

**TERCER INFORME TRIMESTRAL PERIÓDICO
AÑO 2023**

RIOPAILA CASTILLA S.A.

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

15 DE NOVIEMBRE 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	8
 INFORMACIÓN ADICIONAL	9
RIEGOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE	9
ASUNTOS SOCIALES Y AMBIENTALES, INCLUIDOS LOS CLIMÁTICOS	9

1. DESEMPEÑO BURSÁTIL Y FINANCIERO:

ANÁLISIS SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y LA SITUACIÓN FINANCIERA

Acumulado a septiembre 2023

A nivel financiero la utilidad neta cierra en \$62.263 millones, una disminución del 15% respecto al mismo periodo del año anterior (en el 2022 fue de \$73.356 millones). Las razones de esta disminución se deben al mayor gasto financiero y los impuestos: i) la empresa ha pagado \$21.778 MM de más interés por aumento del costo financiero, objeto del incremento de las tasas de interés y operaciones de cobertura; ii) la empresa ha registrado unos impuestos mayores al año pasado en \$19.284 MM, manteniendo una tasa de impuesto de renta del 31.8%.

La rentabilidad sobre el capital invertido (ROIC) se ubicó en 13,2%, es decir, 1,4 puntos por encima del mismo periodo en el 2022, el cual estuvo en 11,8%.

El período cierra con un pasivo financiero de \$449.844 MM, que disminuye en \$49.583 MM respecto a septiembre de 2022, alcanzando una relación Deuda/Ebitda de 1.20x (1.69x a septiembre de 2022).

Financieros					
Utilidad neta \$62.263 MM Margen 5% (\$73.356 MM Sep-2022)	EBITDA \$292.097 MM Margen 23% (\$238.098 MM Sep-2022)	EBITDA (12 meses) \$373.962 MM	Deuda \$449.844 MM (\$499.427 MM Sep-22)	Costo promedio 17.36% (14.80% Sep-22)	Deuda/EBITDA 1.20x (vs 1.69x Sep-22)

Los ingresos se ubicaron en \$1.251.333 MM, un 16% más que a septiembre de 2022. El 87% de este ingreso corresponde a azúcar equivalente (azúcar, etanol y mieles); el resto corresponde a venta de energía, miel, bagazo, caña, aceite de palma y servicios agrícolas. En el 2022 esta proporción era del 86%-14%.

Las ventas en el mercado nacional representaron el 79% del ingreso operacional y el 21% restante fueron en el mercado de exportación. Comercialmente, se continúa trabajando en los mercados y productos de valor agregado con el fin de maximizar la rentabilidad del negocio.

Comerciales	
 Ingresos \$1.251.333 MM +16% vs 2022	 Venta Azúcar 6.455.339 QQ Eq. +2% vs 2022

A nivel operativo Riopaila Castilla alcanza una molienda de 3.009.199 ton, muy similar a lo registrado en septiembre del 2022 donde se obtuvo 3.027.359 ton. El sector agroindustrial de la caña reportó 16 millones de toneladas molidas, un 8% menos que el mismo periodo del 2022. Durante el mes de julio de 2023 la Planta Riopaila registró un récord en generación y venta de energía, eficiencia de 94.5 Kw/ton caña, 25 Gw/h.

A nivel general, el sector registra una disminución de aprox. 17% en la productividad TCH (Toneladas de Caña por Hectárea), esto afecta la disponibilidad de caña y la eficiencia en costos.

Desde el segundo trimestre del año corrido, las lluvias han disminuido cumpliéndose las proyecciones del inicio del fenómeno de el niño.

La TRM termina en septiembre en 4.054 COP/USD, lo que significó una depreciación de 0,75%. Pese al leve retroceso de los últimos meses, la moneda colombiana sigue siendo una de las que más se fortalece con respecto al dólar en la región, -15.7% frente a diciembre/22 (\$4.810 COP/USD).

El Banco de la República de Colombia ha decidido mantener inalterada la tasa de interés de referencia, que desde abril está en un 13,25% anual, esto dado el temor de que la inflación deje de ceder y se mantenga en dos dígitos al cierre del año. El costo financiero se mantiene muy superior a los valores registrados en el año 2022. El sobrecosto generado por intereses es de \$17.703 MM versus el mismo periodo de año anterior (17.6% Acum sep-2023 vs 10.8% Acum sep-22).

El precio internacional en septiembre fue de 26,6 cent USD/lb, incrementando un 10% frente al mes anterior y 46% versus septiembre de 2022. El aumento estuvo explicado por las expectativas de una oferta más limitada en la próxima temporada de 2023/24, debido a la reducción en la producción de azúcar de Tailandia y la India, por las condiciones meteorológicas más secas. El aumento de los precios internacionales del petróleo también contribuyó al alza.

Indicadores Financieros Consolidados:

		sep-23	dic-22	sep-22
LIQUIDEZ				
RAZON CORRIENTE	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	0.92	0.92	0.91
PRUEBA ACIDA DE INVENTARIOS Y ACTIVOS BIOLÓGICOS	$\frac{\text{ACTIVO CTE - (INVENTARIOS Y ACTIVOS BIOLÓGICOS)}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	0.61	0.54	0.62
PRUEBA ACIDA DE CUENTAS POR COBRAR	$\frac{\text{ACTIVO CTE - CUENTAS X COBRAR}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	0.44	0.52	0.43
SOLIDEZ	$\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}}$	1.59	1.59	1.50
ENDEUDAMIENTO				
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	$\frac{\text{TOTAL PASIVO CON TERCEROS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$	62.71%	62.73%	66.58%
CONCENTRACION DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO	$\frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO TOTAL CON TERCEROS}}$	49.01%	38.56%	44.88%
COBERTURA DE FINANCIEROS	$\frac{\text{UTILIDAD ANTES DE IMPTOS DE RENTA Y GASTOS FINANCIEROS}}{\text{GASTOS FINANCIEROS TOTALES}}$	205.00%	233.15%	230.17%
APALANCAMIENTO TOTAL	$\frac{\text{PASIVO TOTAL CON TERCEROS}}{\text{PATRIMONIO}}$	168.14%	168.30%	199.24%
APALANCAMIENTO CORTO PLAZO	$\frac{\text{TOTAL PASIVO CORRIENTE}}{\text{PATRIMONIO}}$	82.40%	64.89%	89.42%
APALANCAMIENTO FINANCIERO TOTAL	$\frac{\text{PASIVOS TOTALES CON ENTIDADES FINANCIERAS}}{\text{PATRIMONIO}}$	78.31%	89.04%	105.31%
RENDIMIENTO				
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	$\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$	21.72%	21.14%	21.70%
MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD	$\frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS NETAS}}$	13.22%	12.24%	12.96%
MARGEN NETO DE UTILIDAD	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$	4.98%	6.18%	6.81%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$	10.84%	17.31%	15.47%
RENDIMIENTO DE ACTIVO TOTAL	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	4.04%	6.45%	5.17%

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

Riopaila Castilla S.A. dada su calidad de productor y comercializador de azúcar y sus derivados, adopta una postura de hedger (operaciones de cobertura) y no realiza ningún tipo de especulación.

Durante el 3Q 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 del plan de mitigación de riesgos financieros, la compañía ha preparado una gestión de cobertura de precios internacionales del azúcar, así como la cobertura de TRM, por efectos de sus ventas de exportación.

Comportamiento del azúcar en el tercer trimestre 2023

Durante el tercer trimestre del año el precio del azúcar ha experimentado una tendencia alcista de forma acelerada, alcanzando máximos de 12 años, impulsado por el recorte en la oferta internacional de los principales países productores: India, limitó el nivel de exportación en un 50%, y países como Tailandia, experimentan condiciones climáticas desfavorables. Dadas las condiciones limitadas del mercado actual en Riopaila se decide mantener la estrategia de coberturas, encaminada a garantizar las rentabilidades de la compañía y garantizar el nivel de los precios.



Fuente: Quanspire

El precio del azúcar con tendencia alcista, alta volatilidad con exceso en la demanda y el nivel de oferta limitado; prevé nuevos comportamientos alcistas para los próximos periodos, asumiendo políticas restrictivas en las exportaciones de India y congestión en los puertos de Brasil.

Comportamiento del dólar en el tercer trimestre

El Peso Colombiano – COP- en el 3Q 2023 tuvo una variación positiva de 1,53% en lo que respecta la apertura de julio a \$4.141 versus el cierre de septiembre a \$4.078,50. Sin embargo, la volatilidad total del activo en este período de tiempo fue de 9.52% desde un máximo operado en julio de \$4.244 hasta un mínimo de \$3.875 operado en septiembre, para una volatilidad en términos absolutos de 366 COP.



Fuente: Quanspire

Si bien la diferencia de apertura y cierre del trimestre no es significativa, la volatilidad que hubo sí tuvo niveles importantes, motivado principalmente por la última subida de 25 puntos básicos de la FED en el mes de julio para dejar la tasa de intervención en el rango en el que se mantiene hoy en día de 5.25% - 5.50%, entre otros factores. Adicionalmente, el trimestre se caracterizó por noticias que imprimieron optimismo al mercado, tales como que el temor por un impago de deuda por parte de EE.UU. fue disipado por completo gracias al acuerdo entre el Congreso y el Ejecutivo de este país en el mes de julio, y por último, datos mixtos en los principales índices de precios al consumidor y el productor en EE.UU., que en agosto tuvieron un menor impulso, pero en septiembre se vio un repunte de la inflación en dicho país.

En el ámbito local la fortaleza de las instituciones locales; lideradas por el Banco de la República que decidió mantener la tasa de política monetaria inalterada y reafirmando así su compromiso por contener los choques inflacionarios en la economía local, un petróleo que se mantuvo en cotizaciones altas y un mayor carry frente a sus pares generaron un optimismo y apetito de riesgo por el país generando así valorizaciones en los CDS de Colombia, traduciéndose esto en menores percepciones de riesgo y valorizaciones de los activos locales.

Otros factores de riesgo de mercado

El conflicto geopolítico ha jugado un papel importante en el comportamiento de los commodities y las monedas de países emergentes, a medida que se asumen cambios en los fundamentales de oferta de petróleo y los flujos de capital retornan a mercados de renta fija en EEUU; asimismo, las condiciones climáticas mantienen bajo expectativas a los agentes del mercado que asumen un impacto del fenómeno del niño en el nivel de producción de azúcar y aceites comestibles.

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

Para el tercer trimestre de 2023 se destaca el riesgo de desabastecimiento de caña como materia prima principal teniendo en cuenta las problemáticas actuales relacionadas con distribución de tierras, invasiones y robo de caña para venta a trapiches ilegales. Estos temas se vienen trabajando a nivel de gremio con las diferentes entidades para dar soluciones con impacto social mediante proyectos productivos, así como con acciones enfocadas a proteger la integridad y seguridad de nuestros empleados y comunidades, ejecutadas en coordinación con la fuerza pública y las áreas de seguridad de los ingenios.

De manera paralela, se trabaja en acciones internas encaminadas al plan de relacionamiento y fidelización con proveedores de caña, inversiones en modernización de flota de transporte y maquinaria para labores agrícolas, inversiones en campo y mantenimiento de vías, que ayudan a mejorar la productividad y la eficiencia del transporte de caña.

Nuevos riesgos identificados en el trimestre

En el periodo objeto de este informe no se identificaron nuevos riesgos por parte de la compañía.

ASUNTOS SOCIALES Y AMBIENTALES, INCLUIDOS LOS CLIMÁTICOS

No se identificaron cambios materiales en relación con los asuntos sociales y ambientales, incluidos los climáticos, durante el tercer trimestre de 2023.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES
COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 30
DE SEPTIEMBRE 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 30 de septiembre de 2023 y los correspondientes estados financieros intermedios separados condensados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de nueve 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.

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



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 30 de septiembre 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.

