



ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 2023

**Estados financieros y notas a los
estados financieros separados por
los años terminados el 31 de
diciembre de 2023 y 2022**

Certificación del Representante Legal Artículos 46 y 47 de la Ley 964 de 2005

26 de febrero de 2024

De conformidad con lo establecido en la Ley 964 de 2005, el suscrito Representante Legal de Riopaila Castilla S.A., bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros separados, certifica:

1. Estados financieros – En cumplimiento del artículo 46 de la Ley 964 de 2005:

Que para la preparación y emisión de los estados de situación financiera separados de Riopaila Castilla S.A. al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y de los estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros. Que dichos estados financieros y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la sociedad.

2. Sistemas de revelación y control de la información financiera – En cumplimiento del artículo 47 de la Ley 964 de 2005:

Se verificó la operación apropiada de todos los sistemas de control y revelación de la información financiera, así como también se tiene constituido y en ejercicio el Comité de Auditoría, de conformidad con el Artículo 45 de la referida norma. Durante el año, los sistemas de revelación y control de la información financiera permitieron registrar, procesar, resumir y presentar adecuadamente la información de Riopaila Castilla S.A.



Pedro Enrique Cardona López
Representante Legal

Certificación Conjunta de los Estados Financieros Separados

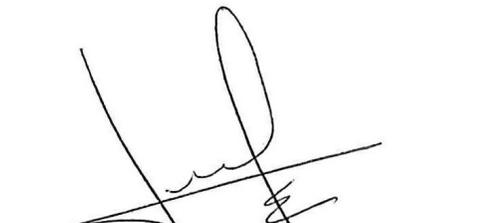
26 de febrero de 2024

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

Que para la emisión de estados de situación financiera separados de Riopaila Castilla S.A. al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y de estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivos por los años terminados en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.



Pedro Enrique Cardona López
Representante Legal



Miguel Angel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional 163676-T

Opinión Revisoría Fiscal Separado



**Building a better
working world**

Informe del Revisor Fiscal

A la Asamblea de Accionistas de:
Riopaila Castilla S.A.

Opinión

He auditado los estados financieros separados adjuntos de Riopaila Castilla S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Bases de la opinión

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros* de este informe. Soy independiente de la Compañía, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros adjuntos. Estos asuntos se abordaron en el contexto de mi auditoría de los estados financieros tomados en su conjunto, y al momento de fundamentar la opinión correspondiente, pero no para proporcionar una opinión separada sobre estos asuntos. Con base en lo anterior, más adelante, detallo la manera en la que cada asunto clave fue abordado durante mi auditoría.

He cumplido con las responsabilidades descritas en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros separados* de mi informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, mi auditoría incluyó la realización de los procedimientos diseñados para responder a los riesgos de incorrección material evaluados en los estados financieros. Los resultados de mis procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos que se mencionan a continuación, constituyen la base de mi opinión de auditoría sobre los estados financieros separados adjuntos.

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



Deterioro de los activos de larga duración

Descripción del asunto clave de auditoría

El valor recuperable de los activos netos depreciables calculado como parte del análisis de deterioro involucra juicios significativos por parte de la Administración en relación con precios y costos de operación futuros, los cuales están sujetos a volatilidades que dependerán del entorno macroeconómico, así como de factores como competencia y condiciones climáticas.

Del 2017 al 2020 Riopaila Castilla S.A. presentó pérdidas; sin embargo, a partir del año 2021 como resultado de la gestión y del comportamiento de los factores anteriormente mencionados, la Compañía generó utilidad, lo que confirma la sensibilidad de los resultados a situaciones tanto internas como externas, por lo que lo consideré un asunto clave de auditoría.

Respuesta de auditoría

Los principales procedimientos en relación con el deterioro de los activos de larga duración incluyeron:

- Con base en mi entendimiento del negocio, evalué la determinación de las unidades generadoras de efectivo, a partir de las cuales se ejecutaron los análisis por deterioro.
- Evalué información histórica con el fin de corroborar la consistencia de las proyecciones financieras preparadas por la Compañía con el comportamiento del negocio e indagué acerca de los asuntos inusuales y sus causas.
- Comparé las proyecciones financieras utilizadas en el análisis de deterioro con la información incluida en los presupuestos de la Compañía.
- Involucré especialistas en la evaluación de los supuestos empleados por la Administración en las proyecciones con base en información de mercado y demás información disponible en relación con el sector.
- Efectué análisis de sensibilidad sobre el efecto de los cambios en los supuestos definidos por la Administración.
- Evalué la suficiencia de las revelaciones incluidas por la Compañía en cumplimiento de las normas aplicables.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros separados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de incorrección material, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.



**Building a better
working world**

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la misma.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados tomados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.



Building a better working world

- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.

Comuniqué a los responsables del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se podría esperar razonablemente que pudieran afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determiné los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, asuntos clave de la auditoría. Describí esos asuntos en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, se determine que un asunto no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.

Otros Asuntos

Los estados financieros separados bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de Riopaila Castilla S.A. al 31 de diciembre de 2022, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros separados adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 6 de marzo de 2023.

Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentada en el alcance de mi auditoría, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; 3) La información contenida en las planillas integradas de liquidación de aportes, y en particular la relativa a los afiliados, y la correspondiente a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables al 31 de diciembre de 2023, así mismo, a la fecha mencionada la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral; y 4) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 26 de febrero de 2024.



El socio del encargo de auditoría que origina este informe es Jorge Piñeiro.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Diana Patricia Galeano Piedrahita', is written over the typed name.

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

Santiago de Cali, Colombia
26 de febrero de 2024

Informe de control interno y cumplimiento



**Building a better
working world**

Informe del Revisor Fiscal sobre la Evaluación del Control Interno y del Cumplimiento de las Disposiciones Estatutarias y de la Asamblea de Accionistas

A los Accionistas de
Riopaila Castilla S.A.

Descripción del Asunto Principal

El presente informe hace referencia a los procedimientos ejecutados en la evaluación de las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en poder de Riopaila Castilla S.A. (en adelante, "la Compañía"), así como la evaluación del cumplimiento, por parte de la Administración de la Compañía, de las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas al 31 de diciembre de 2023.

Los criterios para medir este asunto principal son las políticas de control interno de la Compañía, en lo relacionado con el control interno y, *en la Parte III Título V Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia en lo relacionado con SIMEV, en lo relacionado con el control interno y, lo contemplado en los estatutos y actas de Asamblea de Accionistas, en lo que tiene que ver con el cumplimiento de las disposiciones allí contenidas.*

Responsabilidad de la Administración

Riopaila Castilla S.A. es responsable del diseño e implementación de las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en poder de la Compañía, así como de la definición de políticas y procedimientos que de él se desprendan, incluyendo los relacionados con SIMEV y su correspondiente certificación. Estas medidas de control interno son definidas por los órganos societarios, la Administración y su personal, con el fin de obtener un aseguramiento razonable en relación con el cumplimiento de sus objetivos operacionales, de cumplimiento y de reporte, debido a que necesitan la aplicación del juicio de la Compañía, con el fin de seleccionar, desarrollar e implementar los controles suficientes y para monitorear y evaluar su efectividad. Por otro lado, la Administración de la Compañía es responsable de garantizar que sus actos se ajusten a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad consiste en adelantar un trabajo sobre los aspectos mencionados en el párrafo 'Descripción del asunto principal', de acuerdo con lo establecido en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, con el fin de emitir una conclusión basada en los procedimientos diseñados y ejecutados con base en mi juicio profesional y la evidencia obtenida como resultado de los mencionados procedimientos. Conduje mi trabajo con base en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. He cumplido con los requerimientos de independencia y demás requerimientos éticos establecidos en el Código de Ética para profesionales de la contabilidad aceptado en Colombia, basado en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y conducta profesional.

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**
Procedimientos Realizados

Para la emisión del presente informe, los procedimientos ejecutados consistieron principalmente en:

- Lectura de los estatutos y actas de Asamblea de Accionistas por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2023, con el fin de evaluar si las disposiciones o instrucciones allí contenidas han sido implementadas durante el período, o cuentan con un adecuado cronograma de implementación.
- Indagaciones con la Administración acerca de cambios a los estatutos que tuvieron lugar en el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2023, así como posibles cambios que se tienen proyectados.
- Inspección de documentos que soporten el cumplimiento de las disposiciones que dieron lugar a los cambios en los estatutos efectuados en el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2023.
- Entendimiento, evaluación del diseño y pruebas de operatividad, con alcance definido según el criterio del auditor, de los controles a nivel de entidad, establecidos por la Compañía por cada uno de los elementos del control interno.
- Entendimiento y evaluación del diseño de los controles, con alcance definido según el criterio del auditor, sobre procesos significativos que afectan materialmente la información financiera de la Compañía.
- Seguimiento a los planes de acción ejecutados por la Compañía como respuesta a las deficiencias identificadas en períodos anteriores o durante el período cubierto por el presente informe.
- Confirmar la efectividad de los controles sobre el reporte de información financiera identificados por la Administración en cumplimiento del numeral 7.4.2.3.7 del Anexo I de la Parte III Título V Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, incluida la posibilidad de colusión o de un sobrepaso de controles por parte de la Administración, pueden producirse errores, irregularidades o fraudes que podrían no ser detectados. El resultado de los procedimientos previamente descritos por el período objeto del presente informe no es relevante para los futuros períodos debido al riesgo de que el control interno se vuelva inadecuado por cambios en condiciones, o que el grado de cumplimiento con políticas y procedimientos pueda deteriorarse. El presente informe en ningún caso puede entenderse como un informe de auditoría.

Conclusión

Concluyo que, al 31 de diciembre de 2023, las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que están en su poder, de Riopaila Castilla S.A. existen y son adecuadas, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las políticas de control interno establecidas por la Compañía, los controles identificados por la administración en cumplimiento del numeral 7.4.2.3.7 del anexo I de la Parte III Título V Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia en lo relacionado con reporte financiero SIMEV son efectivos, y que la Administración de la Compañía ha dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas, con base en los criterios de medición antes expuestos.



**Building a better
working world**

Otros Asuntos

Mis recomendaciones sobre oportunidades de mejora en el control interno han sido comunicadas a la Administración por medio de cartas a la gerencia separadas, última emitida agosto de 2023, y en las presentaciones efectuadas a los comités de auditoría realizados durante el año 2023, incluyendo la realizada en el Comité del 21 de febrero de 2024. Adicional a los procedimientos detallados en el presente informe, he auditado, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, los estados financieros de Riopaila Castilla S.A. al 31 de diciembre de 2023 bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, sobre los cuales emití mi opinión sin salvedades el 26 de febrero de 2024. Este informe se emite con destino a la Asamblea de Accionistas de Riopaila Castilla S.A., para dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito, ni distribuido a terceros.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Diana Patricia Galeano Piedrahita'.

Diana Patricia Galeano Piedrahita

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 40664-T

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

Santiago de Cali, Colombia
26 de febrero de 2024

Estados de situación financiera separados

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por el periodo terminado el 31 de diciembre

		2023	2022
Activo			
Activo corriente	Nota		
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	\$ 9.187.025	\$ 7.840.200
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	180.175.784	128.011.127
Cuentas por cobrar partes relacionadas	8	66.677.609	47.110.572
Activos por impuestos corrientes	9	6.198.081	22.319.201
Inventarios	10	70.848.829	72.301.396
Activos biológicos	11	52.547.543	56.635.788
Otros activos	12	10.317.986	6.228.662
Total activo corriente		\$ 395.952.857	\$ 340.446.946
Activo no corriente			
Inversiones en sociedades vinculadas, utilizando método de participación patrimonial	13	297.426.203	324.916.848
Inversiones en asociadas y de patrimonio	13	66.189.133	70.392.563
Cuentas por cobrar partes relacionadas	8	40.468.578	41.519.388
Inventarios	10	975.059	683.851
Activos biológicos	11	28.552.921	22.641.810
Propiedades, planta y equipo	15	535.772.240	532.596.433
Activos por derecho de uso	16	49.522.787	41.729.816
Total de activo no corriente		\$ 1.018.906.921	\$ 1.034.480.709
Total activos		\$ 1.414.859.778	\$ 1.374.927.655

Pasivo					
Pasivo corriente					
Obligaciones financieras	17	\$	80.630.155	\$	44.718.553
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18		250.332.079		204.464.061
Pasivos por arrendamientos	16		18.545.759		20.074.289
Cuentas por pagar partes relacionadas	19		41.141.498		59.252.461
Beneficios a empleados	20		17.249.692		14.965.716
Otras provisiones	21		6.769.689		6.107.740
Pasivos por impuestos	9		17.260.253		13.667.259
Otros pasivos	22		5.634.376		9.058.045
Total pasivo corriente		\$	437.563.501	\$	372.308.124
Pasivo no corriente					
Obligaciones financieras	17		292.281.716		361.674.122
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18		–		26.146
Pasivos por arrendamientos	16		30.977.028		21.399.479
Cuentas por pagar partes relacionadas	19		442.920		442.920
Beneficios a empleados	20		17.549.319		17.160.638
Pasivo por impuestos diferidos, neto	9		67.660.407		63.200.357
Total pasivo no corriente		\$	408.911.390	\$	463.903.662
Total pasivo		\$	846.474.891	\$	836.211.786
Patrimonio					
Capital social	23		7.974.480		7.974.480
Superávit de capital	23		1.708		1.708
Reservas obligatorias	23		7.875.811		7.875.811
Otras reservas voluntarias	23		86.002.851		17.214.613
Utilidad del periodo			63.231.956		93.240.896
Resultados acumulados			4.886.123		1.733.913
Otros resultados integrales			247.071.359		259.333.849
Resultado acumulado adopción NCIF			151.340.599		151.340.599
Patrimonio		\$	568.384.887	\$	538.715.869
Total pasivo y patrimonio		\$	1.414.859.778	\$	1.374.927.655

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


 Pedro Enrique Cardona Lopez
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


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


 Diana Patricia Galeano Piedrahíta
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 40664-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 26 de febrero de 2024)

Estados de resultados integrales separados

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por el periodo terminado el 31 de diciembre

		2023	2022
Operaciones continuadas	Nota		
Ingresos operacionales	24	\$ 1.616.724.402	\$ 1.499.648.634
Costo de ventas	24	(1.327.031.331)	(1.217.228.508)
Utilidad bruta		\$ 289.693.071	\$ 282.420.126
Gastos de administración	25	(61.597.435)	(56.190.695)
Gastos de ventas	26	(76.921.355)	(72.337.984)
Utilidad operativa		\$ 151.174.281	\$ 153.891.447
Ingresos financieros	27	25.439.575	24.159.902
Gastos financieros	28	(100.269.850)	(82.179.865)
Resultado participación en vinculadas	13	(2.024.284)	10.936.130
Otros ingresos neto de otros gastos	29	(1.532.302)	16.295.373
Utilidad antes de impuesto de renta		\$ 72.787.420	\$ 123.102.987
Impuesto sobre la renta corriente	9	(18.556.155)	-
Impuesto sobre la renta y diferido	9	9.000.691	(29.862.091)
Utilidad neta del ejercicio		\$ 63.231.956	\$ 93.240.896
Utilidad por acción (*) sobre resultado de operaciones continuadas			
Básica, atribuible a las participaciones controladoras (valores expresados en pesos)		1.059	1.561

(*) Calculados sobre 59.733.842 de acciones en circulación, que no han tenido modificación durante el período cubierto por los presentes estados financieros.

Por el periodo terminado el 31 de diciembre

2023

2022

Otros resultados integrales netos de impuestos

Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:

(Pérdida) Utilidad por nuevas mediciones de planes de beneficio definidos (cálculo actuarial de pensionados)	20	\$	(1.065.584)	\$	3.689.828
Revaluación de propiedades, planta y equipo (terrenos y edificaciones)	15		5.579.774		46.753.799
Participación de otro resultado integral de vinculados contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	13		(861.737)		27.061.936
Impuesto a las ganancias sobre otro resultado integral	9		(13.460.740)		21.187.990
Total partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del período		\$	(9.808.287)	\$	56.317.573

Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado:

Valor razonable coberturas de flujo de efectivo			1.814.618		708.652
Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período		\$	1.814.618	\$	708.652

Otros resultados integrales, netos de impuestos (7.993.669) 57.026.225

Resultados integrales totales del período \$ 55.238.287 \$ 150.267.121

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



Pedro Enrique Cardona Lopez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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



Diana Patricia Galeano Piedrahíta
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 40664-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2024)

Estados de cambio en el patrimonio separados

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Capital social	Superávit de capital	Reservas obligatorias	Otras reservas voluntarias	Resultado del período	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Resultado acumulado adopción NCIF	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 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	\$ 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	-	-	-	-	63.231.956	-	-	-	63.231.956
Transferencia Revaluación PPE	-	-	-	-	-	4.268.821	(4.268.821)	-	-
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	(7.993.669)	-	(7.993.669)
Retención Imputable a Accionistas Art. 242-1 E.T	-	-	-	-	-	(569.269)	-	-	(569.269)
Distribución de dividendos	-	-	-	(25.000.000)	-	-	-	-	(25.000.000)
Constitución de otras reservas	-	-	-	93.788.238	-	(93.788.238)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 7.974.480	\$ 1.708	\$ 7.875.811	\$ 86.002.851	\$ 63.231.956	\$ 4.886.123	\$ 247.071.359	\$ 151.340.599	\$ 568.384.887

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


Pedro Enrique Cardona Lopez
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


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


Diana Patricia Galeano Piedrahíta
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 40664-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 26 de febrero de 2024)

Estados de flujos de efectivo separados – Método indirecto

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por el periodo terminado el 31 de diciembre

	2023	2022
Flujo de fondos proveniente de las actividades de operación		
Utilidad neta	\$ 63.231.956	\$ 93.240.896
Más (menos) - Cargos (créditos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo:		
Gasto (recuperación) contingencias legales	759.900	(714.091)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	57.348.390	56.171.877
Amortización de activos por derecho de uso	20.935.161	18.961.550
Disminución activo, pasivo por arrendamiento	256.048	563.303
Amortizaciones de activos biológicos (incluye valor razonable y deterioro)	93.886.188	72.736.342
Amortización de pólizas de seguros, licencias y otros	13.653.647	10.914.074
Deterioro (recuperación) de inventarios de materiales	66.666	(927.783)
Recuperación La Conquista - Bioenergy	(199.568)	(14.349.336)
Impuesto de renta corriente	18.556.155	–
Impuesto diferido	(9.000.691)	29.862.091
Recuperación (deterioro) cartera y deudores	(289.444)	(983.447)
Intereses causados	69.258.626	52.592.751
Método de participación patrimonial en subsidiarias	(2.179.147)	(10.632.119)
Valoración Inversiones de patrimonio	–	(7.335.777)
Resultado en participación en asociadas	4.203.431	(304.011)
Resultados en disposición de propiedades, planta y equipo, neto	516.399	6.256.450
Deterioro (recuperación) de propiedades, planta y equipo, neto	56.155	(2.577.308)
Subtotal	\$ 331.059.872	\$ 303.475.462

