMPUESTOS		
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:		
Participación de otro resultado integral de vinculadas contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	48.222	-
Impuesto diferido sobre costo revaluado ORI	3.128.044	131.560
Total partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo	\$ 3.176.266	\$ 131.560
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado:		
Valor razonable coberturas de flujo de efectivo	(2.852.219)	827.006
Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del periodo	\$ (2.852.219)	\$ 827.006
Otros resultados integrales, netos de impuestos	324.047	958.566
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO	\$ 33.283.572	\$ 48.513.367

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: 2023.05.15 18:34:30 -05'00'

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

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2023.05.15 18:28:03 -05'00'

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

DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Firmado digitalmente por DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Fecha: 2023.05.15 17:19:02 -05'00'

Diana Patricia Galeano Piedrahita
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 40664-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

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

	Capital social	Superávit de capital	Reservas obligatorias	Otras reservas voluntarias	Resultado del periodo	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Resultado acumulado adopción NCIF	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 31 de diciembre de 2021 (auditado)	7.974.480	1.708	7.875.811	17.214.613	41.105.082	(42.175.666)	205.112.121	151.340.599	388.448.748
Reclasificación resultados acumulados	-	-	-	-	(41.105.082)	41.105.082	-	-	-
Utilidad del período	-	-	-	-	93.240.896	-	-	-	93.240.896
Transferencia Revaluación PPE	-	-	-	-	-	2.804.497	(2.804.497)	-	-
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	57.026.225	-	57.026.225
Saldo al 31 de diciembre de 2022 (auditado)	7.974.480	1.708	7.875.811	17.214.613	93.240.896	1.733.913	259.333.849	151.340.599	538.715.869
Reclasificación resultados acumulados	-	-	-	-	(93.240.896)	93.240.896	-	-	-
Utilidad del período	-	-	-	-	32.959.525	-	-	-	32.959.525
Transferencia Revaluación PPE	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	324.047	-	324.047
Constitución de otras reservas	-	-	-	93.788.238	-	(93.788.238)	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2023 (no auditado)	7.974.480	1.708	7.875.811	111.002.851	32.959.525	1.186.571	259.657.896	151.340.599	571.999.441

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: 2023.05.15 18:35:02 -05'00'
Gustavo Andrés Gómez Hurtado
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2023.05.15 18:28:29 -05'00'
Miguel Angel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 163676-T
(Ver certificación adjunta)

DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Firmado digitalmente por DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Fecha: 2023.05.15 17:19:33 -05'00'
Diana Patricia Galeano Piedrahita
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 40664-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

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

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de
marzo

	2023	2022
	(No Auditado)	(No Auditado)
FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	\$ 32.959.525	\$ 47.554.801
Más (menos) - Cargos (créditos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo:		
Recuperación de contingencias legales	-	(108.591)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	13.815.081	13.171.470
Amortización de activos por derecho de uso	4.333.200	1.805.676
Incremento pasivo por arrendamiento	1.584.798	2.794.603
Amortizaciones de activos biológicos (incluye valor razonable y deterioro)	23.340.506	19.919.558
Amortización de pólizas de seguros, licencias y otros	2.709.997	2.645.043
Deterioro (Recuperación) de inventarios de materiales	117.113	(481.854)
Recuperación La Conquista - Bioenergy	(76.448)	(165.302)
Impuesto de renta corriente	1.654.977	-
Impuesto diferido	10.795.744	871.858
Deterioro cartera y deudores	15.826	1.286.983
Intereses causados	17.721.595	9.530.307
Método de participación patrimonial en subsidiarias	(7.594.951)	(5.465.371)
Resultados en disposición de propiedades, planta y equipo, neto	(26.196)	134.253
Deterioro de propiedades, planta y equipo, neto	214.968	1.500.000
SUBTOTAL	\$ 101.565.735	\$ 94.993.434
CAMBIOS EN EL ACTIVO Y PASIVO NETO		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(21.197.373)	(33.481.050)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	(3.833.519)	3.885.131
Activos por impuestos	2.619.769	(2.754.739)
Inventarios	(1.576.845)	(12.132.628)
Otros activos	(6.614.434)	(120.964)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(39.192.857)	(10.127.539)
Cuentas por pagar partes relacionadas	2.717.461	(8.377.746)
Beneficios a empleados	(1.012.768)	(381.229)
Otras provisiones	8.123.357	5.537.316
Pasivos por impuestos	(3.551.450)	(11.509.308)
Otros pasivos	397.504	4.716.615
TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR LA OPERACIÓN	\$ 38.444.580	\$ 30.247.293
FLUJO DE FONDOS APLICADO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(5.674.968)	(2.542.551)
Ventas de propiedades, planta y equipo	142.061	7.800
Dividendos recibidos	-	5.787.714
Activos biológicos (incluye semovientes)	(17.861.208)	(16.299.508)
TOTAL EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	\$ (23.394.115)	\$ (13.046.545)
FLUJO DE FONDOS APLICADO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obligaciones financieras	2.603.141	(5.881.746)
Pago de intereses	(17.074.605)	(7.471.779)
Pasivos por arrendamiento (pago de cánón)	(5.841.183)	(4.523.465)
TOTAL EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	\$ (20.312.647)	\$ (17.876.990)
Cambio neto en el efectivo y equivalentes en efectivo	(5.262.182)	(676.242)
Efectivo y equivalentes en efectivo al iniciar el período	7.840.200	2.690.081
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	\$ 2.578.018	\$ 2.013.839

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

GUSTAVO ANDRÉS GÓMEZ HURTADO
Firmado digitalmente por GUSTAVO ANDRÉS GÓMEZ HURTADO
Fecha: 2023.05.15 18:35:29 -05'00'
Gustavo Andrés Gómez Hurtado
Representante Legal Suplente)
(Ver certificación adjunta)

MIGUEL ÁNGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ÁNGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2023.05.15 18:28:56 -05'00'
Miguel Ángel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 163676-T
(Ver certificación adjunta)

DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Firmado digitalmente por DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Fecha: 2023.05.15 17:20:05 -05'00'
Diana Patricia Galeano Piedrahita
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 40664-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

RIOPAILA CASTILLA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS POR EL PERIODO DE TRES MESES COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2023

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

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

Riopaila Castilla S.A. aunque fue creada en 2006, es una empresa agroindustrial colombiana con 105 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.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 BASES DE PREPARACIÓN

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), expedidas en el Decreto 2270 de 2019, expedidas por Decreto 2420 de 2015 y modificatorias. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

Los estados financieros intermedios separados condensados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Los estados financieros intermedios separados condensados no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales y deberán ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2022.

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 2023, las cuales no difieren significativamente de las utilizadas el año anterior.

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

- Excepciones aplicables a todos los preparadores de información financiera.

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

- Excepciones aplicables a las compañías que adoptaron la alternativa de reconocimiento y presentación prevista en el Decreto 2617 del 29 de diciembre de 2022.

Alternativa de reconocimiento y presentación del impuesto diferido ocasionado por el cambio de tarifa en el impuesto de Renta y del cambio en la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales en el periodo gravable 2022. El valor del impuesto diferido derivado del cambio de la tarifa de impuesto de renta y del cambio en la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales, generado por la modificación del artículo 240, 240-1 y 311 del Estatuto Tributario introducida por el artículo 10, 11 y 32 de la Ley 2277 de 2022, que deba reflejarse en el resultado del periodo 2022, podrá reconocerse dentro del patrimonio de la entidad en los resultados acumulados de ejercicios anteriores. La Compañía no optó por esta alternativa.

2.2 PERIODO Y SISTEMA CONTABLE

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

2.3 MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

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

2.4 TRANSACCIONES Y SALDOS

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones, y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios, denominados en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de resultados como diferencia en tipo de cambio; excepto si se reconocen en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo 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 coste amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión relativas a variaciones en el coste amortizado se reconocen en la cuenta de resultados, y los otros cambios en el importe en libros se reconocen en otros resultados integrales.

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

2.5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

2.6 INVENTARIOS

Los inventarios se valúan al menor valor entre el costo de adquisición o fabricación, y el valor neto realizable. El costo es determinado utilizando el método de costo promedio. El valor neto realizable es el precio estimado de venta del inventario dentro del curso normal de 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 determina sobre la base de un análisis de rotación de inventarios y su deterioro, o cuando el valor neto de realización es menor que el costo de los productos.

2.7 ACTIVOS BIOLÓGICOS

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

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

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 cada agrónomo interno especializado el cual es jefe 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. El estándar de edad de corte para la caña en plantilla (primer corte) es 13,5 meses y soca (segundo corte en adelante) es 12,5 meses.

Este tonelaje por hectárea de caña totales se multiplica por un rendimiento estándar en kilos de azúcar por Tonelada de Caña promedio histórico de los 5 años anteriores al cierre en la Compañía. Los kilos de azúcar equivalente se multiplican por el precio ponderado de liquidación de cierre de cada mes. El precio para el pago de las cañas es el real al que la Compañía en cada cierre de mes y/o ejercicio paga a sus proveedores de caña.

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.

Semovientes

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

2.8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

2.8.1 Activos financieros

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

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

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

Instrumentos de deuda:

(a) Activos financieros medidos a costo amortizado

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

(b) Activos financieros medidos a valor razonable

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

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

Con base en lo evaluado, Riopaila Castilla S.A. no tiene la influencia significativa ni la capacidad de intervenir en decisiones de política financiera en Ingenio Risaralda, y que las disposiciones al respecto son el resultado independiente y consensuado de su gobierno corporativo. Por lo anterior, la Compañía a partir de 2022 y de manera prospectiva reconocerá 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.

Medición inicial de activos financieros

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

Medición posterior de activos financieros

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

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

2.8.2 Deterioro de activos financieros

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

2.8.3 Obligaciones Financieras

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

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

2.8.4 Baja en cuentas

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

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

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

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

2.8.6. Inversiones en Asociadas

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

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

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

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

2.9 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

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

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

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

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

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

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

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

2.9.1 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 amortización del ADU y el gasto por intereses asociado al pasivo por arrendamiento

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

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

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

3. CAMBIOS NORMATIVOS

3.1 ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS

Entrada en vigencia a partir del 1 de enero de 2023:

Las siguientes modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021, el cual regirá desde el 1 de enero de 2023:

Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Reforma de las tasas de interés de referencia
Modificaciones a la NIC 1	Clasificaciones de Pasivos como Corrientes o No Corrientes
Modificación a la NIIF 1	Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera
Modificación a la NIIF 9	Honorarios en la prueba del '10 por ciento' para determinar la baja en cuentas de los pasivos financieros

La Compañía efectuó la evaluación de las normas que entraron en vigor durante el 2023 determinando que los impactos no tuvieron cambios significativos con respecto a la información contable que cubre el actual período de presentación.

3.2 NORMAS EMITIDAS NO VIGENTES

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

Nuevas normas e interpretaciones

Las siguientes modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 1611 de 2022, el cual regirá desde el 1 de enero de 2024:

Modificaciones a la NIC 8	Definición de Estimaciones Contables
Modificaciones a la NIC 1	Información a Revelar sobre Políticas Contables
Modificaciones a la NIIF 16	Reducciones del Alquiler relacionadas con la Covid-19 más allá del 30 de junio de 2021.
Modificaciones a la NIC 12	Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única.

La Compañía se encuentra evaluando el potencial efecto de estas modificaciones en sus estados financieros.

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

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. Dada la situación descrita en la Nota 1 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, han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la Nota 2.9. La Compañía no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

4.2 Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

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

4.3 Deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía revisa mensualmente sus cuentas por cobrar para evaluar su deterioro. Para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en los resultados, la Compañía realiza juicios sobre si hay alguna información observable que indique un deterioro y si es posible hacer una medición fiable de los flujos de efectivo futuros estimados. Esta evidencia puede incluir datos observables que indiquen que se ha producido un cambio adverso en el estado de pago de las contrapartes, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con los impagos de los activos de la Compañía. La Compañía cuenta con una política de provisión de cartera, una vez se ha determinado que una cuenta por cobrar debe pasar a proceso jurídico inmediatamente se provisiona el 100% contra el estado de resultados, adicionalmente la política indica que la cartera con clientes distribuidores y mayoristas que supere los 70 días debe ser provisionada en un 5%. Los flujos de efectivo futuros son revisados regularmente.

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Cientes nacionales (1)	\$ 87,118,440	\$ 71,736,649
Cientes del exterior (2)	10,603,264	9,939,933
Proveedores de Caña (3)	33,349,302	31,454,383
Deudas de difícil cobro (4)	3,045,196	2,948,527
Deterioro (5)	(2,813,322)	(2,935,680)
SUBTOTAL CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA	\$ 131,302,880	\$ 113,143,812
Anticipos y avances a proveedores, contratistas y trabajadores	\$ 1,657,414	\$ 611,510
Ingresos por cobrar (6)	5,649,718	7,106,895
Deudores varios (7)	10,720,846	7,148,910
Deudas de difícil cobro (4)	4,891,884	4,891,884
Deterioro (5)	(5,030,068)	(4,891,884)
SUBTOTAL OTROS DEUDORES	\$ 17,889,794	\$ 14,867,315
TOTAL	\$ 149,192,674	\$ 128,011,127

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

EDADES	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Corriente	\$ 66,049,857	\$ 48,170,854
1 a 30 días	19,844,634	20,407,280
Mas de 30 días	1,223,949	3,158,515
TOTAL	\$ 87,118,440	\$ 71,736,649

(2) El importe en libros de los clientes del exterior está denominado en las siguientes monedas:

Moneda	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Miles de Pesos Colombianos (*)	\$ 10,603,264	\$ 9,939,933
Miles de Dólares Americanos	USD 2,291.47	USD 2,066.43

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

MERCADO	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Americano	\$ 9,911,449	\$ 7,298,647
Euroasiático	367,882	72,189
Europeo	323,933	784,962
Asiático	-	1,784,135
TOTAL	\$ 10,603,264	\$ 9,939,933

(3) El siguiente es el detalle de las cuentas con proveedores de caña:

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Servicios y labores agrícolas	\$ 17,509,058	\$ 17,690,309
Préstamos especiales	7,839,563	6,848,335
Anticipo cuentas en participación	7,126,095	6,250,994
Intereses de préstamos especiales	874,586	664,745
TOTAL	\$ 33,349,302	\$ 31,454,383

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

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Cartera comercial (a)	\$ 2,093,308	\$ 1,992,985
Proveedores de caña	951,888	955,542
SUBTOTAL DIFÍCIL COBRO DE CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA	\$ 3,045,196	\$ 2,948,527
Otros deudores (b)	\$ 4,891,884	\$ 4,891,884
TOTAL	\$ 7,937,080	\$ 7,840,411

(a) A marzo del año 2023 y diciembre del año 2022 corresponde principalmente a Supermercados Cundinamarca S.A por valor de \$673 millones, Mercaderías S.A.S., por \$442 millones, Alvarez Zapa Nafer Jose \$272 millones, con aumento en el primer trimestre año 2023 de Comercializadora DAPAL S.A.S. \$ 152 millones y Frugal S.A.S. por valor de \$ 98 millones.