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

Digitally signed by DIANA
PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Date: 2023.11.10 13:39:27 -05'00'

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

Calí, Colombia
10 de noviembre de 2023

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

ACTIVO	NOTA	<u>Al 30 de septiembre de</u> 2023	<u>Al 31 de diciembre de</u> 2022
		(No Auditado)	(Auditado)
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo		\$ 4,575,818	\$ 7,840,200
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	210,037,717	128,011,127
Cuentas por cobrar partes relacionadas	6	67,590,420	47,110,572
Activos por impuestos corrientes		18,271,964	22,319,201
Inventarios	7	92,717,201	72,301,396
Activos biológicos	8	50,556,510	58,010,442
Otros activos		18,585,842	6,228,662
Total activo corriente		\$ 462,335,472	\$ 341,821,600
Activo no corriente			
Inversiones en sociedades vinculadas, utilizando método de participación patrimonial	9	323,464,674	324,916,848
Inversiones en asociadas y de patrimonio	9	70,392,564	70,392,563
Cuentas por cobrar partes relacionadas	6	40,745,747	41,519,388
Inventarios	7	1,336,847	683,851
Activos biológicos	8	22,310,717	21,267,156
Propiedades, planta y equipo	10	520,016,296	532,596,433
Activos por derecho de uso	11	34,318,294	41,729,816
Total de activo no corriente		\$ 1,012,585,139	\$ 1,033,106,055
TOTAL ACTIVOS		\$ 1,474,920,611	\$ 1,374,927,655
PASIVO			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	12	\$ 81,118,865	\$ 44,718,553
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		234,877,094	204,464,061
Pasivos por arrendamientos	11	14,646,737	20,074,289
Cuentas por pagar partes relacionadas	13	67,552,206	59,252,461
Beneficios a empleados		21,275,276	14,965,716
Otras provisiones		32,127,452	6,107,740
Pasivos por impuestos		33,299,132	13,667,259
Otros pasivos		8,525,065	9,058,045
Total pasivo corriente		\$ 493,421,827	\$ 372,308,124
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	12	304,874,172	361,674,122
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		-	26,146
Pasivos por arrendamientos	11	19,645,951	21,399,479
Cuentas por pagar partes relacionadas	13	442,920	442,920
Beneficios a empleados		17,160,638	17,160,638
Pasivo por impuestos diferidos, neto		64,898,314	63,200,357
Total pasivo no corriente		\$ 407,021,995	\$ 463,903,662
TOTAL PASIVO		\$ 900,443,822	\$ 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		86,002,851	17,214,613
Utilidad del período		62,263,275	93,240,896
Resultados acumulados		624,641	1,733,913
Otros resultados integrales		258,393,424	259,333,849
Resultado acumulado adopción NCIF		151,340,599	151,340,599
TOTAL PATRIMONIO		\$ 574,476,789	\$ 538,715,869
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 1,474,920,611	\$ 1,374,927,655

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: 2023.11.10 20:46:26 -05'00'
Gustavo Andrés Gómez Hurtado
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

MIGUEL ÁNGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ÁNGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2023.11.10 20:40:40 -05'00'
Miguel Ángel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 163676-T
(Ver certificación adjunta)

DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Digitally signed by DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Date: 2023.11.10 13:39:44 -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 10 de noviembre de 2023)

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

**Por el periodo de nueve meses terminado el 30
de septiembre**

	NOTA	2023		2022	
		(No Auditado)		(No Auditado)	
Operaciones continuadas					
Ingresos operacionales	14	\$	1,236,475,391	\$	1,070,259,038
Costo de ventas	14		(989,010,521)		(858,803,540)
Utilidad bruta		\$	247,464,870	\$	211,455,498
Gastos de administración			(43,645,515)		(38,952,335)
Gastos de ventas			(58,050,636)		(50,578,397)
Utilidad operativa		\$	145,768,719	\$	121,924,766
Ingresos financieros			20,443,037		9,729,867
Gastos financieros			(78,484,236)		(56,357,145)
Resultado participación en vinculadas			(127,472)		1,536,975
Otros ingresos neto de otros gastos			(742,954)		5,750,314
Utilidad antes de impuesto de renta		\$	86,857,094	\$	82,584,777
Impuesto sobre la renta corriente	15		(21,053,564)		-
Impuesto sobre la renta y diferido	15		(3,540,255)		(9,228,405)
Utilidad neta del ejercicio		\$	62,263,275	\$	73,356,372

Utilidad por acción (*) sobre resultado de operaciones continuadas

Básica, atribuible a las participaciones controladoras (valores expresados en pesos) 1,042 1,228

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

**Por el periodo de nueve meses terminado el 30
de septiembre**

	2023		2022		
	(No Auditado)		(No Auditado)		
OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETOS DE IMPUESTOS					
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:					
Participación de otro resultado integral de vinculadas contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos			(1,324,157)	-	
Impuesto diferido sobre costo revaluado ORI			1,842,299	1,439,481	
Total partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del período		\$	518,142	\$	1,439,481
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado:					
Valor razonable coberturas de flujo de efectivo			(1,458,567)	(196,344)	
Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período		\$	(1,458,567)	\$	(196,344)
Otros resultados integrales, netos de impuestos			(940,425)		1,243,137
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO		\$	61,322,850	\$	74,599,509

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: 2023.11.10 20:46:50 -05'00'
Gustavo Andrés Gómez Hurtado
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2023.11.10 20:41:05 -05'00'
Miguel Angel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 163676-T
(Ver certificación adjunta)

DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Digitally signed by DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Date: 2023.11.10 13:39:56 -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 10 de noviembre de 2023)

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

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de:	
	2023	2022
	(No Auditado)	(No Auditado)
Operaciones continuadas		
Ingresos operacionales	\$ 504,067,017	\$ 486,672,392
Costo de ventas	(383,654,617)	(353,963,278)
Utilidad bruta	\$ 120,412,400	\$ 132,709,114
Gastos de administración	(14,966,187)	(14,330,306)
Gastos de ventas	(23,760,951)	(21,372,654)
Utilidad operativa	\$ 81,685,262	\$ 97,006,154
Ingresos financieros	6,965,592	4,285,120
Gastos financieros	(27,990,002)	(23,135,661)
Resultado participación en subordinadas	4,356,888	4,214,633
Otros ingresos neto de (otros gastos)	(1,685,404)	(1,528,459)
Utilidad antes de impuesto de renta	\$ 63,332,336	\$ 80,841,787
Impuesto sobre la renta	(21,053,560)	-
Impuesto sobre la renta diferido	2,255,023	(26,489,288)
Utilidad neta del ejercicio	\$ 44,533,799	\$ 54,352,499

Utilidad por acción (*) sobre resultado de operaciones continuadas

Básica, atribuible a las participaciones controladoras (valores expresados en pesos) 746 910

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

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de:	
	2023	2022
	(No Auditado)	(No Auditado)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETOS DE IMPUESTOS		
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:		
Participación de otro resultado integral de vinculadas contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	493,645	-
Impuesto diferido sobre valores razonables ORI	(624,087)	601,698
Total partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo	\$ (130,442)	\$ 601,698
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado:		
Valor razonable coberturas de flujo de efectivo	\$ (481,563)	\$ 1,077,266
Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del periodo	\$ (481,563)	\$ 1,077,266
Otro resultado integral, neto de impuestos	(612,005)	1,678,964
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO	\$ 43,921,794	\$ 56,031,463

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: 2023.11.10 20:47:09 -05'00'
Gustavo Andrés Gómez
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2023.11.10 20:41:26 -05'00'
Miguel Angel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 163676-T
(Ver certificación adjunta)

DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Digitally signed by DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Date: 2023.11.10 13:40:29 -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 10 de noviembre 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 periodo	-	-	-	-	93,240,896	-	-	-	93,240,896
Transferencia Revaluación PPE	-	-	-	-	-	2,804,497	(2,804,497)	-	-
Otro resultado integral del periodo	-	-	-	-	-	-	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 periodo	-	-	-	-	62,263,275	-	-	-	62,263,275
Otro resultado integral del periodo	-	-	-	-	-	-	(940,425)	-	(940,425)
Retención Imputable a Accionistas Art. 242-1 E.T	-	-	-	-	-	(561,930)	-	-	(561,930)
Distribución de dividendos	-	-	-	(25,000,000)	-	-	-	-	(25,000,000)
Constitución de otras reservas	-	-	-	93,788,238	-	(93,788,238)	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2023 (no auditado)	\$ 7,974,480	\$ 1,708	\$ 7,875,811	\$ 86,002,851	\$ 62,263,275	\$ 624,641	\$ 258,393,424	\$ 151,340,599	\$ 574,476,789

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: 2023.11.10 20:47:30 -05'00'

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

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2023.11.10 20:41:46 -05'00'

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

DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Digitally signed by DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Date: 2023.11.10 13:40:42 -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 10 de noviembre 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2023	2022
	(No Auditado)	(No Auditado)
FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	\$ 62,263,275	\$ 73,356,372
Más (menos) - Cargos (créditos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo:		
Gasto (recuperación) contingencias legales	511,000	(658,591)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	41,854,626	41,397,870
Amortización de activos por derecho de uso	16,388,284	14,097,215
Disminución Activo, pasivo por arrendamiento	256,048	230,442
Amortizaciones de activos biológicos (incluye valor razonable y deterioro)	71,370,902	60,550,003
Amortización de pólizas de seguros, licencias y otros	9,756,590	8,166,389
Recuperación (Deterioro) de inventarios de materiales	(53,455)	133,265
Recuperación La Conquista - Bioenergy	(193,103)	(12,260,102)
Impuesto de renta corriente	21,053,564	-
Impuesto diferido	3,540,255	9,228,405
Recuperación (deterioro) cartera y deudores	(351,528)	1,492,633
Intereses causados	52,964,140	36,381,563
Método de participación patrimonial en subsidiarias	127,472	(1,536,975)
Resultados en disposición de propiedades, planta y equipo, neto	295,860	(555,477)
Deterioro de propiedades, planta y equipo, neto	255,760	1,325,427
SUBTOTAL	\$ 280,039,690	\$ 231,348,439
CAMBIOS EN EL ACTIVO Y PASIVO NETO		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(84,230,100)	(94,243,129)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	(19,706,207)	(22,615,547)
Activos por impuestos	4,047,237	20,041,864
Inventarios	(21,015,346)	(10,792,845)
Otros activos	(23,572,337)	(11,231,189)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,386,887	24,795,492
Cuentas por pagar partes relacionadas	8,300,290	(8,126,129)
Beneficios a empleados	6,309,560	6,443,858
Otras provisiones	25,508,712	30,327,265
Pasivos por impuestos	(1,421,691)	(38,758,956)
Otros pasivos	(532,980)	3,909,207
TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR LA OPERACIÓN	\$ 179,113,715	\$ 131,098,330
FLUJO DE FONDOS APLICADO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(30,119,334)	(16,077,021)
Ventas de propiedades, planta y equipo	486,328	2,655,852
Dividendos recibidos	1,993,108	5,979,051
Activos biológicos (incluye semovientes)	(64,960,531)	(48,034,178)
TOTAL EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	\$ (92,600,429)	\$ (55,476,296)
FLUJO DE FONDOS APLICADO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obligaciones financieras	(24,258,642)	(27,400,180)
Pago de intereses	(49,105,136)	(30,321,315)
Pasivos por arrendamiento (pago de canon)	(16,413,890)	(14,097,215)
TOTAL EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	\$ (89,777,668)	\$ (71,818,710)
Cambio neto en el efectivo y equivalentes en efectivo	(3,264,382)	3,803,324
Efectivo y equivalentes en efectivo al iniciar el período	7,840,200	2,690,081
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	\$ 4,575,818	\$ 6,493,405

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

Firmado digitalmente por
GUSTAVO ANDRES GOMEZ HURTADO
Fecha: 2023.11.10 20:47:50 -05'00'

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

Firmado digitalmente por
MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2023.11.10 20:42:08 -05'00'

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

Digitally signed by **DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA**
Date: 2023.11.10 13:40:55 -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 10 de noviembre de 2023)

RIOPAILA CASTILLA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 30 DE SEPTIEMBRE 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.

Empresa en Marcha

Resultados financieros favorables, Ebitda 12 meses \$310,562MM.

A nivel financiero la utilidad neta cierra en \$62,263 millones, una disminución del 15% respecto al mismo periodo del año anterior (en el 2022 fue de \$73,356 millones). Las razones de esta disminución están soportadas en el mayor gasto financiero y los impuestos. A septiembre hemos pagado \$20,680 millones de más interés por aumento del costo financiero, objeto del incremento de las tasas de interés y operaciones de cobertura. Adicionalmente, hemos registrado unos impuestos mayores al año pasado en \$15,365 millones.

El período cierra con un pasivo financiero de \$385,993 millones, que disminuye en \$36,303 millones respecto a septiembre de 2022, alcanzando una relación deuda /ebitda de 1.24x (1.74 a septiembre 2022)

Los ingresos se ubicaron en \$1,236,475 millones, un 16% más que a septiembre de 2022; el 87% de este ingreso corresponde a azúcar equivalente (azúcar, etanol y mieles) y el resto, a venta a miel, bagazo, caña, aceite de palma y servicios agrícolas. En el año 2022 esta proporción era del 86%.

Las ventas en el mercado nacional representaron el 79% del ingreso operacional y el 21% restante, fueron en el mercado de exportación. Comercialmente, se continúa trabajando en los mercados y productos de valor agregado con el fin de maximizar la rentabilidad del negocio.

A nivel operativo Riopaila Castilla alcanza una molienda de 3,009,199 toneladas, muy similar a lo registrado en septiembre del 2022 donde se obtuvo 3,027,359 toneladas. El sector agroindustrial de la caña reportó 16 millones de toneladas molidas, un 8% menos que el mismo periodo del 2022.

A nivel general, el sector registra una disminución de aproximadamente 17% en la productividad TCH (toneladas de caña por hectárea), esto afecta la disponibilidad de caña y la eficiencia en costos.

Desde el segundo trimestre del año corrido, las lluvias han disminuido cumpliéndose las proyecciones del inicio del Fenómeno del Niño.

La TRM termina en septiembre en \$4,054 COP/USD, lo que significó una depreciación de 0.75%. Pese al leve retroceso de los últimos meses, la moneda colombiana sigue siendo una de las que más se fortalece con respecto al dólar en la región, -15.7% frente a diciembre de 2022 (\$4,810 COP/USD).

El Banco de la República de Colombia ha decidido mantener inalterada la tasa de interés de referencia, que desde abril está en un 13.25% anual, esto dado el temor de que la inflación deje de ceder y se mantenga en dos dígitos al cierre del año. El costo financiero se mantiene muy superior a los valores registrados en el año 2022. El sobre costo generado por intereses es de \$17,703 millones vs el mismo periodo de año anterior. (17.6% acumulado septiembre 2023 vs 10.8% acumulado septiembre 2022)

Precio internacional en septiembre fue de 26.6 cent USD/lb, incremento del 10.0% frente al mes anterior y 46% vs septiembre 2022. El aumento estuvo explicado por las expectativas de una oferta más limitada en la próxima temporada de 2023/2024, debido a la reducción en la producción de azúcar de Tailandia y la India, por las condiciones meteorológicas más secas. El aumento de los precios internacionales del petróleo también contribuyó al alza.