Cambios en el activo y pasivo neto

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(52.662.069)	(35.015.194)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	(18.516.227)	(32.107.040)
Activos por impuestos	16.121.120	23.776.437
Inventarios	1.094.693	(10.091.503)
Otros activos	(15.928.353)	(8.555.861)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	39.650.293	(6.211.296)
Cuentas por pagar partes relacionadas	10.697.092	11.320.208
Beneficios a empleados	1.607.073	2.323.413
Otras provisiones	(97.951)	(293.814)
Pasivos por impuestos	(14.963.161)	(37.297.652)
Otros pasivos	(3.423.669)	3.370.650
Total efectivo provisto por la operación	\$ 294.638.713	\$ 214.693.810

Flujo de fondos aplicado de las actividades de inversión

Adiciones de propiedades, planta y equipo	(56.023.538)	(43.615.584)
Ventas de propiedades, planta y equipo	706.129	2.678.295
Inversión en subsidiarias	-	(4.500.000)
Dividendos recibidos	217.587	12.774.693
Activos biológicos (incluye semovientes)	(95.709.054)	(67.827.603)
Total efectivo usado en las actividades de inversión	\$ (150.808.876)	\$ (100.490.199)

Flujo de fondos aplicado de las actividades de financiación

Obligaciones financieras	(41.229.386)	(44.219.327)
Pago de intereses	(61.510.044)	(45.616.568)
Dividendos pagados	(18.808.421)	-
Pasivos por arrendamiento (pago de canon)	(20.935.161)	(19.217.597)
Total efectivo usado en las actividades de financiación	\$ (142.483.012)	\$ (109.053.492)

Cambio neto en el efectivo y equivalentes en efectivo	1.346.825	5.150.119
Efectivo y equivalentes en efectivo al iniciar el período	7.840.200	2.690.081
Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo	\$ 9.187.025	\$ 7.840.200

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados


Pedro Enrique Córdova López
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


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


Diana Patricia Galeano Piedrahíta
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 40664-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2024)

Indicadores financieros – Separados

		2023	2022
Liquidez			
Razón corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	0,90	0,91
Prueba ácida de inventarios y activos biológicos	$\frac{\text{Activo cte – (inventarios y activos biológicos)}}{\text{Pasivo corriente}}$	0,62	0,57
Prueba ácida de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Activo cte - cuentas x cobrar}}{\text{Pasivo corriente}}$	0,49	0,57
Solidez	$\frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$	1,67	1,64
Endeudamiento			
Nivel de endeudamiento	$\frac{\text{Total pasivo con terceros}}{\text{Total activos}}$	59,83%	60,82%
Concentración del endeudamiento en el corto plazo	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total con terceros}}$	51,69%	44,52%
Cobertura de Financieros	$\frac{\text{Utilidad antes de imptos de renta y gastos financieros}}{\text{Gastos financieros totales}}$	172,59%	249,80%
Apalancamiento total	$\frac{\text{Pasivo total con terceros}}{\text{Patrimonio}}$	148,93%	155,22%
Apalancamiento corto plazo	$\frac{\text{Total pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	76,98%	69,11%
Apalancamiento financiero Total	$\frac{\text{Pasivos totales con entidades financieras}}{\text{Patrimonio}}$	65,61%	75,44%
Rendimiento			
Margen bruto de utilidad	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$	17,92%	18,83%
Margen operacional de utilidad	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$	9,35%	10,26%
Margen neto de utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	3,91%	6,22%
Rendimiento del patrimonio	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	11,12%	17,31%
Rendimiento de activo total	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	4,47%	6,78%


Pedro Enrique Cardona Lopez
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


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


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 26 de febrero de 2024)

Análisis de los principales indicadores financieros - Separados

Con relación a los principales indicadores financieros (Separados) al 31 de diciembre de 2023 y 2022, informamos:

Liquidez y solidez

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

Los indicadores de liquidez en general se mantuvieron estables con leves variaciones, la razón de solidez aumentó 0,03 al pasar de 1,64 en 2022 a 1,67 en 2023, afectada positivamente principalmente por: a) el aumento de la cartera en \$52.164 millones en ocasión del incremento en las ventas del mes de cierre en \$17.067 millones y disminución en operaciones de factoring, teniendo en cuenta la mejor liquidez de la compañía b) la disminución en cuentas por pagar a vinculadas debido a la compensación con dividendos decretados por las sociedades Destilería y Palma por \$28.807 millones c) la disminución de las obligaciones financieras en \$33.481 millones en cumplimiento del acuerdo financiero.

Endeudamiento

El nivel de endeudamiento de la compañía sigue con tendencia a la baja, disminuyó en 0,99 p.b. con respecto al año anterior, al pasar de 60,82% en 2022 a 59,83% en 2023.

Las partidas que mayor inciden son a nivel de activos, el incremento de la cartera, la disminución en cuentas por pagar a vinculadas por la compensación con dividendos decretados por las sociedades Destilería y Palma por \$28.807 millones y la disminución de las obligaciones financieras totales, del orden de \$33.481 millones.

Rendimiento

El margen bruto tuvo una disminución de 0,91 p.b. al pasar de 18,83% en 2022 a 17,92% en 2023, esto se debe principalmente al aumento de los ingresos operacionales por las ventas netas de azúcar, alcoholes, mieles, vapor, energía, venta de aceite de palma africana y productos pecuarios en un 8%, afectado a la baja por un mayor costo de venta en un 9% debido a la baja productividad en TCH ocasionado por las afectaciones del clima. El margen operativo se comportó de igual forma, pasando de 10,26% en 2022, a 9,35% en 2023.

El margen neto de utilidad finalizó en 3,91%, presentando una disminución de 2,31 p.b. respecto al año 2022 que alcanzó un 6,22%. En el año 2023 este margen se vio impactado positivamente por el incremento de los precios en todos los mercados y negativamente por el mayor gasto financiero \$18.089 millones adicionales debido a las alzas en tasas de interés.

p.b.: Puntos básicos

Resumen informativo anual (Anexo 1)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

2023

2022

Resumen informativo			
Concepto	Activos totales	1.414.859.778	1.374.927.655
	Pasivo total	846.474.891	836.211.786
	Ingresos operacionales	1.616.724.402	1.499.648.634
	Utilidad neta	63.231.956	93.240.896
	Valor patrimonial de la acción (\$/acción)	\$ 9.515,29	\$ 9.018,60
Acciones	Valor nominal (pesos)	\$ 133,50	\$ 133,50
	Acciones en circulación	59.733.842	59.733.842
	Acciones en tesorería	87	87
	Precio promedio en bolsa	No cotizó	No cotizó
	Precio máximo en bolsa	No cotizó	No cotizó
	Precio mínimo en bolsa	No cotizó	No cotizó
Balance	Cuentas comerciales por cobrar corrientes	180.175.784	128.011.127
	Inventarios totales	71.823.888	72.985.247
	Total activos corrientes	395.952.857	340.446.946
	Activos biológicos totales	81.100.464	79.277.598
	Propiedades, planta y equipo	535.772.240	532.596.433
	Obligaciones financieras corto plazo	80.630.155	44.718.553
	Total pasivos corrientes	437.563.501	372.308.124
	Total patrimonio	568.384.887	538.715.869
Capital	Autorizado	7.974.486	7.974.486
	Suscrito y pagado	7.974.480	7.974.480
Dividendos	Fecha de pago del dividendo ordinario	No se presentó	No se presentó
	Mensual ordinario	0,00	0,00
	Extrordinario por acción	418,52	0,00
	Efectivo total por acción y por año	18.808.421	0,00
Empleo	Número de empleados	695	666
	Sueldo promedio mes	5.966	5.051
	Número de obreros	1.641	1.658
	Salario promedio mes	2.185	1.895

Resumen informativo anual (Anexo 2)

		2023	2022
Impuesto	Retenciones Renta e Iva (pagos y/o compensación)	44.240.148	65.996.800
	Gasto de impuesto corriente	18.556.155	0
Indicadores financieros	Rotación activos: ventas/activo total	1,14	1,09
	Margen de utilidad: utilidad neta/ventas	3,91%	6,22%
Operaciones	Costo materias primas	692.025.808	640.560.785
	Depreciación	57.348.390	56.171.877
	Gastos de administración, ventas	138.518.790	128.528.679
	Gastos financieros	100.269.850	82.179.865
	Diferencia en cambio neta (gastos) ingresos	1.291.923	(435.137)
	Resultado participación en subordinadas - ingreso	2.024.284	(10.936.130)
	Ingresos por intereses financieros	13.042.540	7.066.469
Posición financiera	Activos operacionales (Activos Corrientes + Activo Fijo + Activos biológicos)	960.278.018	895.685.189
	Liquidez, razón corriente	0,90	0,91
	Endeudamiento	59,83%	60,82%
Reservas	Legal	7.875.811	7.875.811
	Ocasionales y otras obligatorias	86.002.851	17.214.613
Utilidad	Operacional	151.174.281	153.891.447
	Antes de Impuestos	72.787.420	123.102.987

RIOPAILA CASTILLA S.A.

Notas a los estados financieros separados por los años terminados el 31 diciembre de 2023 y 2022

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

1. Información general

1.1. Entidad reportante

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

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

Riopaila Castilla S.A. aunque fue creada en 2006, es una empresa agroindustrial colombiana con 106 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 1º 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

La Compañía alcanzó ingresos operacionales por \$1.616.724 millones creciendo 7,8% Vs 2022 con un EBITDA de \$284.684 millones (18% de margen) vs \$261.833 millones del año anterior. La utilidad neta es positiva ubicándose en \$63.232 millones vs \$93.241 millones del año 2022.

Durante este periodo, enfrentamos diversos desafíos en el campo y la fábrica, marcando un año de resiliencia y adaptación a las condiciones del entorno. A pesar de estos desafíos, logramos resultados positivos y continuamos consolidando nuestro compromiso con la excelencia operativa y la sostenibilidad.

El primer semestre del año estuvo acompañado de inviernos frecuentes, y a partir de marzo tuvimos baja generalizada de productividad en el sector, para Riocas el TCH promedio año fue de 97 vs. 116 promedio año 2022. La molienda de caña fue de 3.832.272 toneladas vs. 4.048.032 toneladas del año 2022 y producción de azúcar 8.610.859 de quintales equivalentes vs 8.682.447 quintales equivalentes en 2022.

Nuestro enfoque estratégico en productos y mercados de mayor valor agregado, así como la gestión de precios, resultaron fundamentales para mitigar los impactos de los desafíos operativos, obtuvimos un margen operacional del 9% vs 10% del año 2022.

El período lo cerramos con un saldo del pasivo financiero (incluyendo el costo amortizado) de \$372.912 millones, disminuyendo en \$33.481 millones respecto a diciembre de 2022 y alcanzando una relación Deuda/Ebitda de 1,31x.

Fitch Ratings revisó la Perspectiva de la calificación nacional a Positiva desde Estable y afirmó la calificación nacional de largo plazo en BBB+(col).

El sector financiero reconoce significativamente la mejora de las condiciones financieras de nuestra compañía, demostrada por avances destacados en diversas métricas clave, como la relación deuda /Ebitda y el FCL/SD, esta mejora se traduce en un sólido respaldo por parte de las instituciones crediticias y refleja nuestro compromiso continuo con la gestión financiera responsable.

Así, el año 2023 cierra con el 100% de la deuda del acuerdo calificada en A y nuevos cupos de capital de trabajo y coberturas. Este respaldo financiero fortalece nuestra capacidad para enfrentar desafíos y aprovechar oportunidades estratégicas, consolidando nuestra posición en el mercado.

La mejora en nuestras condiciones financieras sienta las bases para un crecimiento sostenible y una mayor capacidad de inversión. Estamos comprometidos con la continuidad de prácticas financieras sólidas y estratégicas que respalden nuestras operaciones y generen valor para nuestros accionistas.

A nivel macroeconómico, el 2023 fue un año de incertidumbre, resultado de los cambios estructurales a raíz de la pandemia, la manera como se consume, como se interactúa, la guerra comercial entre Estados Unidos y China, las tensiones geopolíticas después de la invasión de Rusia a Ucrania, el conflicto entre Israel y Palestina, la transición energética y cambios climáticos que vienen promoviendo cumplir con la agenda de mitigación del efecto invernadero con impacto en la producción de alimentos.

Los bancos centrales mantuvieron una política monetaria restrictiva, con tasas de interés altas como medida para controlar la inflación, lo que restringió el consumo y el crecimiento económico.

El dólar en Colombia para el 2023 estuvo marcado por fuertes lapsos de volatilidad. La moneda se movió, en lo corrido del año, entre alcanzar los \$5.000 y bajar a la frontera de los \$3.800, llegando a niveles que no veía el país hace cerca de año y medio. El entorno local marcó buena parte de la tendencia de la tasa de cambio. La agenda legislativa con propuestas de reforma del gobierno a los sistemas de salud y pensional, la pérdida de política del gobierno reflejada en cambios de gabinete y ruptura de la colación de varios partidos políticos, incidieron en la apreciación de la moneda.

El contexto internacional también explicó buena parte del comportamiento del dólar. Mientras en el país la inflación no bajaba a los ritmos esperados, en Estados Unidos la

normalización empezó a verse con más fuerza.

Los precios de los futuros de azúcar cerraron el año 2023 al alza en comparación con el cierre de 2022, cuando la última cotización del NY#11 fue de 20.04 cts/lb. Al cierre del mercado el 29 de diciembre de 2023, el contrato de marzo de 2024 se cotizaba a 20.58 cts/lb, con un aumento anual del 2,7%. Así, el azúcar experimentó su quinto año consecutivo al alza. A pesar de que los futuros suben solo 54 puntos en el comparativo anual, los precios en Nueva York llegaron a tocar los altos de 12 años (28.14 cts/lb), alcanzando una revalorización temporal de aproximadamente un 37% respecto al 2022.

Las perspectivas sobre el balance mundial de oferta y demanda a principios de año estimaban que la temporada 2022/23 se tendría excedentes de al menos 5 MTM. Sin embargo, por efecto del fenómeno de El Niño desencadenó en reducciones en las zafas principales productores. Si bien, las cifras de producción y exportación por parte de CS Brasil van alcanzando récords históricos, no será suficiente para elevar los niveles el flujo comercial a un nivel más óptimo. Para el ciclo 2023/24 (octubre-septiembre), por ahora se estima un balance con excedentes de 200 mil toneladas.

El inicio del 2024 está marcado por una significativa incertidumbre, donde diversos factores económicos y financieros generan expectativas cautelosas entre inversionistas y empresarios.

La situación inflacionaria ha sido un punto crítico, superando considerablemente la meta fijada por el Banco de la República. Al cierre del año, la inflación se sitúa en un 9,28%, en comparación con el objetivo del 3,0% establecido por el banco central.

2. Políticas contables significativas

2.1. Bases de preparación

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

siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

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 numeral 4 del artículo 2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015 y modificatorios requiere la aplicación del artículo 35 de la Ley 222 de 1995, que indica que las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados por el método de participación, en lugar del reconocimiento, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 27, al costo, al valor razonable o al método de participación.

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

2.2. Periodo y sistema contable

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

2.3. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera

“moneda funcional” que corresponde a pesos colombianos. Los estados financieros se presentan en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario.

2.4. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones, y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios, denominados en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de resultados como diferencia en tipo de cambio; excepto si se reconocen en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo 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 es de 13 meses.

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

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

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 Reconocimiento y medición

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

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

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

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

2.8.3. Deterioro de activos financieros

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

2.8.4. 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. 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.

2.8.6. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

2.8.7. Instrumentos financieros derivados y coberturas

Un derivado financiero es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, tasa de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación con otros

instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

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

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

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

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

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

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

2.9. Inversiones en subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene control. La Compañía controla otra entidad, cuando está expuesta a, o tiene derecho a, retornos variables procedentes de su implicación con la entidad y tiene la capacidad de afectar a los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Compañía y dejan de consolidarse a partir de la fecha en que el control cesa.

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

2.10. Inversiones en asociadas

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

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

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

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

2.11. Propiedades, planta y equipo

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

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

2.11.1. Activos por derecho de uso y pasivo por arrendamientos

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

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

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

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

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

2.12. Beneficios a empleados

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

a. Beneficios a los empleados de corto plazo:

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

b. Beneficios a los empleados de largo plazo:

- ♦ **Retroactividad de las cesantías:** Se da a aquellos trabajadores pertenecientes al régimen laboral anterior a la Ley 50 de 1990 y que no se acogieron a ésta. Su reconocimiento se realiza por todo el tiempo laborado a la fecha de cierre de balance con base en el último salario devengado.
- ♦ **Pensiones por Jubilación:** Corresponde a las obligaciones con el personal jubilado, retirado voluntariamente, retirado sin justa causa, con rentas post-mortem vitalicias y con rentas temporales. Los beneficios cubiertos por las reservas son la pensión mensual de jubilación, la renta post-mortem, el auxilio de navidad y las mesadas de Ley. Estas obligaciones se valorizan anualmente por actuarios independientes.

c. Pasivo pensional

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

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

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

2.13. Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

a. Provisiones

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

b. Pasivos contingentes

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

c. Activos contingentes

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

2.14. Impuesto sobre la renta

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

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

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

2.14.1. Impuesto corriente

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

2.14.2. Impuesto diferido

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

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

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

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

2.15. Ingresos procedentes de contratos con clientes

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

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

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

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

2.17. Materialidad o con importancia relativa

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

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

La información se ensombrece si se comunica de forma que hubiera tenido un efecto similar para los usuarios principales de los estados financieros que la omisión o

expresión inadecuada de esa información. Ejemplos de circunstancias que pueden dar lugar a que información material o con importancia relativa esté siendo ensombrecida son los siguientes:

- a.** la información con respecto a una partida material o con importancia relativa u otro suceso se revela en los estados financieros, pero el lenguaje usado es vago o poco claro;
- b.** la información con respecto a una partida material o con importancia relativa, transacción u otro suceso está dispersa por los estados financieros;
- c.** partidas diferentes, transacciones u otros sucesos se agregan inapropiadamente;
- d.** partidas similares, transacciones u otros sucesos se desagregan inapropiadamente; y
- e.** la comprensibilidad de los estados financieros se reduce como resultado de ocultar información material o con importancia relativa dentro de información no significativa, en la medida en que los usuarios principales no puedan determinar qué información es material o tiene importancia relativa.

La evaluación de si la información podría razonablemente esperarse que influya en las decisiones realizadas por los usuarios principales de los estados financieros con propósito general, de una entidad que informa específica, requiere que una entidad considere las características de los usuarios y las circunstancias propias de la entidad.

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

2.18. Reclasificaciones

Algunas cifras de los estados financieros del año 2022 fueron reclasificadas para fines de comparación y presentación con el presente año, y se presentan bajo las denominaciones de las cuentas señaladas en el plan de cuentas contables de la Compañía.