(b) La deuda de difícil cobro de otros deudores se detalla así:

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Incumplimiento de contrato (*)	\$ 2,453,854	\$ 2,453,854
Convenio Rioamigos (**)	1,251,901	1,251,901
Cartera vinculada	975,689	975,689
Cobro de incapacidades y otros	210,440	210,440
TOTAL	\$ 4,891,884	\$ 4,891,884

(*) Esta cuenta se relaciona con un contrato de obra: planta de compost en la planta Riopaila (2015), en junio de 2018 se presentó proceso ejecutivo contra la sociedad Ecosuelos S.A.S., dado los incumplimientos.

(**) Riopaila actúa como garante en transacciones de crédito específicas en un plan de fidelización que fue suspendido en el año 2019.

(5) El detalle del deterioro es el siguiente:

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Cartera comercial	\$ (1,999,618)	\$ (1,980,138)
Proveedores de caña	(951,888)	(955,542)
SUBTOTAL DETERIORO DE CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA	\$ (2,951,506)	\$ (2,935,680)
Otros deudores (a)	\$ (4,891,884)	\$ (4,891,884)
TOTAL	\$ (7,843,390)	\$ (7,827,564)

El movimiento por deterioro es el siguiente:

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Al 1 de enero	\$ (7,827,564)	\$ (11,102,263)
Aumento de deterioro	(19,479)	(1,694,911)
Castigo	-	2,291,252
Recuperación	3,653	2,678,358
SALDO	\$ (7,843,390)	\$ (7,827,564)

El periodo del crédito promedio sobre las ventas es de 30 a 60 días, considerándose este periodo de tiempo como corriente. La Compañía realiza el registro del cálculo de deterioro de acuerdo con la política, la cual se basa en el análisis de pérdida esperada de las cuentas por cobrar.

Para el año 2023 corresponde a provisión del tercero CIH Mayorista S.A.S y recuperación de cartera del tercero Jimenez Castillo Elsy, para el año 2022 obedece a deterioro de Comercializadora Dapal y El Frugal y recuperación de Sierra Salcedo Gustavo, además castigo de cartera de Marthán Vasquez.

(a) El detalle del deterioro de otros deudores, es el siguiente:

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Incumplimiento de contrato (*)	\$ (2,453,854)	\$ (2,453,854)
Convenio Rioamigos (**)	(1,251,901)	(1,251,901)
Cartera vinculada	(975,689)	(975,689)
Cobro incapacidades y otros (***)	(210,440)	(210,440)
TOTAL	\$ (4,891,884)	\$ (4,891,884)

(*) Esta cuenta se relaciona con un contrato de obra: planta de compost en la planta Riopaila (2015), en junio de 2018 se presentó proceso ejecutivo contra la sociedad Ecosuelos S.A.S., dado los incumplimientos.

(**) Corresponde al convenio Rioamigos pactado con Servicios Agrícolas y Pecuarios S.A y Campox Agrícolas S.A.S, donde Riopaila Castilla es deudor solidario ante la obligación vencida de estos terceros con el Banco de Bogotá. Riopaila actúa como garante en transacciones de crédito específicas en un plan de fidelización que fue suspendido en el año 2019.

(***) Corresponde principalmente a deuda de difícil cobro por concepto de incapacidades de años anteriores, teniendo en cuenta que la entidad Coomeva E.P.S. entro en liquidación.

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

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Dividendos por cobrar (*)	\$ 28,036	\$ 2,021,145
Otras cuentas por cobrar (**)	5,621,682	5,085,750
TOTAL	\$ 5,649,718	\$ 7,106,895

(*) Para el año 2023 y 2022 Corresponde a saldo de dividendos decretados por Ingenio Risaralda correspondiente a las utilidades del año 2021.

(**) Corresponde principalmente a la venta de caña a los ingenios: Risaralda, La Cabaña, Trapiche Lucerna S.A, Ingenio Carmelita S.A, Mayagüez y Trapiche La Palestina S.A. por valor de \$ 2,456 millones (\$2,045 millones – 2022); programa de fidelización a los proveedores de caña por valor de \$1,661 millones (\$1,823 millones - 2022) que consiste en ofrecer recursos para mejorar la productividad de sus tierras, invirtiendo en proyectos de infraestructura, de riego y labores de APS (Adecuación, Preparación y Siembra). Estos recursos entregados a los proveedores de caña son exentos de interés y su recaudo se inicia un año posterior al término del proyecto ejecutado y el cobro mensual a proveedores de caña por la administración de su cultivo por valor de \$ 65 millones (\$70 millones al año 2022); y otros conceptos como venta de bagazo, cachaza y energéticos facturados a terceros: Carvajal Pulpa y Papel S.A. \$650 millones (\$251 millones – 2022), Ingenio La Cabaña \$117 millones (\$132 millones – 2022).

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

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Venta de energía, fibra de bagazo, movilización, entre otros (*)	\$ 5,952,086	\$ 1,979,427
Operación Derivados Financieros (**)	3,922,341	4,122,154
Incapacidades por cobrar a EPS	595,860	667,059
Incapacidades por cobrar a ARL	250,559	380,270
TOTAL	\$ 10,720,846	\$ 7,148,910

(*) Corresponde principalmente a la venta de energía y fibra de bagazo al tercero Carvajal Pulpa y Papel S.A. por \$ 3,756 millones (\$ 1,084 millones – 2022) y compensación de aceite de palma por valor de \$ 1,378 millones (\$ 493,532 millones – 2022).

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

6. CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. (1)	\$ 47,917,966	\$ 41,255,741
Asturias Holding SARL (2)	2,210,918	1,894,208
Sociedades S.A.S. Altillanura	343,680	328,268
Destilería Riopaila S.A.S. (3)	312,404	3,155,556
Cosecha del Valle S.A.S. (4)	63,419	57,176
Riopaila Palma S.A.S. (5)	59,655	414,329
Castilla Cosecha S.A.S. (4)	35,695	5,294
Agroindustriales La Conquista S.A.S.	354	-
TOTAL CORRIENTE	\$ 50,944,091	\$ 47,110,572
No Corriente	41,519,388	41,519,388
TOTAL	\$ 92,463,479	\$ 88,629,960

(1) Corresponde principalmente a préstamos efectuados para el pago de obligaciones financieras, proveedores e impuestos.

(2) Corresponde a préstamos para pago de gastos administrativos por EUR 439,783, (EUR 368,977 en 2022).

(3) En el año 2023 corresponde principalmente a venta de vapor y en 2022 a operaciones por concepto de contrato de mandato que consiste en venta de alcohol carburante y otros alcoholes.

(4) Corresponde principalmente a préstamos para pagos de nómina, seguridad social, proveedores e impuestos.

(5) Corresponde principalmente al servicio de operación con maquinaria agrícola, préstamos para pago de seguridad social.

7. INVENTARIOS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Productos terminados (1)	\$ 45,182,346	\$ 50,275,543
Materiales, repuestos, accesorios (2)	25,270,825	20,415,553
Productos en proceso	3,543,610	1,533,138
Inventarios en tránsito	(5,017)	508,884
Deterioro materiales y repuestos (3)	(738,236)	(431,722)
TOTAL CORRIENTE	\$ 73,253,528	\$ 72,301,396
Materiales, repuestos, accesorios (2)	4,635,240	4,317,041
Deterioro materiales y repuestos (3)	(3,443,789)	(3,633,190)
TOTAL NO CORRIENTE	\$ 1,191,451	\$ 683,851
TOTAL	\$ 74,444,979	\$ 72,985,247

(1) Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Azúcar Blanco	\$ 17,881,380	\$ 20,936,721
Azúcar Crudo	13,384,901	13,310,078
Azúcar Refino	5,043,615	8,336,500
Alcohol	4,200,503	1,771,794
Aceite crudo de palma	2,229,655	2,606,536
Mieles	1,865,717	2,680,662
Otros	576,575	633,252
TOTAL	\$ 45,182,346	\$ 50,275,543

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

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

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Riopaila	\$ 16,734,098	\$ 13,630,543
Castilla	12,299,125	10,277,268
Veracruz	872,842	824,783
TOTAL	\$ 29,906,065	\$ 24,732,594

(3) Una vez realizado un análisis técnico de los materiales, repuestos y accesorios se evidenció deterioro físico en algunos elementos tales como repuestos, rodamientos, sellos y bujes entre otros.

El movimiento del deterioro de materiales se detalla así:

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Saldo Inicial	\$ (4,064,912)	\$ (4,992,695)
Deterioro del periodo	(120,485)	-
Recuperación deterioro (*)	3,372	927,783
TOTAL	\$ (4,182,025)	\$ (4,064,912)

(*) Para el año 2023, corresponde principalmente a baja de material retirado del almacén por vencimiento. Para el año 2022, corresponde principalmente a recuperación de provisión de materiales consumidos y vendidos de acuerdo con autorización del comité de avalúos y remates por valor \$700,350.

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

A. CORRIENTES

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Plantaciones agrícolas - Cultivo caña de azúcar (levante) (1)	\$ 51,425,723	\$ 54,743,549
Ajuste a valor razonable (2)	(2,310,451)	413,424
Subtotal levantamiento plantaciones caña	\$ 49,115,272	\$ 55,156,973
SEMOVIENTES		
Semovientes	\$ 640,535	\$ 690,466
Ajuste valor razonable (3)	2,521,172	2,163,003
Subtotal Semovientes	\$ 3,161,707	\$ 2,853,469
TOTAL	\$ 52,276,979	\$ 58,010,442

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

El valor de las plantaciones agrícolas de caña de azúcar, en lo que corresponde al levantamiento, está constituido por todos los costos de las labores agrícolas en que se incurre con posterioridad a la siembra de la plantación. La valoración posterior se realiza a cañas con edad superior a 9 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 para la producción de biocombustibles. La amortización de las labores de levantamiento se realiza en un 100% sobre los costos acumulados al momento de la cosecha.

(2) Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Planta Riopaila	\$ (706,458)	\$ 2,316,281
Planta Castilla	(1,603,993)	(1,902,857)
TOTAL	\$ (2,310,451)	\$ 413,424

Corresponde al ajuste por la actualización del valor razonable (datos de entrada de Nivel 3), vía aforo aplicable a las plantaciones de manejo directo (propias, arrendamientos y cuentas en participación), tal valoración corresponde a la caña de azúcar al 31 de marzo 2023 y 31 de diciembre de 2022 con edades mayores a los 9 meses.

La afectación de las plantaciones como resultado de los ajustes realizados durante el ejercicio a su valor razonable impactan los ingresos operacionales del periodo y el respectivo margen de contribución.

(3) Corresponde al ajuste a valor razonable, determinado por la diferencia entre el valor contable y el precio promedio cotizado en la subasta ganadera más cercana (Casanare). El inventario de semovientes destinado a venta (media Ceba) al 31 de marzo de 2023 presenta un inventario de 1,987 cabezas de ganado (2022 – 1,965).

B. NO CORRIENTES

Esta cuenta se descompone como sigue:

PLANTACIONES Y SEMOVIENTES	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Adecuación, preparación y siembra (A.P.S.) cultivo de caña de azúcar, neto de amortización (1)	\$ 21,821,868	\$ 21,663,224
Pasturas (adecuación terrenos) neto de amortización (2)	59,246	78,994
Semovientes (3)	548,188	432,919
Deterioro plantaciones APS (4)	(907,981)	(907,981)
TOTAL	\$ 21,521,321	\$ 21,267,156

(1) Corresponde a los costos de las labores agrícolas, por adecuación preparación y siembra (APS) que ha realizado en los terrenos propios y arrendados, así como en terrenos bajo contratos de cuentas en participación, y que se encuentran pendientes de amortización hasta que se realice el corte de la caña de azúcar (1/5) en cada corte hasta completar el 100% en los primeros cinco cortes.

(2) Incluye costos incurridos en el enclamiento de suelos, los cuales benefician las pasturas utilizadas para la ganadería.

(3) El aumento corresponde al nacimiento de los semovientes ubicados en el departamento del Vichada para el desarrollo de ganadería de Sabana. El inventario de semovientes al 31 de marzo de 2023 es de 3,870 cabezas de ganado (2022 – 3,626).

(4) Corresponde a deterioro financiero en APS con base en el cálculo de costo por hectárea.

9. INVERSIONES

A. INVERSIONES EN SOCIEDADES VINCULADAS, UTILIZANDO METODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL

I. EN SOCIEDADES SUBSIDIARIAS

Compañía	No. acciones ordinarias	% Participación	Saldo al 31 dic 2022	Método de participación	Método de participación patrimonial (*)	Saldo al 31 mar 2023
Destilería Riopaila S.A.S.	5,000,000	100%	\$ 106,779,680	\$ 3,214,578	\$ -	\$ 109,994,258
Riopaila Palma S.A.S.	1,010,000	100%	103,635,581	2,771,856	48,222	106,455,659
Riopaila Energía S.A.S. E.S.P.	24,753,617	100%	76,768,985	732,971	-	77,501,956
Castilla Cosecha S.A.S.	810,000	100%	1,540,865	334,207	-	1,875,072
Cosecha del Valle S.A.S.	830,000	100%	868,262	508,141	-	1,376,403
Agroindustriales la Conquista S.A.S.	10,000	100%	-	-	-	-
SUBTOTAL INVERSION NACIONAL			\$ 289,593,373	\$ 7,561,753	\$ 48,222	\$ 297,203,348
Asturias Holding (Luxemburgo) Sarl.	6,525,000	100%	35,323,475	32,652	-	35,356,127
SUBTOTAL INVERSION EXTRANJERA			\$ 35,323,475	\$ 32,652	\$ -	\$ 35,356,127
TOTAL INVERSIONES SOCIEDADES CONSOLIDAN			\$ 324,916,848	\$ 7,594,405	\$ 48,222	\$ 332,559,475

(*) Corresponde al ajuste cálculo de impuesto diferido del cultivo de Palma reconocido en el patrimonio.