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, Decreto 2420 de 2015 y modificatorios. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

Los estados financieros intermedios separados condensados por los nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 los agrónomos internos especializados, jefes de cada una de las zonas a evaluar. El Tonelaje de Caña por Hectárea (TCH) de cada predio/suerte se valora en forma proporcional a la edad de la caña en mata. 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 total 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, NIIF 9. Sin embargo, una entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados. (Párrafo 4.1.4, 5.7.5 y 5.7.6, NIIF 9).

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 reconoce esta inversión en los estados financieros separados y consolidados como inversión de patrimonio con cambios en resultados, utilizando el método del valor razonable (medido con datos de entrada de nivel 3), realizando las revelaciones aplicables por los cambios en las condiciones del activo mencionado.

Medición inicial de activos financieros

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

Medición posterior de activos financieros

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

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

2.8.2 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, expira o la Compañía pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento.

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

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

2.8.5. 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 CRÍTICOS EN APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES

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

4.1 Deterioro de activos no monetarios

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

4.2 Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

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

4.3 Deterioro de cuentas por cobrar

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

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Cientes nacionales (1)	\$ 143,154,992	\$ 71,736,649
Cientes del exterior (2)	10,977,946	9,939,933
Proveedores de Caña (3)	36,217,895	31,454,383
Deudas de difícil cobro (4)	2,722,923	2,948,527
Deterioro (5)	(2,636,402)	(2,935,680)
SUBTOTAL CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA	\$ 190,437,354	\$ 113,143,812
Anticipos y avances a proveedores, contratistas y trabajadores	\$ 2,507,600	\$ 611,510
Ingresos por cobrar (6)	8,167,499	7,106,895
Deudores varios (7)	8,925,264	7,148,910
Deudas de difícil cobro (4)	4,448,141	4,891,884
Deterioro (5)	(4,448,141)	(4,891,884)
SUBTOTAL OTROS DEUDORES	\$ 19,600,363	\$ 14,867,315
TOTAL	\$ 210,037,717	\$ 128,011,127

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

EDADES	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Corriente	\$ 111,064,342	\$ 48,170,854
1 a 30 días	29,703,213	20,407,280
Mas de 30 días	2,387,437	3,158,515
TOTAL	\$ 143,154,992	\$ 71,736,649

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

Moneda	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Miles de Pesos Colombianos (*)	\$ 10,977,946	\$ 9,939,933
Miles de Dólares Americanos	USD 2,708.09	USD 2,066.43

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

MERCADO	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Americano	\$ 7,631,786	\$ 7,298,647
Asiático	1,480,798	1,784,135
Europeo	1,865,362	784,962
Euroasiático	-	72,189
TOTAL	\$ 10,977,946	\$ 9,939,933

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

	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Servicios y labores agrícolas	\$ 18,956,980	\$ 17,690,309
Préstamos especiales	10,291,158	6,848,335
Anticipo cuentas en participación	6,355,127	6,250,994
Intereses de préstamos especiales	614,630	664,745
TOTAL	\$ 36,217,895	\$ 31,454,383

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

	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Cartera comercial (a)	\$ 2,033,130	\$ 1,992,985
Proveedores de caña (b)	689,793	955,542
SUBTOTAL DIFICIL COBRO DE CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA	\$ 2,722,923	\$ 2,948,527
Otros deudores (c)	\$ 4,448,141	\$ 4,891,884
TOTAL	\$ 7,171,064	\$ 7,840,411

(a) A septiembre de 2023 y diciembre de 2022 corresponde principalmente a Supermercados Cundinamarca S.A. por \$673 millones, Mercaderías S.A.S. por \$442 millones, Álvarez Zapa Nafer Jose por \$272 millones, Comercializadora DAPAL S.A.S. por \$ 152 millones, Frugal S.A.S. por \$ 98 millones, Centroabastos por \$ 93 millones, Almacenes la 14 S.A. por \$ 90 millones, Confiteca Colombia S.A por \$ 67 millones, con aumento en el año 2023 de J. Marbes Carrillo \$ 75 millones y Arroces del Norte por valor de \$ 25 millones, por otro lado, se han aplicado castigos de cartera a J. Marbes Carrillo \$ 14 millones y Arroces del Norte \$ 4 millones.

(b) En ambos años corresponde principalmente a provisión por préstamos a proveedores de caña. A septiembre 2023 la disminución obedece principalmente al castigo de dichas provisiones por valor de \$255 millones, y a su vez se presentó recuperación de la deuda por \$11 millones.

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

	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Incumplimiento de contrato (*)	\$ 2,453,854	\$ 2,453,854
Convenio Rioamigos (**)	879,232	1,251,901
Cartera vinculada	975,689	975,689
Cobro de incapacidades y otros (***)	139,366	210,440
TOTAL	\$ 4,448,141	\$ 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.

(**) En ambos años corresponde al convenio Rioamigos pactado con Servicios Agrícolas y Pecuarios S.A y Campox Agrícolas S.A.S, donde Riopaila actúa como garante en transacciones de crédito específicas, en un plan de fidelización que fue suspendido en el año 2019. Al 30 de septiembre de 2023 se reconoció recuperación del deterioro de cartera dado el abono realizado por Servicios Agrícolas y Pecuarios S.A por \$373 millones.

(***) En ambos años corresponde a provisión de incapacidades con EPS. La disminución generada a septiembre de 2023 obedece al castigo de cartera de Positiva Compañía de Seguros \$ 63 millones, la Equidad Seguros de Vida \$ 18 millones y Compañía Suramericana de Seguros \$ 2 millones. Sin embargo, en julio de 2023 se reconoció provisión adicional por un valor total de \$ 13 millones, principalmente con Servicio Occidental de Salud por valor de \$ 9 millones.

(5) El detalle del deterioro es el siguiente:

	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Cartera comercial	\$ (1,946,609)	\$ (1,980,138)
Proveedores de caña	(689,793)	(955,542)
SUBTOTAL DETERIORO DE CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA	\$ (2,636,402)	\$ (2,935,680)
Otros deudores (a)	\$ (4,448,141)	\$ (4,891,884)
TOTAL	\$ (7,084,543)	\$ (7,827,564)

El movimiento por deterioro es el siguiente:

	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Al 1 de enero	\$ (7,827,564)	\$ (11,102,263)
Aumento de deterioro (*)	(60,413)	(1,694,911)
Castigo (**)	391,493	2,291,252
Recuperación (***)	411,941	2,678,358
SALDO	\$ (7,084,543)	\$ (7,827,564)

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

(*) En 2023 el deterioro obedece principalmente a CIH Mayorista S.A.S por \$ 19 millones, J. Marbes Carrillo por \$15 millones, Arroces del Norte por \$13 millones, Servicio Occidental de Salud por \$9 millones, Caja de Compensación Familiar por \$1 millón y Nueva Empresa Promotora de Salud por \$1 millón.

(**) El castigo de cartera a septiembre 2023, corresponde principalmente a Olivares Víctor Antonio por \$240 millones, Positiva Compañía de seguros por \$ 63 millones, Hildebrando Alzate por \$34 millones, La Equidad Seguros de Vida por \$18 millones, Mariela Martínez Reyes por \$15 millones, Gustavo Adolfo Marín por \$ 7 millones y Hernando Rubio por \$7 millones.

(***) A septiembre 2023 la recuperación de cartera obedece a Servicios Agrícolas y Pecuarios por \$373 millones, Jimenez Castillo Elsy por \$11 millones, CIH Mayorista S.A.S por \$19 millones y Almacenes la 14 por \$9 millones.

Respecto al 2022 se generó castigo de cartera del proveedor Marthán Vasquez Cía. por \$ 2,291 millones, a su vez, se presentó recuperación del deterioro de acuerdo con negociación realizada con Imecol S.A.S. e Imerent S.A.S y Agroindustriales la Conquista S.A.S.

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

	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Incumplimiento de contrato (*)	\$ (2,453,854)	\$ (2,453,854)
Convenio Rioamigos (**)	(879,232)	(1,251,901)
Cartera vinculada	(975,689)	(975,689)
Cobro incapacidades y otros (***)	(139,366)	(210,440)
TOTAL	\$ (4,448,141)	\$ (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. En abril del año 2023 se genera recuperación de deterioro del tercero Servicios Agrícolas y Pecuarios S.A por valor de \$ 373 millones.

(***) La disminución generada a septiembre de 2023 obedece principalmente al castigo de cartera de Positiva Compañía de Seguros \$ 63 millones, La Equidad Seguros de Vida \$ 18 millones y Compañía Suramericana de Seguros \$ 2 millones.

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

	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Dividendos por cobrar (*)	\$ 28,037	\$ 2,021,145
Otras cuentas por cobrar (**)	8,139,462	5,085,750
TOTAL	\$ 8,167,499	\$ 7,106,895

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

(**) Corresponde principalmente a la venta de caña a los ingenios: La Cabaña, Risaralda, Trapiche Lucerna S.A, Productora Y Comercializadora M.J.G, Ingenio Carmelita S.A, y Trapiche La Palestina S.A. por \$ 2,101 millones (\$2,045 millones – 2022); programa de fidelización a los proveedores de caña por \$3,305 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 son exentos de interés y su recaudo se inicia un año posterior al término del proyecto ejecutado; Arrendamiento a Agrícola de Los Llanos SAS por valor de \$1,465 millones.

Así también, se incluye el cobro mensual a proveedores de caña por la administración de su cultivo por valor de \$ 52 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. \$602 millones (\$251 millones – 2022), Zafras S.A \$233 millones y Ingenio La Cabaña \$50 millones (\$132 millones – 2022).

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

	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Venta e intercambio de fibra de bagazo, movilización, entre otros (*)	\$ 3,828,604	\$ 1,979,427
Operación Derivados Financieros (**)	4,452,799	4,122,154
Incapacidades por cobrar a EPS	416,769	667,059
Incapacidades por cobrar a ARL	227,092	380,270
TOTAL	\$ 8,925,264	\$ 7,148,910

(*) Corresponde principalmente a la venta e intercambio de fibra de bagazo al tercero Carvajal Pulpa y Papel S.A. por \$ 1,415 millones (\$ 1,084 millones – 2022) y compensación de aceite de palma por valor de \$ 1,889 millones (\$ 494 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 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. (1)	\$ 63,265,239	\$ 41,255,741
Destileria Riopaila S.A.S. (2)	1,315,164	3,155,556
Asturias Holding SARL (3)	2,409,933	1,894,208
Sociedades S.A.S. Atillanura	278,646	328,268
Riopaila Palma S.A.S. (4)	302,305	414,329
Castilla Cosecha S.A.S. (5)	8,856	5,294
Cosecha del Valle S.A.S. (5)	7,257	57,176
Agroindustriales La Conquista S.A.S.	3,020	-
TOTAL CORRIENTE	\$ 67,590,420	\$ 47,110,572
No Corriente (6)	40,745,747	41,519,388
TOTAL	\$ 108,336,167	\$ 88,629,960

(1) Corresponde principalmente a préstamos efectuados para el pago de proveedores, impuestos y obligaciones financieras y a la facturación de intereses sobre dichos préstamos.

(2) En los años 2023 y 2022 corresponde principalmente a operaciones por concepto de contrato de mandato y venta de vapor, el contrato de mandato consiste en venta de alcohol carburante y otros alcoholes.

(3) Corresponde a préstamos para pago de gastos administrativos por EUR 561,425, (EUR 368,977 en 2022)

(4) Corresponde principalmente al servicio por operación de maquinaria agrícola.

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

(6) Corresponde principalmente a préstamos realizados a las Sociedades Agroforestales SAS para compra de predios ubicados en el departamento del Vichada. La deuda se encuentra respaldada por un contrato de mutuo acuerdo, la tasa de interés cobrada es de 6,1678% E.A.

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

7. INVENTARIOS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Productos terminados (1)	\$ 65,578,393	\$ 50,275,543
Materiales, repuestos, accesorios (2)	21,672,826	20,415,553
Productos en proceso y caña patio	3,455,851	1,533,138
Inventarios en tránsito	2,986,315	508,884
Deterioro materiales y repuestos (3)	(976,184)	(431,722)
TOTAL CORRIENTE	\$ 92,717,201	\$ 72,301,396
Materiales, repuestos, accesorios (2)	4,372,120	4,317,041
Deterioro materiales y repuestos (3)	(3,035,273)	(3,633,190)
TOTAL NO CORRIENTE	\$ 1,336,847	\$ 683,851
TOTAL	\$ 94,054,048	\$ 72,985,247

(1) Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Azúcar Blanco	\$ 23,973,067	\$ 20,936,721
Azúcar Crudo	13,466,354	13,310,078
Azúcar Refino	11,591,852	8,336,500
Mieles	7,960,411	2,680,662
Aceite crudo de palma	3,751,054	2,606,536
Alcohol	4,524,948	1,771,794
Otros	310,707	633,252
TOTAL	\$ 65,578,393	\$ 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 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Riopaila	\$ 15,821,367	\$ 13,630,543
Castilla	8,897,573	10,277,268
Veracruz	1,326,006	824,783
TOTAL	\$ 26,044,946	\$ 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 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Saldo Inicial	\$ (4,064,912)	\$ (4,992,695)
Deterioro del periodo	(459,418)	-
Recuperación deterioro (*)	512,873	927,783
TOTAL	\$ (4,011,457)	\$ (4,064,912)

(*) Para el año 2023, corresponde principalmente a recuperación de provisión de inventario por venta de repuestos en subasta. Para el año 2022, obedece 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 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Plantaciones agrícolas - Cultivo caña de azúcar (levante) (1)	\$ 49,901,371	\$ 54,743,549
Ajuste a valor razonable (2)	(2,987,456)	413,424
Subtotal levantamiento plantaciones caña	\$ 46,913,915	\$ 55,156,973
SEMOVIENTES		
Semovientes	\$ 1,013,048	\$ 690,466
Ajuste valor razonable (3)	2,629,547	2,163,003
Subtotal Semovientes	\$ 3,642,595	\$ 2,853,469
TOTAL	\$ 50,556,510	\$ 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.