El rubro de activos biológicos (semovientes) se reclasificó entre corriente y no corriente por valor de \$1.374.654.

	Reclasificado	Año anterior	
	2023	2022	Diferencia
Semovientes Corrientes	1.478.815	2.853.469	(1.374.654)
Semovientes no Corrientes	1.807.573	432.919	1.374.654

3. Cambios normativos

3.1. Normas emitidas no vigentes

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas, pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación. La Compañía adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigencia, 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 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 2.11. La Compañía no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

4.2. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

La determinación de 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. Impuesto sobre la renta

La Compañía está sujeta a las regulaciones colombianas en materia de impuestos. Juicios significativos son requeridos en la determinación de las provisiones para

impuestos. La Compañía evalúa el reconocimiento de pasivos por discrepancias que puedan surgir con las autoridades de impuestos sobre la base de estimaciones de impuestos adicionales que deban ser cancelados. Los montos provisionados para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados generando un efecto negativo en los resultados y la posición neta de la Compañía. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto sobre la renta corriente y diferido activo y pasivo en el período en el que se determina este hecho.

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos con base en las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los períodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos.

4.4. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros a efectos de su reconocimiento inicial y de presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Compañía para instrumentos financieros similares.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente del comprador. El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La Compañía aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada balance general. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

4.5. Deterioro de cuentas por cobrar

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

4.6. Beneficios a empleados post-empleo

El valor actual de las obligaciones por pensiones de jubilación y otros beneficios post-empleo depende de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo de pensiones incluyen tablas de mortalidad, factores de incremento, y la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de las obligaciones por beneficios post-empleo.

4.7. Provisiones

La Compañía realiza estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo las correspondientes obligaciones contractuales, litigios pendientes u otros pasivos.

Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

4.8. Valor razonable de activos biológicos

La Compañía estima el crecimiento de sus plantaciones agrícolas (caña de azúcar) a través de un modelo de crecimiento gradual que involucra variables como edad, rendimiento y toneladas de caña por hectárea (TCH), ajustado a técnicas estadísticas con información de mediciones en suertes y ajustada de acuerdo con su cosecha; así

mismo se tiene en cuenta los costos incurridos en la plantación y el tipo de contrato. El ajuste de esta valuación se revela en la Nota 11 de estos estados financieros.

5. Administración de riesgos financieros

5.1. Factores de riesgo financieros

Las operaciones diarias de la Compañía en la ejecución de su objeto misional están expuestas a una variedad de riesgos entre los cuales se detallan, los riesgos de mercado el cual contiene inmersos los riesgos de tasa de cambio, riesgos de tasas de intereses y riesgos de precio del azúcar en el mercado. Así mismo, la Compañía se expone al riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Como herramienta para la gestión de los riesgos financieros en lo que respecta a los precios del azúcar en el mercado, al ser este un commodity expuesto a fluctuaciones de las bolsas de nueva York y de Londres, la Compañía utiliza instrumentos de derivados financieros tales como futuros y opciones, con los cuales se busca mitigar la exposición a la volatilidad del mercado.

El programa general de gestión de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la incertidumbre que genera los mercados financieros y, propende por la mitigación de los posibles efectos adversos en el desempeño financiero de la empresa.

5.1.1. Riesgos de mercado

5.1.1.1. Riesgos de tasa de cambio

Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a riesgos financieros de cambio resultantes de la exposición con respecto al dólar estadounidense. La Compañía suscribe una variedad de instrumentos financieros derivados para manejar el riesgo cambiario principalmente respecto del dólar estadounidense.

El área financiera de la Compañía controla periódicamente la posición neta de los activos y pasivos corrientes en dólares de los Estados Unidos de América. La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de diciembre de 2023 fue de \$3.822,05 (31 de diciembre de 2022 fue de \$4.810,20) por USD 1 y al 31 de diciembre de 2023 fue de \$4.222,03 (31 de diciembre de 2022 fue de \$5.133,68) por EUR 1. La Compañía tenía la

siguiente posición (activos menos pasivos) en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en miles de pesos al 31 de diciembre:

	Al 31 de diciembre de 2023			Al 31 de diciembre de 2022		
	USD	EUR	Equivalente en miles de pesos colombianos	USD	EUR	Equivalente en miles de pesos colombianos
Total activos (Ver nota 31)	3.773.472,51	13.498.903,80	\$ 71.415.178	2.350.117,80	7.211.231,52	\$ 48.324.692
Total pasivos (Ver nota 31)	1.907.240,84	–	7.289.569	1.554.302,82	–	7.476.508
Posición activa (pasiva) neta	1.866.231,67	13.498.903,80	\$ 64.125.609	795.814,98	7.211.231,52	\$ 40.848.184

La Administración ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar su riesgo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras de activos y pasivos reconocidos, la tesorería de la Compañía usa derivados financieros negociados en bolsa y con entidades financieras.

Una variación en el tipo de cambio puede generar impactos en los estados financieros por el descalce en el balance de monedas que puedan existir.

Tomando todas las cuentas del balance que registran partidas en moneda extranjera, sobre los cuales la variación en la tasa de cambio se registra en el estado de resultados como diferencia en cambio, se calculó la exposición neta de la Compañía y su efecto sobre los resultados.

Suponiendo que lo único que varía es la tasa de cambio y todas las demás variables permanecen iguales, se calculó qué efecto tendría en los estados financieros del año 2023, una variación de la tasa de cambio de 10% de la moneda funcional frente al dólar, el Euro. Ante una variación de la tasa de cambio (en miles de pesos colombianos) del 10%, el estado de resultados registraría una diferencia en cambio a favor o en contra por transacciones en dólares por \$ 713,08 millones, en euros por \$ 5.699,68 millones para el año 2023.

En la nota 31 se revela el detalle de los rubros (activos y pasivos) que integran la posición neta en moneda extranjera.

5.1.1.2. Riesgos de tasa de interés de valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento con entidades financieras. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura.

5.1.2. Riesgos de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Para los clientes comerciales se revisa en las centrales de riesgo su comportamiento y se realiza un análisis financiero para determinar la capacidad de endeudamiento y su cupo no debe exceder el 60% del patrimonio líquido de acuerdo con la última declaración de renta.

5.1.3. Riesgos de Liquidez

La Compañía mantiene una política de liquidez acorde con el flujo de capital de trabajo ejecutando los compromisos de pago a proveedores y entidades financieras de acuerdo con la política establecida, esta gestión se apoya con flujos de caja y presupuesto los cuales son revisados periódicamente permitiendo determinar la posición de tesorería para atender las necesidades de liquidez.

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros de la Compañía y netos (se excluyen sobregiros y leasing financiero) por grupos de vencimientos comunes considerando la fecha del balance general hasta su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2023

	Menos de 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 y 4 años	Más de 4 años
Obligaciones financiera (excluyendo leasing financiero y sobregiros)	80.524.526	61.885.853	174.396.353	55.902.438
Total	80.524.526	61.885.853	174.396.353	55.902.438

Al 31 de diciembre de 2022

	Menos de 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 y 4 años	Más de 4 años
Obligaciones financiera (excluyendo leasing financiero y sobregiros)	43.905.710	71.180.849	204.450.364	85.845.119
Total	43.905.710	71.180.849	204.450.364	85.845.119

5.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con el sector, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 fueron los siguientes:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Total préstamos	\$ 372.911.871	\$ 406.392.675
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	9.187.025	7.840.200
Deuda neta	\$ 363.724.846	\$ 398.552.475
Total patrimonio	568.384.887	538.715.869
Total capital	\$ 932.109.733	\$ 937.268.344
Ratio de apalancamiento	39,02%	42,52%

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023		Al 31 dic 2022	
Caja	\$	7.155	\$	9.817
Caja menor en dólares (1)		443.850		207.685
Subtotal Caja	\$	451.005	\$	217.502
Bancos Nacionales		2.977.586		3.050.161
Bancos Extranjeros (2)		21.401		1.156.919
Subtotal Bancos	\$	2.998.987	\$	4.207.080
Inversiones				
Derechos Fiduciarios moneda nacional (3)		5.737.033		3.370.439
Titulos de Devolución de Impuestos (TIDIS)		–		45.179
Subtotal Inversiones	\$	5.737.033	\$	3.415.618
Total	\$	9.187.025	\$	7.840.200

(1) Incluye valores mantenidos para gastos de viaje de directores, en el exterior así:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Caja menor - saldo en USD	116.128,78	43.175,96

(2) Corresponde a la cuenta de compensación Bancolombia Panamá, en donde se manejan todos los ingresos y/o egresos en moneda extranjera, originados por operaciones cambiarias como son: recaudo por venta de azúcar y miel, operaciones de derivados financieros, compra y venta de divisas, egresos por importaciones, servicios de consultoría y asesoría técnica, y comisiones operaciones realizadas con terceros del exterior.

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Cuenta de compensación - saldo en USD	5.599,25	240.513,70
Tasa representativa de mercado	3.822,05	4.810,20

(3) El detalle de derechos fiduciarios en moneda nacional es el siguiente:

Entidad	Tipo de fondo	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Fiduciaria Alianza S.A Fideicomiso	Comportamiento A	\$ 2.021.861	\$ 204.404
	Fuente de pago primaria	1.690.915	3.104.858
	Fuente de pago secundario	1.024	900
Credicorp Capital	De inversión colectivo	2.023.233	60.277
Total		\$ 5.737.033	\$ 3.370.439

El efectivo y equivalente de efectivo no presenta restricciones en 2023 y 2022.

7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023		Al 31 dic 2022	
Clientes nacionales (1)	\$	111.972.925	\$	71.736.649
Clientes del exterior (2)		13.957.150		9.939.933
Proveedores de Caña (3)		37.516.462		31.454.383
Deudas de difícil cobro (4)		2.631.886		2.948.527
Deterioro (5)		(2.565.411)		(2.935.680)
Subtotal clientes y proveedores de caña	\$	163.513.012	\$	113.143.812
Anticipos y avances a proveedores, contratistas y trabajadores	\$	2.454.256	\$	611.510
Ingresos por cobrar (6)		8.619.501		7.106.895
Deudores varios (7)		5.589.015		7.148.910
Deudas de difícil cobro (4)		3.515.299		4.891.884
Deterioro (5)		(3.515.299)		(4.891.884)
Subtotal otros deudores	\$	16.662.772	\$	14.867.315
Total	\$	180.175.784	\$	128.011.127

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

Edades		Al 31 dic 2023		Al 31 dic 2022
Corriente	\$	73.486.658	\$	48.170.854
1 a 30 días		36.263.518		20.407.280
Mas de 30 días		2.222.749		3.158.515
Total	\$	111.972.925	\$	71.736.649

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

Moneda		Al 31 dic 2023		Al 31 dic 2022
Miles de Pesos Colombianos (*)	\$	13.957.150	\$	9.939.933
Miles de Dólares Americanos	USD	3.651,74	USD	2.066,43

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

Mercado		Al 31 dic 2023		Al 31 dic 2022
Americano	\$	13.190.369	\$	7.298.647
Europeo		766.781		784.962
Asiático		–		1.784.135
Euroasiático		–		72.189
Total	\$	13.957.150	\$	9.939.933

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

		Al 31 dic 2023		Al 31 dic 2022
Servicios y labores agrícolas	\$	20.490.393	\$	17.690.309
Préstamos especiales		8.361.302		6.848.335
Anticipo cuentas en participación		7.884.429		6.250.994
Intereses de préstamos especiales		780.338		664.745
Total	\$	37.516.462	\$	31.454.383

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

	Al 31 dic 2023		Al 31 dic 2022	
Cartera comercial (a)	\$	2.003.348	\$	1.992.985
Proveedores de caña (b)		628.538		955.542
Subtotal difícil cobro de clientes y proveedores de caña	\$	2.631.886	\$	2.948.527
Otros deudores (c)	\$	3.515.299	\$	4.891.884
Total	\$	6.147.185	\$	7.840.411

(a) A diciembre de 2023 y diciembre de 2022 corresponde principalmente a Supermercados Cundinamarca S.A. por \$673 millones, Mercaderías S.A.S. por \$442 millones, Alvarez Zapa Nafer Jose por \$272 millones, Comercializadora DAPAL S.A.S. por \$ 152 millones, Frugal S.A.S. por \$ 98 millones, Centroabastos por \$ 93 millones, Almacenes la 14 S.A. por \$ 90 millones, Confiteca Colombia S.A por \$ 67 millones.

En 2023 se presenta aumento en la cartera de difícil cobro para J. Marbes Carrillo \$ 75 y Arroces del Norte por valor de \$ 25 y disminución por castigos de cartera a Alzate Gomez Osman H. \$ 34 millones, Total Marketing \$ 32 millones, Marin Rincón Gustavo A. \$7 millones, Rubio Hernando \$7 millones y Distribuidora Mendoza Gasca S.A.S \$4 millones.

(b) En ambos años corresponde principalmente a cartera de difícil cobro por préstamos a proveedores de caña. A diciembre 2023 la disminución obedece principalmente al castigo por \$313 millones, y a su vez se presentó recuperación por \$14 millones.

(c) La cuenta por cobrar de otros deudores se detalla así:

	Al 31 dic 2023		Al 31 dic 2022	
Incumplimiento de contrato (*)	\$	2.453.854	\$	2.453.854
Convenio Rioamigos (**)		879.232		1.251.901
Cobro de incapacidades y otros (***)		182.213		210.440
Cartera vinculada		-		975.689
Total	\$	3.515.299	\$	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 31 de diciembre 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 cartera de difícil cobro de incapacidades con EPS. La disminución generada a diciembre de 2023 respecto al 2022 obedece principalmente al castigo de cartera de Positiva Compañía de Seguros \$63, La Equidad Seguros de Vida \$18 millones y Compañía Suramericana de Seguros \$2 millones. Así mismo, al 31 de diciembre de 2023 se reconoció como cuenta de difícil cobro por un valor total de \$56 millones, siendo la principal Servicio Occidental de Salud y Coomeva EPS por valor de \$19 millones cada una.

(5) El detalle del deterioro es el siguiente:

	Al 31 dic 2023		Al 31 dic 2022	
Cartera comercial	\$	(1.936.873)	\$	(1.980.138)
Proveedores de caña		(628.538)		(955.542)
Subtotal deterioro de clientes y proveedores de caña	\$	(2.565.411)	\$	(2.935.680)
Otros deudores (a)	\$	(3.515.299)	\$	(4.891.884)
Total	\$	(6.080.710)	\$	(7.827.564)

El movimiento por deterioro es el siguiente:

	Al 31 dic 2023		Al 31 dic 2022	
Al 1 de enero	\$	(7.827.564)	\$	(11.102.263)
Aumento de deterioro (*) (Ver nota 26)		(125.959)		(1.694.911)
Castigo (**)		1.457.410		2.291.252
Recuperación (***)		415.403		2.678.358
Saldo	\$	(6.080.710)	\$	(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 J. Marbes Carrillo por \$38 millones, CIH Mayorista S.A.S, Servicio Occidental de Salud y Coomeva EPS por \$19 millones cada una, Arroces del Norte por \$13 millones, Caja de Compensación Familiar por \$4 millones, Nueva Empresa Promotora de Salud y Asmet Salud EPS por \$3 millones cada una.

()** El castigo de cartera a diciembre 2023, corresponde principalmente a Agroindustriales la Conquista por \$976 millones, Olivares Víctor Antonio por \$240 millones, Positiva Compañía de seguros por \$ 63 millones, Hildebrando Alzate por \$34 millones, Total Marketing por \$32 millones, La Equidad Seguros de Vida por \$18 millones y Mariela Martínez Reyes por \$15 millones. Respecto al 2022 se generó castigo de cartera del proveedor Marthán Vasquez Cía. por \$ 2.291 millones

(*)** A diciembre 2023 la recuperación de cartera obedece a Servicios Agrícolas y Pecuarios por \$373 millones, CIH Mayorista S.A.S por \$19 millones, Jimenez Castillo Elsy por \$14 millones y Almacenes la 14 por \$9 millones. Respecto al 2022 se presentó recuperación del deterioro de la cartera 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 31 dic 2023		Al 31 dic 2022	
Incumplimiento de contrato (*)	\$	(2.453.854)	\$	(2.453.854)
Convenio Rioamigos (**)		(879.232)		(1.251.901)
Cobro incapacidades y otros (***)		(182.213)		(210.440)
Cartera vinculada		–		(975.689)
Total	\$	(3.515.299)	\$	(4.891.884)

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

(**) Corresponde al convenio Rioamigos pactado con Servicios Agrícolas y Pecuarios S.A y Campox Agrícolas S.A.S, donde Riopaila Castilla es deudor solidario, ante la obligación vencida de estos terceros con el Banco de Bogotá, Riopaila actúa como garante en transacciones de crédito específicas en un plan de fidelización que fue suspendido en el año 2019. Al 31 de diciembre de 2023 se genera recuperación de deterioro del tercero Servicios Agrícolas y Pecuarios S.A por valor de \$ 373 millones.

(***) La disminución generada a diciembre de 2023 respecto al 2022 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 31 dic 2023		Al 31 dic 2022	
Otras cuentas por cobrar (*)	\$	8.591.464	\$	5.085.750
Dividendos por cobrar (**)		28.037		2.021.145
Total	\$	8.619.501	\$	7.106.895

(*) Corresponde principalmente a programa de fidelización a los proveedores de caña por \$3.841 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; también obedece a la venta de caña a los ingenios: La Cabaña, Trapiche Lucerna S.A, Mayagüez S.A., Ingenio del Cauca S.A.S, e Ingenio Carmelita S.A, por \$ 1.484 millones (\$2.045 millones – 2022).

Así mismo, se incluye el cobro mensual a proveedores de caña por la administración de su cultivo por valor de \$ 78 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. \$1.900 millones (\$251 millones – 2022), Ingenio del Cauca S.A.S \$308, Zafras S.A \$188 millones e Ingenio La Cabaña \$182 millones (\$132 millones – 2022).

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

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

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Compensación aceite de palma, venta de energía, fibra de bagazo, movilización, entre otros (*)	\$ 2.833.008	\$ 1.979.427
Operación Derivados Financieros (**)	2.252.021	4.122.154
Incapacidades por cobrar a EPS	277.452	667.059
Incapacidades por cobrar a ARL	226.534	380.270
Total	\$ 5.589.015	\$ 7.148.910

(*) Corresponde principalmente a compensación de aceite de palma por valor de \$1.568 millones (\$494 millones – 2022) y venta e intercambio de fibra de bagazo al tercero Carvajal Pulpa y Papel S.A. por \$799 millones (\$1.084 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.