INVERSIÓN EN ASTURIAS HOLDING SARL

Dentro de los proyectos de diversificación geográfica y de cultivos, Riopaila Castilla S.A., viene desarrollando el proyecto Veracruz. Al respecto, se identificó y decidió por parte de la Compañía explotar económicamente alrededor de 40,000 hectáreas en el Departamento del Vichada. Como mecanismo de protección de la compra de tierras se adoptó la creación de un vehículo de inversión en una jurisdicción más rigurosa frente al control de lavado de activos y la financiación del terrorismo. Por tal razón se escogió a Luxemburgo y se constituyó en diciembre de 2011 la sociedad extranjera Asturias Holding Sarl, lo que además debe contribuir a la integración del proyecto un socio estratégico que no tenga interés en realizar la inversión directa en Colombia.

Al 31 de marzo de 2023 (y 2022), la inversión registrada en la sociedad Asturias Holding Sarl, asciende a un valor nominal de EUR 6,525,000, y representa el 100% de participación. La Compañía fue constituida en Luxemburgo (Europa) y corresponde a 6,525,000 partes sociales de valor nominal de un euro (EUR 1) cada una. Tiene por objeto principal la adquisición de participaciones, en Luxemburgo o en el extranjero, en las sociedades o empresas, bajo cualquier forma, y la gestión de las participaciones. La empresa puede, en particular, adquirir, mediante suscripción, compra y el intercambio o de cualquier otra manera, acciones y otros títulos de participación, bonos, obligaciones, certificados de depósito y otros instrumentos de deuda y, en general, los valores y los instrumentos financieros emitidos por cualquier entidad pública o privada. Puede participar en la creación, desarrollo, gestión y control de cualquier Compañía o empresa. Además, puede invertir en la adquisición y gestión de una cartera de patentes u otros derechos de propiedad intelectual de cualquier naturaleza u origen. En dirección a ese propósito de protección de la inversión, en diciembre de 2011, la sociedad Asturias Holding Sarl, adquirió cinco (5) sociedades españolas, las cuales ya se encontraban constituidas. La participación directa de Asturias Holding Sarl en éstas fue del 100%. Al igual que la participación indirecta de Riopaila Castilla S.A. en las mismas; estas sociedades españolas corresponden a:

INFORMACION ADICIONAL							
COMPAÑÍA	ACTIVIDAD ECONOMICA	MONTO DE LA INVERSION EUR	PAIS	CLASE DE TITULO	% DE PARTICIP. INDIRECTO	DIVIDENDOS CAUSADOS	ACCIONES PIGNORADAS
Agropecuaria Segovia S.L.	La tenencia, direccion y gestion de valores representativos de los	1,111,100 €	España	Participación social	100%	-	No
Inversiones Agrícolas Toledo S.L.	fondos propios de entidades no residentes en territorio Español, así como la presentación de servicios de asesoramiento y apoyo a las entidades	1,326,100 €	España	Participación social	100%	-	No
Agroindustria Ibiza S.L.	participadas y la colocación de los recursos financieros derivados de	1,326,100 €	España	Participación social	100%	-	No
Inversiones Agrícolas Málaga S.L.	las actividades constituidas del objeto social. Quedan excluidas las actividades reguladas en la legislación especial de	1,326,100 €	España	Participación social	100%	-	No
Inversiones Agrícolas Asturias S.L.	instituciones de inversion colectiva y mercado de valores.	1,326,100 €	España	Participación social	100%	-	No

La adquisición de las tierras definidas en el Vichada se realizó por parte de un grupo de sociedades por acciones simplificadas (28 sociedades S.A.S. más 1 sin predio), sobre las cuales se designó un mandatario para su constitución y su posterior entrega a la sociedad inversionista extranjera.

A través de las sociedades inversionistas españolas se realiza el pago del 100% de las acciones de las sociedades simplificadas por acciones (S.A.S.). En diciembre de 2011, a título de rendición de cuentas, el Mandatario cedió su participación en las sociedades por acciones simplificadas a las sociedades inversionistas españolas antes mencionadas, con lo cual Riopaila Castilla S.A., obtuvo el control sobre las sociedades por acciones simplificadas, conformando un Grupo Empresarial, el cual se encuentra inscrito en el respectivo registro. Este registro incluye a dos (2) sociedades SAS adicionales, las cuales fueron constituidas en enero de 2013, Agroforestal Valledolid S.A.S. y Agroforestal La Herradura S.A.S., para un total de veintinueve (29) sociedades SAS.

II. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Compañía	No. acciones ordinarias	% Participación	Saldo al 31 dic 2022	Saldo al 31 mar 2023
Sercodex	6,390	21.30%	\$ 1,915,916	\$ 1,915,916
C.I de Azúcares y Mielles S.A.	1,419,855	19.99%	11,127,882	11,127,882
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS			\$ 13,043,798	\$ 13,043,798

Por considerarse inversión en asociadas por tener influencia significativa, el resultado del ejercicio corriente se reconoce en Riopaila Castilla S.A. vía método de participación en el Estado de Resultado Integral. Las inversiones en asociadas y de patrimonio inicialmente se reconocen al costo, que incluye la plusvalía (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro) identificada al momento de la adquisición.

III. INVERSIONES DE PATRIMONIO

Compañía	No. acciones ordinarias	% Participación	Saldo al 31 dic 2022	Saldo al 31 mar 2023
Ingenio Risaralda S.A.	3,467,692	18.3434	\$ 51,527,420	\$ 51,527,420
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
Ci oceanos S.A.	23,267	0.0227	1,751	1,751
Inversiones la Rita S.A.	15,828	0.0515	1,412	1,412
Palmar de Altamira S.A.S.	7,286	0.0003	349	349
Club de Ejecutivos del Valle	1	0.4149	5,000	5,000
TOTAL INVERSIONES DE PATRIMONIO			\$ 57,348,765	\$ 57,348,765
TOTAL INVERSIONES ASOCIADAS Y DE PATRIMONIO			\$ 70,392,563	\$ 70,392,563

Para el Ingenio Risaralda S.A. se reconoce al valor razonable que se actualiza de forma anual, para las demás inversiones de patrimonio, la Compañía ha concluido que el costo es la mejor estimación.

DESCRIPCION DE ACTIVIDADES ECONOMICAS

SOCIEDAD	CODIGO	ACTIVIDAD DESCRIPCION
Soc. Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	5222	Actividades de puertos y servicios complementarios para el transporte acuático
C.I de Azúcares y Mielles S.A.	4631	Comercio al por mayor de productos alimenticios
Ingenio Risaralda S.A.	1071	Elaboración y refinación de azúcar
Agencia de Aduanas - Sercodex S.A.	5229	Otras actividades complementarias al transporte
Manuelita S.A.	1071	Elaboración y refinación de azúcar
Manuelita Internacional S.A.	6613	Otras actividades relacionadas con el mercado de valores
Aceites Manuelita S.A.	2029	Fabricación de otros productos químicos N.C.P.
Océanos S.A.	0321	Acuicultura marítima
Inversiones La Rita S.A.	6613	Otras actividades relacionadas con el mercado de valores
Palmar de Altamira S.A.S.	1030	Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal
Club Ejecutivo del Valle	5611	Expendio a la mesa de comidas preparadas
Cosecha del Valle S.A.S.	0161	Actividades de apoyo a la agricultura
Destilería 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 Energía S.A.S E.S.P.	3511	Generación de energía eléctrica
Riopaila Palma S.A.S.	0161	Actividades de apoyo a la agricultura
Agroindustriales La Conquista S.A.S.	0161	Actividades de apoyo a la agricultura
Asturias Holding Sarl (Luxemburgo)	Financiero	Inversionista en Luxemburgo o en el extranjero, en las sociedades o empresas bajo cualquier forma, y la gestión de las participaciones

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

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Terrenos	\$ 105,227,131	\$ 105,227,131
Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje	27,163,977	32,274,474
Construcciones y edificaciones	188,657,176	185,104,734
Maquinaria y equipo	470,222,483	464,909,652
Equipo de oficina	6,120,924	6,120,531
Equipo de cómputo y comunicación	13,095,832	13,050,570
Flota y equipo de transporte	125,186,971	124,932,056
Acueductos, plantas y redes	25,540,091	24,867,004
Vías	15,906,075	15,906,075
SUBTOTAL	\$ 977,120,660	\$ 972,392,227
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA (*)	\$ (452,918,725)	\$ (439,795,794)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 524,201,935	\$ 532,596,433

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

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Construcciones y edificaciones	\$ (53,478,748)	\$ (50,698,327)
Maquinaria y equipo	(267,894,871)	(261,011,231)
Equipo de Oficina	(4,776,564)	(4,692,703)
Equipo de cómputo y comunicación	(12,802,045)	(12,769,715)
Flota y equipo de transporte	(90,282,240)	(88,338,114)
Acueductos, plantas y redes	(14,355,242)	(13,233,093)
Vías	(9,329,015)	(9,052,611)
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ (452,918,725)	\$ (439,795,794)

El movimiento de la propiedades, planta y equipo se detalla a continuación:

Descripción	Dic-31-22	Gasto Depreciación	Adiciones	Traslados	Retiros (1)	Recuperación y deterioro (2)	Mar-31-23
Terrenos	105,227,131	-	-	-	-	-	105,227,131
Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje	32,274,474	-	5,674,968	(10,785,465)	-	-	27,163,977
Construcciones y edificaciones	185,104,734	-	-	3,552,442	-	-	188,657,176
Maquinaria y equipo	464,909,652	-	-	5,739,937	(284,983)	(142,123)	470,222,483
Equipo de oficina	6,120,531	-	-	-	0	393	6,120,924
Equipo de cómputo y comunicación	13,050,570	-	-	45,262	0	-	13,095,832
Flota y equipo de transporte	124,932,056	-	-	774,737	(523,032)	3,210	125,186,971
Acueductos, plantas y redes	24,867,004	-	-	673,087	0	-	25,540,091
Vías	15,906,075	-	-	-	0	-	15,906,075
Subtotal Propiedades, Planta y Equipo	\$ 972,392,227	\$ -	\$ 5,674,968	\$ -	\$ (808,015)	\$ (138,520)	\$ 977,120,660
Depreciación acumulada							
Construcciones y edificaciones	(50,698,327)	(2,780,421)	-	-	-	-	(53,478,748)
Maquinaria y equipo	(261,011,231)	(7,161,164)	-	-	277,524	-	(267,894,871)
Equipo de oficina	(4,692,703)	(83,861)	-	-	-	-	(4,776,564)
Equipo de cómputo y comunicación	(12,769,715)	(32,330)	-	-	-	-	(12,802,045)
Flota y equipo de transporte	(88,338,114)	(2,358,752)	-	-	414,626	-	(90,282,240)
Acueductos, plantas y redes	(13,233,093)	(1,122,149)	-	-	-	-	(14,355,242)
Vías	(9,052,611)	(276,404)	-	-	-	-	(9,329,015)
Subtotal depreciación acumulada	(439,795,794)	(13,815,081)	-	-	692,150	-	(452,918,725)
Total Propiedades, Planta y Equipo	\$ 532,596,433	\$ (13,815,081)	\$ 5,674,968	\$ -	\$ (115,865)	\$ (138,520)	\$ 524,201,935

La propiedad, planta y equipo presenta restricciones según acuerdo de normalización suscrito con las entidades financieras, constituyendo prendas e hipotecas sobre los activos fijos.

(1) Las bajas durante el año 2023 corresponden principalmente a los activos fijos identificados en el inventario como faltantes y obsoletos. El comité de avalúos y remates define la disposición final de dichos activos (venta, chatarra, donación) y autoriza la baja.

(2) Este valor incluye: i) En el rubro de maquinaria y equipo; flota y equipo de transporte, provisión por \$ 215 millones correspondiente a la identificación de activos fijos en estado de obsolescencia; ii) reversión de deterioro de La Conquista por \$76 millones.

Descripción	Dic-31-21	Gasto Depreciación	Adiciones	Traslados	Retiros (1)	Recuperación y deterioro (2)	Avaluo (3)	Dic-31-22
Terrenos	109,529,310	-	-	-	-	-	(4,302,179)	105,227,131
Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje	37,807,995	-	43,299,704	(48,833,225)	-	-	-	32,274,474
Construcciones y edificaciones	137,436,422	-	-	3,480,182	(2,162,622)	638,132	45,712,620	185,104,734
Maquinaria y equipo	456,197,375	-	-	34,700,776	(25,143,746)	(844,753)	-	464,909,652
Equipo de oficina	6,085,136	-	-	24,136	(200)	11,459	-	6,120,531
Equipo de cómputo y comunicación	13,559,242	-	-	22,327	(530,999)	-	-	13,050,570
Flota y equipo de transporte	133,975,603	-	315,880	4,206,187	(14,993,132)	1,427,518	-	124,932,056
Acueductos, plantas y redes	20,463,262	-	-	6,021,447	(1,970,942)	353,237	-	24,867,004
Vías	10,701,493	-	-	378,170	(1,508,661)	991,715	5,343,358	15,906,075
Subtotal Propiedades, Planta y Equipo	\$ 925,755,838	\$ -	\$ 43,615,584	\$ -	\$ (46,310,302)	\$ 2,577,308	\$ 46,753,799	\$ 972,392,227
Depreciación acumulada								
Construcciones y edificaciones	(45,298,410)	(6,977,810)	-	-	1,577,893	-	-	(50,698,327)
Maquinaria y equipo	(253,681,824)	(29,236,226)	-	(1,889)	21,908,708	-	-	(261,011,231)
Equipo de oficina	(4,285,317)	(407,586)	-	-	200	-	-	(4,692,703)
Equipo de cómputo y comunicación	(13,080,983)	(219,731)	-	-	530,999	-	-	(12,769,715)
Flota y equipo de transporte	(88,009,915)	(13,740,554)	-	1,889	13,410,466	-	-	(88,338,114)
Acueductos, plantas y redes	(10,297,157)	(4,715,542)	-	-	1,779,606	-	-	(13,233,093)
Vías	(8,833,422)	(874,428)	-	-	655,239	-	-	(9,052,611)
Subtotal depreciación acumulada	(423,487,028)	(56,171,877)	-	-	39,863,111	-	-	(439,795,794)
Total Propiedades, Planta y Equipo	\$ 502,268,810	\$ (56,171,877)	\$ 43,615,584	\$ -	\$ (6,447,191)	\$ 2,577,308	\$ 46,753,799	\$ 532,596,433

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

(1) Las bajas efectuadas durante el año 2022 corresponden principalmente a los activos fijos identificados en el inventario como faltantes u obsoletos. El comité de avalúos y remates define la disposición final de dichos activos (venta, chatarra, donación) y autoriza la baja.

(2) Este valor incluye: i) En el rubro de maquinaria y equipo; flota y equipo de transporte, provisión por \$ 2,749 millones de acuerdo con autorización por comité de avalúos y remates, resultado de la toma física de activos fijos y; ii) reversión de deterioro de La Conquista por \$2,488 millones y de activos fijos del Valle del Cauca por \$2,838 millones.