Ubicación	Tenencia	Al 30 sep 2023		Al 31 dic 2022	
		Hectáreas	Valor	Hectáreas	Valor
Planta Riopaila	Propia	174	1,022,887	174	859,895
	Arrendamiento	1,966	15,353,582	1,965	16,607,672
	Participación	2,864	11,073,732	2,687	15,353,837
Subtotal Riopaila		5,004	27,450,201	4,826	32,821,404
Planta Castilla	Propia	186	729,654	186	910,674
	Arrendamiento	459	2,996,893	472	4,225,063
	Participación	4,286	18,724,623	4,095	16,786,408
Subtotal Castilla		4,931	22,451,170	4,753	21,922,145
TOTAL		9,935	49,901,371	9,579	54,743,549

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 productivas 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 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Planta Riopaila	\$ (1,742,817)	\$ 2,316,281
Planta Castilla	(1,244,639)	(1,902,857)
TOTAL	\$ (2,987,456)	\$ 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2023 presenta un inventario de 2,374 cabezas de ganado (Año 2022 – 1,965).

B. NO CORRIENTES

Esta cuenta se descompone como sigue:

PLANTACIONES Y SEMOVIENTES	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Adecuación, preparación y siembra (A.P.S.) cultivo de caña de azúcar, neto de amortización (1)	\$ 24,197,202	\$ 21,663,224
Pasturas (adecuación terrenos) neto de amortización (2)	19,748	78,994
Semovientes (3)	306,312	432,919
Deterioro plantaciones APS (4)	(2,212,545)	(907,981)
TOTAL	\$ 22,310,717	\$ 21,267,156

(1) Corresponde a los costos de labores agrícolas, por adecuación preparación y siembra (APS) que se han realizado en terrenos propios, arrendados y bajo contratos de cuentas en participación, las cuales se encuentran pendientes de amortización. La amortización se genera en cada corte del cultivo de caña de azúcar hasta completar los primeros cinco cortes.

Ubicación	Tenencia	Al 30 sep 2023		Al 31 dic 2022	
		Hectáreas	Valor	Hectáreas	Valor
Planta Riopaila	Propia	174	379,234	174	329,964
	Arrendamiento	1,966	5,031,181	1,965	4,515,868
	Participación	2,864	5,758,000	2,687	4,557,013
Subtotal Riopaila		5,004	11,168,415	4,826	9,402,845
Planta Castilla	Propia	186	552,103	186	425,832
	Arrendamiento	459	1,049,548	472	1,024,661
	Participación	4,286	11,427,136	4,095	10,809,886
Subtotal Castilla		4,931	13,028,787	4,753	12,260,379
TOTAL		9,935	24,197,202	9,579	21,663,224

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

(3) El inventario de semovientes clasificados en Sabana al 30 de septiembre 2023 es de 3,815 cabezas de ganado (año 2022 – 3,626). El aumento corresponde al nacimiento de los semovientes ubicados en el departamento del Vichada para el desarrollo de ganadería de Sabana.

(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 30 sep 2023
Destilería Riopaila S.A.S.	5,000,000	100%	\$ 106,779,680	\$ (1,940,360)	\$ (1,514,594)	\$ 103,324,726
Riopaila Palma S.A.S.	1,010,000	100%	103,635,581	525,780	190,437	104,351,798
Riopaila Energía S.A.S. E.S.P.	24,753,617	100%	76,768,985	877,932	-	77,646,917
Castilla Cosecha S.A.S.	810,000	100%	1,540,865	242,051	-	1,782,916
Cosecha del Valle S.A.S.	830,000	100%	868,262	174,657	-	1,042,919
Agroindustriales la Conquista S.A.S.	10,000	100%	-	-	-	-
SUBTOTAL INVERSION NACIONAL			\$ 289,593,373	\$ (119,940)	\$ (1,324,157)	\$ 288,149,276
Asturias Holding (Luxemburgo) Sarl.	6,525,000	100%	35,323,475	(8,077)	-	35,315,398
SUBTOTAL INVERSION EXTRANJERA			\$ 35,323,475	\$ (8,077)	\$ -	\$ 35,315,398
TOTAL INVERSIONES SOCIEDADES CONSOLIDAN			\$ 324,916,848	\$ (128,017)	\$ (1,324,157)	\$ 323,464,674

(*) Corresponde al ajuste cálculo de impuesto diferido del cultivo de Palma y Destilería 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 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 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, 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 fondos propios de entidades no residentes en territorio Español,	1,111,100 €	España	Participación social	100%	-	No
Inversiones Agrícolas Toledo S.L.	así como la presentación de servicios de asesoramiento y apoyo a las entidades participadas y la colocación de los recursos financieros derivados de las actividades constituidas del objeto social. Quedan excluidas las actividades reguladas en la legislación especial de instituciones de inversion colectiva y mercado de valores.	1,326,100 €	España	Participación social	100%	-	No
Agroindustria Ibiza S.L.		1,326,100 €	España	Participación social	100%	-	No
Inversiones Agrícolas Málaga S.L.		1,326,100 €	España	Participación social	100%	-	No
Inversiones Agrícolas Asturias S.L.		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 por acciones simplificadas (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 30 sep 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 y tener influencia significativa, el resultado del ejercicio corriente se reconoce en Riopaila Castilla S.A. vía método de participación en el Estado de Resultado Integral. Las inversiones en asociadas y de patrimonio inicialmente se reconocen al costo, que incluye la plusvalía (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro) identificada al momento de la adquisición.

III. INVERSIONES DE PATRIMONIO

Compañía	No. acciones ordinarias	% Participación	Saldo al 31 dic 2022	Saldo al 30 sep 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	\$ 70,392,564

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
Destileria Riopaila S.A.S.	2011	Fabricación de sustancias y productos químicos básicos
Castilla Cosecha S.A.S.	0161	Actividades de apoyo a la agricultura
Riopaila Energia S.A.S E.S.P.	3511	Generación de energía eléctrica
Riopaila Palma S.A.S.	0161	Actividades de apoyo a la agricultura
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 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Terrenos	\$ 105,227,131	\$ 105,227,131
Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje	34,553,179	32,274,474
Construcciones y edificaciones	189,304,650	185,104,734
Maquinaria y equipo	480,223,935	464,909,652
Equipo de oficina	6,121,709	6,120,531
Equipo de cómputo y comunicación	13,115,017	13,050,570
Flota y equipo de transporte	124,693,659	124,932,056
Acueductos, plantas y redes	27,890,118	24,867,004
Vías	16,768,798	15,906,075
SUBTOTAL	\$ 997,898,196	\$ 972,392,227
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA (*)	\$ (477,881,900)	\$ (439,795,794)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 520,016,296	\$ 532,596,433

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

	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Construcciones y edificaciones	\$ (58,588,997)	\$ (50,698,327)
Maquinaria y equipo	(281,425,578)	(261,011,231)
Equipo de Oficina	(4,941,234)	(4,692,703)
Equipo de cómputo y comunicación	(12,865,086)	(12,769,715)
Flota y equipo de transporte	(93,355,918)	(88,338,114)
Acueductos, plantas y redes	(16,766,952)	(13,233,093)
Vías	(9,938,135)	(9,052,611)
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ (477,881,900)	\$ (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)	Sep-30-23
Terrenos	105,227,131	-	-	-	-	-	105,227,131
Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje	32,274,474	-	30,119,334	(27,840,629)	-	-	34,553,179
Construcciones y edificaciones	185,104,734	-	-	4,199,916	-	-	189,304,650
Maquinaria y equipo	464,909,652	-	-	17,716,921	(2,172,159)	(230,479)	480,223,935
Equipo de oficina	6,120,531	-	-	-	-	1,178	6,121,709
Equipo de cómputo y comunicación	13,050,570	-	-	64,447	-	-	13,115,017
Flota y equipo de transporte	124,932,056	-	-	1,782,625	(2,187,667)	166,645	124,693,659
Acueductos, plantas y redes	24,867,004	-	-	3,213,997	(190,883)	-	27,890,118
Vías	15,906,075	-	-	862,723	-	-	16,768,798
Subtotal Propiedades, Planta y Equipo	\$ 972,392,227	\$ -	\$ 30,119,334	\$ -	\$ (4,550,709)	\$ (62,656)	\$ 997,898,196
Depreciación acumulada							
Construcciones y edificaciones	(50,698,327)	(7,890,670)	-	-	-	-	(58,588,997)
Maquinaria y equipo	(261,011,231)	(22,349,489)	-	-	1,935,142	-	(281,425,578)
Equipo de oficina	(4,692,703)	(248,531)	-	-	-	-	(4,941,234)
Equipo de cómputo y comunicación	(12,769,715)	(95,371)	-	-	-	-	(12,865,086)
Flota y equipo de transporte	(88,338,114)	(6,684,160)	-	-	1,666,356	-	(93,355,918)
Acueductos, plantas y redes	(13,233,093)	(3,700,881)	-	-	167,022	-	(16,766,952)
Vías	(9,052,611)	(885,524)	-	-	-	-	(9,938,135)
Subtotal depreciación acumulada	(439,795,794)	(41,854,626)	-	-	3,768,520	-	(477,881,900)
Total Propiedades, Planta y Equipo	\$ 532,596,433	\$ (41,854,626)	\$ 30,119,334	\$ -	\$ (782,189)	\$ (62,656)	\$ 520,016,296

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

(1) El comité de avalúos y remates define la disposición final de dichos activos fijos (venta, chatarra, donación) y autoriza la baja. Durante el año 2023 las bajas corresponden principalmente a los activos fijos identificados en el inventario como obsoletos por \$382 millones, venta por \$139 millones y faltantes \$120 millones, adicionalmente se da baja por siniestro de \$110 millones y por donación de \$31 millones.

Con respecto al inventario de activos fijos de Riopaila Castilla, se están realizando inventarios cíclicos, los cuales se establecieron para cumplir el 100% de los activos productivos así: año 2023 (Cosecha y Campo), año 2024 (Fábrica y Taller).

(2) Este valor incluye: i) En el rubro de maquinaria y equipo; flota y equipo de transporte, provisión por \$ 256 millones correspondiente a la identificación de activos fijos en estado de obsolescencia; ii) reversión de deterioro de La Conquista por \$193 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 y/o (retiros)	8,235,431	741,331	8,976,762
Gasto amortización	(5,316,014)	(11,072,270)	(16,388,284)
Al 30 sep 2023	\$ 18,709,441	\$ 15,608,853	\$ 34,318,294

(b) Pasivos por arrendamiento

Los pasivos por derecho de uso se descomponen como sigue:

	Terrenos	Flota y equipo de transporte	TOTAL
Al 31 dic 2021	\$ 18,523,511	\$ 29,214,121	\$ 47,737,632
Incremento y/o disminución (*)	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 (*)	8,375,984	1,302,024	9,678,008
Amortización del periodo	(5,316,015)	(11,097,875)	(16,413,890)
Gastos por intereses	(140,553)	(304,645)	(445,198)
Al 30 sep 2023	\$ 18,709,441	\$ 15,583,247	\$ 34,292,688

(*) Tanto en el año 2023 como en el 2022 obedece principalmente a actualización de los contratos de arrendamiento de tierras pactado con base en el precio de liquidación de caña, el cual se ve afectado directamente por el precio del azúcar. Adicionalmente, se tienen en cuenta las siguientes condiciones:

- Pagos por kilos de azúcar por Ha
- Pagos fijos por Ha

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

	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Corriente	14,646,737	20,074,289
No corriente	19,645,951	21,399,479
TOTAL	\$ 34,292,688	\$ 41,473,768

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
A. CORRIENTE		
Sobregiros bancarios tasa promedio 18.95% (2022 - 17.78%)EA	\$ 3,260,828	\$ 726,253
Bancos Nacionales: Préstamos en moneda funcional; interés anual promedio del 17.51% (2022 - 17.38%) TV	77,760,785	43,905,710
Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 4.0% MV y IBR1 + 4.20% MV	97,252	86,590
TOTAL	\$ 81,118,865	\$ 44,718,553

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
B. NO CORRIENTE		
Bancos Nacionales: Préstamos en moneda funcional; interés anual promedio del 17.51% (2022 - 17.38%) TV	\$ 304,750,010	\$ 361,476,332
Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 4.0% MV y IBR1 + 4.20% MV	124,162	197,790
TOTAL NO CORRIENTE	\$ 304,874,172	\$ 361,674,122
TOTAL	\$ 385,993,037	\$ 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 corresponden al 57.9% del total de la deuda para ambos períodos analizados. Al 30 de septiembre de 2023 los intereses ascendieron a \$ 41,138,908 y al 31 de diciembre de 2022 a \$45,684,128, 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 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Banco Davivienda S.A.	\$ 169,846,475	\$ 177,673,599
Banco de Bogotá S.A.	62,258,581	71,485,341
Bancolombia S.A.	45,336,417	49,029,374
BBVA Banco Ganadero S.A.	31,942,025	36,712,292
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	24,394,518	28,057,761
Banco Agrario de Colombia S.A	20,339,533	-
Banco de Santander	15,479,405	17,795,013
Scotianbank Colpatria S.A	10,015,646	-
Banco Popular S.A.	6,380,437	7,326,332
Banco de Occidente S.A.	-	17,922,105
Mercado y bolsa	-	390,858
TOTAL	\$ 385,993,037	\$ 406,392,675

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

	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Con vencimiento a 1 año	81,118,865	44,718,553
Con vencimiento a 2 años	81,186,109	133,405,560
Con vencimiento a 3 años	134,553,348	142,417,385
Con vencimiento a 4 años	23,279,947	23,279,947
Con vencimiento a 5 años y más	65,854,768	62,571,230
TOTAL	\$ 385,993,037	\$ 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, Destilería Riopaila, Riopaila Energía y Riopaila Palma:

	Al 30 sep 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. CUENTA POR PAGAR PARTES RELACIONADAS

A. CORRIENTE

Corresponde a los saldos adeudados a las sociedades vinculadas:

	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Riopaila Palma S.A.S. (1)	\$ 29,924,822	\$ 22,394,672
Destilería Riopaila S.A.S. (2)	20,272,886	24,900,528
Cosecha del Valle S.A.S. (3)	6,260,797	4,256,737
Sociedades S.A.S. Altillanura (4)	5,510,970	4,893,671
Castilla Cosecha S.A.S. (3)	3,178,607	2,659,418
Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. (5)	1,910,623	147,435
Asturias Holding SARL (6)	493,501	-
TOTAL CORRIENTES	\$ 67,552,206	\$ 59,252,461

Esta cuenta se descompone como sigue:

- (1) Corresponde principalmente a venta de fruto de palma y servicios varios.
- (2) Corresponde principalmente a servicio de maquila (alcohol y vinaza), préstamos y asesoría técnica.
- (3) Corresponde a servicio de corte manual de caña y servicios varios.
- (4) Corresponde al arrendamiento de tierras.
- (5) Corresponde principalmente a la venta de energía.
- (6) Corresponde a préstamos para gastos administrativos.