8. Cuentas por cobrar partes relacionadas

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023		Al 31 dic 2022	
Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. (1)	\$	64.032.994	\$	41.255.741
Asturias Holding SARL (2)		2.373.923		1.894.208
Sociedades S.A.S. Altillanura		219.942		328.268
Riopaila Palma S.A.S. (3)		39.852		414.329
Agroindustriales La Conquista S.A.S.		6.574		–
Castilla Cosecha S.A.S. (4)		4.324		5.294
Destilería Riopaila S.A.S. (5)		–		3.155.556
Cosecha del Valle S.A.S.		–		57.176
Total corriente	\$	66.677.609	\$	47.110.572
No Corrientes (6)		40.468.578		41.519.388
Total (Ver nota 30 D)	\$	107.146.187	\$	88.629.960

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

(2) Corresponde a préstamos para pago de gastos administrativos por EUR 562.270 (EUR 368.977 en 2022)

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

(4) Corresponde principalmente a intereses por préstamos.

(5) En el año 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, al 31 de diciembre de 2023 las cuentas por cobrar fueron canceladas en su totalidad

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

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

9. Impuesto a las ganancias

Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

El siguiente es el detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes:

	Al 31 de dic de 2023	Al 31 de dic 2022
Activos por impuestos corrientes		
Pago en exceso de IVA (Descontable) (1)	\$ 4.816.455	\$ 126.026
Saldo a favor Impuesto a las ventas (2)	785.269	11.608.753
Anticipo de Industria y Comercio	590.050	-
Retenciones trasladables a los accionistas (BF) (3)	6.307	-
Saldo a favor Impuesto de renta (4)	-	10.584.422
Total activos por impuestos corrientes	\$ 6.198.081	\$ 22.319.201
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto de Industria y Comercio (5)	\$ 5.982.837	\$ 7.387.211
Impuesto de Renta (6)	5.596.226	-
Retención en la fuente renta e IVA (7)	4.877.087	5.248.368
Retenciones del Impuesto de Industria y comercio	586.500	352.786
Otros impuestos por pagar (8)	217.603	678.894
Total Pasivos por impuestos corrientes	\$ 17.260.253	\$ 3.667.259

(1) Corresponde al pago en exceso que se encuentra en trámite de devolución por parte de la Dirección de impuestos de las siguientes declaraciones:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Bimestre 1 del 2021	\$ 709.645	\$ -
Bimestre 2 del 2021	101.769	-
Bimestre 4 del 2021	2.819.310	-
Bimestre 6 del 2021	658.333	126.026
Bimestre 1 del 2022	527.398	-
Total	\$ 4.816.455	\$ 126.026

(2) Saldo a favor originado en las siguientes declaraciones de IVA:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Bimestre 3 año 2020	\$ -	\$ 5.974.377
Bimestre 5 año 2020	-	1.812.318
Bimestre 6 año 2020	-	2.541.047
Bimestre 6 año 2022	-	1.281.011
Bimestre 6 año 2023	785.269	-
Total	\$ 785.269	\$ 11.608.753

En el año 2023, el saldo a favor del bimestre III del 2020 fue trasladado a un pago en exceso hacia los bimestres del año 2021 y parte del 2022, por otro lado, se recuperaron saldos a favor de los Bimestres V y VI 2020, los demás bimestres se esperan seguir arrastrando los saldos para ser compensados con los saldos a pagar en el futuro.

(3) Corresponde a la retención en la fuente practicada sobre dividendos no gravados la cual se deberá trasladar e imputar al accionista beneficiario final (Persona Natural) según lo indicado por el Artículo 242 del Estatuto Tributario.

(4) En el año 2022 el saldo a favor de impuesto sobre la renta corresponde al año gravable 2022 que se genera producto de las autorretenciones (Decreto 2201 de 2016). Durante el año 2023 el saldo a favor fue devuelto en su totalidad por la DIAN a la Compañía, cerrando con saldo \$0.

(5) En ambos períodos obedece a Impuesto de Industria y Comercio generado por las plantas fabriles ubicadas en Pradera, Zarzal y Santa Rosalía.

(6) Corresponde al impuesto corriente de renta del año gravable 2023, durante el año 2022 no se presentó impuesto de renta a pagar, sino saldo a favor.

(7) En ambos períodos corresponde a la retención en la fuente por renta e IVA del periodo gravable diciembre 2023 y 2022 respectivamente, el cual se cancela en el mes de enero del año siguiente.

(8) Acreedores oficiales y otros impuestos por pagar se discriminan así:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Arancel	\$ 202.453	\$ 664.913
Impuesto de Alumbrado	12.595	11.966
Impuesto Vehículo	1.373	2.015
Contribución por transferencias del sector eléctrico	1.183	-
Total	\$ 217.604	\$ 678.894

Estado de Resultados

Los principales elementos del gasto del impuesto sobre la renta por el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2023 y de 2022, respectivamente, son los siguientes:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Impuestos a las ganancias		
Gasto impuesto de renta corriente (1)	18.556.151	-
Ajuste relacionado con el impuesto corriente del ejercicio anterior	4	-
Subtotal impuesto sobre la renta corriente	\$ 18.556.155	\$ -
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias (2)	(9.000.691)	29.862.091
Subtotal impuesto sobre la renta diferido	\$ (9.000.691)	\$ 29.862.091
Total	\$ 9.555.464	\$ 29.862.091

(1) Para el año 2023 el gasto del impuesto de renta corriente fue \$ 18.556.151 miles de pesos correspondiente a la tarifa del 35% de conformidad con la normatividad vigente según el Artículo 240 del Estatuto Tributario (E.T.). En el año 2022 no se generó impuesto de renta corriente. La renta presuntiva según el Artículo 188 del (E.T.) es de 0%.

(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.

Tasa Efectiva de Tributación

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	\$ 72.787.420	\$ 123.102.987
Ajustes por reconocimiento y medición:		
Diferencia en activos fijos (Vida útil - Depreciaciones) (1)	23.464.297	21.998.083
Método de participación patrimonial (2)	2.024.284	(10.936.130)
Reconocimiento instrumentos financieros	(472.008)	(288.602)
Provisión de cartera	12.763	5.257.363
Ajustes a valor razonable e ingresos no devengados	(1.708.959)	(554.904)
Costos y gastos no deducibles:		
Pagos e indemnizaciones laborales	81.862	119.361
Impuestos no deducibles	2.474.219	2.498.491
Donaciones y contribuciones	10.516.507	9.864.289
Otros costos y gastos no deducibles (Provisión - otros)	5.826.673	11.386.881
Ingresos no gravados:		
Recuperaciones (3)	(1.433.977)	(20.227.307)
Dividendos no gravados (4)	(239.612)	(12.789.043)
Reevaluación de Inversiones	–	(7.335.777)
Adiciones o deducciones fiscales		
Recuperación de deducciones (Venta Activos fijos)	533.972	1.243.063
Renta líquida ordinaria del ejercicio	\$ 113.867.441	\$ 123.338.755
Compensación de excesos de pérdidas fiscales y de renta presuntiva	\$ 46.029.452	\$ 114.151.755
Renta líquida	67.837.989	9.187.000
Renta presuntiva	–	–
A la tasa efectiva de impuesto del 35%	23.743.296	3.215.450
Impuesto de ganancias ocasionales	–	–
Descuento tributario ICA	(5.187.141)	(3.215.450)
Gasto por impuesto a las ganancias por operaciones continuadas	\$ 18.556.155	\$ –

Las principales partidas conciliatorias que impactan la renta líquida, por los años gravables 2023 y 2022, son las siguientes:

En el año 2023 la tasa efectiva de tributación es del 13,13% (2022 – 24,26%). Los principales cambios que impactan esta tasa efectiva son las siguientes:

(1) Depreciación: 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.

(2) Método de participación: No tendrá efecto fiscal hasta el momento que los dividendos sean decretados en calidad de exigibles a la Compañía (Numeral 1 Artículo 28 del E.T.).

(3) Recuperaciones: Recuperaciones de gastos y provisiones no solicitadas comodeducción en años anteriores.

(4) Dividendos no gravados: Corresponden a dividendos registrados como ingresos locales no tienen relación con el método de participación.

Para el año 2023, de acuerdo con el análisis efectuado con base a la normatividad vigente del Artículo 240 parágrafo 6 numeral 2 del Estatuto Tributario la tasa tributación mínima para el Grupo Agroindustrial Riopaila Castilla es del 44%.

Impuesto Diferido

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

	Estado de Situación Financiera		Estado de Resultados	
	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Propiedad, planta y equipo	62.664.624	72.564.050	22.826.397	2.008.717
Inversiones	8.340.920	8.973.364	632.444	(3.756.357)
Inventario (V/R y Provisión)	(2.029.922)	901.750	1.508.952	111.658
Pasivos Estimados y Otras	(1.315.215)	(3.272.275)	(570)	(3.750.654)
Pérdidas fiscales	–	(15.966.532)	(15.966.532)	(24.475.455)
Impuesto diferido neto	\$ 67.660.407	\$ 63.200.357	\$ 9.000.691	\$ (29.862.091)

Los principales cambios en el impuesto diferido son los siguientes:

(1) La variación en el rubro del impuesto diferido en concepto de inventarios corresponde a la disminución en estos por el valor razonable en las plantaciones

agrícolas (Activo Biológico).

(2) Los Pasivos Estimados disminuyeron con respecto al año anterior y esto está relacionado directamente con el impuesto diferido en este concepto.

(3) Para el año 2023 no se cuentan con escudos fiscales que se encuentren pendientes por compensar al final del ejercicio.

Para efectos de la determinación del impuesto diferido deducible o imponible, se ha considerado lo dispuesto por la NIC 12 Impuestos sobre las ganancias, la cual contempla la evaluación individual de los activos y pasivos registrados por la Compañía al cierre del ejercicio, y sobre los cuales se debe determinar si el resultado de su comparación contra las bases fiscales arroja una diferencia que se considere de tipo temporario, y por ende si ésta pudiera dar lugar a pagos fiscales futuros mayores (o menores) de los que se tendrían si su recuperación no tuviera consecuencias fiscales.

Esta Norma incluye el reconocimiento de activos por impuestos diferidos que aparecen ligados a pérdidas y créditos fiscales no utilizados. La norma considera que se podrá reconocer un activo por impuestos diferidos, por causa de las diferencias temporarias deducibles provenientes de pérdidas fiscales, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Conforme a lo dispuesto por la citada norma, la Compañía ha considerado el reconocimiento de un impuesto diferido deducible, determinado sobre las pérdidas fiscales, dado que éstas otorgan el a ser consideradas como deducibles en el tiempo a través de la imputación directa a las rentas líquidas gravables que se generen en futuros períodos.

Para la cuantificación del impuesto diferido deducible generado a partir de las pérdidas fiscales, la Compañía ha tomado como punto de partida la utilidad neta (NCIF) incluida en las proyecciones financieras oficiales de los próximos cinco (5) años. Al 31 de diciembre de 2023 no se reconocen pasivos por impuesto diferido sobre la diferencia entre las bases contables y fiscales asociadas a las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos de la Compañía, ya que conforme fue documentado, la Compañía no tiene en el futuro previsible intención de venta de ninguna de estas inversiones.

El movimiento del activo/pasivo neto por el impuesto diferido correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Saldo al inicio del ejercicio	63.200.357	12.150.276
(Ingreso) Gasto reconocido en el resultado de operaciones continuadas	(9.000.691)	29.862.091
Gasto reconocido en el otro resultado integral (*)	13.460.741	21.187.990
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 67.660.407	\$ 63.200.357

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

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Estado de otros resultados integrales		
Impuesto sobre la renta registrado directamente en otros resultados integrales		
Revaluación de terrenos	12.843.517	21.900.386
(Pérdidas) ganancias Instrumentos Financieros	617.224	(712.396)
Impuesto a las ganancias del otro resultado integral	\$ 13.460.741	\$ 21.187.990

Provisiones, Pasivos Contingentes del Impuesto a las Ganancias

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios que se encuentran abiertas para revisión de las Autoridades Tributarias son las siguientes:

N° Formulario	Declaración	Fecha de Presentación	Saldo a favor	Fecha solicitud	Firmeza
1113606298533	Renta 2017	31/03/22	\$ 16.603.743.000	20/06/18	30/03/27
1114606176520	Renta 2018	18/11/22	\$ 9.217.009.000	10/02/20	17/11/27
1115606017317	Renta 2019	15/04/21	\$ 10.079.303.000	29/06/22	28/06/27
1116601681660	Renta 2020	15/04/21	\$ 10.527.816.000	23/08/22	22/08/27
1116607992974	Renta 2021	12/04/22	\$ 7.742.472.000	6/10/22	5/10/27
1117601920587	Renta 2022	13/04/23	\$ 10.050.954.000	14/07/23	12/07/28
Total			\$ 64.221.297.000		

De las anteriores declaraciones la Autoridad Tributaria no ha iniciado el proceso de revisión de ninguno de los años gravables.

Del proceso de revisión de las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios no se espera comentarios y/o ajustes por parte de las autoridades

tributarias que impliquen un mayor pago de impuestos.

Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta y Complementarios

El término general de firmeza de las declaraciones tributarias es de tres (3) años a partir de la fecha de su vencimiento o a partir de la fecha de su presentación, cuando estas hayan sido presentadas de forma extemporánea. Para las Compañías que están sujetas al cumplimiento de la normatividad de precios de transferencia. La Ley 2010 de 2019 estableció que el término de firmeza será de cinco (5) años, para las declaraciones que se presenten a partir del 1 de enero de 2020.

Las declaraciones que presentaron pérdidas fiscales pueden ser revisadas por las Autoridades de Impuestos dentro de los cinco (5) años siguientes a la fecha de presentación. Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza es de tres (3) años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación.

Otros Aspectos

La Ley 1819 de diciembre 29 de 2016, estableció que las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF) únicamente tendrá efectos impositivos cuando las leyes tributarias remitan expresamente a ellas o cuando estas no regulen la materia. En todo caso la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009.

Impuesto a los Dividendos

Sobre las utilidades generadas a partir del año 2017, aplica a las personas naturales residentes, sociedades nacionales (retención trasladable a beneficiario final) y entidades extranjeras el impuesto a los dividendos.

Hasta el 31 de diciembre de 2023, los dividendos y participaciones pagados o abonados en cuenta provenientes de distribuciones realizadas entre compañías colombianas están sometidos a una retención en la fuente a título del impuesto a los dividendos a una tarifa del 10%. Esta retención es trasladable al beneficiario final, entidad del exterior o persona natural residente fiscal en Colombia.

De otra parte, si las utilidades con cargo a las cuales se distribuyeron los dividendos no estuvieron sujetas a imposición al nivel de la sociedad, dichos dividendos están gravados con el impuesto sobre la renta aplicable en el período de distribución. En este supuesto, la retención del 10% aplicará sobre el valor del dividendo una vez disminuido con el impuesto sobre la renta.

La tarifa de retención del 10%, se causará sólo en la primera distribución de dividendos entre compañías colombianas y podrá ser acreditada solamente por el accionista persona natural residente o al inversionista residente en el exterior contra su impuesto a los dividendos a cargo.

Debe resaltarse que la retención del 10% no aplica para: (i) Compañías Holding Colombianas, incluyendo entidades descentralizadas; (ii) entidades que hagan parte de un grupo empresarial debidamente registrado, de acuerdo con la normativa mercantil; ni (iii) entidades bajo situación de control debidamente registrada.

La tarifa adicional a los dividendos que deben soportar las personas naturales residentes fiscales en Colombia y las Entidades del exterior, es del 10%.

Cuando existan dividendos distribuidos en calidad de exigibles a partir del 1ro de enero de 2017 en adelante, y estos se repartan con cargo a utilidades de 2016 y años anteriores, dicha distribución no estará gravada con la tarifa adicional del impuesto a los dividendos.

Renta Presuntiva

En el año 2023 y 2022 el porcentaje de renta presuntiva corresponde al cero por ciento (0%) según lo estipulado en el artículo 188 del Estatuto Tributario.

Precios de Transferencia

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicamente.

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2023. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para finales de septiembre de 2024. El incumplimiento del régimen de precios de transferencia puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta; sin embargo, la Administración y sus asesores son de la opinión que el estudio será concluido oportunamente y no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2023.

Beneficio de auditoría

La Ley 2155 de 2021 estableció para los periodos gravables 2022 y 2023, la liquidación privada de los contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarios que incrementen su impuesto neto de renta en por lo menos un porcentaje mínimo del treinta y cinco por ciento 35%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, quedará en firme si dentro de los seis (6) meses siguientes a la fecha de su presentación no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional, siempre que la declaración sea debidamente presentada en forma oportuna y el pago total se realice en los plazos que para tal efecto fije el Gobierno nacional.

Si el incremento del impuesto neto de renta es de al menos un porcentaje mínimo del veinticinco por ciento 25%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, la declaración de renta quedará en firme si dentro de los doce (12) meses siguientes a la fecha de su presentación no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional, siempre que la declaración sea debidamente presentada en forma oportuna y el pago total se realice en los plazos que para tal efecto fije el Gobierno nacional.

El anterior beneficio no aplica para: (i) contribuyentes que gocen de beneficio tributarios en razón a su ubicación en una zona geográfica determinada; (ii) cuando se demuestre que retenciones en la fuente declaradas son inexistentes; (iii) cuando el impuesto neto de renta sea inferior a 71 UVT (2023 equivale a \$3.011 miles). El término previsto en esta

norma no se extiende para las declaraciones de retención en la fuente ni para el impuesto sobre las ventas las cuales se regirán por las normas generales.

Tributación mínima del 15%

La tasa mínima se denomina Tasa de Tributación Depurada -TTD, y no podrá ser inferior al 15%. La TTD se determina de dividir el impuesto depurado (ID) sobre la utilidad depurada (UD). A su vez, se establecen los factores que componen el ID y la UD para delimitar su determinación. Si la TTD es inferior al 15%, ésta deberá ser ajustada para llegar al 15% mínimo.

Esta tributación mínima no aplica en varios casos, incluyendo personas jurídicas extranjeras sin residencia en el país; Zonas Económicas y Sociales Especiales -ZESE, durante el periodo que su tarifa del impuesto sobre la renta sea 0%; las ZOMAC; las rentas de servicios hoteleros sujetas a tarifa del 15%; les empresas editoriales con objeto social exclusivo de edición de libros; las empresas industriales y de economía mixta del estado con tarifa del 9%; y los contratos de concesión.

Es importante mencionar que, actualmente la IASB está analizando el mejor escenario frente al impacto del impuesto diferido producto de la tasa mínima de tributación, al respecto se encuentra en borrador y pendiente de aprobación una excepción al reconocimiento de cualquier impuesto diferido ajustado por esta tasa. Sin embargo, se solicitará alguna revelación en la nota a los estados financieros. Entre las razones por las cuales propone la exclusión de esta tasa adicional en el cálculo del diferido hay:

- 1.** Sin mayor aclaración, las entidades podrían incurrir en costos significativos para determinar y aplicando sus propias interpretaciones de los requerimientos de la NIC 12, lo que podría resultar en diversidad en las entidades contables aplican y potencialmente dan como resultado información que no es útil para los inversionistas.
- 2.** Además, hacer que la excepción sea obligatoria eliminaría el riesgo de que las entidades puedan inadvertidamente desarrollar políticas contables incompatibles con los principios y requisitos de la NIC 12.