(3) Al cierre del año 2022, se actualizó el avalúo de inmuebles (terrenos, vías y edificaciones) 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 avalúos son determinados sobre lineamientos y reglamentación de referencia internacional utilizando el método de enfoque de mercado o comparativo.

11. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

(a) Activos por derechos de uso

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

	Terrenos	Flota y equipo de transporte	TOTAL
Al 31 dic 2021	\$ 18,523,511	\$ 29,777,425	\$ 48,300,936
Adiciones y/o (retiros)	3,325,699	9,064,731	12,390,430
Gasto amortización	(6,059,186)	(12,902,364)	(18,961,550)
Al 31 dic 2022	\$ 15,790,024	\$ 25,939,792	\$ 41,729,816
Adiciones	1,967,388	(638,638)	1,328,750
Gasto amortización	(1,858,565)	(3,803,385)	(5,661,950)
Al 31 mar 2023	\$ 15,898,847	\$ 21,497,769	\$ 37,396,616

(b) Pasivos por arrendamiento

	Terrenos	Flota y equipo de transporte	TOTAL
Al 31 dic 2021	\$ 18,523,511	\$ 29,214,121	\$ 47,737,632
Incremento (*)	3,426,497	9,848,636	13,275,133
Amortización del periodo	(6,059,186)	(13,158,411)	(19,217,597)
Gastos por intereses	(100,797)	(220,603)	(321,400)
Al 31 dic 2022	\$ 15,790,025	\$ 25,683,743	\$ 41,473,768
Incremento y/o disminución (*)	2,017,440	(274,978)	1,742,462
Amortización del periodo	(1,858,565)	(3,982,618)	(5,841,183)
Gastos por intereses	(50,052)	(107,612)	(157,664)
Al 31 mar 2023	\$ 15,898,848	\$ 21,318,535	\$ 37,217,383

(*) Se presenta por actualización de los contratos de arrendamiento, pactado con base en el precio del azúcar.

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

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Corriente	17,177,380	20,074,289
No corriente	20,040,003	21,399,479
TOTAL	\$ 37,217,383	\$ 41,473,768

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
A. CORRIENTE		
Sobregiros bancarios tasa promedio 17.42% (2022 - 17.78%)EA	\$ 26,044	\$ 726,253
Bancos Nacionales: Préstamos en moneda funcional; interés anual promedio del 17.94% (2022 - 17.38%) TV	78,159,169	43,905,710
Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 4.0% MV y IBR1 + 4.20% MV	89,623	86,590
TOTAL	\$ 78,274,836	\$ 44,718,553

Esta cuenta se descompone como sigue:

B. NO CORRIENTE	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Bancos Nacionales: Préstamos en moneda funcional; interés anual promedio del 17.94% (2022 - 17.38%) TV	\$ 331,193,305	\$ 361,476,332
Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 4.0% MV y IBR1 + 4.20% MV	174,665	197,790
TOTAL NO CORRIENTE	\$ 331,367,970	\$ 361,674,122
TOTAL	\$ 409,642,806	\$ 406,392,675

De acuerdo con la negociación realizada con las entidades financieras nacionales, la deuda ordinaria quedó refinanciada a 7 años con 2 años como periodo de gracia, contados a partir de junio de 2019.

El acuerdo de deuda posee covenants financieros y no financieros, la Compañía periódicamente monitorea y se asegura de dar cumplimiento a los mismos.

Los intereses causados sobre obligaciones financieras con línea Finagro correspondiente al 62.1% del total de la deuda, al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 ascendieron a la suma de \$ 16,838,663 y \$45,684,128 respectivamente los cuales se cargaron a los resultados del ejercicio.

Las obligaciones financieras corresponden a compromisos contraídos con establecimientos de crédito, y de otras instituciones financieras del país. Los pasivos financieros se miden a costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

A nivel de entidad, esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Banco Davivienda S.A.	\$ 175,125,516	\$ 177,673,599
Banco de Bogotá S.A.	77,580,532	71,485,341
Bancolombia S.A.	46,333,321	49,029,374
BBVA Banco Ganadero S.A.	35,205,517	36,712,292
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	26,918,271	28,057,761
Banco de Occidente S.A.	24,389,950	17,922,105
Banco de Santander	17,058,595	17,795,013
Banco Popular S.A.	7,031,104	7,326,332
Mercado y bolsa	-	390,858
TOTAL	\$ 409,642,806	\$ 406,392,675

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

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Con vencimiento a 1 año	78,274,836	44,718,553
Con vencimiento a 2 años	103,328,245	133,405,560
Con vencimiento a 3 años	142,427,112	142,417,385
Con vencimiento a 4 años	23,279,947	23,279,947
Con vencimiento a 5 años y más	62,332,666	62,571,230
TOTAL	\$ 409,642,806	\$ 406,392,675

Las obligaciones financieras están garantizadas con pagarés, cartas de compromiso de exportación y además se tienen las siguientes garantías reales de las sociedades Riopaila Castilla, Destileria Riopaila, Riopaila Energía y Riopaila Palma:

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Terrenos	\$ 233,146,217	\$ 233,146,217
Maquinaria y equipos agrícolas	142,960,605	142,960,605
Maquinaria y equipos fábrica	303,014,808	303,014,808
Activos en leasing	74,795,786	74,795,786
TOTAL	\$ 753,917,416	\$ 753,917,416

13. INGRESOS Y COSTOS OPERACIONALES

A. INGRESOS OPERACIONALES

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 mar 2023	Al 31 mar 2022
Azúcar, alcoholes, mieles, vapor, energía, y bagazo (1)	\$ 380,598,344	\$ 332,628,587
Venta de Caña, cultivo y servicios agrícolas (2)	12,402,849	16,837,841
Aceite crudo de palma y productos pecuarios (3)	12,680,613	16,663,452
TOTAL	\$ 405,681,806	\$ 366,129,880

(1) Corresponde principalmente a venta de azúcar por \$307,470 millones (\$252,381 millones – 2022), alcohol anhidro y carburante por \$24,245 millones (\$53,442 millones - 2022), miel por valor de \$31,683 millones (\$11,831 millones – 2021), vapor por \$1,005 millones (\$1,409 millones – 2022) y energía por \$501 millones (\$369 millones – 2022).

(2) Corresponde principalmente a servicios de adecuación, preparación y siembra prestados a los proveedores de caña en Planta Castilla por valor de \$3,727 millones (\$4,908 millones - 2022) y Planta Riopaila por \$7,620 millones (\$10,181 millones - 2022).

(3) Corresponde principalmente a la venta de aceite de palma por valor de \$10,842 millones (\$13,452 millones - 2022) y aceite de palmiste por valor de \$560 millones (\$1,374 millones – 2022).

B. COSTOS DE VENTAS

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

	Al 31 mar 2023	Al 31 mar 2022
Azúcar, mieles, alcoholes, vapor y energía	\$ 289,514,052	\$ 254,412,052
Venta de caña, cultivo y servicios agrícolas	15,086,176	15,003,594
Aceite crudo de palma y productos pecuarios	12,994,759	13,192,480
TOTAL	\$ 317,594,987	\$ 282,608,126

14. EVENTOS POSTERIORES

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

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros intermedios separados condensados de Riopaila Castilla S.A. correspondiente al periodo finalizado el 31 de marzo de 2023, fueron autorizados por la Junta Directiva el 25 de abril del 2023 para transmisión a la Superintendencia Financiera de Colombia.

ANÁLISIS SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y LA SITUACIÓN FINANCIERA

Resultados financieros favorables, Ebitda 12 meses \$268,744MM.

Trimestre de altas lluvias, se estimaba para los meses de enero y marzo pluviosidad de un 15% por encima de promedio histórico, en el real estuvo por encima en 50% y 66% respectivamente, condiciones que afectan la disponibilidad de caña, sin embargo, la demanda de azúcar se mantuvo dinámica y acompañado de la efectiva gestión comercial enfocada en productos de valor agregado se logra un margen operativo 14% Q1 2023 vs 15% Q1 2022.

Este periodo del 2023 continúa afectado por volatilidad de precios de insumos y materias primas, alta inflación, devaluación del peso y altas tasas de interés vs el mismo periodo del 2022.

A nivel operativo se registró una menor molienda comparado con el mismo período del año anterior, como consecuencia de los niveles de lluvia en enero y marzo. Al cierre del periodo se alcanzan 65 días efectivos de molienda mientras que en el primer trimestre del 2022 fueron 75 días, adicional a la baja generalizada en el sector de la productividad por TCH.

Los ingresos de la Compañía para este periodo se ubicaron en \$405,681 MM, superior 11% vs el primer trimestre del 2022, el 90% de estos corresponden a azúcar equivalente (azúcar, etanol y mieles) y lo demás corresponde a Venta de energía, miel, bagazo, caña, y servicios agrícolas. En el 2022 esta proporción era del 87%.

Durante este primer trimestre del 2023, se vendieron 1,771,432 QQ de azúcar, mientras que en el mismo periodo del 2022 fueron 2,088,397 QQ.

A nivel financiero la utilidad neta cierra en \$32,960 millones -30% vs el mismo periodo del año anterior (2022 \$47,555 millones).

El periodo cierra con un saldo del pasivo financiero por \$409,642 millones, disminuye -\$30,169 millones respecto a marzo de 2022.

Financieros					
Utilidad neta	EBITDA 1Q	EBITDA (12 meses)	Deuda	Costo promedio	Deuda/EBITDA
\$32.960 MM	\$83.065 MM	\$268.744 MM	\$409.642 MM	17.83%	1.52x
Margen 8.0% (\$47.555 MM 2022)	Margen 23% (\$89.977 MM 2022)		(\$439.812 MM Mar-22)	(6.14% Mar-22)	(vs 2.09x Mar-22)

Las condiciones financieras de la Compañía continúan mejorando, reflejándose en la calificación de riesgo crediticio, 94% de la deuda del acuerdo con calificación A y solo el 6% en B. Entidades nuevas y actuales están otorgando a la Compañía cupos de capital de trabajo y de coberturas.

La inflación en Colombia en marzo 2023 se ubicó en 13.34% vs 8.53% en marzo del 2022, las mayores contribuciones por divisiones de gastos fueron: alimentos y bebidas no alcohólicas, alojamiento, agua, electricidad y gas y transporte.

Se preveía un superávit en azúcar de 5.5 MT y ahora el estimado está cerca de 2.5 MT, por efectos climáticos a nivel mundial, reflejándose en precios con tendencia al alza, NY #11 marzo 20.96 cts/lb, niveles que se han afectado con dólar a la baja. A nivel del mercado nacional el precio bulto se mantiene en niveles altos principalmente por las menores importaciones y la menor producción del sector que comparado con el trimestre del año anterior ha caído un 12%.

TRM, mes de marzo cierra en \$4,532 vs \$3,806 marzo 2022.

Las tasas de interés seguirán aumentando a nivel global para contener inflación, (DTF 13.31% vs 4.97% marzo 2022).

Las perspectivas macroeconómicas indican que la inflación comenzara a ceder y regularse a finales del año 2024, sin embargo, la incertidumbre sigue alta, principalmente por las decisiones y/o reformas del actual gobierno.

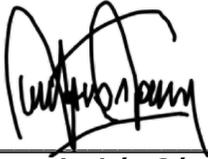
Indicadores Financieros Separados:

		mar-23	dic-22	mar-22
LIQUIDEZ				
RAZON CORRIENTE	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	0.95	0.92	0.62
PRUEBA ACIDA DE INVENTARIOS Y ACTIVOS BIOLÓGICOS	$\frac{\text{ACTIVO CTE - (INVENTARIOS Y ACTIVOS BIOLÓGICOS)}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	0.62	0.57	0.38
PRUEBA ACIDA DE CUENTAS POR COBRAR	$\frac{\text{ACTIVO CTE - CUENTAS X COBRAR}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	0.55	0.57	0.37
SOLIDEZ	$\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}}$	1.70	1.64	1.52
ENDEUDAMIENTO				
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	$\frac{\text{TOTAL PASIVO CON TERCEROS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$	58.67%	60.82%	65.68%
CONCENTRACION DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO	$\frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO TOTAL CON TERCEROS}}$	45.83%	44.52%	61.91%
COBERTURA DE FINANCIEROS	$\frac{\text{UTILIDAD ANTES DE IMPTOS DE RENTA Y GASTOS FINANCIEROS}}{\text{GASTOS FINANCIEROS TOTALES}}$	282.61%	249.80%	459.35%
APALANCAMIENTO TOTAL	$\frac{\text{PASIVO TOTAL CON TERCEROS}}{\text{PATRIMONIO}}$	141.96%	155.22%	191.38%
APALANCAMIENTO CORTO PLAZO	$\frac{\text{TOTAL PASIVO CORRIENTE}}{\text{PATRIMONIO}}$	65.06%	69.11%	118.49%
APALANCAMIENTO FINANCIERO TOTAL	$\frac{\text{PASIVOS TOTALES CON ENTIDADES FINANCIERAS}}{\text{PATRIMONIO}}$	72%	75%	101%
		mar-23	dic-22	mar-22
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	$\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$	21.71%	18.83%	22.81%
MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD	$\frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS NETAS}}$	13.67%	10.26%	14.67%
MARGEN NETO DE UTILIDAD	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$	8.12%	6.22%	12.99%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$	5.76%	17.31%	10.88%
RENDIMIENTO DE ACTIVO TOTAL	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	2.38%	6.78%	3.74%

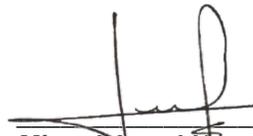
Certificación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

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

Que para la emisión del estado de situación financiera intermedio separado condensado de Riopaila Castilla S.A. al 31 de marzo de 2023 y de los estados financieros intermedios separados condensados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el periodo de tres meses terminado en esa fecha, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.



Gustavo Andrés Gómez Hurtado
Representante Legal Suplente



Miguel Ángel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional 163676-T



**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS Y NOTAS POR
EL PERIODO DE TRES MESES COMPRENDIDO
ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE
2023**



**Building a better
working world**

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia Consolidada Condensada

Señores:

Riopaila Castilla S.A.