B. NO CORRIENTE

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Agroforestal La Herradura S.A.S	\$ 442,920	\$ 442,920
TOTAL CORRIENTE	\$ 442,920	\$ 442,920

14. INGRESOS Y COSTOS OPERACIONALES

A. INGRESOS OPERACIONALES

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sept 2023	Al 30 sept 2022
Azúcar, alcoholes, mieles, energía y bagazo (1)	1,166,764,093	989,331,511
Venta de Caña (2)	1,431,613	3,642,238
Venta servicios agrícolas cultivo de caña (3)	38,384,641	36,486,813
Aceite crudo de palma y productos pecuarios (4)	29,895,044	40,798,476
TOTAL	\$ 1,236,475,391	\$ 1,070,259,038

(1) Corresponde principalmente a venta de azúcar por \$926,180 millones (\$771,838 millones – 2022), miel por valor de \$100,339 millones (\$65,909 millones – 2022), alcohol anhidro y carburante por \$92,773 millones (\$111,188 millones - 2022), vapor por \$2,813 millones (\$3,312 millones – 2022) y energía por \$1,487 millones (\$1,121 millones – 2022).

(2) Corresponde principalmente a ingresos obtenidos por venta de caña Ingenio Risaralda por \$1,743 millones, Mayagüez S.A por \$899 millones (\$484 millones – 2022), Ingenio La Cabaña S.A por \$798 millones (\$1,607 millones – 2022), Ingenio del Cauca S.A.S. por \$588 millones (\$1,112 millones – 2022), Ingenio Providencia por \$360 millones, y un ajuste al valor razonable de nombre de Riopaila Castilla por \$-2,987 millones.

(3) Corresponde principalmente a servicios de adecuación, preparación y siembra prestados a los proveedores de caña en Planta Riopaila por \$26,933 millones (\$24,969 millones - 2022) y Planta Castilla por valor de \$11,451 millones (\$11,517 millones - 2022).

(4) Corresponde principalmente a la venta de aceite de palma por valor de \$24,658 millones (\$34,481 millones - 2022) y aceite de palmiste por valor de \$2,959 millones (\$3,704 millones – 2022).

B. COSTOS DE VENTAS

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

	Al 30 sep 2023	Al 30 sep 2022
Azúcar, mieles, alcoholes, vapor y energía	\$ 911,080,188	\$ 782,336,642
Venta de caña para moler	4,984,992	4,029,872
Servicios agrícolas cultivo de caña	38,184,545	37,237,400
Aceite crudo de palma y productos pecuarios	34,760,796	35,199,626
TOTAL	\$ 989,010,521	\$ 858,803,540

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

diferido reconocidos en el estado de situación financiera:

Estado de Resultados

	Al 30 sep 2023	Al 30 sep 2022
Impuesto a las ganancias		
Gasto impuesto de renta corriente (1)	\$ 21,053,560	\$ -
Ajuste relacionado con el impuesto corriente del ejercicio anterior	4	-
Subtotal impuesto sobre la renta corriente	\$ 21,053,564	\$ -
Gasto por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias (2)	3,540,255	9,228,405
Subtotal impuesto sobre la renta diferido	\$ 3,540,255	\$ 9,228,405
TOTAL	\$ 24,593,819	\$ 9,228,405

(1) El gasto del impuesto de renta corriente para el año 2023 fue \$21,053,560, para el año 2022 no se generó impuesto de renta por cuanto la totalidad de la renta líquida fue compensada con los escudos fiscales. Tampoco da lugar a renta presuntiva, dado que según el Artículo 188 del Estatuto Tributario (E.T.), la tasa para el año gravable 2022 fue del 0% al igual que para el 2023.

La tasa efectiva de tributación fue de 28% y 11% para los 9 meses terminados el 30 de septiembre de 2023 y 2022, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, la tasa nominal de impuesto sobre la renta fue de 35%.

Los principales cambios que impactan la tasa efectiva de tributación en 2023 son las siguientes:

(a) Los ajustes por reconocimiento y medición corresponden a la aplicación de las Normas de Información Financiera (NICIF), en el valor de los activos y su vida útil, las tarifas de depreciación utilizadas fiscalmente, la valoración de las inversiones de las subsidiarias por el método de participación.

(b) Recuperaciones de gastos y provisiones no solicitadas como deducción en años anteriores.

(2) El impuesto de renta diferido en aplicación de las normas contables de información financiera se origina por la actualización de la comparabilidad de las bases contables versus las fiscales, determinando las diferencias temporarias y la recuperabilidad de estas en el tiempo, por ser tipificada como diferencias de carácter temporal, así como por la actualización de las tasas fiscales, según aplique.

Al 30 de septiembre de 2023, las principales variaciones presentadas en el impuesto diferido obedecen a los Escudos Fiscales equivalente a \$15,966,532 y \$17,454,659 al 30 de septiembre de 2022. El impuesto diferido se compone por:

Descripción	Al 30 sep 2023	Al 30 sep 2022
Escudos fiscales	\$ 15,966,532	\$ 17,454,659
Diferencia en cambio	328,110	10,789
NIC 16	(51,340)	(53,770)
Inventario	(341,888)	(1,694,063)
Provisión de cartera	(470,555)	(614,858)
Pasivos estimados	(1,032,939)	(523,219)
Derivados (futuros)	(1,467,974)	(6,888)
Activos fijos	(9,389,691)	(5,344,245)
TOTAL	\$ 3,540,255	\$ 9,228,405

16. EVENTOS POSTERIORES

La Corte Constitucional, mediante comunicado 36 del 2 de octubre de 2023, indicó que se promulgó la sentencia C-384 de 2023, mediante la cual se decidió sobre la exequibilidad del artículo 11 de la Ley 2277 de 2022, el cuál cambio la tarifa nominal del impuesto de renta para los usuarios de zona franca del 20% al 35%, la Compañía se encuentra evaluando el ajuste en la determinación de los impuestos que genera este cambio en la subsidiaria Destilería Riopaila S.A.

Adicional a lo anterior, 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.

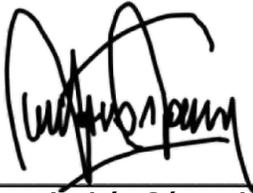
17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros intermedios separados condensados de Riopaila Castilla S.A. correspondiente al periodo finalizado el 30 de septiembre del 2023, fueron autorizados por la Junta Directiva el 25 de octubre del 2023 para transmisión a la Superintendencia Financiera de Colombia.

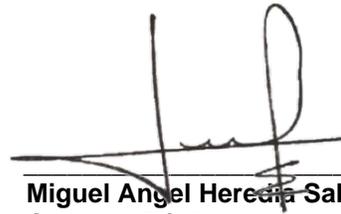
Certificación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

**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 30 de septiembre 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 seis 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



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES
COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 30
DE SEPTIEMBRE DE 2023**



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 30 de septiembre de 2023 y los correspondientes estados intermedios consolidados condensados de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de nueve meses terminados en esa fecha; un resumen de las políticas contables más importantes 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 de que hayan llegado a mi conocimiento 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 30 de septiembre 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



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

Digitally signed by DIANA
PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Date: 2023.11.10 15:31:04 -05'00'

Diana Patricia Galeano Piedrahita

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 40664-T

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

Cali, Colombia

10 de noviembre de 2023

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

ACTIVO	NOTA	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
		(No Auditado)	(Auditado)
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo		\$ 7,068,380	\$ 10,241,033
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	227,020,369	140,382,380
Activos por impuestos		34,591,019	31,167,210
Inventarios	6	97,040,343	73,778,297
Activos biológicos	7	50,556,510	58,010,442
Otros activos		21,079,455	7,598,739
Total activo corriente		\$ 437,356,076	\$ 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	1,437,118	792,081
Activos biológicos	7	106,674,240	108,749,328
Propiedades, planta y equipo	9	887,919,724	900,239,588
Activos por derecho de uso	10	34,318,294	41,729,816
Total de activos no corrientes		\$ 1,103,031,474	\$ 1,124,192,911
TOTAL ACTIVOS		\$ 1,540,387,550	\$ 1,445,371,012
PASIVO			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	11	\$ 95,755,975	\$ 56,658,882
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		252,291,575	215,286,435
Pasivos por arrendamientos	10	14,646,737	20,074,289
Beneficios a empleados		27,338,320	19,463,720
Otras provisiones		37,617,389	9,377,007
Pasivos por impuestos		37,160,821	17,957,381
Otros pasivos		8,580,194	10,763,178
Total pasivo corriente		\$ 473,391,011	\$ 349,580,892
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	11	354,088,339	423,026,148
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		-	26,146
Pasivos por arrendamientos	10	19,645,951	21,399,479
Beneficios a empleados		17,160,638	17,160,638
Pasivo por impuestos diferidos, neto		101,624,822	95,461,840
Total pasivo no corriente		\$ 492,519,750	\$ 557,074,251
TOTAL PASIVO		\$ 965,910,761	\$ 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		86,002,851	17,214,613
Resultado del periodo		62,263,275	93,240,896
Resultados acumulados		624,641	1,733,913
Otros resultados integrales		258,393,424	259,333,849
Resultado acumulado adopción NCIF		151,340,599	151,340,599
TOTAL PATRIMONIO		\$ 574,476,789	\$ 538,715,869
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 1,540,387,550	\$ 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: 2023.11.10 20:50:20 -05'00'

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

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2023.11.10 20:43:09 -05'00'

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

DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Digitally signed by DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Date: 2023.11.10 15:31:22 -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 10 de noviembre de 2023)

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

**Por el periodo de nueve meses terminado
el 30 de septiembre**

		2023	2022
Operaciones continuadas	NOTA	(No Auditado)	(No Auditado)
Ingresos operacionales	12	\$ 1,251,333,747	\$ 1,076,644,169
Costo de ventas	12	(979,507,170)	(842,959,964)
Utilidad bruta		\$ 271,826,577	\$ 233,684,205
Gastos de administración		(48,033,414)	(43,342,624)
Gastos de ventas		(58,382,611)	(50,852,922)
Utilidad operativa		\$ 165,410,552	\$ 139,488,659
Ingresos financieros		14,180,398	7,389,021
Gastos financieros		(86,958,660)	(63,854,559)
Otros ingresos neto de otros gastos		(1,321,480)	97,088
Utilidad antes de impuesto de renta		\$ 91,310,810	\$ 83,120,209
Impuesto sobre la renta corriente	13	(22,366,411)	(1,200,963)
Impuesto sobre la renta diferido	13	(6,681,124)	(8,562,874)
Utilidad neta del ejercicio		\$ 62,263,275	\$ 73,356,372

Utilidad por acción (*) sobre resultado de operaciones continuadas

Básica, atribuible a las participaciones controladoras (valores expresados en pesos) 1,042 1,228

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

**Por el periodo de nueve meses terminado
el 30 de septiembre**

		2023	2022
OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETO DE IMPUESTOS		(No Auditado)	(No Auditado)
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:			
Impuesto diferido sobre costo revaluado ORI		518,142	1,439,481
Total otros resultados integrales que no se reclasificarán a los resultados		\$ 518,142	\$ 1,439,481
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado:			
Valor razonable coberturas de flujo de efectivo		(1,458,567)	(196,344)
Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período		\$ (1,458,567)	\$ (196,344)
Otro resultado integral, neto de impuestos		(940,425)	1,243,137
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		\$ 61,322,850	\$ 74,599,509

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: 2023.11.10
20:50:48 -05'00'

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

MIGUEL ANGEL
HEREDIA
SALAZAR

Firmado digitalmente
por MIGUEL ANGEL
HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2023.11.10
20:43:28 -05'00'