Límite global para ciertos beneficios y estímulos tributarios

El valor de algunos ingresos no constitutivos de renta, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios no podrá exceder del 3% de la renta líquida ordinaria antes de detraer las deducciones especiales.

Ganancias Ocasionales

La tarifa de ganancias ocasionales tanto para personas naturales como para entidades jurídicas (residentes y no residentes fiscales) se incrementó al 15%. Lo anterior con excepción de las ganancias ocasionales provenientes de loterías, rifas apuestas y similares que se mantendrán al 20%.

10. Inventarios

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Productos terminados (1)	\$ 47.869.673	\$ 50.275.543
Materiales, repuestos, accesorios (2)	21.235.818	20.415.553
Productos en proceso y caña patio	1.507.887	1.533.138
Inventarios en tránsito	1.340.413	508.884
Deterioro materiales y repuestos (3)	(1.104.962)	(431.722)
Total corriente	\$ 70.848.829	\$ 72.301.396
Materiales, repuestos, accesorios (2)	4.001.675	4.317.041
Deterioro materiales y repuestos (3)	(3.026.616)	(3.633.190)
Total no corriente	\$ 975.059	\$ 683.851
Total	\$ 71.823.888	\$ 72.985.247

(1) Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Azúcar Blanco	\$ 21.235.212	\$ 20.936.721
Azúcar Crudo	9.717.793	13.310.078
Azúcar Refino	6.011.153	8.336.500
Alcohol	3.932.453	1.771.794
Mieles	3.600.064	2.680.662
Aceite crudo de palma	2.223.322	2.606.536
Otros	1.149.676	633.252
Total	\$ 47.869.673	\$ 50.275.543

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

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

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Riopaila	\$ 15.603.299	\$ 13.630.543
Castilla	8.334.692	10.277.268
Veracruz	1.299.502	824.783
Total	\$ 25.237.493	\$ 24.732.594

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

El movimiento del deterioro de materiales se detalla así:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Saldo Inicial	\$ (4.064.912)	\$ (4.992.695)
Deterioro del periodo (*)	(580.131)	-
Recuperación deterioro (**)	513.465	927.783
Saldo Final	\$ (4.131.578)	\$ (4.064.912)

(*) Para el año 2023, corresponde a deterioro de materiales por obsolescencia determinado por su rotación. Durante el año 2022, no se evidenció indicios de deterioro sobre el inventario de materiales.

(**) Para el año 2023, corresponde principalmente a recuperación de provisión de inventario por venta de repuestos en subasta por valor \$495.479. Para el año 2022, obedece principalmente a recuperación de provisión de materiales por consumos y venta de acuerdo con autorización del comité de avalúos y remates por valor \$700.350.

11. Activos biológicos

a. Corrientes

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023		Al 31 dic 2022	
Plantaciones agrícolas - Cultivo caña de azúcar (levante) (1)	\$	52.345.199	\$	54.743.549
Ajuste a valor razonable (2)		(2.123.835)		413.424
Subtotal levantamiento plantaciones caña	\$	50.221.364	\$	55.156.973
SEMOVIENTES				
Semovientes	\$	1.096.553	\$	568.267
Ajuste valor razonable (3)		1.229.626		910.548
Subtotal Semovientes	\$	2.326.179	\$	1.478.815
Total	\$	52.547.543	\$	56.635.788

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

Ubicación	Al 31 dic 2023		Al 31 dic 2022	
	Hectáreas	Valor	Hectáreas	Valor
Planta Riopaila	5.012	27.309.729	4.826	32.821.404
Planta Castilla	4.959	25.035.470	4.753	21.922.145
Total	9.971	52.345.199	9.579	54.743.549

(2) La valoración posterior se realiza a cañas productivas con edad superior a 10 meses, en las cuales el desarrollo del tallo y en particular, su proceso de maduración se hace relevante. Este tallo no está dispuesto por la Compañía para su comercialización y se constituye en la materia prima básica para la producción de azúcar y de jugo utilizado 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.

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Planta Riopaila	\$ (230.636)	\$ 2.316.281
Planta Castilla	(1.893.199)	(1.902.857)
TOTAL	\$ (2.123.835)	\$ 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) e histórico de TCH, tal valoración corresponde a la caña de azúcar al 31 de diciembre 2023 y 31 de diciembre de 2022 con edades mayores a los 10 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). Los semovientes destinados a venta (media Ceba) al 31 de diciembre de 2023 presentan un inventario de 3.162 cabezas de ganado (Año 2022 – 2.452).

b. No corrientes

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Adecuación, preparación y siembra (A.P.S.) cultivo de caña de azúcar, neto de amortización (1)	\$ 24.009.271	\$ 21.663.224
Ajuste valor razonable (2)	4.489.129	1.252.455
Semovientes	988.384	555.118
Pasturas (adecuación terrenos) neto de amortización (3)	–	78.994
Provisión plantaciones APS (4)	(933.863)	(907.981)
Total	\$ 28.552.921	\$ 22.641.810

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

Ubicación	Al 31 dic 2023		Al 31 dic 2022	
	Hectáreas	Valor	Hectáreas	Valor
Planta Riopaila	5.012	11.353.059	4.826	9.783.086
Planta Castilla	4.959	12.656.212	4.753	11.880.138
Total	9.971	24.009.271	9.579	21.663.224

(2) Corresponde al ajuste a valor razonable de 3.527 cabezas de ganado (Año 2022 – 3.139), determinado por la diferencia entre el valor contable y el precio promedio cotizado en la subasta ganadera más cercana (Casanare).

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

(4) Corresponde a deterioro financiero en labores agrícolas, por adecuación preparación y siembra (APS) conforme indicios de deterioro utilizando como referencia el costo por hectárea.

12. Otros activos

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023		Al 31 dic 2022	
Seguros pagados por anticipado	\$	5.430.834	\$	3.589.828
Derechos y obligaciones en operaciones de cobertura		2.488.160		739.531
Márgen inicial de instrumentos financieros		2.162.575		1.728.199
Total otros activos financieros corrientes	\$	10.081.569	\$	6.057.558
Cargos Diferidos		236.417		171.104
Total otros activos no financieros corrientes		236.417		171.104
Total corriente	\$	10.317.986	\$	6.228.662
Concesión armamento de vigilancia	\$	37.517	\$	37.517
Amortización concesión armamento		(37.517)		(37.517)
Total no corriente	\$	-	\$	-

Corresponde a la renovación anual de las pólizas, las siguientes son las vigencias de las principales:

Concepto	Desde	Hasta
Daños materiales Maquinaria y equipo agrícola Flota y equipo de transporte Responsabilidad civil extracontractual	30/04/2023	30/04/2024
Cultivo de caña	1/08/2023	31/07/2024

13. Inversiones

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

Compañía	No. acciones ordinarias	% Participación	Saldo al 31 dic 2022	Método de participación Efecto Resultados	Método de participación Efecto ORI (*)	Otros (**)	Saldo al 31 dic 2023
Destilería Riopaila S.A.S.	5.000.000	100%	\$ 106.779.680	\$ 875.551	\$ (209.274)	\$ (6.184.345)	\$ 101.261.612
Riopaila Palma S.A.S.	1.010.000	100%	103.635.581	3.199.392	(21.978.149)	(22.623.163)	62.233.661
Riopaila Energía S.A.S. E.S.P.	24.753.617	100%	76.768.985	(804.521)	1.133.354	-	77.097.818
Castilla Cosecha S.A.S.	810.000	100%	1.540.865	(59.963)	-	-	1.480.902
Cosecha del Valle S.A.S.	830.000	100%	868.262	(134.906)	-	-	733.356
Agroindustriales la Conquista S.A.S.	10.000	100%	-	-	-	-	-
Subtotal Inversión Nacional			\$ 289.593.373	\$ 3.075.553	\$ (21.054.069)	\$ (28.807.508)	\$ 242.807.349
Asturias Holding (Luxemburgo) Sarl.	6.525.000	100%	35.323.475	(896.953)	20.192.332	-	54.618.854
Subtotal inversión Extranjera			\$ 35.323.475	\$ (896.953)	\$ 20.192.332	\$ -	\$ 54.618.854
Total inversiones sociedades consolidan			\$ 324.916.848	\$ 2.178.600	\$ (861.737)	\$ (28.807.508)	\$ 297.426.203

(*) Corresponde al ajuste a valor razonable de terrenos, edificaciones en el departamento del Vichada, vías y cultivo de Palma y ajuste de impuesto diferido, reconocidos en el patrimonio.

(**) Corresponde a distribución de dividendos no gravados en la sociedad Destilería y Palma.

b. Inversiones en asociadas

Compañía	No. acciones ordinarias	% Participación	Saldo al 31 dic 2022	Método de participación del año 2023	Saldo al 31 dic 2023
Sercodex	6.390	21,30%	\$ 1.915.916	\$ 367.712	\$ 2.283.628
C.I de Azúcares y Miele S.A.	1.419.855	19,99%	11.127.882	(4.571.143)	6.556.739
Total inversiones en asociadas			\$ 13.043.798	\$ (4.203.431)	\$ 8.840.367

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

c. Inversiones de patrimonio

Compañía	No. acciones ordinarias	% Participación	Saldo al 31 dic 2022	Saldo al 31 dic 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	1.413
Palmar de Altamira S.A.S.	7.286	0,0003	349	349
Club de Ejecutivos del Valle	1	0,4149	5.000	5.000
Total inversiones de patrimonio			\$ 57.348.765	\$ 57.348.766
Total inversiones asociadas y de patrimonio			\$ 70.392.563	\$ 66.189.133

(1) Para el año 2022 se realizó valoración de la inversión en Ingenio Risaralda con cambios en resultados medida a valor razonable con datos de entrada nivel 3 (no observables) calculando un precio por acción de \$ 14.859 (Ver Nota 27). 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. Para el año 2023 como resultado del análisis y valoración efectuada no generó efecto material en la inversión.

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

Descripción de actividades económicas

Sociedad	Código	Actividad / Descripción
Soc. Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	5222	Actividades de puertos y servicios complementarios para el transporte acuático
C.I de Azúcares y Mielles S.A.	4631	Comercio al por mayor de productos alimenticios
Ingenio Risaralda S.A.	1071	Elaboración y refinación de azúcar
Agencia de Aduanas - Sercodex S.A.	5229	Otras actividades complementarias al transporte
Manuelita S.A.	1071	Elaboración y refinación de azúcar
Manuelita Internacional S.A.	6613	Otras actividades relacionadas con el mercado de valores
Aceites Manuelita S.A.	2029	Fabricación de otros productos químicos N.C.P.
Océanos S.A.	0321	Acuicultura marítima
Inversiones La Rita S.A.	6613	Otras actividades relacionadas con el mercado de valores
Palmar de Altamira S.A.S.	1030	Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal
Club Ejecutivo del Valle	5611	Expendio a la mesa de comidas preparadas
Cosecha del Valle S.A.S.	0161	Actividades de apoyo a la agricultura
Destilería Riopaila S.A.S.	2011	Fabricación de sustancias y productos químicos básicos
Castilla Cosecha S.A.S.	0161	Actividades de apoyo a la agricultura
Riopaila Energía S.A.S E.S.P.	3511	Generación de energía eléctrica
Riopaila Palma S.A.S.	0161	Actividades de apoyo a la agricultura
Agroindustriales La Conquista S.A.S. (En liquidación)	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.

14. Instrumentos financieros

Los precios de los futuros de azúcar cerraron el año 2023 al alza en comparación con el cierre de 2022, cuando la última cotización del NY#11 fue de 20,04 cts/lb. Al cierre del mercado el 29 de diciembre de 2023, el contrato de marzo de 2024 se cotizaba a 20,58 cts/lb, con un aumento anual del 2,7%. Así, el azúcar experimentó su quinto año consecutivo al alza. A pesar de que los futuros suben solo 54 puntos en el comparativo anual, los precios en Nueva York llegaron a tocar los altos de 12 años (28,14 cts/lb), alcanzando una revalorización temporal de aproximadamente un 37% respecto al 2022.

A partir de julio, el azúcar experimentó una apreciación gradual, alejándose de la región de 22 cts/lb hasta estabilizarse alrededor de los 27 cts/lb hasta el mes de diciembre. La tendencia alcista predominó a lo largo de 2023, soportada por preocupaciones de orden logístico para la exportación de azúcar de Brasil y ramificaciones negativas en la producción de azúcar en principales orígenes a raíz de la materialización del fenómeno de El Niño. India y Tailandia proyectaban una reducción combinada en la producción de azúcar de hasta 5,0 MTM en la temporada 2023/24 (octubre-septiembre). Una menor oferta exportable, agravaba también la proyección de flujos comerciales ajustados en la región NAFTA.

Sin embargo, a lo largo del mes de diciembre se revirtieron prácticamente todas las ganancias observadas durante el año por 2 factores principalmente. El primero, fue el gobierno de la India que toma medidas drásticas al paralizar la producción de alcohol en base a jugo de caña, lo que resulta en incremento de oferta potencial de azúcar de 1,7 MTM en su balance azucarero, sirviendo como un catalizador de toma de utilidades y liquidación de posiciones compradas por parte del sector especulativo. El segundo factor y no menos importante, fue la producción y exportaciones récord de Brasil que se fueron consolidando por condiciones secas que permitieron un avance inmejorable en el ritmo de molienda que podría culminar cercano a los 650 mlns de toneladas de caña que con mix estimado en 49%, podría resultar en una producción de azúcar superior a

los 42 MTM y exportaciones al cierre del ciclo comercial en marzo superiores a las 32 MTM (abril23-marzo24).

Esta combinación de factores quita la ansiedad de flujos ajustados en el primer semestre del 2024, lo que apporto a una importante corrección en estructura de mercado vía debilidad en diferenciales de precios y liquidación especulativa quienes reducen su posición neta compra de casi 200 mil lotes a 20 mil lotes respectivamente.
(Fuente:Stonex)

Riopaila Castilla, en atención a la política de coberturas y la estrategia de mitigación de riesgos financieros aprobada por la Junta Directiva, para aplicación a la gestión de precios de mercado de azúcar y fluctuación de la tasa de cambio, llevo a cabo la siguiente gestión.

Gestión de cobertura para tasa de cambio:

El monto total cubierto en dólares fue de USD 12,8 millones, donde se utilizaron instrumentos de cobertura como Non Delivery Forwards con una participación del 27%, a su turno el 21% se cubrió con una estructura de collares cero costo, los cuales comprenden la compra de una opción Put y la venta de una opción Call, y finalmente el 52% fue gestionado mediante la compra de opciones Put para obtener una TRM promedio ponderada de \$4.778 superior a la TRM de presupuesto establecida en \$4.750.

Instrumento	Monto cubierto	Cobertura ponderada	Participación
Forward Nd	USD 3.400.000	\$ 4.941	27%
Opción Collar (Put)		4.584	
Opción Collar (Call)	USD 2.700.000	5.162	21%
Opción Put	USD 6.700.000	4.427	52%
Total	USD 12.800.000	\$ 4.778	100%

Gestión de cobertura para precio internacional del azúcar:

Mediante la aplicación disciplinada de la política de coberturas y en cumplimiento a los niveles objetivo de fijación y cobertura de precio internacional del azúcar, para el año 2023 se realizó la cobertura de 45.263 toneladas de azúcar refinada a un precio promedio ponderado de 22Ctvs/Lb, el cual se mantuvo en promedio al mismo precio presupuestado de 22Ctvs/Lb.

Posición de mercado						
	Mar-23	May-23	Ago-23	Oct-23	Dic-23	Total
Toneladas a cubrir azúcar refino	7.290	3.150	12.780	11.475	11.261	45.956
Coberturas totales (Futuros + Opciones)	10.612	1.507	10.357	16.107	6.680	45.263
Precio presupuesto - NY11 - CVS/LB	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00
Precio. prom. pond. de cobertura CTVS/ LB	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00

La tabla siguiente expresa los valores razonables de los derivados en que se encuentra comprometida la Compañía:

	Al 31 dic 2023		Al 31 dic 2022	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Opciones - Futuros	\$ 462.419	\$ -	\$ 716.205	\$ -
Opciones - Divisas	(777.041)	783.791	-	-
Subtotal	\$ (314.622)	\$ -	\$ 1.499.996	\$ -
Posición neta	\$ (314.622)	\$ -	\$ 1.499.996	\$ -

Los instrumentos financieros pactados por la Compañía son generalmente transados en mercados organizados.

Los instrumentos derivados tienen condiciones favorables netas (activos) o desfavorables (pasivos) como resultados de fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera, y precio internacional de los commodities.

El monto acumulado de los valores razonables de los activos y pasivos en instrumentos derivados puede variar de forma representativa en el tiempo; debido a las fluctuaciones de los mercados financieros; de conformidad con la contabilidad aplicada para instrumentos designados de cobertura, la porción efectiva en los cambios de valor razonable es reconocida en la partida patrimonial de los otros resultados integrales.

15. Propiedades, planta y equipo

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Terrenos	\$ 105.227.131	\$ 105.227.131
Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje	49.034.070	32.274.474
Construcciones y edificaciones	196.273.309	185.104.734
Maquinaria y equipo	485.991.279	464.909.652
Equipo de oficina	6.122.101	6.120.531
Equipo de cómputo y comunicación	12.949.501	13.050.570
Flota y equipo de transporte	126.206.458	124.932.056
Acueductos, plantas y redes	29.257.237	24.867.004
Vías	16.768.799	15.906.075
Subtotal	\$ 1.027.829.885	\$ 972.392.227
Total depreciación acumulada (*)	\$ (492.057.645)	\$ (439.795.794)
Total propiedades, planta y equipo	\$ 535.772.240	\$ 532.596.433

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

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Construcciones y edificaciones	\$ (61.144.062)	\$ (50.698.327)
Maquinaria y equipo	(289.722.229)	(261.011.231)
Equipo de Oficina	(5.019.273)	(4.692.703)
Equipo de cómputo y comunicación	(12.729.593)	(12.769.715)
Flota y equipo de transporte	(95.114.003)	(88.338.114)
Acueductos, plantas y redes	(18.135.787)	(13.233.093)
Vías	(10.192.698)	(9.052.611)
Total depreciación acumulada	\$ (492.057.645)	\$ (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)	Avalúo (3)	Dic-31-23
Terrenos	105.227.131	–	–	–	–	–	–	105.227.131
Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje	32.274.474	–	55.751.188	(38.991.592)	–	–	–	49.034.070
Construcciones y edificaciones	185.104.734	–	272.350	5.316.451	–	–	5.579.774	196.273.309
Maquinaria y equipo	464.909.652	–	–	24.118.385	(2.963.276)	(73.482)	–	485.991.279
Equipo de oficina	6.120.531	–	–	–	–	1.570	–	6.122.101
Equipo de cómputo y comunicación	13.050.570	–	–	64.447	(165.516)	–	–	12.949.501
Flota y equipo de transporte	124.932.056	–	–	4.048.469	(2.789.824)	15.757	–	126.206.458
Acueductos, plantas y redes	24.867.004	–	–	4.581.116	(190.883)	–	–	29.257.237
Vías	15.906.075	–	–	862.724	–	–	–	16.768.799
Subtotal Propiedades, Planta y Equipo	\$ 972.392.227	\$ –	\$ 56.023.538	\$ –	\$ (6.109.499)	\$ (56.155)	\$ 5.579.774	\$ 1.027.829.885
Depreciación acumulada								
Construcciones y edificaciones	(50.698.327)	(10.445.735)	–	–	–	–	–	(61.144.062)
Maquinaria y equipo	(261.011.231)	(31.358.340)	–	–	2.647.342	–	–	(289.722.229)
Equipo de oficina	(4.692.703)	(326.570)	–	–	–	–	–	(5.019.273)
Equipo de cómputo y comunicación	(12.769.715)	(125.395)	–	–	165.517	–	–	(12.729.593)
Flota y equipo de transporte	(88.338.114)	(8.882.547)	–	–	2.106.658	–	–	(95.114.003)
Acueductos, plantas y redes	(13.233.093)	(5.069.716)	–	–	167.022	–	–	(18.135.787)
Vías	(9.052.611)	(1.140.087)	–	–	–	–	–	(10.192.698)
Subtotal depreciación acumulada	(439.795.794)	(57.348.390)	–	–	5.086.539	–	–	(492.057.645)
Total Propiedades, Planta y Equipo	\$ 532.596.433	\$ (57.348.390)	\$ 56.023.538	\$ –	\$ (1.022.960)	\$ (56.155)	\$ 5.579.774	\$ 535.772.240

Las propiedades, planta y equipo presentan 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, las bajas durante el año 2023 corresponden principalmente a los activos fijos identificados en el inventario como obsoletos por \$386 millones, venta por \$144 millones y faltantes \$120 millones, adicionalmente se da baja por hurto por \$232 millones, siniestro por \$110 millones y donación de \$31 millones.