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos de Riopaila Castilla S.A., que comprenden el estado intermedio de situación financiera al 31 de marzo de 2023 y los correspondientes estados intermedios de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de tres meses terminados en esa fecha; y otras notas explicativas. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia fundamentada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He efectuado mi revisión de acuerdo con la norma internacional de trabajos de revisión 2410 *Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad* aceptada en Colombia. Una revisión de la información financiera a una fecha intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones con el personal de la Compañía responsable de los asuntos financieros y contables; y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al examen que se practica a los estados financieros al cierre del ejercicio, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad sobre todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que haga pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Riopaila Castilla S.A. al 31 de marzo de 2023 y de los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Ernst & Young Audit S.A.S.
Bogotá D.C.
Carrera 11 No 98 - 07
Edificio Pijao Green Office
Tercer Piso
Tel. +57 (601) 484 7000

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín – Antioquia
Carrera 43A No. 3 Sur-130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 – Piso 14
Tel: +57 (604) 369 8400

Ernst & Young Audit S.A.S.
Cali – Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N – 61
Edificio Siglo XXI
Oficina 502
Tel: +57 (602) 485 6280

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No 59 – 61
Edificio Centro Empresarial
Las Américas II Oficina 311
Tel: +57 (605) 385 2201



Otra información

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) 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 intermedia adjunta al presente informe, la cual fue tomada de los libros de contabilidad de la Compañía y sus subsidiarias, así como de información extracontable para la preparación de los estados financieros consolidados condensados.

DIANA PATRICIA
GALEANO
PIEDRAHITA

Firmado digitalmente por
DIANA PATRICIA GALEANO
PIEDRAHITA
Fecha: 2023.05.15 17:57:43
-05'00'

Diana Patricia Galeano Piedrahita

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 40664-T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Cali, Colombia
15 de mayo de 2023

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

		Al 31 de marzo de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
		(No Auditado)	(Auditado)
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo		6.197.121	10.241.033
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	5	161.708.539	140.382.380
Activos por impuestos		30.119.805	31.167.210
Inventarios	6	82.865.027	73.778.297
Activos biológicos	7	52.276.979	58.010.442
Otros activos		7.623.216	7.598.739
Total activo corriente		340.790.687	321.178.101
Activo no corriente			
Inversiones en asociadas y de patrimonio	8	70.392.564	70.392.564
Activos por impuestos		2.289.534	2.289.534
Inventarios	6	1.334.160	792.081
Activos biológicos	7	107.916.166	108.749.328
Propiedades, planta y equipo	9	889.220.369	900.239.588
Activos por derecho de uso	10	37.396.616	41.729.816
Total de activos no corrientes		1.108.549.409	1.124.192.911
TOTAL ACTIVOS		1.449.340.096	1.445.371.012
PASIVO			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	11	90.568.510	56.658.882
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		179.658.020	215.286.435
Pasivos por arrendamientos	10	17.177.380	20.074.289
Beneficios a empleados		17.656.985	19.463.720
Otras provisiones		17.648.909	9.377.007
Pasivos por impuestos		16.375.306	17.957.381
Otros pasivos		11.009.777	10.763.178
Total pasivo corriente		350.094.887	349.580.892
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	11	389.368.093	423.026.148
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		-	26.146
Pasivos por arrendamientos	10	20.040.003	21.399.479
Beneficios a empleados		17.160.638	17.160.638
Pasivo por impuestos diferidos, neto		100.677.034	95.461.840
Total pasivo no corriente		527.245.768	557.074.251
TOTAL PASIVO		877.340.655	906.655.143
PATRIMONIO			
Capital emitido		7.974.480	7.974.480
Superávit de capital		1.708	1.708
Reservas obligatorias		7.875.811	7.875.811
Otras reservas voluntarias		111.002.851	17.214.613
Resultado del período		32.959.525	93.240.896
Resultados acumulados		1.186.571	1.733.913
Otros resultados integrales		259.657.896	259.333.849
Resultado acumulado adopción NCIF		151.340.599	151.340.599
TOTAL PATRIMONIO		571.999.441	538.715.869
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.449.340.096	1.445.371.012

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: 2023.05.15 18:36:31 -05'00'

Gustavo Andres Gomez H.
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2023.05.15 18:30:16 -05'00'

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

DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Firmado digitalmente por DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Fecha: 2023.05.15 17:57:55 -05'00'

Diana Patricia Galeano Piedrahita
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 40664-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

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 31 de marzo**

		2023	2022
Operaciones continuadas	NOTA	(No Auditado)	(Auditado)
Ingresos operacionales	12	\$ 409.922.627	\$ 369.201.324
Costo de ventas	12	(308.621.803)	(273.818.089)
Utilidad bruta		\$ 101.300.824	\$ 95.383.235
Gastos de administración		(14.984.474)	(12.192.099)
Gastos de ventas		(19.163.392)	(19.300.171)
Utilidad operativa		\$ 67.152.958	\$ 63.890.965
Ingresos financieros		4.719.245	864.655
Gastos financieros		(27.864.047)	(15.485.149)
Resultado participación en asociadas		-	-
Otros ingresos neto de otros gastos		1.359	801.266
Utilidad antes de impuesto de renta		\$ 44.009.515	\$ 50.071.737
Impuesto sobre la renta corriente		(2.658.529)	(925.803)
Impuesto sobre la renta diferido		(8.391.461)	(1.591.133)
Utilidad neta del ejercicio		\$ 32.959.525	\$ 47.554.801

Utilidad por acción (*) sobre resultado de operaciones continuadas

Básica, atribuible a las participaciones controladoras (valores expresados en pesos) 552 796

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

**Por el periodo de tres meses
terminado el 31 de marzo**

	2023	2022
OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETO DE IMPUESTOS		
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:		
Participación de otro resultado integral de vinculadas contabilizados utilizando el método de participación que no se reclasificará al resultado del periodo	48.222	-
Impuesto diferido sobre costo revaluado ORI	3.128.044	131.560
Total otros resultados integrales que no se reclasificaran a los resultados	\$ 3.176.266	\$ 131.560
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado:		
Valor razonable coberturas de flujo de efectivo	(2.852.219)	827.005
Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del periodo	\$ (2.852.219)	\$ 827.005
Otro resultado integral, neto de impuestos	324.047	958.565
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO	\$ 33.283.572	\$ 48.513.366

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: 2023.05.15 18:37:32 -05'00'
Gustavo Andres Gomez H.
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2023.05.15 18:30:52 -05'00'
Miguel Angel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 163676-T
(Ver certificación adjunta)

DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Firmado digitalmente por DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Fecha: 2023.05.15 17:58:09 -05'00'
Diana Patricia Galeano Piedrahita
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 40664-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

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

	Capital social	Superávit de capital	Reservas obligatorias	Otras reservas voluntarias	Resultado del periodo	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Resultado acumulado adopción NCIF	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021 (auditado)	\$ 7.974.480	\$ 1.708	\$ 7.875.811	\$ 17.214.613	\$ 41.105.082	\$ (40.755.916)	\$ 214.898.070	\$ 151.340.599	\$ 399.654.447
Reclasificación resultados acumulados	-	-	-	-	(41.105.082)	41.105.082	-	-	-
Utilidad del período	-	-	-	-	93.240.896	-	-	-	93.240.896
Transferencia Revaluación PPE y Activos Biológicos	-	-	-	-	-	1.384.747	(1.384.747)	-	-
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	45.820.526	-	45.820.526
Saldo al 31 de diciembre de 2022 (auditado)	\$ 7.974.480	\$ 1.708	\$ 7.875.811	\$ 17.214.613	\$ 93.240.896	\$ 1.733.913	\$ 259.333.849	\$ 151.340.599	\$ 538.715.869
Reclasificación resultados acumulados	-	-	-	-	(93.240.896)	93.240.896	-	-	-
Utilidad del período	-	-	-	-	32.959.525	-	-	-	32.959.525
Transferencia Revaluación PPE y Activos Biológicos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	324.047	-	324.047
Constitución de otras reservas	0	0	0	93.788.238	0	(93.788.238)	0	0	0
Saldo al 31 de marzo de 2023 (No auditado)	\$ 7.974.480	\$ 1.708	\$ 7.875.811	\$ 111.002.851	\$ 32.959.525	\$ 1.186.571	\$ 259.657.896	\$ 151.340.599	\$ 571.999.441

GUSTAVO ANDRES GOMEZ HURTADO
Firmado digitalmente por GUSTAVO ANDRES GOMEZ HURTADO
Fecha: 2023.05.15 18:38:01 -05'00'

Gustavo Andres Gomez H.
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2023.05.15 18:31:17 -05'00'

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

DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Firmado digitalmente por DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Fecha: 2023.05.15 17:58:25 -05'00'

Diana Patricia Galeano Piedrahita
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 40664-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

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

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

**Por el periodo de tres meses terminado el
31 de marzo**

FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2023	2022
UTILIDAD NETA	\$ 32.959.525	\$ 47.554.801
Más (menos) - Cargos (créditos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo:		
Gasto contingencias Legales	-	56.302
Depreciación de propiedades, planta y equipo	19.565.385	18.316.156
Amortización de activos por derecho de uso	4.333.200	1.805.676
Incremento de pasivos por arrendamientos	1.584.798	2.794.603
Amortizaciones de activos biológicos (incluye valor razonable y deterioro)	23.392.013	19.971.064
Amortización pólizas de seguros, licencias y otros	3.749.826	3.392.846
Deterioro (Recuperación) de inventarios de materiales	158.204	(592.416)
Deterioro cartera y deudores	15.575	1.324.383
Recuperación deterioro La Conquista - Bioenergy	(76.448)	(165.302)
Impuesto de renta corriente	2.658.529	925.803
Impuesto de renta diferido	8.391.461	1.591.133
Intereses causados	20.543.721	12.099.647
Resultados en disposición de Propiedades, planta y equipo, neto	(26.196)	134.253
Deterioro de Propiedades, planta y equipo, neto	282.436	1.500.000
SUBTOTAL	117.532.029	110.708.949
CAMBIOS EN EL ACTIVO Y PASIVO NETO		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(21.341.734)	(40.765.992)
Activos por impuestos	1.047.405	(4.371.728)
Inventarios	(9.787.013)	(14.908.838)
Otros activos	(6.626.522)	(132.973)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(35.654.561)	(8.576.199)
Beneficios a empleados	(1.806.735)	(1.421.851)
Otras provisiones	8.271.902	6.075.099
Pasivos por impuestos	(4.240.604)	(12.543.982)
Otros pasivos	246.599	6.179.407
TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR LA OPERACIÓN	47.640.766	40.241.892
FLUJO DE FONDOS APLICADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones de Propiedades planta y equipo	(8.868.020)	(5.550.477)
Ventas de propiedades, planta y equipo	142.061	7.800
Dividendos recibidos	-	5.787.714
Activos biológicos (incluye semovientes)	(16.825.388)	(15.404.328)
TOTAL EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(25.551.347)	(15.159.291)
FLUJO DE FONDOS APLICADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obligaciones financieras	(314.650)	(11.838.425)
Pago de intereses	(19.977.498)	(9.415.727)
Pasivos por arrendamiento (pago de cánon)	(5.841.183)	(4.523.465)
TOTAL EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(26.133.331)	(25.777.617)
Cambio neto en el efectivo y equivalentes en efectivo	(4.043.912)	(695.016)
Efectivo y equivalentes en efectivo al iniciar el período	10.241.033	3.335.758
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	6.197.121	2.640.742

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: 2023.05.15 18:38:34 -05'00'
Gustavo Andres Gomez H.
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2023.05.15 18:31:43 -05'00'
Miguel Angel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 163676-T
(Ver certificación adjunta)

DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Firmado digitalmente por DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Fecha: 2023.05.15 17:58:38 -05'00'
Diana Patricia Galeano Piedrahita
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 40664-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

RIOPAILA CASTILLA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS POR EL PERIODO DE TRES MESES COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2023

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. ENTIDAD REPORTANTE

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

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

Riopaila Castilla S.A. aunque fue creada en 2006, es una empresa agroindustrial colombiana con 105 años de trayectoria en el mercado nacional e internacional, producto de las sociedades que dieron su origen. Es una sociedad anónima, bajo control exclusivo de la Superintendencia Financiera de Colombia por ser emisora de valores y tener sus acciones inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores, según Resolución del 1° de junio de 2006.

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

1.2. ENTIDADES INVOLUCRADAS EN LA CONSOLIDACIÓN

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

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

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

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

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

NOMBRE:	AGROINDUSTRIALES LA CONQUISTA S.A.S.
OBJETO SOCIAL:	El objeto principal de la sociedad, es la prestación de servicios agrícolas diversos, relacionados con la producción especializada de cultivos como: caña de azúcar, maíz, soya, granos, palma de aceite, entre otros.
DOMICILIO:	Puerto López, Meta
NACIONALIDAD:	Colombiana
AREA DE OPERACIONES:	Colombia, Puerto López (Meta)
FECHA DE CONSTITUCION:	Fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas por documento privado del 31 de enero de 2013, otorgado por la Asamblea de Accionistas de Cali, Departamento del Valle del Cauca.

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

Empresa en Marcha

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

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

Riopaila Castilla S.A. aunque fue creada en 2006, es una empresa agroindustrial colombiana con 105 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.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 BASES DE PREPARACIÓN

El Grupo prepara sus estados financieros consolidados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), expedidas por el Decreto 2420 de 2015 y modificatorias. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales y deberán ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2022.

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 2023, las cuales no difieren significativamente de las utilizadas el año anterior.

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

- Excepciones aplicables a todos los preparadores de información financiera.

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

- Excepciones aplicables a las compañías que adoptaron la alternativa de reconocimiento y presentación prevista en el Decreto 2617 del 29 de diciembre de 2022.

Alternativa de reconocimiento y presentación del impuesto diferido ocasionado por el cambio de tarifa en el impuesto de Renta y del cambio en la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales en el periodo gravable 2022. El valor del impuesto diferido derivado del cambio de la tarifa de impuesto de renta y del cambio en la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales, generado por la modificación del artículo 240, 240-1 y 311 del Estatuto Tributario introducida por el artículo 10, 11 y 32 de la Ley 2277 de 2022, que deba reflejarse en el resultado del periodo 2022, podrá reconocerse dentro del patrimonio de la entidad en los resultados acumulados de ejercicios anteriores. La Compañía no optó por esta alternativa.

2.2. 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.

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

2.3 PERIODO Y SISTEMA CONTABLE

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

2.4 MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

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

2.5 TRANSACCIONES Y SALDOS

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados como diferencia en tipo de cambio; excepto si se reconocen en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo 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 coste amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión relativas a variaciones en el coste amortizado se reconocen en la cuenta de resultados, y los otros cambios en el importe en libros se reconocen en otros resultados integrales.