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

DIANA PATRICIA
GALEANO
PIEDRAHITA

Digitally signed by DIANA
PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Date: 2023.11.10 15:31:37 -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 10 de noviembre 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 30 de septiembre	
	2023	2022
	(No Auditado)	(No Auditado)
Operaciones continuadas		
Ingresos operacionales	\$ 511,499,413	\$ 489,453,444
Costo de ventas	(376,745,828)	(342,781,367)
Utilidad bruta	\$ 134,753,585	\$ 146,672,077
Gastos de administración	(16,569,938)	(15,203,796)
Gastos de ventas	(23,893,338)	(21,479,717)
Utilidad operativa	\$ 94,290,309	\$ 109,988,564
Ingresos financieros	4,866,648	3,111,516
Gastos financieros	(30,762,667)	(25,944,058)
Otros ingresos netos de (otros gastos)	(1,938,579)	(6,136,305)
Utilidad antes de impuesto de renta	\$ 66,455,711	\$ 81,019,717
Impuesto sobre la renta corriente	(21,697,573)	(294,992)
Impuesto sobre la renta diferido	(224,339)	(26,372,226)
Utilidad neta del ejercicio	\$ 44,533,799	\$ 54,352,499

Utilidad por acción (*) sobre resultado de operaciones continuadas

Básica, atribuible a las participaciones controladoras (valores expresados en pesos) 746 910

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

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre	
	2023	2022
	(No Auditado)	(No Auditado)
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DE IMPUESTOS		
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:		
Impuesto diferido sobre costo revaluado ORI	\$ (130,442)	\$ 601,698
Total otros resultados integrales que no se reclasificaran a los resultados	\$ (130,442)	\$ 601,698
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado:		
Valor razonable coberturas de flujo de efectivo	\$ (481,563)	\$ 1,077,266
Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período	\$ (481,563)	\$ 1,077,266
Otro resultado integral, neto de impuestos	\$ (612,005)	\$ 1,678,964
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	\$ 43,921,794	\$ 56,031,463

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: 2023.11.10 20:51:13 -05'00'

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

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
 Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
 Fecha: 2023.11.10 20:43:47 -05'00'

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

DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
 Digitally signed by DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
 Date: 2023.11.10 15:31:52 -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 10 de noviembre 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 periodo	-	-	-	-	93,240,896	-	-	-	93,240,896
Transferencia Revaluación PPE y Activos Biológicos	-	-	-	-	-	1,384,747	(1,384,747)	-	-
Otro resultado integral del periodo	-	-	-	-	-	-	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 periodo	-	-	-	-	62,263,275	-	-	-	62,263,275
Otro resultado integral del periodo	-	-	-	-	-	-	(940,425)	-	(940,425)
Retención Imputable a Accionistas	-	-	-	-	-	(561,930)	-	-	(561,930)
Distribución de Dividendos	-	-	-	(25,000,000)	-	-	-	-	(25,000,000)
Constitución de otras reservas	-	-	-	93,788,238	-	(93,788,238)	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2023 (No auditado)	\$ 7,974,480	\$ 1,708	\$ 7,875,811	\$ 86,002,851	\$ 62,263,275	\$ 624,641	\$ 258,393,424	\$ 151,340,599	\$ 574,476,789

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

Firmado digitalmente por GUSTAVO ANDRES GOMEZ HURTADO
Fecha: 2023.11.10 20:52:02 -05'00'

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

Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2023.11.10 20:44:03 -05'00'

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

Digitally signed by DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Date: 2023.11.10 15:32:04 -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 10 de noviembre de 2023)

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

**Por el periodo de nueve meses terminado
el 30 de septiembre**

FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2023	2022
	(No Auditado)	(No Auditado)
UTILIDAD NETA	\$ 62,263,275	\$ 73,356,372
Más (menos) - Cargos (créditos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo:		
Gasto contingencias Legales	817,332	150,980
Depreciación de propiedades, planta y equipo	60,359,818	56,747,977
Amortización de activos por derecho de uso	16,388,284	14,097,215
Disminución de activo, pasivo por arrendamientos	256,048	230,442
Amortizaciones de activos biológicos (incluye valor razonable y deterioro)	71,525,421	60,704,523
Amortización pólizas de seguros, licencias y otros	12,929,890	10,936,249
Recuperación (deterioro) de inventarios de materiales	(88,011)	36,176
Recuperación (deterioro) cartera y deudores	(338,147)	1,588,052
Recuperación La Conquista - Bioenergy	(193,103)	(12,260,102)
Impuesto de renta corriente	22,366,411	1,200,963
Impuesto de renta diferido	6,681,124	8,562,874
Intereses causados	60,857,591	43,154,398
Resultados en disposición de Propiedades, planta y equipo, neto	323,129	(555,476)
Deterioro de Propiedades, planta y equipo, neto	295,097	1,325,427
SUBTOTAL	314,444,159	259,276,070
CAMBIOS EN EL ACTIVO Y PASIVO NETO		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(88,854,880)	(94,607,666)
Activos por impuestos	(3,423,809)	22,216,646
Inventarios	(23,819,072)	(10,946,144)
Otros activos	(27,869,173)	(15,418,065)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11,978,994	25,859,364
Beneficios a empleados	7,874,600	9,039,286
Otras provisiones	27,423,050	31,473,248
Pasivos por impuestos	(3,162,971)	(40,189,315)
Otros pasivos	(2,182,984)	4,186,989
TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR LA OPERACIÓN	212,407,914	190,890,413
FLUJO DE FONDOS APLICADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones de Propiedades planta y equipo	(48,951,405)	(29,339,364)
Ventas de propiedades, planta y equipo	486,328	2,655,852
Dividendos recibidos	1,993,108	5,979,051
Activos biológicos (incluye semovientes)	(61,996,401)	(45,420,666)
TOTAL EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(108,468,370)	(66,125,127)
FLUJO DE FONDOS APLICADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obligaciones financieras	(33,645,700)	(66,590,839)
Pago de intereses	(57,052,607)	(37,283,092)
Pasivos por arrendamiento (pago de canon)	(16,413,890)	(14,097,215)
TOTAL EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(107,112,197)	(117,971,146)
Cambio neto en el efectivo y equivalentes en efectivo	(3,172,653)	6,794,140
Efectivo y equivalentes en efectivo al iniciar el período	10,241,033	3,335,758
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	7,068,380	10,129,898

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

Firmado digitalmente por
GUSTAVO ANDRES GOMEZ HURTADO
Fecha: 2023.11.10 20:52:23 -05'00'

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

Firmado digitalmente por
MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2023.11.10 20:44:25 -05'00'

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

Digitally signed by DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Date: 2023.11.10 15:32:18 -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 10 de noviembre de 2023)

RIOPAILA CASTILLA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 30 DE SEPTIEMBRE 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

Resultados financieros favorables, Ebitda 12 meses \$373,962MM

A nivel financiero la utilidad neta cierra en \$62,263 millones, una disminución del 15% respecto al mismo periodo del año anterior (en el 2022 fue de \$73,356 millones). Las razones de esta disminución están soportadas en el mayor gasto financiero y los impuestos. A septiembre hemos pagado \$21,778 millones de más interés por aumento del costo financiero, objeto del incremento de las tasas de interés y operaciones de cobertura. Adicionalmente, hemos registrado unos impuestos mayores al año pasado en \$19,284 millones. Manteniendo una tasa de impuesto de renta del 31.8%.

La rentabilidad sobre el capital invertido (ROIC) se ubicó en 13.2%, es decir, 1.4 puntos por encima del mismo periodo en el 2022 el cual estuvo en 11.8%.

El período cierra con un pasivo financiero de \$449,844 millones, que disminuye en \$49,583 millones respecto a septiembre de 2022, alcanzando una relación deuda /ebitda de 1.20x (1.69x a Sep 2022).

Los ingresos se ubicaron en \$1,251,333 millones, un 16% más que a septiembre de 2022; el 87% de este ingreso corresponde a azúcar equivalente (azúcar, etanol y mieles) y el resto, a venta de energía, miel, bagazo, caña, aceite de palma y servicios agrícolas. En el año 2022 esta proporción era del 86%.

Las ventas en el mercado nacional representaron el 79% del ingreso operacional y el 21% restante, fueron en el mercado de exportación. Comercialmente, se continúa trabajando en los mercados y productos de valor agregado con el fin de maximizar la rentabilidad del negocio.

A nivel operativo Riopaila Castilla alcanza una molienda de 3,009,199 toneladas, muy similar a lo registrado en septiembre del 2022 donde se obtuvo 3,027,359 toneladas. El sector agroindustrial de la caña reportó 16 millones de toneladas molidas, un 8% menos que el mismo periodo del 2022. Durante el mes de julio Planta Riopaila registro récord en generación y venta de energía, eficiencia de 94.5 Kw/ton caña, 25 Gw/h (22 GW/h agosto 2018).

A nivel general, el sector registra una disminución de aproximadamente 17% en la productividad TCH (Toneladas de Caña por Hectárea), esto afecta la disponibilidad de caña y la eficiencia en costos.

Desde el segundo trimestre del año corrido, las lluvias han disminuido cumpliéndose las proyecciones del inicio del Fenómeno del Niño.

La TRM termina en septiembre en \$4,054 COP/USD, lo que significó una depreciación de 0.75%. Pese al leve retroceso de los últimos meses, la moneda colombiana sigue siendo una de las que más se fortalece con respecto al dólar en la región, -15.7% frente a diciembre de 2022 (\$4,810 COP/USD).

El Banco de la República de Colombia ha decidido mantener inalterada la tasa de interés de referencia, que desde abril está en un 13.25% anual, esto dado el temor de que la inflación deje de ceder y se mantenga en dos dígitos al cierre del año. El costo financiero se mantiene muy superior a los valores registrados en el año 2022. El sobre costo generado por intereses es de \$17,703 millones vs el mismo periodo de año anterior. (17.6% acumulado septiembre-23 vs 10.8% acumulado septiembre-22)

Precio internacional en septiembre fue de 26.6 cent USD/lb, incremento del 10.0% frente al mes anterior y 46% vs septiembre 2022. El aumento estuvo explicado por las expectativas de una oferta más limitada en la próxima temporada de 2023/2024, debido a la reducción en la producción de azúcar de Tailandia y la India, por las condiciones meteorológicas más secas. El aumento de los precios internacionales del petróleo también contribuyó al alza.

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 nueve meses terminados el 30 de septiembre 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, o a valor razonable con cambios en otro resultado integral. 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.

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

Medición posterior de activos financieros

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

(a) costo amortizado;

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

2.9.2 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 período.

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

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

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

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

3. CAMBIOS NORMATIVOS

3.1 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 CRÍTICOS EN APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. Debido a que existe un grado de volatilidad, 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 bajo el modelo de pérdida esperada, para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en los resultados, la Compañía realiza juicios sobre si hay alguna información observable que indique un deterioro y si es posible hacer una medición fiable de los flujos de efectivo futuros estimados. Esta evidencia puede incluir datos observables que indiquen que se ha producido un cambio adverso en el estado de pago de las contrapartes, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con los impagos de los activos de la Compañía. La Compañía cuenta con una política de provisión de cartera, una vez se ha determinado que una cuenta por cobrar debe pasar a proceso jurídico inmediatamente se provisiona el 100% contra el estado de resultados.

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta se descompone como sigue:

CORRIENTES	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Clientes nacionales (1)	\$ 153,216,206	\$ 77,019,436
Clientes del exterior (2)	10,977,946	9,939,933
Proveedores de caña (3)	36,217,895	31,454,383
Deudas de difícil cobro (4)	2,727,335	2,953,289
Deterioro (5)	(2,640,814)	(2,940,442)
SUBTOTAL CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA	\$ 200,498,568	\$ 118,426,599
Anticipos y avances a proveedores, contratistas y trabajadores	9,862,000	6,178,274
Ingresos por cobrar (6)	8,167,499	7,111,171
Deudores varios (7)	9,467,991	8,666,336
Deudas de difícil cobro (4)	3,611,050	5,114,628
Deterioro (5)	(4,586,739)	(5,114,628)
SUBTOTAL OTROS DEUDORES	\$ 26,521,801	\$ 21,955,781
TOTAL	\$ 227,020,369	\$ 140,382,380

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

EDADES	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Corriente	\$ 119,484,397	\$ 50,983,499
1 a 30 días	31,313,132	22,237,479
Mas de 30 días	2,418,677	3,798,458
TOTAL	\$ 153,216,206	\$ 77,019,436

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

Moneda	Al 30 sep 2023		Al 31 dic 2022	
Miles de Pesos Colombianos (*)	\$	10,977,946	\$	9,939,933
Miles de Dólares Americanos	USD	2,708.09	USD	2,066.43

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

MERCADO	Al 30 sep 2023		Al 31 dic 2022	
Americano	\$	7,631,786	\$	7,298,647
Asiático		-		1,784,135
Europeo		1,865,362		784,962
Euroasiático		1,480,798		72,189
TOTAL	\$	10,977,946	\$	9,939,933

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

	Al 30 sep 2023		Al 31 dic 2022	
Servicios y labores agrícolas	\$	18,956,980	\$	17,690,309
Préstamos especiales		10,291,158		6,848,335
Anticipo cuentas en participación		6,355,127		6,250,994
Interés de prestamos especiales		614,630		664,745
TOTAL	\$	36,217,895	\$	31,454,383

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

	Al 30 sep 2023		Al 31 dic 2022	
Cartera comercial (a)	\$	2,037,542	\$	1,997,397
Proveedores de Caña (b)		689,793		955,892
SUBTOTAL DIFICIL COBRO DE CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA	\$	2,727,335	\$	2,953,289
Otros deudores (c)	\$	3,611,050	\$	5,114,628
TOTAL	\$	6,338,385	\$	8,067,917

(a) A septiembre de 2023 y diciembre de 2022 corresponde principalmente a Supermercados Cundinamarca S.A. por \$673 millones, Mercaderías S.A.S. por \$442 millones, Alvarez Zapa Nafer Jose por \$272 millones, Comercializadora DAPAL S.A.S. por \$ 152 millones, Frugal S.A.S. por \$ 98 millones, Centroabastos por \$ 93 millones, Almacenes la 14 S.A. por \$ 90 millones, Confiteca Colombia S.A por \$ 67 millones, con aumento en el año 2023 de J. Marbes Carrillo \$ 75 millones y Arroces del Norte por valor de \$ 25 millones por otro lado, se han aplicado castigos de cartera a J. Marbes Carrillo \$ 14 millones y Arroces del Norte \$ 4 millones.