Con respecto al inventario de activos fijos de Riopaila Castilla, se están realizando inventarios cíclicos, los cuales se establecieron para cumplir el 100% de los activos productivos así: año 2023 (Cosecha y campo), año 2024 (Fabrica 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 \$200 millones.

(3) Al cierre del año 2023, se realizó avalúo de construcciones y edificaciones ubicadas en el Vichada 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.

Descripción	Dic-31-21	Gasto Depreciación	Adiciones	Traslados	Retiros (1)	Recuperación y deterioro (2)	Avalúo (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.

16. Activos por derecho de uso

(a) Activos por derecho de uso

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

	Terrenos	Flota y Equipo de Transporte	Total
Al 31 de Diciembre 2021	18.523.511	29.777.425	48.300.936
Adiciones y/o retiros (*)	3.325.699	9.064.731	12.390.430
Gasto amortización	(6.059.186)	(12.902.364)	(18.961.550)
Al 31 de Diciembre 2022	15.790.024	25.939.792	41.729.816
Adiciones y/o retiros (*)	12.157.167	16.570.965	28.728.132
Gasto amortización	(7.139.176)	(13.795.985)	(20.935.161)
Al 31 de diciembre 2023	20.808.015	28.714.772	49.522.787

(*) 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 hectárea y pagos fijos por hectárea.

(b) Pasivos por arrendamiento

Los pasivos por arrendamientos se descomponen como sigue:

	Terrenos	Flota y Equipo de Transporte	Total
Al 31 de Diciembre 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 de Diciembre 2022	15.790.025	25.683.743	41.473.768
Incremento y/o disminución	12.345.373	17.189.667	29.535.040
Amortización del periodo	(7.139.176)	(13.795.985)	(20.935.161)
Gastos por intereses	(188.207)	(362.653)	(550.860)
Al 31 de diciembre 2023	20.808.015	28.714.772	49.522.787

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

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Corriente	18.545.759	20.074.289
No corriente	30.977.028	21.399.479
Total	\$ 49.522.787	\$ 41.473.768

17. Obligaciones financieras

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
A. CORRIENTE		
Bancos Nacionales: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del ejercicio del 16,70% (2022 - 17,38%) TV	\$ 78.857.859	\$ 43.905.710
Corporaciones financieras: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del ejercicio del 16,70% TV	1.666.667	-
Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 4,0% MV y IBR1 + 4,20% MV	101.608	86.590
Sobregiros bancarios tasa promedio 19,28% (2022 - 17,18%)EA	4.021	726.253
Total	\$ 80.630.155	\$ 44.718.553

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
B. NO CORRIENTE		
Bancos Nacionales: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del ejercicio del 16,70% (2022 - 17,38%) TV	\$ 291.339.924	\$ 361.476.332
Corporaciones financieras: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del ejercicio del 16,70% TV	844.720	-
Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 4,0% MV y IBR1 + 4,20% MV	97.072	197.790
Total no corriente	\$ 292.281.716	\$ 361.674.122
Total	\$ 372.911.871	\$ 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 59,16% del total de la deuda para ambos períodos analizados. Al 31 de diciembre de 2023 los intereses ascendieron a \$ 64.042.134 y al 31 de diciembre de 2022 a \$45.684.128, los cuales se cargaron a los resultados del ejercicio.

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

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

	Al 31 dic 2023		Al 31 dic 2022	
Banco Davivienda S.A.	\$	169.092.854	\$	177.673.599
Banco de Bogotá S.A.		58.327.648		71.485.341
Bancolombia S.A.		39.402.396		49.029.374
BBVA Banco Ganadero S.A.		29.913.040		36.712.292
Itaú Corpbanca Colombia S.A.		22.838.139		28.057.761
Banco Agrario de Colombia S.A.		20.335.321		-
Banco de Santander		14.500.170		17.795.013
Scotianbank Colpatria S.A.		10.016.678		-
Banco Popular S.A.		5.974.238		7.326.332
Serfinanza		2.511.387		-
Banco de Occidente S.A.		-		17.922.105
Mercado y bolsa		-		390.858
Total	\$	372.911.871	\$	406.392.675

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

	Al 31 dic 2023		Al 31 dic 2022	
Con vencimiento a 1 año		80.630.155		44.718.553
Con vencimiento a 2 años		61.885.853		71.180.849
Con vencimiento a 3 años		144.250.510		62.230.770
Con vencimiento a 4 años		30.242.915		142.417.384
Con vencimiento a 5 años y más		55.902.438		85.845.119
TOTAL	\$	372.911.871	\$	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 S.A., Destilería Riopaila S.A.S., Riopaila Energía S.A.S. E.S.P y Riopaila Palma S.A.S.:

Activos dados en garantía		Al 31 dic 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

18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

a. De materia prima

Corresponde a la compra de caña de azúcar en mata en los diferentes tipos de contrato de proveeduría.

		Al 31 dic 2023		Al 31 dic 2022
Proveedores de caña	\$	92.631.427	\$	98.628.936
Total	\$	92.631.427	\$	98.628.936

Las partidas más representativas corresponden a los siguientes proveedores:

		Al 31 dic 2023		Al 31 dic 2022
Castilla Agrícola S.A.	\$	23.629.422	\$	17.486.917
Riopaila Agrícola S.A.		20.219.583		20.106.817
Otros		48.782.422		61.035.202
Subtotal	\$	92.631.427	\$	98.628.936

b. Proveedores y contratistas del comercio

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023		Al 31 dic 2022	
Nacionales (1)	\$	44.821.018	\$	32.431.556
Del exterior		481.931		2.325.654
Subtotal	\$	45.302.949	\$	34.757.210

(1) Las cuentas por pagar más representativas corresponden a repuestos, cosechadoras, tractores, elementos de ferretería y fábrica por valor de \$6.889.952 (\$3.625.562 – 2022), empaques para azúcar por valor de \$5.337.593 (\$4.048.232 – 2022), aceite, biodiesel y gasolina por valor de \$2.811.923 (\$3.423.738 – 2022), compras de abono, urea, KCL y fertilizantes por valor de \$2.604.850 (\$2.794.361 – 2022), mantenimiento y reparación de equipos, vagones, motores por valor de \$896.363 (\$140.849 – 2022).

c. Costos y gastos por pagar

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023		Al 31 dic 2022	
Gastos generales de la compañía (dotación, servicios temporales, correspondencia, peajes, aseo y papelería)	\$	36.391.578	\$	27.581.403
Contratista operación		20.882.750		14.353.381
Honorario, comisiones, derivados financieros y otros		17.299.517		10.160.788
Servicios técnicos y mantenimiento (1)		15.728.153		7.064.180
Transporte		10.762.209		7.061.136
Dividendos decretados por pagar		6.191.628		50
Retención y aportes de nómina		4.346.922		4.285.602
Acreeedores varios		794.946		571.375
Subtotal	\$	112.397.703	\$	71.077.915
Total	\$	250.332.079	\$	204.464.061

(1) El detalle de los servicios técnicos y mantenimiento, es el siguiente:

Tercero	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Industrias del Pacífico S.A.S (a)	\$ 3.931.844	\$ 1.105.957
Solinftec América Latina S.A.S (b)	1.282.108	275.208
Soluciones integrales en Trata (c)	961.657	500.445
Ingeniería maquinaria y equip	920.212	321.031
Sociedad Mecánica SOMEC S.A.	787.231	414.631
Argoval S.A.S	693.835	175.857
General de equipos de Colombia	501.321	297.340
Casa Toro S.A	392.355	20.478
Colremaq Sugar Cane S.A.S	28.473	485.018
Otros	6.229.117	3.468.215
Total	\$ 15.728.153	\$ 7.064.180

(a) Para ambos años corresponde principalmente a servicios de montaje y/o desmontajes de estructuras.

(b) Para el año 2023 y 2022 obedece principalmente al alquiler de equipos y asistencia técnica.

(c) Para ambos años corresponde al servicio de suministro agua clarificada.

19. Cuentas por pagar partes relacionadas

Corresponde a los saldos adeudados a las sociedades vinculadas:

a. Corriente

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Cuentas por pagar a vinculadas		
(1) (Ver nota 30 (d) (ii))	\$ 41.141.498	\$ 59.252.461
Total	\$ 41.141.498	\$ 59.252.461

(1) Las cuentas por pagar a vinculadas corresponden a:

Sociedades	Concepto	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Destilería Riopaila S.A.S.	Préstamos	18.728.769	14.366.320
	Servicio de maquila (Alcohol y vinaza)	–	10.530.588
	Asesoría técnica	–	3.620
Total Destilería Riopaila S.A.S.		\$ 18.728.769	\$ 24.900.528
Riopaila Palma S.A.S.	Venta de fruto de palma	6.227.946	22.266.010
	Servicios varios	95.719	128.662
Total Riopaila Palma S.A.S.		\$ 6.323.665	\$ 22.394.672
Sociedades S.A.S. (Altillanura)	Arrendamiento tierras	6.019.867	4.893.671
Total Sociedades S.A.S. (Altillanura)		\$ 6.019.867	\$ 4.893.671
Cosecha del Valle S.A.S.	Servicio corte manual de caña	3.232.212	2.515.754
	Servicios varios	3.483.127	1.740.983
Total Cosecha del Valle S.A.S.		\$ 6.715.339	\$ 4.256.737
Castilla Cosecha S.A.S.	Capitalización	–	1.151.729
	Servicio corte manual de caña	2.195.943	762.334
	Servicios varios	1.157.915	745.355
Total Castilla Cosecha S.A.S.		\$ 3.353.858	\$ 2.659.418
Riopaila Energía S.A.S. E.S.P.	Venta de energía	–	147.435
Total Riopaila Energía S.A.S. E.S.P.		–	\$ 147.435
Total		\$ 41.141.498	\$ 59.252.461

b. No corriente

Esta cuenta se descompone como sigue:

Sociedades	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Agroforestal La Herradura S.A.S.	\$ 442.920	\$ 442.920
Total (Ver nota 30 d (ii))	\$ 442.920	\$ 442.920

20. Beneficios a empleados

Esta cuenta se descompone como sigue:

Corriente	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Cálculo actuarial (1)	\$ 2.892.040	\$ 2.613.532
Salarios por pagar	281.154	246.904
Cesantías	6.288.232	5.308.506
Intereses sobre cesantías	819.534	688.467
Vacaciones por pagar	5.448.350	5.008.861
Prima de vacaciones	1.184.220	675.758
Prima de navidad	336.162	423.688
Total corriente	\$ 17.249.692	\$ 14.965.716
No Corriente		
Cálculo actuarial (1)	16.981.379	16.634.648
Cesantías	567.940	525.990
Total no corriente	\$ 17.549.319	\$ 17.160.638

(1) Cálculo actuarial

Pensiones de jubilación

La obligación por pensiones de jubilación representa el valor presente, de todas las mesadas que la Compañía deberá cancelar en un futuro a aquellos trabajadores o beneficiarios de estos, que cumplan ciertos requisitos de ley en cuanto a edad, tiempo de servicio y otros, determinado con base en estudios actuariales.

Con la Ley 100 de 1993, en vigencia a partir del 01 de abril de 1994, la Compañía cubre su obligación pensional a través del pago de aportes al Instituto de Seguros Sociales (En liquidación, a partir del 1º de octubre de 2012 la Nueva Administradora del régimen de prima media con prestación definida es Colpensiones), y a los Fondos Privados de Pensiones, en los términos y condiciones contemplados en dicha ley.

Aquellos empleados que al 31 de marzo de 1994 tenían más de 40 años (hombres) o 35 años (mujeres) y más de 15 años de servicio, quedaron cubiertos con un régimen especial de transición consistente en la obtención del beneficio de pensión en las condiciones vigentes antes del 01 de abril de 1994.

Para los trabajadores cubiertos por el régimen pensional establecido por la ley anterior, según aplique, la Compañía realiza el pago, y determina y registra su pasivo pensional de la siguiente forma:

Determinación del pasivo para empleados pensionados

Durante el año, la Compañía realiza el pago de las mesadas, de acuerdo con la legislación vigente. Para dar cumplimiento específico al marco regulatorio contable vigente (Adopción de NIIF 19 – Norma internacional de contabilidad, revisada en 2011), se prepara un estudio actuarial con el experto externo Mercer (Colombia) Ltda. Con base en una serie de hipótesis económicas y demográficas (Tasa de descuento, inflación, tasa de incremento de pensiones, edad de retiro, mortalidad) las cuales permiten estimar el valor presente de las obligaciones pensionales. Al 31 de diciembre de 2023, el valor del cálculo actuarial por pensiones de jubilación asciende a \$19.873 millones (al 31 de diciembre de 2022 ascendía a \$19.248 millones).

De manera simultánea, anualmente se prepara un estudio actuarial para actualizar el valor de su obligación pensional, y amortiza dicha obligación de acuerdo con los porcentajes fijados, en concordancia con las normas fiscales. Al 31 de diciembre 2023, y solo para efectos fiscales, la Compañía ha amortizado un 95,15% de dicho cálculo actuarial de jubilados (al 31 de diciembre de 2022 fue de 94,33%).

Método actuarial usado

De acuerdo con el informe del estudio, el cálculo corresponde al estimado de la situación financiera del plan en una fecha específica. El informe resalta que los pasivos y el costo de los servicios del periodo corriente se calcularon utilizando el método denominado "Unidad de Crédito Proyectado". Bajo este método consiste en cuantificar los beneficios de cada participante en el plan a medida que se tiene derecho sobre ellos, teniendo en cuenta los incrementos futuros de salario y la fórmula del plan para la asignación de beneficios. Es posible haber usado información resumida, estimada, o simplificada para algunos casos, con el fin de facilitar la modelación de eventos futuros en una forma eficiente, así como haber excluido factores o información que, a juicio del Actuario, no afecta significativamente los resultados de la valoración.

Las principales hipótesis económicas y demográficas utilizadas en la valoración

Hipótesis utilizadas para determinar las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Tasa de descuento	10,75%	12,00%
Tasa de incremento de pensiones	0,00%	4,50%
Inflación	9,10%	4,20%
Edad de retiro	Hombres 62 años Mujeres 57 años	Hombres 62 años Mujeres 57 años
Mortalidad	Según tabla de hipótesis demográfica, partiendo de 30 años (hombres 0,084%, mujeres 0,047%) y finalizando en 110 años (hombres 100%, mujeres 100%).	

Obligaciones por beneficios definidos		Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Hipótesis utilizadas para determinar el costo por beneficios definidos:			
1. Tasa de Descuento		10,75%	12,00%
2. Tasa de Incremento de Pensiones		0,00%	4,50%
3. Tasa de Inflación		9,10%	4,20%
Pagos esperados para los próximos años:		\$ Miles	\$ Miles
Año 1		\$ 2.866.722	\$ 2.208.497
Año 2		2.867.194	2.726.045
Sensibilidades:			
Tasa de descuento			
a. Tasa de descuento -50 pb		20.441.720	19.816.174
b. Tasa de descuento +50 pb		19.335.892	18.711.518
c. Tasa de incremento de pensiones -25 pb		19.247.967	18.934.830
d. Tasa de incremento de pensiones +25 pb		20.531.418	19.569.750

Costo por beneficios definidos proyectados		Al 31 dic 2024	Al 31 dic 2023
Componentes del costo por beneficios definidos proyectados:			
1. Gasto por intereses en OBD		\$ 1.982.306	\$ 2.177.272
a. Costo total neto por intereses		1.982.306	2.177.272
2. Costo por beneficios definidos reconocidos en resultados		1.982.306	2.177.272
3. Costo total por beneficios definidos reconocidos en resultados		1.982.306	2.177.272
Hipótesis utilizadas para determinar el costo por beneficios definidos			
1. Tasa de descuento		10,75%	12,00%
2. Tasa de incremento de pensiones		0,00%	4,50%
3. Tasa de inflación		9,10%	3,00%

Al final del ejercicio la Compañía prepara para efectos fiscales un estudio actuarial de conformidad con lo dispuesto en el Decreto 1625 de 2016. Las diferencias entre el cálculo bajo NCIF 19 y el Decreto 1625 de 2016 son las siguientes:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Cálculo actuarial según NCIF	\$ 19.873.419	\$ 19.248.180
Cálculo actuarial según Decreto 1625 de 2016 (Fiscal)	22.536.251	20.298.404
Diferencia	\$ (2.662.832)	\$ (1.050.224)

Información de los participantes del plan

La obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y el costo estimado para el año fiscal que finaliza el 31 de diciembre de 2023 y 2022, están basados en:

Personal jubilado y beneficiario	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Número de personas	200	208
Pensión anual promedio, en \$	13.404.253	9.855.477
Edad promedio	80,42	80,18

Reserva actuarial

Conforme al estudio actuarial y a la aplicación de la metodología de amortización de la normatividad vigente, la cual contempla que ésta se actualice al 100% del resultado del estudio, la reserva actuarial al 31 de diciembre de 2023 asciende a \$19.873 millones. Este valor representa un aumento del 3,25% con respecto del valor de la reserva del año inmediatamente anterior.

