RIOPAILA CASTILLA

COMPROMISO DESDE 1918

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

Building a better working world

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

Building a better working world

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

Cali, Colombia
10 de noviembre de 2023

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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

	NOTA	Al 30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	Al 31 de diciembre de 2022 (Auditado)
ACTIVO			
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 ANDRES GOMEZ HURTADO
Firmado digitalmente por GUSTAVO ANDRES GOMEZ HURTADO
Fecha: 2023.11.10 20:46:26 -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 20:40:40 -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 13:39:44 -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	
		2023	**2022**
Operaciones continuadas	**NOTA**	(No Auditado)	(No Auditado)
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**
OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETOS DE IMPUESTOS	(No Auditado)	(No Auditado)
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	(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**
Operaciones continuadas	(No Auditado)	(No Auditado)
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**
OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETOS DE IMPUESTOS	(No Auditado)	(No Auditado)
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 período	**$ (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 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 período	-	-	-	-	93,240,896	-	-	-	93,240,896
Transferencia Revaluación PPE	-	-	-	-	-	2,804,497	(2,804,497)	-	-
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	57,026,225	-	57,026,225
Saldo al 31 de diciembre de 2022 (auditado)	**$ 7,974,480**	**$ 1,708**	**$ 7,875,811**	**$ 17,214,613**	**$ 93,240,896**	**$ 1,733,913**	**$ 259,333,849**	**$ 151,340,599**	**$ 538,715,869**
Reclasificación resultados acumulados	-	-	-	-	(93,240,896)	93,240,896	-	-	-
Utilidad del período	-	-	-	-	62,263,275	-	-	-	62,263,275
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	(940,425)	-	(940,425)
Retención Imputable a Accionistas Art. 242-1 E.T	-	-	-	-	-	(561,930)	-	-	(561,930)
Distribucion 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**
FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(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 (recuperación) contingencias legales	511,000	(658,591)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	41,854,626	41,397,870
Amortizacion 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.

GUSTAVO ANDRES GOMEZ HURTADO
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)

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
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)

DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
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 sobrecosto 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 remedición 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
Clientes nacionales (1)	$ 143,154,992	$ 71,736,649
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)	2,722,923	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 especificas 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. Altillanura	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 muto 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.

		Al 30 sep 2023		Al 31 dic 2022	
Ubicación	**Tenencia**	**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.

		Al 30 sep 2023		Al 31 dic 2022	
Ubicación	**Tenencia**	**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, 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.	1,111,100 €	España	Participación social	100%	-	No
Inversiones Agrícolas Toledo S.L.		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 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 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 refinacion de azúcar
Manuelita Internacional S.A.	6613	Otras actividades relacionadas con el mercado de valores
Aceites Manuelita S.A.	2029	Fabricación de otros productos químicos N.C.P.
Océanos S.A.	0321	Acuicultura marítima
Inversiones La Rita S.A.	6613	Otras actividades relaciondas con el mercado de valores
Palmar de Altamira S.A.S.	1030	Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal
Club Ejecutivo del Valle	5611	Expendio a la mesa de comidas preparadas
Cosecha del Valle S.A.S.	0161	Actividades de apoyo a la agricultura
Destileria Riopaila S.A.S.	2011	Fabricación de sustancias y productos químicos básicos
Castilla Cosecha S.A.S.	0161	Actividades de apoyo a la agricultura
Riopaila Energia S.A.S E.S.P.	3511	Generación de energía eléctrica
Riopaila Palma S.A.S.	0161	Actividades de apoyo a la agricultura
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:

B. NO CORRIENTE	Al 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
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 y 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
Destileria 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 ($1,121millones – 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 (NCIF), 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 Angel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional 163676-T