(b) En ambos años corresponde principalmente a provisión por préstamos a proveedores de caña. A septiembre 2023 la disminución obedece principalmente al castigo de dichas provisiones por valor de \$255 millones, y a su vez se presentó recuperación de la deuda por \$11 millones.

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

	Al 30 sep 2023		Al 31 dic 2022	
Incumplimiento de contrato (*)	\$	2,453,854	\$	2,453,854
Convenio Rioamigos (**)		879,232		1,251,901
Cobro de incapacidades y otros (***)		277,964		1,408,873
TOTAL	\$	3,611,050	\$	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.

(**) En ambos años corresponde al convenio Rioamigos pactado con Servicios Agrícolas y Pecuarios S.A y Campox Agrícolas S.A.S, donde Riopaila actúa como garante en transacciones de crédito específicas en un plan de fidelización que fue suspendido en el año 2019. Al 30 de septiembre de 2023 se reconoció recuperación del deterioro de cartera dado el abono realizado por Servicios Agrícolas y Pecuarios S.A por \$373 millones.

(***) En ambos años corresponde principalmente a cuentas por cobrar de incapacidades y otras cuentas por cobrar. La disminución generada a septiembre de 2023 obedece al castigo de cartera de Positiva Compañía de Seguros por \$ 113 millones, La Equidad Seguros de Vida \$ 18 millones, Nueva Empresa Promotora de Salud \$ 13 millones, Compañía Suramericana de Seguros \$ 10 millones y Servicio Occidental de Salud \$ 8 millones. Sin embargo, en julio de 2023 se reconoció provisión adicional por \$ 27 millones principalmente con Servicio Occidental de Salud por \$ 21 millones.

(5) El detalle del deterioro es el siguiente:

	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Cartera Comercial	\$ (1,951,021)	\$ (1,984,550)
Proveedores de Caña	(689,793)	(955,892)
SUBTOTAL DETERIORO CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA	(2,640,814)	(2,940,442)
Otros deudores (a)	(4,586,739)	(5,114,628)
TOTAL	\$ (7,227,553)	\$ (8,055,070)

El movimiento por deterioro es el siguiente:

	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Al 1 de enero	\$ (8,055,070)	\$ (11,156,211)
Aumento de deterioro	(74,645)	(1,886,904)
Castigos	489,370	2,291,252
Recuperación	412,792	2,696,793
SALDO	\$ (7,227,553)	\$ (8,055,070)

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

En 2023 el deterioro obedece principalmente a los terceros CIH Mayorista S.A.S, J. Marbes Carrillo, Arroces del Norte, Servicio Occidental de Salud, Caja de Compensación Familiar Compensar, Nueva Empresa Promotora de Salud, entre otros. Por su parte, el castigo de cartera se presentó con Olivares Víctor Antonio, Mariela Martínez Reyes, Hildebrando Alzate, Positiva Compañía de seguros, La Equidad Seguros de Vida, Gustavo Adolfo Marín, Hernando Rubio, Compañía Suramericana de Seguros, Nueva Empresa Promotora de Salud. Así también la recuperación presentada obedece a Jimenez Castillo Elsy, Almacenes la 14, Servicios Agrícolas y Pecuarios.

En 2022 se generó castigo de cartera del proveedor Marthán Vasquez Cía. por \$ 2,291,252 a su vez, se presentó recuperación del deterioro de acuerdo con negociación realizada con Imecol S.A.S. e Imerent S.A.S y Agroindustriales la Conquista S.A.S.

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

	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Incumplimiento de contrato (*)	\$ (2,453,854)	\$ (2,453,854)
Convenio Rioamigos (**)	(879,232)	(1,251,901)
Cartera vinculada	(975,689)	(975,689)
Cobro incapacidades y otros	(277,964)	(433,184)
TOTAL	\$ (4,586,739)	\$ (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. En abril del año 2023 se genera recuperación de deterioro del tercero Servicios Agrícolas Y Pecuarios S.A por valor de \$ 373 millones.

(***) La disminución generada a septiembre de 2023 obedece a castigo de cartera de Positiva Compañía de Seguros \$ 113 millones, La Equidad Seguros de Vida \$ 18 millones, Nueva Empresa Promotora de Salud \$ 13 millones, Compañía Suramericana de Seguros \$ 10 millones y Servicio Occidental de Salud \$ 8 millones.

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

	Al 30 sep 2023		Al 31 dic 2022	
Dividendos por cobrar (*)	\$	28,037	\$	2,021,145
Otras cuentas por cobrar (**)		8,139,462		5,090,026
TOTAL	\$	8,167,499	\$	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: La Cabaña, Risaralda, Trapiche Lucerna S.A, Productora Y Comercializadora M.J.G, Ingenio Carmelita S.A, y Trapiche La Palestina S.A. por valor de \$ 2,101 millones (\$2,045 millones – 2022); programa de fidelización a los proveedores de caña por valor de \$3,305 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 son exentos de interés y su recaudo se inicia un año posterior al término del proyecto ejecutado; Arrendamiento a Agrícola de Los Llanos SAS por valor de \$1,465 millones. Así también, se incluye el cobro mensual a proveedores de caña por la administración de su cultivo por valor de \$ 52 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. \$602 millones (\$251 millones – 2022), Zafras S.A \$233 millones y Ingenio La Cabaña \$50 millones (\$132 millones – 2022).

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

	Al 30 sep 2023		Al 31 dic 2022	
Venta e intercambio de fibra de bagazo, movilización, entre otros (*)	\$	3,882,294	\$	2,833,841
Operación Derivados Financieros (**)		4,452,799		4,122,154
Incapacidades por cobrar a EPS		814,237		1,180,169
Incapacidades por cobrar a ARL		318,661		530,172
TOTAL	\$	9,467,991	\$	8,666,336

(*) Corresponde principalmente a la venta de energía y fibra de bagazo al tercero Carvajal Pulpa y Papel S.A. por \$ 1,415 millones (\$ 1,084 millones – 2022) y compensación de aceite de palma por valor de \$ 1,889 millones (\$ 494 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 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Productos terminados (1)	\$ 65,735,054	\$ 50,279,163
Materiales, repuestos, accesorios (2)	26,278,793	22,387,216
Productos en proceso y caña patio	3,516,497	1,604,886
Inventarios en tránsito	2,991,481	506,840
Deterioro materiales y repuestos (3)	(1,481,482)	(999,808)
TOTAL CORRIENTE	\$ 97,040,343	\$ 73,778,297
Materiales, repuestos, accesorios (2)	5,838,273	5,762,921
Deterioro materiales (3)	(4,401,155)	(4,970,840)
TOTAL NO CORRIENTE	\$ 1,437,118	\$ 792,081
TOTAL	\$ 98,477,461	\$ 74,570,378

(1) Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Azúcar Blanco	\$ 23,973,067	\$ 20,936,721
Azúcar Crudo	13,466,354	13,310,079
Azúcar Refino	11,591,852	8,336,500
Mieles	7,960,411	2,680,662
Aceite crudo de Palma	3,751,054	2,606,536
Alcohol	4,681,608	1,775,414
Otros	310,708	633,251
TOTAL	\$ 65,735,054	\$ 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 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Riopaila Castilla S.A.	\$ 26,044,947	\$ 24,732,594
Riopaila Energia S.A.S.	3,075,084	1,299,610
Destileria Riopaila S.A.S.	1,178,875	1,292,203
Riopaila Palma S.A.S.	1,324,479	508,877
Cosecha del Valle S.A.S.	413,887	275,473
Castilla Cosecha S.A.S.	79,794	41,380
TOTAL	\$ 32,117,066	\$ 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 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Saldo Inicial	(5,970,648)	(6,152,892)
Deterioro del periodo	(495,710)	(800,256)
Recuperacion (*)	583,721	982,500
Saldo Final	\$ (5,882,637)	\$ (5,970,648)

(*) Para el año 2023, corresponde principalmente a recuperación de inventario por venta de repuestos en subasta. Para el año 2022, obedece 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 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Plantaciones agrícolas - Cultivo caña de azúcar (levante) (1)	\$ 49,901,371	\$ 54,743,549
Ajuste a valor razonable (2)	(2,987,456)	413,424
Subtotal levantamiento plantaciones caña	\$ 46,913,915	\$ 55,156,973
SEMOVIENTES		
Semovientes	\$ 1,013,048	\$ 690,466
Ajuste valor razonable (3)	2,629,547	2,163,003
Subtotal Semovientes	\$ 3,642,595	\$ 2,853,469
TOTAL	\$ 50,556,510	\$ 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.

Ubicación	Tenencia	Al 30 sep 2023		Al 31 dic 2022	
		Hectáreas	Valor	Hectáreas	Valor
Planta Riopaila	Propia	174	1,022,887	174	859,895
	Arrendamiento	1,966	15,353,582	1,965	16,607,672
	Participación	2,864	11,073,732	2,687	15,353,837
Subtotal Riopaila		5,004	27,450,201	4,826	32,821,404
Planta Castilla	Propia	186	729,654	186	910,674
	Arrendamiento	459	2,996,893	472	4,225,063
	Participación	4,286	18,724,623	4,095	16,786,408
Subtotal Castilla		4,931	22,451,170	4,753	21,922,145
TOTAL		9,935	49,901,371	9,579	54,743,549

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 productivas 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 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Planta Riopaila	\$ (1,742,817)	\$ 2,316,281
Planta Castilla	(1,244,639)	(1,902,857)
TOTAL	\$ (2,987,456)	\$ 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2023 presenta un inventario de 2,374 cabezas de ganado (año 2022 – 1,965).

B. NO CORRIENTES

Esta cuenta se descompone como sigue:

PLANTACIONES Y SEMOVIENTES	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Cultivos de Palma (1)	25,931,098	26,779,257
Encalado cultivo de Palma (2)	360,545	515,064
Ajuste a valor razonable - Palma (3)	58,071,880	60,187,851
Subtotal plantaciones Agrícolas - Palma	84,363,523	87,482,172
Adecuación, preparación y siembra (A.P.S.) cultivo de caña de azúcar, neto de amortización (4)	\$ 24,197,202	\$ 21,663,224
Pasturas (adecuación terrenos) neto de amortización (5)	19,748	78,994
Semovientes (6)	306,312	432,919
Deterioro plantaciones APS (7)	(2,212,545)	(907,981)
TOTAL	\$ 106,674,240	\$ 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 septiembre 2023 y cierre del año 2022. La valuación del cultivo es realizada por un perito externo.

(4) Corresponde a los costos de labores agrícolas, por adecuación preparación y siembra (APS) que se han realizado en terrenos propios, arrendados y bajo contratos de cuentas en participación, las cuales se encuentran pendientes de amortización.

La amortización se genera en cada corte del cultivo de caña de azúcar hasta completar los primeros cinco cortes.

Ubicación	Tenencia	Al 30 sep 2023		Al 31 dic 2022	
		Hectáreas	Valor	Hectáreas	Valor
Planta Riopaila	Propia	174	379,234	174	329,964
	Arrendamiento	1,966	5,031,181	1,965	4,515,868
	Participación	2,864	5,758,000	2,687	4,557,013
Subtotal Riopaila		5,004	11,168,415	4,826	9,402,845
Planta Castilla	Propia	186	552,103	186	425,832
	Arrendamiento	459	1,049,548	472	1,024,661
	Participación	4,286	11,427,136	4,095	10,809,886
Subtotal Castilla		4,931	13,028,787	4,753	12,260,379
TOTAL		9,935	24,197,202	9,579	21,663,224

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

(6) El inventario de semovientes clasificados en Sabana al 30 de septiembre 2023 es de 3,815 cabezas de ganado (Año 2022 - 3,626). El aumento corresponde al nacimiento de los semovientes ubicados en el departamento del Vichada para el desarrollo de ganadería de Sabana.