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

2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

2.7 INVENTARIOS

Los inventarios se valúan al menor valor entre el costo de adquisición o fabricación, o el valor neto realizable. El costo es determinado utilizando el método de costo promedio. El valor neto realizable es el precio estimado de venta del inventario dentro del curso normal de 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 determina sobre la base de un análisis de rotación de inventarios y su deterioro, o cuando el valor neto de realización es menor que el costo de los productos.

2.8 ACTIVOS BIOLÓGICOS

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

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

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 cada agrónomo interno especializado el cual es jefe 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. El estándar de edad de corte para la caña en plantilla (primer corte) es 13,5 meses y soca (segundo corte en adelante) es 12,5 meses.

Este tonelaje por hectárea de caña totales se multiplica por un rendimiento estándar en kilos de azúcar por Tonelada de Caña promedio histórico de los 5 años anteriores al cierre en la Compañía. Los kilos de azúcar equivalente se multiplican por el precio ponderado de liquidación de cierre de cada mes. El precio para el pago de las cañas es el real al que la Compañía en cada cierre de mes y/o ejercicio paga a sus proveedores de caña.

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.

Plantaciones de palma

Su medición inicial es al costo y la medición posterior se realiza al costo revaluado.

Los cambios en el valor razonable de los activos biológicos (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.

Semovientes

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

2.9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

2.9.1 Activos financieros

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

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

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

Instrumentos de deuda:

(a) Activos financieros medidos a costo amortizado

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

(b) Activos financieros medidos a valor razonable

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

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

Con base en lo evaluado, Riopaila Castilla S.A. no tiene la influencia significativa ni la capacidad de intervenir en decisiones de política financiera en Ingenio Risaralda, y que las disposiciones al respecto son el resultado independiente y consensuado de su gobierno corporativo. Por lo anterior, la Compañía a partir de 2022 y de manera prospectiva reconocerá 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.

Medición inicial de activos financieros

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

Medición posterior de activos financieros

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

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

2.9.2 Deterioro de activos financieros

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

2.9.3 Obligaciones Financieras

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

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

2.9.4 Baja en cuentas

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

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

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

2.9.5 Inversiones en asociadas y de patrimonio

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

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

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

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

2.10 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 de la Compañía, y que son utilizados en el giro de la entidad.

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

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

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

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

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

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

2.10.1 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 periodo.

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

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

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

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

3. CAMBIOS NORMATIVOS

3.1 ADOPCIÓN DE NUEVAS NORMAS

Entrada en vigencia a partir del 1 de enero de 2023:

Las siguientes modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021, el cual rige desde el 1 de enero de 2023:

Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Reforma de las tasas de interés de referencia
Modificaciones a la NIC 1	Clasificaciones de Pasivos como Corrientes o No Corrientes
Modificación a la NIIF 1	Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera
Modificación a la NIIF 9	Honorarios en la prueba del '10 por ciento' para determinar la baja en cuentas de los pasivos financieros

La Compañía efectuó la evaluación de las normas que entraron en vigor durante el 2023 determinando que los impactos no tuvieron cambios significativos con respecto a la información contable que cubre el actual período de presentación.

3.2 NORMAS EMITIDAS NO VIGENTES

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

Nuevas normas e Interpretaciones

Las siguientes modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 1611 de 2022, el cual regirá desde el 1 de enero de 2024:

Modificaciones a la NIC 8	Definición de Estimaciones Contables
Modificaciones a la NIC 1	Información a Revelar sobre Políticas Contables
Modificaciones a la NIIF 16	Reducciones del Alquiler relacionadas con la Covid-19 más allá del 30 de junio de 2021.
Modificaciones a la NIC 12	Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única.

La Compañía se encuentra evaluando el potencial efecto de estas modificaciones en sus estados financieros.

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

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. Dada la situación descrita en la Nota 1 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 2.10. La Compañía no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

4.2 Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

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

4.3 Deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía revisa mensualmente sus cuentas por cobrar para evaluar su deterioro. Para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en los resultados, la Compañía realiza juicios sobre si hay alguna información observable que indique un deterioro y si es posible hacer una medición fiable de los flujos de efectivo futuros estimados. Esta evidencia puede incluir datos observables que indiquen que se ha producido un cambio adverso en el estado de pago de las contrapartes, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con los impagos de los activos de la Compañía. La Compañía cuenta con una política de provisión de cartera, una vez se ha determinado que una cuenta por cobrar debe pasar a proceso jurídico inmediatamente se provisiona el 100% contra el estado de resultados, adicionalmente la política indica que la cartera con clientes distribuidores y mayoristas que supere los 70 días debe ser provisionada en un 5%. Los flujos de efectivo futuros son revisados regularmente.

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta se descompone como sigue:

CORRIENTES	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Clientes nacionales (1)	\$ 92,487,154	\$ 77,019,436
Clientes del exterior (2)	10,603,264	9,939,933
Proveedores de caña (3)	33,349,302	31,454,383
Deudas de difícil cobro (4)	2,911,724	2,953,289
Deterioro (5)	(2,818,334)	(2,940,442)
SUBTOTAL CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA	\$ 136,533,110	\$ 118,426,599
Anticipos y avances a proveedores, contratistas y trabajadores	9,187,817	6,178,274
Ingresos por cobrar (6)	5,649,718	7,111,171
Deudores varios (7)	11,313,283	8,666,336
Deudas de difícil cobro (4)	4,276,922	5,114,628
Deterioro (5)	(5,252,311)	(5,114,628)
SUBTOTAL OTROS DEUDORES	\$ 25,175,429	\$ 21,955,781
TOTAL	\$ 161,708,539	\$ 140,382,380

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

EDADES	Al 31 mar 2023		Al 31 dic 2022	
Corriente	\$	71,244,761	\$	50,983,499
1 a 30 días		20,080,031		22,237,479
Mas de 30 días		1,162,362		3,798,458
TOTAL	\$	92,487,154	\$	77,019,436

(2) El importe en libros de los clientes del exterior está denominado en las siguientes monedas:

Moneda	Al 31 mar 2023		Al 31 dic 2022	
Miles de Pesos Colombianos (*)	\$	10,603,264	\$	9,939,933
Miles de Dólares Americanos	USD	2,291.47	USD	2,066.43

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

MERCADO	Al 31 mar 2023		Al 31 dic 2022	
Americano	\$	9,911,449	\$	7,298,647
Asiático		367,882		1,784,135
Europeo		323,933		784,962
Euroasiático				72,189
TOTAL	\$	10,603,264	\$	9,939,933

(3) El siguiente es el detalle de las cuentas con proveedores de caña:

	Al 31 mar 2023		Al 31 dic 2022	
Servicios y labores agrícolas	\$	17,509,058	\$	17,690,309
Préstamos especiales		7,839,563		6,848,335
Anticipo cuentas en participación		7,126,095		6,250,994
Interés de prestamos especiales		874,586		664,745
TOTAL	\$	33,349,302	\$	31,454,383

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

	Al 31 mar 2023		Al 31 dic 2022	
Cartera comercial (a)	\$	2,097,669	\$	1,997,397
Proveedores de Caña		814,055		955,892
SUBTOTAL DIFICIL COBRO DE CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA	\$	2,911,724	\$	2,953,289
Otros deudores (b)	\$	4,276,922	\$	5,114,628
TOTAL	\$	7,188,646	\$	8,067,917

(a) A marzo del año 2023 y diciembre del 2022 corresponde principalmente a Supermercados Cundinamarca S.A por valor de \$673 millones, Mercaderías S.A.S., por \$442 millones, Alvarez Zapa Nafer Jose \$272 millones, con aumento en el primer trimestre de Comercializadora DAPAL S.A.S. \$ 152 millones y Frugal S.A.S. por valor de \$ 98 millones

(b) La deuda de otros deudores de difícil cobro, se detalla así:

	Al 31 mar 2023		Al 31 dic 2022	
Incumplimiento de contrato (*)	\$	2,453,854	\$	2,453,854
Convenio Rioamigos (**)		1,390,085		1,251,901
Cobro de incapacidades y otros		432,983		1,408,873
TOTAL	\$	4,276,922	\$	5,114,628

(*) Esta cuenta se relaciona con un contrato de obra: planta de compost en la planta Riopaila (2015), en junio de 2018 se presentó proceso ejecutivo contra la sociedad Ecosuelos S.A.S., dado los incumplimientos.

(**) Riopaila actúa como garante en transacciones de crédito específicas en un plan de fidelización que fue suspendido en el año 2019.

(5) El detalle del deterioro es el siguiente:

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Cartera Comercial	\$ (2,004,279)	\$ (1,984,550)
Proveedores de Caña	(952,238)	(955,892)
SUBTOTAL DETERIORO CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA	(2,956,517)	(2,940,442)
Otros deudores (a)	(5,114,128)	(5,114,628)
TOTAL	\$ (8,070,645)	\$ (8,055,070)

El movimiento por deterioro es el siguiente:

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Al 1 de enero	\$ (8,055,070)	\$ (11,156,211)
Aumento de deterioro	(19,479)	(1,886,904)
Castigos	-	2,291,252
Recuperación	3,904	2,696,793
SALDO	\$ (8,070,645)	\$ (8,055,070)

El periodo del crédito promedio sobre las ventas es de 30 a 60 días, considerándose este periodo de tiempo como corriente. La Compañía realiza el registro del cálculo de deterioro de acuerdo con la política, la cual se basa en el análisis de pérdida esperada de las cuentas por cobrar.

Para el año 2023 corresponde a provisión del tercero CIH Mayorista S.A.S y recuperación de cartera del tercero Jimenez Castillo Elsy y Moises Lucumí, para el año 2022 obedece a deterioro de Comercializadora Dapal y El Frugal y recuperación de Sierra Salcedo Gustavo, además castigo de cartera de Marthán Vasquez.

(a) El detalle del deterioro de otros deudores, es el siguiente:

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Incumplimiento de contrato (*)	\$ (2,453,854)	\$ (2,453,854)
Convenio Rioamigos (**)	(1,251,901)	(1,251,901)
Cartera vinculada	(975,689)	(975,689)
Cobro incapacidades y otros (***)	(432,684)	(433,184)
TOTAL	(5,114,128)	(5,114,628)

(*) Esta cuenta se relaciona con un contrato de obra: planta de compost en la planta Riopaila (2015), en junio de 2018 se presentó proceso ejecutivo contra la sociedad Ecosuelos S.A.S., dado los incumplimientos.

(**) Corresponde al convenio Rioamigos pactado con Servicios Agrícolas y Pecuarios S.A y Campox Agrícolas S.A.S, donde Riopaila Castilla es deudor solidario ante la obligación vencida de estos terceros con el Banco de Bogotá. Riopaila actúa como garante en transacciones de crédito específicas en un plan de fidelización que fue suspendido en el año 2019.

(***) Corresponde principalmente a deuda de difícil cobro por concepto de incapacidades de años anteriores, teniendo en cuenta que la entidad Coomeva E.P.S. está en proceso de liquidación.

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

	Al 31 mar 2023		Al 31 dic 2022	
Dividendos por cobrar (*)	\$	28,036	\$	2,021,145
Otras cuentas por cobrar (**)		5,621,682		5,090,026
TOTAL	\$	5,649,718	\$	7,111,171

(*) Para el año 2023 y 2022 corresponde a saldo de dividendos decretados por Ingenio Risaralda correspondiente a las utilidades del año 2021.

(**) Corresponde principalmente a la venta de caña a los ingenios: Risaralda, La Cabaña, Trapiche Lucerna S.A, Ingenio Carmelita S.A, Mayagüez y Trapiche La Palestina S.A. por valor de \$ 2,456 millones (2,045 millones – 2022); programa de fidelización a los proveedores de caña por valor de \$1,661 millones (\$1,823 millones - 2022) que consiste en ofrecer recursos para mejorar la productividad de sus tierras, invirtiendo en proyectos de infraestructura, de riego y labores de APS (Adecuación, Preparación y Siembra). Estos recursos entregados a los proveedores de caña son exentos de interés y su recaudo se inicia un año posterior al término del proyecto ejecutado y el cobro mensual a proveedores de caña por la administración de su cultivo por valor de \$ 65 millones (\$70 millones al año 2022); y otros conceptos como venta de bagazo, cachaza y energéticos facturados a terceros: Carvajal Pulpa y Papel S.A. \$ 650 millones (\$ 251 millones – 2022), Ingenio la Cabaña \$117 millones (\$132 millones – 2022).

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

	Al 31 mar 2023		Al 31 dic 2022	
Venta de energía, fibra de bagazo, movilización, entre otros (*)	\$	5,951,842	\$	2,833,841
Operación Derivados Financieros (**)		3,922,341		4,122,154
Incapacidades por cobrar a EPS		1,062,071		1,180,169
Incapacidades por cobrar a ARL		377,029		530,172
TOTAL	\$	11,313,283	\$	8,666,336

(*) Corresponde principalmente a la venta de energía y fibra de bagazo al tercero Carvajal Pulpa y Papel S.A. por \$ 3,756 millones (\$ 1,084 millones – 2022) y compensación de aceite de palma por valor de \$ 1,378 millones (\$ 493,532 millones – 2022).

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

6. INVENTARIOS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 mar 2023		Al 31 dic 2022	
Productos terminados (1)	\$	45,584,299	\$	50,279,163
Materiales, repuestos, accesorios (2)		34,877,969		22,387,216
Productos en proceso		3,634,983		1,604,886
Inventarios en tránsito		52,265		506,840
Deterioro materiales y repuestos (3)		(1,284,489)		(999,808)
TOTAL CORRIENTE	\$	82,865,027	\$	73,778,297
Materiales, repuestos, accesorios (2)		6,178,523		5,762,921
Deterioro materiales (3)		(4,844,363)		(4,970,840)
TOTAL NO CORRIENTE	\$	1,334,160	\$	792,081
TOTAL	\$	84,199,187	\$	74,570,378

(1) Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Azúcar Blanco	\$ 17,881,380	\$ 20,936,721
Azúcar Crudo	13,384,901	13,310,079
Azúcar Refino	5,043,615	8,336,500
Mieles	1,865,717	2,680,662
Aceite crudo de Palma	2,229,655	2,606,536
Alcohol	4,602,456	1,775,414
Otros	576,575	633,251
TOTAL	\$ 45,584,299	\$ 50,279,163

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

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

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Riopaila Castilla S.A.	\$ 29,906,065	\$ 24,732,594
Riopaila Energia S.A.S.	3,621,644	1,299,610
Destileria Riopaila S.A.S.	1,684,229	1,292,203
Riopaila Palma S.A.S.	4,940,431	508,877
Cosecha del Valle S.A.S.	613,492	275,473
Castilla Cosecha S.A.S.	290,631	41,380
TOTAL	\$ 41,056,492	\$ 28,150,137

(3) Una vez realizado un análisis técnico de los materiales, repuestos y accesorios se evidenció deterioro físico en algunos elementos tales como repuestos, rodamientos, sellos y bujes entre otros.