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Cálculo actuarial pensiones de jubilación	\$ 19.873.419	\$ 19.248.180
Pensiones de jubilación amortizadas	19.873.419	19.248.180
Porcentaje amortizado	100%	100%

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Corriente	\$ 2.892.040	\$ 2.613.532
No corriente	16.981.379	16.634.648
Valor amortizado	\$ 19.873.419	\$ 19.248.180

El valor registrado en gastos por pensiones de jubilación se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Recuperación de amortización cálculo actuarial	\$ (440.344)	\$ (933.477)
Provisión para programas de retiro voluntario	-	-
Subtotal recuperación amortización de pasivo pensional según cálculo actuarial	\$ (440.344)	\$ (933.477)
Pagos de mesadas	3.036.851	2.747.229
Total gastos por pensiones de jubilación	\$ 2.596.507	\$ 1.813.752

Adicionalmente, como resultado de la aplicación de la metodología de valoración, el cálculo incluye un margen por "remediciones" por efecto de cambios en supuestos financieros. Al 31 de diciembre de 2023, se generó pérdida por \$ 1.065.584 (al 31 de diciembre de 2022 se generó una utilidad por \$ 3.689.828) la cual se reconoció en el Otro Resultado Integral (ORI) del ejercicio.

21. Otras provisiones

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Administración, producción (1)	\$ 4.476.708	\$ 3.463.061
Compensación variable	1.218.610	1.316.055
Operaciones de Confirming	594.902	800.020
Servicios públicos (2)	253.715	260.647
Otros costos y gastos por pagar (3)	100.508	196.210
Captación de aguas	125.246	61.259
Descuentos comerciales y gastos por pagar	-	10.488
Total	\$ 6.769.689	\$ 6.107.740

(1) Corresponden a los siguientes conceptos:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Sanción UGPP (*)	\$ 1.874.409	\$ 1.574.409
Proveedores de caña (**)	1.198.776	1.053.029
Contingencias laborales e indemnizaciones (***)	1.323.523	835.623
Varios	80.000	-
Total	\$ 4.476.708	\$ 3.463.061

(*) Corresponde a provisión administrativa para cubrir sanción de la Unidad Administrativa Especial de Gestión Pensional y Contribuciones Parafiscales de la Protección Social (UGPP), en relación con la fiscalización de la adecuada, completa y oportuna liquidación y pago de las contribuciones del Sistema de la Protección Social, por parte de Riopaila Castilla S.A., correspondiente a los periodos 2011, 2012 y 2013. Esta Entidad profirió a Riopaila Castilla S.A., liquidación oficial N° RDO. 484 del 12 de junio de 2015, por el no pago e inexactitud en las autoliquidaciones y pagos de los aportes al Sistema de la Protección Social, por los períodos 1° de enero de 2011 al 31 de diciembre de 2011 y del 1° de enero de 2013 al 31 de diciembre de 2013, y sanción por inexactitud por los períodos 1° de enero de 2013 al 31 de diciembre de 2013. En diciembre del año 2016 se interpuso demanda de Nulidad y Restablecimiento del Derecho ante la Jurisdicción Contencioso-Administrativa, contra la Resolución de la UGPP que impuso la sanción a Riopaila Castilla S.A., la etapa procesal del caso se encuentra en alegato de conclusión; para el año 2019 este valor se ajustó conforme a la evaluación del caso por parte del área jurídica de la empresa. El 12 de mayo de 2020 fue notificada la Sentencia de primera instancia proferida por el Tribunal Contencioso de Cundinamarca en la cual se declaró la nulidad parcial de los actos administrativos, obteniendo una disminución de \$96 millones; decisión frente a la cual tanto la empresa como la UGPP presentaron recurso de apelación. El 25 de agosto de 2022 el Honorable Consejo de Estado confirma parcialmente la nulidad de los actos administrativos y ordena a la UGPP practicar una nueva reliquidación. Se presentó un recurso extraordinario de revisión ante Consejo de Estado. Para el año 2023 se presenta actualización por los resultados procesales, y por las probabilidades de éxito del recurso extraordinario presentado.

()** Corresponde principalmente a provisión por incremento de IPC en tierras arrendadas en planta Riopaila por valor de \$ 561.149 millones, reclamo de garantías por valor de \$250.420 e intereses por operaciones de factoring con sociedades agrícolas por \$ 172.483 millones.

(*)** Corresponde principalmente a procesos ordinarios laborales por valor de \$564 millones, de casación por \$300 millones, proceso de renta año 2010 por valor de \$150 millones y sanción accidente Servicio de Hidrolavados de Alta Presión S.A.S. \$164 millones.

(2) Provisión por compra de energía del mes de diciembre de 2023 y 2022 de fábricas Plantas Castilla y Riopaila con Riopaila Energía.

(3) Esta cuenta se detalla a continuación:

Tercero	Concepto	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Cámara de Comercio de Cali	Honorarios por asesoría jurídica	\$ 52.000	\$ -
KPMG Advisory tax & legal SAS	Diagnóstico facturación electrónica	25.000	-
Hurtado Gandini Davalos Abogados	Honorarios por asesoría jurídica	13.000	-
Chemical Laboratory S.A.S.	Análisis de vertimientos	6.902	5.697
Federación nacional de cultivadores	Cesión de aceite de palma diciembre 2022	-	47.950
Advisors S.A.S	Honorarios por asesoría administrativa	-	35.000
Maquiexito S.A.S.	Servicios agrícolas	-	33.061
Otros	Análisis vertimientos, donaciones partidos políticos, bonos de combustible y otros	3.606	74.502
Total		\$ 100.508	\$ 196.210

22. Otros pasivos

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Anticipos recibidos por clientes (1)	\$ 4.702.811	\$ 3.927.380
Retenciones a terceros sobre contratos (2)	605.843	4.163.760
Anticipo por ventas varias	325.722	966.905
Total	\$ 5.634.376	\$ 9.058.045

(1) Para el año 2023 los anticipos recibidos por clientes más representativos corresponden a venta de miel por \$2.937 millones y venta de azúcar por \$986 millones.

(2) Corresponde a retenciones practicadas a terceros para asegurar el cumplimiento de las obligaciones laborales, parafiscales y otras derivadas del contrato, a cargo del contratista.

23. Patrimonio

El patrimonio presentó un aumento durante el 2023 y 2022, el cual se explica:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Patrimonio inicial	\$ 538.715.869	\$ 388.448.748
Resultado del ejercicio	63.231.956	93.240.896
Subtotal	\$ 601.947.825	\$ 481.689.644
Transferencia revaluación PPE (*)	4.268.821	2.804.497
Reservas voluntarias (c)	86.002.851	17.214.613
Dividendos decretados (d)	25.000.000	–
Otro resultado integral, neto de transferencia	(148.834.610)	37.007.115
Patrimonio final	\$ 568.384.887	\$ 538.715.869
Aumento del patrimonio	\$ 29.669.018	\$ 150.267.121

(*) Corresponde a la diferencia entre la depreciación calculada según el importe en libros revaluado de los activos y la calculada según su costo original.

a. Capital

El capital autorizado por valor de \$7.974.486 está representado por 59.733.975 acciones comunes con un valor nominal de 133,50 pesos cada una, de las cuales están suscritas y pagadas 59.733.929, para un total de capital suscrito y pagado de \$7.974.480.

El saldo de superávit de capital (neto), incluye \$1.708 a favor, el cual se genera por el exceso de capital suscrito y pagado no asignable a acciones en circulación, al momento de realizar la fusión patrimonial mediante la cual Riopaila Industrial S.A. (hoy Riopaila Castilla S.A.) absorbió a Castilla Industrial S.A., en diciembre de 2007. También se computa en este rubro, el fraccionamiento de acciones, pagado en efectivo durante el proceso de escisión con: a) 31 acciones con las sociedades (escindidas) Inversiones Industriales, Comerciales y Financieras S.A. e Inversiones Nacionales S.A., registrado en enero de 2009, b) 27 acciones en el proceso de escisión de Riopaila Agrícola S.A. (escindida) registrado en septiembre de 2009, c) 29 acciones en la escisión de Castilla Agrícola (escindida) registrado en febrero de 2010. En estos procesos, Riopaila Castilla S.A. actuó como entidad beneficiaria. En total se pagaron 87 acciones propias por efecto del fraccionamiento.

b. Reserva legal obligatoria

De acuerdo con la ley colombiana, la Compañía debe transferir como mínimo el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que ésta sea igual como mínimo al 50% del capital suscrito. Esta reserva no está disponible para ser distribuida, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas. Al cierre del ejercicio 2023 y 2022 esta reserva asciende a \$7.876 millones.

c. Reservas voluntarias

Incluyen las reservas para inversión en futuros ensanches, para proyectos de modernización, y para protección de inversiones, las cuales han sido constituidas por disposición de la Asamblea General de Accionistas con fines específicos. Estas reservas no tienen ninguna restricción y se encuentran a disposición de la Asamblea General de Accionistas. Al cierre del ejercicio 2023 estas reservas ascienden a \$86.003 millones.

d. Dividendos en efectivo

Durante el periodo 2023, se decretó pago de dividendos por total de \$25.000 millones, conforme a reunión extraordinaria del día 14 de julio de 2023. Según acta No. 26.

24. Ingresos y costos operacionales

a. Ingresos operacionales

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Azúcar, alcoholes, mieles, vapor, energía y bagazo (1)	\$ 1.516.076.969	\$ 1.384.251.877
Caña para moler (2)	3.362.784	10.247.208
Servicios agrícolas cultivo de caña (3)	50.374.626	45.520.928
Aceite crudo de palma y productos pecuarios (4)	46.910.023	59.628.621
Total	\$ 1.616.724.402	\$ 1.499.648.634

(1) Corresponde principalmente a venta de azúcar por \$1.213.335 millones (\$1.128.073 millones – 2022), miel por valor de \$126.264 millones (\$94.110 millones – 2022), alcohol anhidro y carburante por \$119.083 millones (\$141.182 millones – 2022), vapor por \$3.521 millones (\$4.110 millones – 2022) y energía por \$2.116 millones (\$1.629 millones – 2022).

(2) Corresponde principalmente a ingresos obtenidos por venta de caña Ingenio Risaralda por \$1.743 millones, Ingenio del Cauca S.A.S. por \$986 millones (\$7.056 millones –2022), Mayagüez S.A por \$939 millones (\$484 millones – 2022), Ingenio La Cabaña S.A por \$798 millones (\$1.606 millones – 2022), Ingenio del Occidente por \$853 millones, Ingenio Providencia por \$361 millones y un ajuste al valor razonable de nombre de Riopaila Castilla por \$-2.537 millones.

(3) Corresponde principalmente a servicios de adecuación, preparación y siembra prestados a los proveedores de caña en Planta Riopaila por \$34.843 millones (\$27.537 millones – 2022) y Planta Castilla por valor de \$15.531 millones (\$14.537 millones – 2022).

(4) Corresponde principalmente a la venta de aceite de palma por valor de \$35.797 millones (\$52.051 millones – 2022) y aceite de palmiste por valor de \$3.574 millones (\$4.486 millones – 2022).

b. Costos de ventas

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

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Azúcar, mieles, alcoholes, vapor y energía	\$ 1.218.336.867	\$ 1.105.791.830
Venta de caña para moler	6.445.939	10.476.691
Servicios agrícolas (Cultivo de caña)	50.594.600	48.941.304
Aceite crudo de palma y productos pecuarios	51.653.926	52.018.683
Total	\$ 1.327.031.331	\$ 1.217.228.508

25. Gastos de administración

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Gastos de personal	\$ 30.522.610	\$ 26.947.203
Honorarios (1)	7.234.111	8.392.626
Impuestos	404.371	393.474
Arrendamientos (2)	486.465	636.052
Contribuciones y afiliaciones (3)	4.815.704	3.963.465
Seguros	1.159.060	1.248.953
Servicios (4)	4.718.703	4.417.019
Gastos legales	63.483	52.578
Mantenimiento y reparaciones	4.715.969	3.253.265
Adecuación e instalación	63.565	1.165.574
Gastos de viaje	816.869	643.582
Depreciaciones y amortizaciones	1.661.069	1.393.773
Provisiones	870.272	91.371
Diversos (5)	4.065.184	3.591.760
Total	\$ 61.597.435	\$ 56.190.695

(1) Corresponde principalmente a la contratación de especialistas, los cuales atendieron asesorías jurídicas, procesos judiciales, trámites administrativos, asistencia a Gestión Humana. También incluye los honorarios pagados a los miembros de Junta Directiva y Revisoría Fiscal, discriminados de la siguiente manera:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Asesoría administrativa (*)	\$ 3.286.802	\$ 3.453.594
Asesoría jurídica	1.084.874	1.689.584
Junta directiva	987.295	1.051.291
Asesoría técnica	494.921	126.889
Asesoría financiera	403.819	858.526
Asesoría tributaria	314.502	366.582
Revisoría fiscal	312.779	259.444
Avalúos	68.000	235.500
Selección de personal	58.030	218.410
Varios, incluye asesoría audiovisual de contenido	223.089	132.806
Total	\$ 7.234.111	\$ 8.392.626

(*) Corresponde principalmente a asesoría de riesgos, compensación variable y estrategia de comunicación por \$ 1.866.964 (2022 – \$1.671.625)

(2) El detalle de los gastos por arrendamiento es el siguiente:

	Tipo	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Milenio PC S.A.	Equipo de cómputo	\$ 239.024	\$ 454.660
Centro Net S.A.S.	Equipo de cómputo	87.820	–
Axede S.A.	Telefonía	61.500	52.303
Otros (menores)		98.121	129.089
Total		\$ 486.465	\$ 636.052

(3) Corresponde a los siguientes terceros:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Asocaña (*)	\$ 4.414.976	\$ 3.657.927
Federación Nacional de Biocombustibles de Colombia	137.858	103.336
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	91.400	78.000
Asociación NNacional de Empresarios de Colombia	60.832	54.314
Superintendencia financiera de Colombia	40.006	27.398
Aeroclub del Pacífico	15.855	14.014
Club de Ejecutivos del Valle	13.394	11.840
Superintendencia de vigilancia	9.330	8.452
Otros	32.053	8.184
Total	\$ 4.815.704	\$ 3.963.465

(*) Las cuotas de sostenimiento y extraordinarias están directamente relacionadas con el volumen y precio de ventas y programas desarrollados por el sector gremial.

(4) Corresponde a los siguientes conceptos:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Servicio de comunicación de datos	\$ 1.246.636	\$ 846.338
Transporte personal buses	1.032.493	914.405
Servicios de hosting	935.361	629.203
Servicio de aseo	678.339	598.345
Servicios temporales	393.841	434.836
Servicios de energía eléctrica	248.946	191.316
Servicios transporte varios taxis	124.659	202.830
Servicios administrativos y otros servicios menores	58.428	599.746
Total	\$ 4.718.703	\$ 4.417.019

(5) Corresponde a los siguientes conceptos:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Gastos de publicidad y propaganda (*)	\$ 1.088.382	\$ 1.264.953
Elementos de seguridad y exámenes médicos	869.543	504.897
Actividades cívicas y culturales	588.890	630.717
Papelería	444.185	286.692
Casino y restaurantes (vales)	350.436	393.299
Gastos materiales consumo general	293.960	303.231
Apoyos y patrocinios	199.398	1.100
Elementos de aseo y cafetería	135.313	94.063
Gastos de maquinaria (Asistencia del taller agrícola)	354	53.882
Otros	94.723	58.926
Total	\$ 4.065.184	\$ 3.591.760

(*) Corresponde principalmente a gastos de estudios de mercado, pautas publicitarias y obsequios con logo de la Compañía para eventos sociales.

26. Gastos de ventas

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Gastos de personal	\$ 6.005.768	\$ 4.594.795
Honorarios	53.374	32.684
Impuestos, principalmente industria y comercio (1)	9.454.776	8.725.565
Arrendamientos	549.814	337.503
Seguros	184.446	262.059
Servicios (2)	59.925.699	57.633.149
Gastos legales	3.151	169
Mantenimiento y reparaciones	193.287	157.670
Gastos de viaje	218.382	138.183
Depreciaciones	32.462	25.162
Diversos	230.181	200.788
Provisión cuentas por cobrar clientes (Ver nota 7 (5))	70.015	230.257
Total	\$ 76.921.355	\$ 72.337.984

(1) Esta cuenta se descompone así:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Municipio de Zarzal	\$ 4.714.165	\$ 4.466.903
Municipio de Pradera	4.146.003	3.728.848
Municipio de Santa Rosalía	143.839	109.387
Otros	450.769	420.427
Total	\$ 9.454.776	\$ 8.725.565

(2) El detalle de los servicios es el siguiente:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Fletes nacionales (a)	\$ 34.594.047	\$ 36.408.930
Fletes de exportación (b)	9.705.545	9.095.911
Cargue y descargue (c)	8.959.011	6.833.577
Propaganda y publicidad (d)	2.212.857	1.951.667
Almacenadora, bodega y estibado (e)	1.076.163	929.986
Operador logístico (f)	924.067	726.002
Mercaderista	863.577	708.536
De tarifa de manejo, puertos y aduanas (g)	819.629	622.090
Investigación, desarrollo y mercadeo (h)	455.996	90.275
Otros servicios	210.205	194.708
Transporte de personal	52.305	42.334
Temporales	52.297	29.133
Total	\$ 59.925.699	\$ 57.633.149

(a) Disminución directamente relacionada con menor volumen de despachos de producto terminado a clientes a nivel nacional, para el año 2023 4.737 quintales (2022 – 5.136 quintales) representando un 8% con respecto al año 2022. Este gasto se recupera en los ingresos de ventas.

(b) Los gastos por concepto de fletes de azúcar a puerto ascienden a \$4.878 millones con respecto a \$4.681 millones del año 2022 y los fletes marítimos corresponde a \$2.432 millones año 2023 y \$2.595 millones año 2022, estos aumentos se explican con crecimiento de volumen de exportaciones de 17% entre los años 2023 y 2022, por mayor volumen de despachos de producto terminado a clientes de exportación.

(c) El principal impacto para el año 2023 corresponde a 17% de volumen que se presenta en las exportaciones por 2.361 quintales (2022 – 2.021 quintales), básicamente porque la tarifa tiene componentes como la carga, movimiento e inspección de contenedores que se cancelan en dólares.

(d) El aumento obedece principalmente a activación de campañas promocionales como comerciales de televisión y pautas radiales con el tercero Caracol Televisión S.A. por \$1.690 millones (2022 – 1.204 millones) además de una mayor inversión en la fidelización de consumidores para mantener recordación de marca a través de concursos.

(e) Para ambos años corresponde al gasto de almacenamiento de mercancía el cual se encuentra asociado a los cambios en volumen de producción y a la relativa capacidad en almacenamiento de las plantas que, anticipando a paros de fábrica, se envía producto terminado para cumplir con los despachos programados.

(f) Corresponde principalmente a mayor número de puntos de venta clientes de hard discount, incrementando los gastos de operación logística en este canal

(g) El gasto está asociado con mayor volumen de exportación de azúcar y miel b en el año 2023 vs 2022.

(h) Principalmente activación de proyecto de innovación tecnológica para toda la cadena.