(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 30 sep 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 30 sep 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 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Terrenos	177,979,137	177,979,137
Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje	55,873,571	51,340,953
Construcciones y edificaciones	302,145,174	296,325,635
Maquinaria y equipo	796,161,208	765,988,009
Equipo de oficina	6,218,100	6,216,922
Equipo de cómputo y comunicación	13,246,763	13,182,316
Flota y equipo de transporte	126,896,849	127,141,103
Acueductos, plantas y redes	28,942,038	25,918,924
Vías	21,576,235	20,713,511
SUBTOTAL	1,529,039,075	1,484,806,510
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA (*)	(641,119,351)	(584,566,922)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 887,919,724	\$ 900,239,588

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

	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Construcciones y edificaciones	\$ (77,053,402)	\$ (64,985,141)
Maquinaria y equipo	(420,422,091)	(386,094,658)
Equipo de oficina	(5,037,627)	(4,810,525)
Equipo de cómputo y comunicación	(12,996,830)	(13,097,131)
Flota y equipo de transporte	(94,671,707)	(89,492,945)
Acueductos, plantas y redes	(17,800,292)	(14,253,567)
Vías	(13,137,402)	(11,832,955)
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA	\$(641,119,351)	\$(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)	Sep-30-23
Terrenos	177,979,137	-	-	-	-	-	177,979,137
Construcciones, maquinaria y equipo en montaje	51,340,954	-	48,951,405	(44,418,788)	-	-	55,873,571
Construcciones y edificaciones	296,325,634	-	-	5,819,540	-	-	302,145,174
Maquinaria y equipo	765,988,009	-	-	32,675,455	(2,238,296)	(263,960)	796,161,208
Equipo de oficina	6,216,922	-	-	-	-	1,178	6,218,100
Equipo de cómputo y comunicaciones	13,182,316	-	-	64,447	-	-	13,246,763
Flota y equipo de transporte	127,141,103	-	-	1,782,625	(2,187,667)	160,788	126,896,849
Acueductos plantas y redes	25,918,924	-	-	3,213,997	(190,883)	-	28,942,038
Vías	20,713,511	-	-	862,724	-	-	21,576,235
Subtotal costo activos fijos	\$ 1,484,806,510	\$ -	\$ 48,951,405	\$ -	\$ (4,616,846)	\$ (101,994)	\$ 1,529,039,075
Depreciación Acumulada							
Construcciones y edificaciones	(64,985,140)	(12,068,262)	-	-	-	-	(77,053,402)
Maquinaria y equipo	(386,094,658)	(36,301,444)	-	-	1,974,011	-	(420,422,091)
Equipo de oficina	(4,789,097)	(248,530)	-	-	-	-	(5,037,627)
Equipo de cómputo y comunicaciones	(12,901,460)	(95,370)	-	-	-	-	(12,996,830)
Flota y equipo de transporte	(89,492,945)	(6,845,118)	-	-	1,666,356	-	(94,671,707)
Acueductos plantas y redes	(14,253,569)	(3,713,745)	-	-	167,022	-	(17,800,292)
Vías de comunicación	(12,050,053)	(1,087,349)	-	-	-	-	(13,137,402)
Subtotal depreciación acumulada	(584,566,922)	(60,359,818)	\$ -	\$ -	\$ 3,807,389	\$ -	(641,119,351)
Total activos fijos	\$ 900,239,588	(60,359,818)	\$ 48,951,405	-	(809,457)	(101,994)	\$ 887,919,724

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

(1) El comité de avalúos y remates define la disposición final de dichos activos fijos (venta, chatarra, donación) y autoriza la baja. Durante el año 2023 las bajas corresponden principalmente a los activos fijos identificados en el inventario como obsoletos por \$383 millones, faltantes \$146 millones y venta por \$139 millones, adicionalmente se da baja por siniestro de \$110 millones y donación de \$31 millones.

Con respecto al inventario de activos fijos de Riopaila Castilla, se están realizando inventarios cíclicos, los cuales se establecieron para cumplir el 100% de los activos productivos así: año 2023 (cosecha y campo), año 2024 (fábrica y Taller).

(2) Este valor incluye: i) En el rubro de maquinaria y equipo; flota y equipo de transporte, provisión por \$ 323 millones correspondiente a la identificación de activos fijos en estado de obsolescencia en las sociedades Riopaila Castilla y Riopaila Palma; ii) baja de activos que se encontraban previamente deteriorados por \$193 millones de La Conquista en la sociedad Riopaila Castilla y \$28 millones en la Sociedad Riopaila Palma.

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	(56,904,774)	(9,658,259)	-	-	1,577,893	-	-	(64,985,140)
Maquinaria y equipo	(361,378,416)	(46,623,061)	-	(1,889)	21,908,708	-	-	(386,094,658)
Equipo de oficina	(4,371,670)	(417,627)	-	-	200	-	-	(4,789,097)
Equipo de cómputo y comunicación	(13,212,728)	(219,731)	-	-	530,999	-	-	(12,901,460)
Flota y equipo de transporte	(88,941,785)	(13,963,515)	-	1,889	13,410,466	-	-	(89,492,945)
Acueductos, plantas y redes	(11,208,773)	(4,824,402)	-	-	1,779,606	-	-	(14,253,569)
Vías	(11,503,769)	(1,201,523)	-	-	655,239	-	-	(12,050,053)
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 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 y/o (retiros)	8,235,431	741,331	8,976,762
Gasto amortización	(5,316,014)	(11,072,270)	(16,388,284)
Al 30 sep 2023	\$ 18,709,441	\$ 15,608,853	\$ 34,318,294

(b) Pasivos por arrendamiento

Los pasivos por derecho de uso se descomponen como sigue:

	Terrenos	Flota y equipo de transporte	TOTAL
Al 31 dic 2021	\$ 18,523,511	\$ 29,214,121	\$ 47,737,632
Incremento y/o disminución (*)	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 (*)	8,375,984	1,302,024	9,678,008
Amortización del periodo	(5,316,015)	(11,097,875)	(16,413,890)
Gastos por intereses	(140,553)	(304,645)	(445,198)
Al 30 sep 2023	\$ 18,709,441	\$ 15,583,247	\$ 34,292,688

(*) Tanto en el año 2023 como en el 2022 obedece principalmente a actualización de los contratos de arrendamiento de tierras, pactado con base en el precio de liquidación de caña, el cual se ve afectado directamente por el precio del azúcar. Adicionalmente, se tienen en cuenta las siguientes condiciones: pagos por kilos de azúcar por Ha y pagos fijos por Ha.

	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Corriente	14,646,737	20,074,289
No corriente	19,645,951	21,399,479
TOTAL	\$ 34,292,688	\$ 41,473,768

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Esta cuenta se descompone como sigue:

A. CORRIENTE	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Sobregiros bancarios tasa promedio 18.95% (2022 - 17.78%)EA	\$ 3,284,334	\$ 733,492
Bancos Nacionales: Préstamos en moneda funcional; interés anual promedio del 17.36% (2022 - 17.47%) TV	92,374,389	55,838,800
Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 4.0% MV y IBR1 + 4.20% MV	97,252	86,590.00
TOTAL	\$ 95,755,975	\$ 56,658,882

B. NO CORRIENTE	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Bancos Nacionales: Préstamos en moneda funcional; interés anual promedio del 17.36% (2022 - 17.38%) TV	\$ 353,964,177	\$ 422,828,358
Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 4.0% MV y IBR1 + 4.20% MV	124,162	197,790
TOTAL	\$ 354,088,339	\$ 423,026,148
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 449,844,314	\$ 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 61 % del total de la deuda para ambos periodos analizados. Al 30 de septiembre de 2023 los intereses ascendieron a \$57,119,114 y al 31 de diciembre de 2022 a \$55,333,166 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 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Banco Davivienda S.A.	\$ 217,624,169	\$ 232,539,659
Banco de Bogotá S.A.	78,332,163	89,911,637
Bancolombia S.A.	45,336,417	49,029,374
BBVA Banco Ganadero	31,942,026	36,712,292
Itaú BBA Colombia	24,394,518	28,057,761
Banco Agrario de Colombia S.A	20,339,533	-
Banco Santander	15,479,405	17,795,013
Scotianbank Colpatria S.A	10,015,646	-
Banco Popular S.A.	6,380,437	7,326,332
Banco de Occidente S.A.	-	17,922,105
Mercado y bolsa	-	390,857
TOTAL	\$ 449,844,314	\$ 479,685,030

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

	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Con vencimiento a 1 año	95,755,974	56,658,882
Con vencimiento a 2 años	97,858,082	160,118,328
Con vencimiento a 3 años	166,864,204	176,881,545
Con vencimiento a 4 años	23,279,947	23,279,947
Con vencimiento a 5 años y mas	66,086,107	62,746,328
TOTAL	\$ 449,844,314	\$ 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 30 sep 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 30 sep 2023	Al 30 sep 2022
Azúcar, alcoholes, mieles, energía y bagazo (1)	\$ 1,184,249,057	\$ 998,038,457
Venta de Caña (2)	1,431,613	3,642,238
Venta servicios agrícolas cultivo de caña (3)	35,758,033	34,164,998
Aceite crudo de palma y productos pecuarios (4)	29,895,044	40,798,476
TOTAL	\$ 1,251,333,747	\$ 1,076,644,169

(1) Corresponde principalmente a venta de azúcar por \$926,180 millones (\$771,838 millones – 2022), miel por valor de \$100,339 millones (\$65,909 millones – 2022), alcohol anhidro y carburante por \$92,773 millones (\$111,188 millones - 2022), y bagazo por \$8,150 millones (\$4,680 millones – 2022).

2) Corresponde principalmente a ingresos obtenidos por venta de caña Ingenio Risaralda por \$1,743 millones, Mayagüez S.A por \$899 millones (\$484 millones – 2022), Ingenio La Cabaña S.A por \$798 millones (\$1,607 millones – 2022), Ingenio del Cauca S.A.S. por \$588 millones (\$1,112 millones – 2022), Ingenio Providencia por \$360 millones, y un ajuste al valor razonable de nombre de Riopaila Castilla por \$-2,987 millones

(3) Corresponde principalmente a servicios de adecuación, preparación y siembra prestados a los proveedores de caña en Planta Riopaila por \$24,306 millones (\$22,647 millones - 2022) y Planta Castilla por valor de \$11,451 millones (\$11,517 millones - 2022).

(4) Corresponde principalmente a la venta de aceite de palma por valor de \$24,658 millones (\$34,481 millones - 2022) y aceite de palmiste por valor de \$2,959 millones (\$3,704 millones – 2022).

B. COSTOS DE VENTAS

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

	AI 30 sep 2023	AI 30 sep 2022
Azúcar, alcoholes, mieles, y energía	\$ 906,232,243	\$ 779,219,564
Caña para moler	4,984,993	4,029,872
Servicios agrícolas cultivo de caña	38,184,545	37,237,400
Aceite crudo de palma y productos pecuarios	30,105,389	22,473,128
TOTAL	\$ 979,507,170	\$ 842,959,964

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

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

Estado de Resultados

	AI 30 sep 2023	AI 30 sep 2022
Gasto impuesto de renta corriente (1)	\$ 22,353,428	\$ 1,430,025
Impuesto de ganancias ocasionales	-	-
Ajuste relacionado con el impuesto corriente del ejercicio anterior	12,983	(229,062)
Subtotal impuesto sobre la renta corriente	\$ 22,366,411	\$ 1,200,963
Gasto por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias (2)	6,681,124	8,562,874
Subtotal impuesto sobre la renta diferido	\$ 6,681,124	\$ 8,562,874
TOTAL	\$ 29,047,535	\$ 9,763,837

(1) El gasto del impuesto de renta corriente para el año 2023 fue de \$22,353,428 en comparación con el año 2022 donde se reconocieron \$ 1,430,025. El incremento obedece a que en 2022 hubo una mayor compensación de la renta líquida con escudos fiscales. Tampoco da lugar a renta presuntiva, dado que según el Artículo 188 del Estatuto Tributario (E.T.), la tasa para el año gravable 2022 fue del 0% al igual que para el 2023.

La tasa efectiva de tributación fue de 32% y 12% para los 9 meses terminados el 30 de septiembre de 2023 y 2022, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, la tasa nominal de impuesto sobre la renta fue de 35%.

Los principales cambios que impactan la tasa efectiva de tributación en 2023 son las siguientes:

- a. Los ajustes por reconocimiento y medición corresponden a la aplicación de las Normas de Información Financiera (NICIF), en el valor de los activos y su vida útil, las tarifas de depreciación utilizadas fiscalmente, la valoración de las inversiones de las subsidiarias por el método de participación.
- b. Recuperaciones de gastos y provisiones no solicitadas como deducción en años anteriores.

(2) El impuesto de renta diferido en aplicación de las normas contables de información financiera se origina por la actualización de la comparabilidad de las bases contables versus las fiscales, determinando las diferencias temporarias y la recuperabilidad de estas en el tiempo, por ser tipificada como diferencias de carácter temporal, así como por la actualización de las tasas fiscales, según aplique.

Al 30 de septiembre de 2023 las principales variaciones presentadas en el impuesto diferido obedecen principalmente a la compensación de Escudos Fiscales equivalente a \$26,147,513 y \$16,782,042 al 30 de septiembre de 2022.

El impuesto diferido se compone por:

	Al 30 sep 2023	Al 30 sep 2022
Escudos fiscales	26,147,513	16,782,042
Diferencia en cambio	326,070	10,789
NIC 16	(51,340)	(53,770)
Inventario	(211,527)	(1,694,063)
Provisión de cartera	(470,555)	(614,858)
Pasivos estimados	(1,158,921)	(523,220)
Derivados (futuros)	(1,467,974)	(6,888)
Activos fijos	(16,432,142)	(5,337,158)
TOTAL	\$ 6,681,124	\$ 8,562,874

14. EVENTOS POSTERIORES

La Corte Constitucional, mediante comunicado 36 del 2 de octubre de 2023, indicó que se promulgó la sentencia C-384 de 2023, mediante la cual se decidió sobre la exequibilidad del artículo 11 de la Ley 2277 de 2022, el cual cambio la tarifa nominal del impuesto de renta para los usuarios de zona franca del 20% al 35%, la Compañía se encuentra evaluando el ajuste en la determinación de los impuestos que genera este cambio, en la subsidiaria Destilería Riopaila S.A.S.

Adicional a lo anterior, 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.

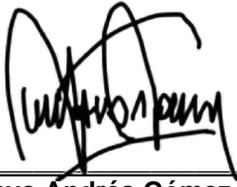
15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados del Grupo Empresarial Riopaila Castilla S.A. correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023, fueron autorizados por la Junta Directiva el 25 de octubre del 2023 para su presentación ante el máximo órgano social.

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 30 de septiembre 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 seis 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 Angel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional 163676-T