El movimiento del deterioro de materiales se detalla así:

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Saldo Inicial	(5,970,648)	(6,152,892)
Deterioro del periodo	(161,576)	(800,256)
Recuperacion (*)	3,372	982,500
Saldo Final	\$ (6,128,852)	\$ (5,970,648)

(*) Para el año 2023, corresponde principalmente a baja de material retirado del almacén por vencimiento valor. Para el año 2022, corresponde principalmente a recuperación de provisión de materiales consumidos y vendidos de acuerdo con autorización del comité de avalúos y remates por valor \$700,350.

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

A. CORRIENTES

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 marzo 2023	Al 31 dic 2022
Plantaciones agrícolas - Cultivo caña de azúcar (levante)	\$ 51,425,723	\$ 54,743,549
Ajuste a valor razonable (1)	(2,310,451)	413,424
Subtotal levantamiento plantaciones caña	\$ 49,115,272	\$ 55,156,973
SEMOVIENTES		
Semovientes	\$ 640,535	\$ 690,466
Ajuste valor razonable (2)	2,521,172	2,163,003
Subtotal Semovientes	\$ 3,161,707	\$ 2,853,469
TOTAL	\$ 52,276,979	\$ 58,010,442

El valor de las plantaciones agrícolas de caña de azúcar, en lo que corresponde al levantamiento, está constituido por todos los costos de las labores agrícolas en que se incurre con posterioridad a la siembra de la plantación. La valoración posterior se realiza a cañas con edad superior a 9 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 para la producción de biocombustibles. La amortización de las labores de levantamiento se realiza en un 100% sobre los costos acumulados al momento de la cosecha.

(1) Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Planta Riopaila	\$ (706,458)	\$ 2,316,281
Planta Castilla	(1,603,993)	(1,902,857)
TOTAL	\$ (2,310,451)	\$ 413,424

Corresponde al ajuste por la actualización del valor razonable (datos de entrada de Nivel 3), vía aforo aplicable a las plantaciones de manejo directo (propias, arrendamientos y cuentas en participación), tal valoración corresponde a la caña de azúcar al 31 de marzo 2023 y 31 de diciembre de 2022 con edades mayores a los 9 meses.

La afectación de las plantaciones como resultado de los ajustes realizados durante el ejercicio a su valor razonable impactan los ingresos operacionales del periodo y el respectivo margen de contribución.

(2) Corresponde al ajuste a valor razonable, determinado por la diferencia entre el valor contable y el precio promedio cotizado en la subasta ganadera más cercana (Casanare). El inventario de semovientes destinado a venta (media Ceba) al 31 de marzo de 2023 presenta un inventario de 1,987 cabezas de ganado (Año 2022 – 1,965).

B. NO CORRIENTES

Esta cuenta se descompone como sigue:

PLANTACIONES Y SEMOVIENTES	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Cultivos de Palma (1)	26,460,303	26,779,257
Encalado cultivo de Palma (2)	463,558	515,064
Ajuste a valor razonable - Palma (3)	59,470,984	60,187,851
Subtotal plantaciones Agrícolas - Palma	86,394,845	87,482,172
Adecuación, preparación y siembra (A.P.S.) cultivo de caña de azúcar, neto de amortización (4)	\$ 21,821,868	\$ 21,663,224
Pasturas (adecuación terrenos) neto de amortización (5)	59,246	78,994
Semovientes (6)	548,188	432,919
Deterioro plantaciones APS (7)	(907,981)	(907,981)
TOTAL	\$ 107,916,166	\$ 108,749,328

(1) En las fincas El milagro y Los Arrayanes se tienen sembradas 1,999.8 hectáreas netas en palma aceitera llevadas a cabo en el año 2013 y distribuidas en las siguientes variedades, 86% guineensis y 14% híbridos.

(2) Corresponde encalado de Palma incluida amortización, el objetivo de este proyecto es mejorar la productividad del suelo del cultivo de Palma y disminuir el nivel de acidez.

(3) Ajuste a la valuación de las plantaciones (1,995.2 hectáreas sembradas), actualizado al cierre de marzo 2023 y cierre del año 2022. La valuación del cultivo es realizada por un perito externo.

(4) Corresponde a los costos de las labores agrícolas, por adecuación preparación y siembra (APS) que Riopaila Castilla S.A. ha realizado en los terrenos propios y arrendados, así como en terrenos bajo contratos de cuentas en participación, y que se encuentran pendientes de amortización hasta que se realice el corte de la caña de azúcar (1/5 en cada corte hasta completar el 100% en los primeros cinco cortes).

(5) Incluye costos originados en el encalado de suelos, los cuales benefician las pasturas utilizadas para la ganadería.

(6) Corresponde a los semovientes ubicados en el departamento del Vichada para el desarrollo de ganadería de Sabana. El inventario de semovientes clasificados en Sabana al 31 de marzo 2023 presenta un inventario de 3,870 cabezas de ganado (Año 2022 - 3,626).

(7) Corresponde a deterioro financiero en APS con base en el cálculo de costo por hectárea.

8. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y DE PATRIMONIO

I. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Compañía	No. acciones ordinarias	% Participación	Saldo al 31 dic 2022	Saldo al 31 mar 2023
Sercodex	6,390	21.30%	\$ 1,915,916	\$ 1,915,916
C.I de Azúcares y Mieles S.A.	1,419,855	19.99%	11,127,882	11,127,882
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS			\$ 13,043,798	\$ 13,043,798

Por considerarse inversión en asociadas por tener influencia significativa, el resultado del ejercicio corriente se reconoce en Riopaila Castilla S.A. vía método de participación en el Estado de Resultado Integral. Las inversiones en asociadas y de patrimonio inicialmente se reconocen al costo, que incluye la plusvalía (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro) identificada al momento de la adquisición.

II. INVERSIONES DE PATRIMONIO

Compañía	No. acciones ordinarias	% Participación	Saldo al 31 dic 2022	Saldo al 31 mar 2023
Ingenio Risaralda S.A.	3,467,692	18.3434	\$ 51,527,420	\$ 51,527,420
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
Ci oceanos S.A.	23,267	0.0227	\$ 1,751	\$ 1,751
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
Club de Ejecutivos del Valle	1	0.4149	\$ 5,000	\$ 5,000
TOTAL INVERSIONES DE PATRIMONIO			\$ 57,348,766	\$ 57,348,766
TOTAL INVERSIONES ASOCIADAS Y DE PATRIMONIO			\$ 70,392,564	\$ 70,392,564

Para el Ingenio Risaralda S.A. se reconoce al valor razonable que se actualiza de forma anual, para las demás inversiones de patrimonio, la Compañía ha concluido que el costo es la mejor estimación.

DESCRIPCION DE ACTIVIDADES ECONOMICAS

SOCIEDAD	CODIGO	ACTIVIDAD DESCRIPCION
Soc. Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	5222	Actividades de puertos y servicios complementarios para el transporte acuático
C.I de Azúcares y Mieles S.A.	4631	Comercio al por mayor de productos alimenticios
Ingenio Risaralda S.A.	1071	Elaboración y refinación de azúcar
Agencia de Aduanas - Sercodex S.A.	5229	Otras actividades complementarias al transporte
Manuelita S.A.	1071	Elaboración y refinación de azúcar
Manuelita Internacional S.A.	6613	Otras actividades relacionadas con el mercado de valores
Aceites Manuelita S.A.	2029	Fabricación de otros productos químicos N.C.P.
Océanos S.A.	0321	Acuicultura marítima
Inversiones La Rita S.A.	6613	Otras actividades relacionadas con el mercado de valores
Palmar de Altamira S.A.S.	1030	Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal
Club Ejecutivo del Valle	5611	Expendio a la mesa de comidas preparadas
Cosecha del Valle S.A.S.	0161	Actividades de apoyo a la agricultura
Destilería 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 Energía S.A.S E.S.P.	3511	Generación de energía eléctrica
Riopaila Palma S.A.S.	0161	Actividades de apoyo a la agricultura
Agroindustriales La Conquista 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.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Terrenos	177,979,137	177,979,137
Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje	49,423,507	51,340,953
Construcciones y edificaciones	299,878,077	296,325,635
Maquinaria y equipo	771,239,228	765,988,009
Equipo de oficina	6,217,316	6,216,922
Equipo de cómputo y comunicación	13,227,576	13,182,316
Flota y equipo de transporte	127,390,160	127,141,103
Acueductos, plantas y redes	26,592,010	25,918,924
Vías	20,713,510	20,713,511
SUBTOTAL	1,492,660,521	1,484,806,510
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA (*)	(603,440,152)	(584,566,922)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 889,220,369	\$ 900,239,588

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

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Construcciones y edificaciones	\$ (69,110,153)	\$ (64,985,141)
Maquinaria y equipo	(397,258,795)	(386,094,658)
Equipo de oficina	(4,872,956)	(4,810,525)
Equipo de cómputo y comunicación	(12,933,789)	(13,097,131)
Flota y equipo de transporte	(91,490,722)	(89,492,945)
Acueductos, plantas y redes	(15,380,005)	(14,253,567)
Vías	(12,393,732)	(11,832,955)
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA	\$ (603,440,152)	\$ (584,566,922)

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

Descripción	Dic-31-2022	Gasto Depreciación	Adiciones	Traslados	Retiros (1)	Recuperación y Deterioro (2)	Mar-31-2023
Terrenos	177,979,137	-					177,979,137
Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje	51,340,954	-	8,868,019	(10,785,464)			49,423,509
Construcciones y edificaciones	296,325,634	-		3,552,441			299,878,075
Maquinaria y equipo	765,988,009	-		5,739,937	(284,983)	(203,734)	771,239,229
Equipo de oficina	6,216,922	-		-	-	393	6,217,315
Equipo de cómputo y comunicación	13,182,316	-		45,262	-	-	13,227,578
Flota y equipo de transporte	127,141,103	-		774,737	(523,032)	(2,647)	127,390,161
Acueductos, plantas y redes	25,918,924	-		673,087			26,592,011
Vías	20,713,511	-					20,713,511
Subtotal Propiedades, Planta y Equipo	\$ 1,484,806,510	\$ -	\$ 8,868,019	\$ -	\$ (808,015)	\$ (205,988)	\$ 1,492,660,526
Depreciación acumulada							
Construcciones y edificaciones	(64,985,141)	(4,125,013)	-		-	-	(69,110,154)
Maquinaria y equipo	(386,094,658)	(11,441,661)	-		277,524	-	(397,258,795)
Equipo de oficina	(4,810,525)	(83,861)	-		-	-	(4,894,386)
Equipo de cómputo y comunicación	(13,097,131)	(32,330)	-		-	-	(13,129,461)
Flota y equipo de transporte	(89,492,945)	(2,412,404)	-		414,626	-	(91,490,723)
Acueductos, plantas y redes	(14,253,567)	(1,126,437)	-		-	-	(15,380,004)
Vías	(11,832,955)	(343,679)	-		-	-	(12,176,634)
Subtotal depreciación acumulada	\$ (584,566,922)	\$ (19,565,385)	\$ -	\$ -	\$ 692,150	\$ -	\$ (603,440,157)
Total Propiedades, Planta y Equipo	\$ 900,239,588	\$ (19,565,385)	\$ 8,868,019	\$ -	\$ (115,865)	\$ (205,988)	\$ 889,220,369

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

(1) Las bajas durante el año 2023 corresponden principalmente a los activos fijos identificados en el inventario como faltantes y obsoletos. El comité de avalúos y remates define la disposición final de dichos activos (venta, chatarra, donación) y autoriza la baja.

(2) Este valor incluye: i) En el rubro de maquinaria y equipo; flota y equipo de transporte, provisión por \$ 282 millones correspondiente a la identificación de activos fijos en estado de obsolescencia en las sociedades Riopaila Castilla y Riopaila Palma; ii) reversión de deterioro de La Conquista por \$76 millones en la sociedad Riopaila Castilla.

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

Descripción	Dic-31-2021	Gasto Depreciación	Adiciones	Traslados	Retiros (1)	Recuperación y Deterioro (2)	Avalúo (3)	DIC-31-2022
Terrenos	179,452,142	-	-	-	-	-	(1,473,005)	177,979,137
Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje	45,754,163	-	62,398,415	(56,811,624)	-	-	-	51,340,954
Construcciones y edificaciones	216,443,134	-	-	3,650,886	(2,162,622)	638,132	77,756,104	296,325,634
Maquinaria y equipo	749,468,036	-	-	42,508,472	(25,143,746)	(844,753)	-	765,988,009
Equipo de oficina	6,181,528	-	-	24,135	(200)	11,459	-	6,216,922
Equipo de cómputo y comunicación	13,690,988	-	-	22,327	(530,999)	-	-	13,182,316
Flota y equipo de transporte	136,184,650	-	315,880	4,206,187	(14,993,132)	1,427,518	-	127,141,103
Acueductos, plantas y redes	21,515,183	-	-	6,021,447	(1,970,943)	353,237	-	25,918,924
Vías	16,668,853	-	-	378,170	(1,508,661)	991,716	4,183,433	20,713,511
Subtotal Propiedades, Planta y Equipo	\$ 1,385,358,677	\$ -	\$ 62,714,295	\$ -	\$ (46,310,303)	\$ 2,577,309	\$ 80,466,532	\$ 1,484,806,510
Depreciación acumulada								
Construcciones y edificaciones	(56,904,775)	(9,658,259)	-	-	1,577,893	-	-	(64,985,141)
Maquinaria y equipo	(361,378,416)	(46,623,061)	-	(1,889)	21,908,708	-	-	(386,094,658)
Equipo de oficina	(4,393,098)	(417,627)	-	-	200	-	-	(4,810,525)
Equipo de cómputo y comunicación	(13,408,399)	(219,731)	-	-	530,999	-	-	(13,097,131)
Flota y equipo de transporte	(88,941,785)	(13,963,515)	-	1,889	13,410,466	-	-	(89,492,945)
Acueductos, plantas y redes	(11,208,771)	(4,824,402)	-	-	1,779,606	-	-	(14,253,567)
Vías	(11,286,671)	(1,201,523)	-	-	655,239	-	-	(11,832,955)
Subtotal depreciación acumulada	\$ (547,521,915)	\$ (76,908,118)	\$ -	\$ -	\$ 39,863,111	\$ -	\$ -	\$ (584,566,922)
Total Propiedades, Planta y Equipo	\$ 837,836,762	\$ (76,908,118)	\$ 62,714,295	\$ -	\$ (6,447,192)	\$ 2,577,309	\$ 80,466,532	\$ 900,239,588

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

(1) Las bajas efectuadas durante el año 2022 corresponden principalmente a los activos fijos identificados en el inventario como faltantes u obsoletos. El comité de avalúos y remates define la disposición final de dichos activos (venta, chatarra, donación) y autoriza la baja.

(2) Este valor incluye: i) En el rubro de maquinaria y equipo; flota y equipo de transporte, provisión por \$ 2,749 millones de acuerdo con autorización por comité de avalúos y remates, resultado de la toma física de activos fijos y; ii) reversión de deterioro de La Conquista por \$2,488 millones y de activos fijos del Valle del Cauca por \$2,838 millones.

(3) Al cierre del año 2022, se actualizó el avalúo de inmuebles (terrenos, vías y edificaciones) 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 son determinados sobre lineamientos y reglamentación de referencia internacional utilizando el enfoque de mercado o comparativo.

10. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

(a) Activos por derechos de uso

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

	Terrenos	Flota y Equipo de Transporte	TOTAL
Al 31 de Diciembre 2021	18,523,511	29,777,425	48,300,936
Adiciones y/o retiros	3,325,699	9,064,731	12,390,430
Gasto amortización	(6,059,186)	(12,902,364)	(18,961,550)
Al 31 de Diciembre 2022	15,790,024	25,939,792	41,729,816
Adiciones y/o retiros	1,967,388	(638,638)	1,328,750
Gasto amortización	(1,858,565)	(3,803,385)	(5,661,950)
Al 31 de Marzo 2023	15,898,847	21,497,769	37,396,616

(b) Pasivos por arrendamiento

	Terrenos	Flota y Equipo de Transporte	TOTAL
Al 31 de Diciembre 2021	18,523,511	29,214,121	47,737,632
Incremento / Disminución (*)	3,426,497	9,848,637	13,275,134
Amortización del periodo	(6,059,186)	(13,158,411)	(19,217,597)
Gastos por intereses	(100,797)	(220,604)	(321,401)
Al 31 de Diciembre 2022	15,790,025	25,683,743	41,473,768
Incremento / Disminución (*)	2,017,440	(274,978)	1,742,462
Amortización del periodo	(1,858,565)	(3,982,618)	(5,841,183)
Gastos por intereses	(50,052)	(107,612)	(157,664)
Al 31 de Marzo 2023	15,898,848	21,318,535	37,217,383

(*) Tanto en el año 2023 como en el 2022 obedece a actualización de los contratos de arrendamiento, pactado con base en el precio del azúcar.

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

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Pasivo por arrendamiento		
Porción corriente	17,177,380	20,074,289
Porción No corriente	20,040,003	21,399,479
	37,217,383	41,473,768

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A. CORRIENTE	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Sobregiros bancarios tasa promedio 17.78% E.A. (2021 - 18.43 E.A.)	\$ 36,615	\$ 733,492
Bancos Nacionales: Préstamos en moneda funcional; interés anual promedio del 17.47% (2021 - 6.09%) TV.	90,442,272	55,838,800
Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 4.0% MV y IBR1 + 4.20% MV	89,623	86,590.00
TOTAL	\$ 90,568,510	\$ 56,658,882

B. NO CORRIENTE	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Bancos Nacionales: Préstamos en moneda funcional; interés anual promedio del 17.47% (2021 - 6.09%) pagaderos por trimestre vencido.	\$ 389,193,428	\$ 422,828,358
Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 4.0% MV y IBR1 + 4.20% MV	174,665	197,790
TOTAL	\$ 389,368,093	\$ 423,026,148
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 479,936,603	\$ 479,685,030

De acuerdo con la negociación realizada con las entidades financieras nacionales, la deuda ordinaria quedó refinanciada a 7 años con 2 años como periodo de gracia, contados a partir de junio de 2019.

El acuerdo de deuda posee covenants financieros y no financieros, la Compañía periódicamente monitorea y se asegura de dar cumplimiento a los mismos.

Los intereses causados sobre obligaciones financieras con línea Finagro correspondiente al 60.6% del total al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 ascendieron a la suma de \$19,728,750 y \$55,333,166 respectivamente los cuales se cargaron a los resultados del ejercicio.

Las obligaciones financieras corresponden a compromisos contraídos con establecimientos de crédito, y de otras instituciones financieras del país. Los pasivos financieros se miden a costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

A nivel de entidad, esta cuenta se descompone como sigue:

ENTIDADES FINANCIERAS	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Banco Davivienda S.A.	\$ 227,734,703	\$ 232,539,659
Banco de Bogotá S.A.	95,265,142	89,911,637
Bancolombia S.A.	46,333,321	49,029,374
BBVA Banco Ganadero	35,205,517	36,712,292
Itaú BBA Colombia	26,918,271	28,057,761
Banco Santander	17,058,595	17,795,013
Banco Popular S.A.	7,031,104	7,326,332
Banco de Occidente S.A.	24,389,950	17,922,105
Mercado y bolsa	-	390,857
TOTAL	\$ 479,936,603	\$ 479,685,030

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

	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Con vencimiento a 1 año	90,568,510	56,658,882
Con vencimiento a 2 años	126,701,916	160,118,328
Con vencimiento a 3 años	176,891,273	176,881,545
Con vencimiento a 4 años	23,279,947	23,279,947
Con vencimiento a 5 años y mas	62,494,957	62,746,328
TOTAL	\$ 479,936,603	\$ 479,685,030

Las obligaciones financieras están garantizadas con pagarés, cartas de compromiso de exportación y además se tienen las siguientes garantías reales correspondientes a los activos de las sociedades Riopaila Castilla S.A., Riopaila Energía S.A.S., Riopaila Palma S.A.S. y Destilería Riopaila S.A.S.

ACTIVOS DADOS EN GARANTIA	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Terrenos	233,146,217	233,146,217
Maquinaria y equipos agrícolas	142,960,605	142,960,605
Maquinaria y equipos fábrica	303,014,808	303,014,808
Activos en leasing	74,795,786	74,795,786
TOTAL	\$ 753,917,416	\$ 753,917,416

12. INGRESOS Y COSTOS OPERACIONALES

A. INGRESOS OPERACIONALES

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 mar 2023	Al 31 mar 2022
Azúcar, alcoholes, mieles, energía y bagazo (1)	\$ 385,714,642	\$ 336,473,875
Venta de caña y servicios agrícolas cultivo de caña (2)	11,527,372	16,063,998
Aceite crudo de palma y productos pecuarios (3)	12,680,613	16,663,451
TOTAL	\$ 409,922,627	\$ 369,201,324

(1) Corresponde principalmente a venta de azúcar por \$307,470 millones (\$252,381 millones – 2022), alcohol anhidro y carburante por \$24,245 millones (\$53,442 millones - 2022), miel por valor de \$31,683 millones (\$11,831 millones – 2021), y energía por \$501 millones (\$369 millones – 2022).

(2) Corresponde principalmente a servicios de adecuación, preparación y siembra prestados a los proveedores de caña en Planta Castilla por valor de \$3,727 millones (\$4,908 millones - 2022) y Planta Riopaila por \$7,620 millones (\$10,181 millones - 2022).

(3) Corresponde principalmente a la venta de aceite de palma por valor de \$10,842 millones (\$13,452 millones - 2022) y aceite de palmiste por valor de \$560 millones (\$1,374 millones – 2022).

B. COSTOS DE VENTAS

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

	Al 31 mar 2023	Al 31 mar 2022
Azúcar, alcoholes, mieles, y energía	\$ 285,004,494	\$ 251,448,316
Venta de caña y servicios agrícolas cultivo de caña	15,086,176	15,003,594
Aceite crudo de palma y productos pecuarios	8,531,133	7,366,179
TOTAL	\$ 308,621,803	\$ 273,818,089

13. EVENTOS POSTERIORES

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

14. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados del Grupo Empresarial Riopaila Castilla S.A. correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2023, fueron autorizados por la Junta Directiva el 25 de abril del 2023 para su presentación ante el máximo órgano social.

ANÁLISIS SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y LA SITUACIÓN FINANCIERA

Resultados financieros favorables, Ebitda 12 meses \$328,912 MM.

Trimestre de altas lluvias, se estimaba para los meses de enero y marzo pluviosidad de un 15% por encima de promedio histórico, en el real estuvo por encima en 50% y 66% respectivamente, condiciones que afectan la disponibilidad de caña, sin embargo, la demanda de azúcar se mantuvo dinámica y acompañada de la efectiva gestión comercial enfocada en productos de valor agregado se logra un margen operativo 16% Q1 2023 vs 17% Q1 2022.

Este periodo del 2023 continúa afectado por volatilidad de precios de insumos y materias primas, alta inflación, devaluación del peso y altas tasas de interés.

A nivel operativo se registró una menor molienda comparado con el mismo período del año anterior, como consecuencia de los niveles de lluvia en enero y marzo. Al cierre del periodo se alcanzan 65 días efectivos de molienda mientras que en el primer trimestre del 2022 fueron 75 días, adicional a la baja generalizada en el sector de la productividad por TCH.

Los ingresos de la Compañía para este periodo ascendieron a \$409,923 MM, superando en un 11% los ingresos del primer trimestre del 2022. El 86% de estos ingresos corresponden a azúcar equivalente (azúcar, etanol y mieles) y el restante corresponde a venta de energía, miel, bagazo, aceite de palma, caña y servicios agrícolas. En el 2022, los ingresos correspondientes a azúcar equivalente fueron del 84%.



Durante este primer trimestre del 2023, se vendieron 1,771,432 QQ de azúcar, mientras que en el mismo periodo del 2022 fueron 2,088,397 QQ.

A nivel financiero, la utilidad neta del primer trimestre cierra en \$32,960 MM, un 30% menos respecto al mismo periodo del año anterior (2022: \$47,555 MM), sin embargo, la rentabilidad sobre el capital invertido ROIC se ubicó en 11,2% versus 9,7% del 2022.

El período reportado cierra con un saldo del pasivo financiero por \$479,937 MM, disminuyendo \$71,655 MM respecto a marzo de 2022, alcanzando una relación deuda/ebitda de 1.46x (2.50x a marzo 2022).



Las condiciones financieras de la compañía continúan mejorando, reflejándose en la calificación de riesgo crediticio, el 94% de la deuda del acuerdo de normalización con calificación A y solo el 6% en B. Entidades nuevas y actuales están otorgando a la compañía cupos de capital de trabajo y de coberturas.

La inflación en Colombia en marzo de 2023 se ubicó en 13.34% versus 8.53% en marzo del 2022, las mayores contribuciones por divisiones de gastos fueron: alimentos y bebidas no alcohólicas, alojamiento, agua, electricidad y gas y transporte.

Se preveía un superávit en azúcar de 5.5 MT y ahora el estimado está cerca de 2.5 MT, por efectos climáticos a nivel mundial, reflejándose en precios con tendencia al alza, NY #11 marzo 20.96 cts/lb.

A nivel del mercado nacional, el precio del bulto se mantiene en niveles altos, principalmente por las menores importaciones y la menor producción del sector que comparado con el trimestre del año anterior ha caído un 12%.

Las tasas de interés seguirán aumentando a nivel global para contener inflación (DTF 13.31% versus 4.97% marzo 2022).

Las perspectivas macroeconómicas indican que la inflación comenzara a ceder y regularse a finales del año 2024, sin embargo, la incertidumbre sigue alta, principalmente por las decisiones y/o reformas del actual gobierno.

Indicadores Financieros Consolidados

		mar-23	dic-22	mar-22
LIQUIDEZ				
RAZON CORRIENTE	<u>ACTIVO CORRIENTE</u> PASIVO CORRIENTE	0.97	0.92	0.64
PRUEBA ACIDA DE INVENTARIOS Y ACTIVOS BIOLÓGICOS	<u>ACTIVO CTE – (INVENTARIOS Y ACTIVOS BIOLÓGICOS)</u> PASIVO CORRIENTE	0.59	0.54	0.40
PRUEBA ACIDA DE CUENTAS POR COBRAR	<u>ACTIVO CTE - CUENTAS X COBRAR</u> PASIVO CORRIENTE	0.51	0.52	0.64
SOLIDEZ	<u>ACTIVO TOTAL</u> PASIVO TOTAL	1.65	1.59	1.47
ENDEUDAMIENTO				
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	<u>TOTAL PASIVO CON TERCEROS</u> TOTAL ACTIVOS	60.53%	62.73%	68.03%
CONCENTRACION DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO	<u>PASIVO CORRIENTE</u> PASIVO TOTAL CON TERCEROS	39.90%	38.56%	56.93%
COBERTURA DE FINANCIEROS	<u>UTILIDAD ANTES DE IMPTOS DE RENTA Y GASTOS FINANCIEROS</u> GASTOS FINANCIEROS TOTALES	257.94%	233.15%	423.35%
APALANCAMIENTO TOTAL	<u>PASIVO TOTAL CON TERCEROS</u> PATRIMONIO	153.38%	168.30%	212.76%
APALANCAMIENTO CORTO PLAZO	<u>TOTAL PASIVO CORRIENTE</u> PATRIMONIO	61.21%	64.89%	121.12%
APALANCAMIENTO FINANCIERO TOTAL	<u>PASIVOS TOTALES CON ENTIDADES FINANCIERAS</u> PATRIMONIO	83.91%	89.04%	122.94%
RENDIMIENTO				
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	<u>UTILIDAD BRUTA</u> VENTAS NETAS	24.71%	21.14%	25.84%
MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD	<u>UTILIDAD OPERACIONAL</u> VENTAS NETAS	16.38%	12.24%	17.31%
MARGEN NETO DE UTILIDAD	<u>UTILIDAD NETA</u> VENTAS NETAS	8.04%	6.18%	12.88%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	<u>UTILIDAD NETA</u> PATRIMONIO	5.76%	17.31%	10.61%
RENDIMIENTO DE ACTIVO TOTAL	<u>UTILIDAD NETA</u> ACTIVO TOTAL	2.27%	6.45%	3.39%

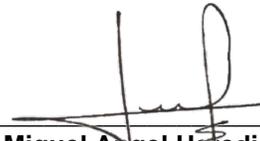
Certificación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Que para la preparación y emisión del estado de situación financiera intermedio consolidado condensado de Riopaila Castilla S.A. al 31 de marzo de 2023, y de los estados financieros intermedios consolidados condensados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el periodo de tres meses terminado en esa fecha, 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., Agroindustriales La Conquista S.A.S. y Asturias Holding Sarl.



Gustavo Andrés Gómez Hurtado
Representante Legal Suplente



Miguel Ángel Hefedia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional 163676-T