27. Ingresos financieros

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Intereses (1)	\$ 13.042.540	\$ 7.066.469
Diferencia en cambio (2)	8.233.659	8.799.728
Utilidad realizada en operaciones de derivados (3)	3.952.762	871.974
Descuentos condicionados	210.614	85.954
Valoración de instrumentos de patrimonio	–	7.335.777
Total	\$ 25.439.575	\$ 24.159.902

(1) El detalle de los intereses es el siguiente:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Sociedades vinculadas	\$ 8.816.617	\$ 4.532.726
Proveedores de caña	3.368.557	2.102.304
Otros (bancarios y empleados)	857.366	431.439
Total	\$ 13.042.540	\$ 7.066.469

(2) La diferencia en cambio se detalla de la siguiente manera:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Clientes	\$ 7.592.376	\$ 7.852.452
Proveedores	381.445	814.641
Otros	259.838	132.635
Total (ver nota 28 (3))	\$ 8.233.659	\$ 8.799.728

(3) El detalle de las operaciones de derivados es el siguiente:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Divisas (a)	\$ 1.936.357	\$ (312.065)
Non-Delivery Forward (b)	1.573.728	56.347
Futuros (c)	442.677	1.127.692
Total	\$ 3.952.762	\$ 871.974

(a) Estos ingresos son originados por liquidaciones positivas a favor de La Compañía, correspondientes a las opciones PUT y collares para tasa de cambio. Esto ocurre cuando los pisos de cobertura (PUT) fijados son mayores a la TRM al momento de su liquidación. Adicionalmente, se presentó una valoración eficaz de la cobertura dado que el monto "asegurado" o fijado era menor que el monto esperado de venta, lo cual lo hace altamente probable que se pueda cumplir.

(b) Estos ingresos son fruto de liquidaciones positivas a favor de Riopaila correspondientes a los Non-Delivery Forward para tasa de cambio. Esto ocurre cuando los pisos de cobertura fijados son mayores al precio del dólar del mercado o TRM.

(c) Liquidación a favor principalmente por cumplimiento de futuros Londres en las posiciones marzo – mayo -octubre – diciembre 2023 y opciones sobre futuros de azúcar cotizados en bolsa de Nueva York.

28. Gastos financieros

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Intereses (1)	\$ 69.258.626	\$ 52.592.751
Pérdida en operaciones de derivados (2)	11.076.650	6.278.825
Diferencia en tasa de cambio (3)	6.941.736	9.234.865
Descuentos operaciones factoring y condicionados (4)	6.025.068	6.770.387
Gravamen movimientos financieros	4.948.438	4.996.981
Comisiones	2.012.350	2.216.831
Otros gastos bancarios	6.982	89.225
Total	\$ 100.269.850	\$ 82.179.865

(1) Los intereses se descomponen así:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Obligaciones financieras (Ver nota 17)	\$ 64.042.134	\$ 45.684.128
Proveedores (*)	3.591.709	4.104.349
Sobregiro	626.946	1.985.807
Arrendamientos financieros (Cálculo según NCIF 16)	550.860	321.399
De mora (**)	212.109	45.186
Sociedades vinculadas (***)	101.113	289.367
Otros	133.755	162.515
Total	\$ 69.258.626	\$ 52.592.751

(*) Corresponde principalmente a intereses por mora en el pago proveedores.

()** Corresponde principalmente a intereses de mora por cuota de sostenimiento ordinario y extraordinario con el tercero Asocaña por valor de \$114 millones (\$137 – 2022) y pago de sentencia proferida el 7 de diciembre de 2023, en relación con el proceso sancionatorio asociado al impuesto de renta del año gravable 2010 por valor de \$57 millones.

(*)** Corresponde a intereses pagados a Destilería Riopaila S.A.S. (ver nota 30 (d) (IV)).

(2) Corresponde principalmente a liquidación forward de exportación de miel Corficolombiana, Offset de la posición NY Octubre-23 de 105 lotes correspondientes a 5.334 toneladas de azúcar y LND – DEC3-23 de 32 lotes correspondientes a 1.600 toneladas de azúcar, incluye cálculo eficacia.

El resumen del efecto de la diferencia en cambio de las operaciones de derivados es el siguiente:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Total ingresos operaciones de derivados (Ver nota 27 (2))	\$ 3.952.762	\$ 871.974
Gastos en operaciones de derivados	(11.076.650)	(6.278.825)
Total	\$ (7.123.888)	\$ (5.406.851)

(3) El gasto por diferencia en cambio se detalla así:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Clientes del exterior	\$ 4.742.826	\$ 2.566.396
Otros pasivos	1.960.891	4.894.985
Proveedores	238.019	1.773.484
Total	\$ 6.941.736	\$ 9.234.865

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

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Total ingresos por diferencia en cambio (Ver nota 27 (1))	\$ 8.233.659	\$ 8.799.728
Gastos por diferencia en cambio	(6.941.736)	(9.234.865)
Total	\$ 1.291.923	\$ (435.137)

(4) Corresponde principalmente a operación Factoring con los terceros Colombina del Cauca S.A. por valor de \$ 2.592.772 (\$ 2.209.209 – 2022) y D1 S.A.S. por valor \$ 1.539.768 (\$ 1.534.879- 2022).

29. Otros ingresos neto de (otros gastos)

a. Otros ingresos

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Recuperación de costos y gastos (1)	\$ 8.610.705	\$ 27.929.462
Servicios (2)	6.814.348	3.634.768
Venta de chatarra, materiales de almacén y otros	2.288.265	2.148.425
Indemnizaciones	2.019.634	1.544.922
Arrendamientos	1.635.165	230.642
Venta de propiedad, planta y equipo e inversiones (3)	1.159.220	10.044.361
Dividendos (4)	239.612	12.789.043
Total	\$ 22.766.949	\$ 58.321.623

(1) Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Reintegro de otros costos y gastos (*)	\$ 5.942.418	\$ 7.091.578
Recuperación de provisiones (**)	1.433.977	20.240.434
Diversos (***)	1.002.328	589.733
Ingresos ejercicios anteriores	231.982	7.717
Total	\$ 8.610.705	\$ 27.929.462

(*) Para ambos años corresponde principalmente al cobro a vinculadas por concepto de póliza de daños materiales. Para el año 2022 se presentó recuperación del valor razonable de levante por \$2.283 millones.

(**) En el año 2023 corresponde principalmente a la recuperación del deterioro de materiales obsoletos y en año 2022 corresponde principalmente a la recuperación del deterioro de los activos asociados a la operación de Bioenergy en La Conquista por negociación realizada con Imecol e Imerent en el mes de abril del año 2022.

(***) Los ingresos diversos se descomponen como sigue:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Recuperación de provisiones y gastos no gravados	\$ 796.216	\$ 198.988
Otros (incapacidades)	204.741	389.253
Cobros por daños	1.371	1.492
Total	\$ 1.002.328	\$ 589.733

- (2) Corresponde principalmente a servicios de transporte de personal, alimentación, alojamiento, cobro de proyectos de riego en las haciendas de los proveedores de caña y recobros de energía.
- (3) Corresponde principalmente a la venta de activos fijos bajo la modalidad de subastarealizadas por Superbid Colombia S.A., en calidad de mandato en año 2022 corresponde principalmente a la venta de Cepas y venta de Activos Fijos con el tercero Ingeniería Maquinaria y Equipos – IMECOL.
- (4) Corresponde a valores recibidos por la distribución de dividendos así:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura (Inversión de patrimonio)	\$ 167.889	\$ 182.070
Aceites Manuelita S.A.	57.790	30.408
Manuelita S.A.	13.764	6.583
Palmar de altamira S.A.S	169	126
Ingenio risaralda S.A.	–	12.569.856
Total	\$ 239.612	\$ 12.789.043

b. Otros gastos

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Costos otros servicios (1)	\$ 10.001.619	\$ 6.292.780
Donaciones (2)	6.975.468	5.679.239
Pérdida en venta y retiro de bienes (3)	4.166.485	13.912.392
Diversos (4)	1.152.501	2.819.356
Gastos de ejercicios anteriores	1.094.720	7.054
Costo de ventas de materiales	434.796	211.895
Deterioro de propiedad planta y equipo	287.004	2.748.508
Impuestos asumidos	186.658	478.880
Deterioro de propiedad planta y equipo - la conquista	-	9.876.146
Total	\$ 24.299.251	\$ 42.026.250
Total neto otros ingresos (otros gastos)	\$ (1.532.302)	\$ 16.295.373

(1) Principalmente costo de facturación de servicios varios generada a filiales por recobro de pólizas, energía, casino, licencias de ciberseguridad, lectores faciales y alquiler de equipos.

(2) Corresponde principalmente a donaciones a la Fundación Caicedo Gonzalez Riopaila \$5.700 millones, Fundación Fondo Agua por la Vida (medio ambiente) \$261 millones y Fundación Pangea Etno Cultural según acta No. 285 aprobada por la Junta Directiva \$292 millones.

(3) Corresponde principalmente a bajas de activos fijos por chatarrización, donación y ventas autorizadas por el Comité de Avalúos y Remates; siniestro maquinaria y otros conceptos.

(4) Corresponde principalmente a gastos por concepto de arrendamientos en la Conquista. Para el año 2022 corresponde al convenio Rioamigos pactado con Servicios Agrícolas y Pecuarios S.A y Campox Agrícolas S.A.S, donde Riopaila Castilla es deudor solidario ante la obligación vencida de estos terceros con el Banco de Bogotá. Riopaila actúa como garante en transacciones de crédito específicas en un plan de fidelización que fue suspendido en el año 2019.

30. Transacciones y saldos con partes relacionadas

a. Operaciones con accionistas

Un resumen de las transacciones más importantes con Accionistas de la Compañía.

i. Cuentas por cobrar

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Azúcar, proyectos de inversión y otros servicios (*)	\$ 19.309.106	\$ 332.290
Total	\$ 19.309.106	\$ 332.290

(*) El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Azúcar	\$ 19.048.908	\$ -
Proyecto de inversión sistema de riego	220.942	283.558
Otros servicios	39.256	48.732
Total	\$ 19.309.106	\$ 332.290

ii. Cuentas por pagar

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Accionistas	\$ 6.191.801	\$ 231
Total	\$ 6.191.801	\$ 231

iii. Ingresos por ventas y servicios

Esta cuenta se descompone como sigue:

Concepto	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Venta de azúcar	\$ 160.023.796	\$ 126.448.119
Servicio de conductor	69.097	66.334
Venta de servicios agrícolas y otros	32.252	21.194
Venta de miel	12.655	22.855
Servicio arrendamiento	5.097	3.823
Venta otros servicios	2.203	600
Venta de servicios agrícolas	–	720
Total	\$ 160.145.100	\$ 126.563.645

Dichas transacciones se efectuaron en los mismos términos comerciales y precios utilizados con la generalidad de terceros.

b. Operaciones con junta directiva

Estas operaciones corresponden principalmente a los honorarios y gastos de viaje de miembros de Junta Directiva de la Compañía.

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Honorarios	\$ –	\$ 1.051.291
Gastos de viaje	76.160	40.454
Total	\$ 76.160	\$ 1.091.745

c. Operaciones con comité ejecutivo

Estas operaciones corresponden principalmente a sueldos, prestaciones y otros pagos realizados a quienes conforman el comité ejecutivo de la Compañía.

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Sueldos y prestaciones	\$ 8.252.774	\$ 7.049.389
Otros pagos	2.552	325.057
Total	\$ 8.255.326	\$ 7.374.446

d. Operaciones con compañías subordinadas

i. Cuentas por cobrar

i.i. Corriente

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. (1)	\$ 64.032.994	\$ 41.255.741
Asturias Holding SARL (2)	2.373.923	1.894.208
Sociedades S.A.S. Altillanura	219.942	328.268
Riopaila Palma S.A.S. (3)	39.852	414.329
Agroindustriales La Conquista S.A.S.	6.574	–
Castilla Cosecha S.A.S. (4)	4.324	5.294
Destilería Riopaila S.A.S. (5)	–	3.155.556
Cosecha del Valle S.A.S.	–	57.176
Total corriente	\$ 66.677.609	\$ 47.110.572

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

(2) Corresponde a préstamos para pago de gastos administrativos por EUR 562.270 (EUR 368.977 en 2022)

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

(4) Corresponde principalmente a intereses por préstamos.

(5) En el año 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.

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

i.ii. No corrientes

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
No Corriente	40.468.578	41.519.388
Total no corriente	\$ 40.468.578	\$ 41.519.388
Total (Ver Nota 8)	\$ 107.146.187	\$ 88.629.960

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Agroforestal Puerto Lopez S.A.S.	\$ 5.054.218	\$ 5.054.218
Agroforestal La Lina S.A.S.	3.348.035	3.348.035
Agroforestal Miraflores S.A.S.	3.124.307	3.124.307
Agroforestal Riogrande S.A.S.	2.287.028	2.287.028
Agroforestal Valledolid S.A.S.	2.221.559	2.221.559
Agroforestal Ceibaverde S.A.S.	1.896.021	1.896.021
Agro Veracruz S.A.S.	1.566.031	1.566.031
Agroforestal El Milagro S.A.S.	1.480.493	1.480.493
Agroforestal Llanogrande S.A.S.	1.297.587	1.297.587
Agroforestal La Pradera S.A.S.	1.270.172	1.270.172
Agroforestal Casablanca S.A.S.	1.022.481	1.022.481
Agroforestal Veracruz S.A.S.	757.722	757.722
Agroforestal Venezuela S.A.S.	720.871	720.871
Agroforestal Villa Del Sol S.A.S.	692.999	692.999
Agroforestal La Macarena S.A.S.	618.635	618.635
Agroforestal Oriente S.A.S.	616.857	616.857
Agroforestal Las Brisas S.A.S.	604.472	604.472
Agroforestal Acacias S.A.S.	602.149	602.149
Semillas Y Alimentos S.A.S.	601.814	601.814
Agroforestal Rotterdam S.A.S.	552.725	552.726
Agroforestal Alcaraván S.A.S.	498.920	498.920
Agroforestal Mata Azul S.A.S.	470.285	470.285
Agroforestal Tamanaco S.A.S.	463.740	463.740
Agroforestal Los Laureles S.A.S.	460.034	460.034
Agroforestal El Paraiso S.A.S.	410.791	410.791
Agroforestal Lucerna S.A.S.	396.473	396.473
Agroforestal Bellavista S.A.S.	382.896	382.896
Agroforestal Las Palmas S.A.S.	381.953	381.953
Total S.A.S.	\$ 33.801.268	\$ 33.801.269
Riopaila Energía S.A.S. E.S.P.	6.667.310	7.718.119
Total	\$ 40.468.578	\$ 41.519.388

Corresponde a préstamos otorgados para compra de tierras, los cuales serán pagados una vez se hayan definido estrategias de rentabilidad de los negocios en el largo plazo. Los préstamos se encuentran pactados a tasas de interés bajo condiciones de mercado.

ii. Cuentas por pagar

Corriente:

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Cuentas por pagar a subordinadas (1)	\$ 41.141.498	\$ 59.252.461
Total (Ver nota 19)	\$ 41.141.498	\$ 59.252.461

(1) Las cuentas por pagar a subordinadas corresponden a:

Sociedades	Concepto	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Destilería Riopaila S.A.S.	Préstamos	18.728.769	14.366.320
	Servicio de maquila (Alcohol y vinaza)	–	10.530.588
	Asesoría técnica	–	3.620
Total Destilería Riopaila S.A.S.		\$ 18.728.769	\$ 24.900.528
Riopaila Palma S.A.S.	Venta de fruto de palma	6.227.946	22.266.010
	Servicios varios	95.719	128.662
Total Riopaila Palma S.A.S.		\$ 6.323.665	\$ 22.394.672
Sociedades S.A.S. (Altillanura)	Arrendamiento tierras	6.019.867	4.893.671
Total Sociedades S.A.S. (Altillanura)		\$ 6.019.867	\$ 4.893.671
Cosecha del Valle S.A.S.	Servicio corte manual de caña	3.232.212	2.515.754
	Servicios varios	3.483.127	1.740.983
Total Cosecha del Valle S.A.S.		\$ 6.715.339	\$ 4.256.737
Castilla Cosecha S.A.S.	Capitalización	–	1.151.729
	Servicio corte manual de caña	2.195.943	762.334
	Servicios varios	1.157.915	745.355
Total Castilla Cosecha S.A.S.		\$ 3.353.858	\$ 2.659.418
Riopaila Energía S.A.S. E.S.P.	Venta de energía	–	147.435
Total Riopaila Energía S.A.S. E.S.P.		\$ –	\$ 147.435
Total		\$ 41.141.498	\$ 59.252.461

No corriente:

Esta cuenta se descompone como sigue:

Sociedades	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Agroforestal La Herradura S.A.S.	\$ 442.920	\$ 442.920
Total (Ver nota 19)	\$ 442.920	\$ 442.920

iii. Ingresos por ventas y servicios

Esta cuenta se descompone como sigue:

Sociedades	Concepto	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Destilería Riopaila S.A.S.	Venta de vapor	3.521.236	4.109.890
	Venta de servicios administrativos	3.337.429	2.950.344
	Recobro seguros	1.685.911	1.525.935
	Servicios varios	102.517	130.660
	Ingreso por venta de materiales	9.399	157.098
	Ingresos por intereses	708	-
Total Destiería Riopaila S.A.S.		\$ 8.657.200	\$ 8.873.927
Riopaila Energía S.A.S. E.S.P.	Ingresos por intereses	6.886.139	2.521.580
	Recobro seguros	2.392.733	2.237.881
	Venta de energía	1.380.612	1.389.201
	Venta de materiales	1.037	38.837
	Servicios varios	411	-
Total Riopaila Energía S.A.S. E.S.P		\$ 10.660.932	\$ 6.187.499
Sociedades S.A.S.	Ingreso por intereses	1.865.208	\$ 1.865.208
	Venta de servicios administrativos	162.769	\$ 143.890
Total Sociedades S.A.S		\$ 2.027.977	\$ 2.009.098
Riopaila Palma S.A.S.	Servicios de operación	1.027.240	764.165
	Recobro seguros	196.542	290.882
	Materiales	7.087	315.716
	Ingresos por intereses	-	3.609
Total Riopaila Palma S.A.S.		\$ 1.230.869	\$ 1.374.372
Agroindustriales la Conquista S.A.S.	Intereses por préstamos	259	19.403
	Recuperación provisión	-	370.801
Total Agroindustriales la Conquista S.A.S		\$ 259	\$ 390.204
Cosecha del Valle S.A.S.	Servicios varios	116.111	73.401
	Cobro de intereses por préstamos	42.023	65.833
	Venta de materiales	2.591	245
Total Cosecha del Valle S.A.S.		\$ 160.725	\$ 139.479
Castilla Cosecha S.A.S.	Servicios varios	90.523	64.749
	Cobro de intereses por préstamos	22.279	57.092
Total Castilla Cosecha S.A.S.		\$ 112.802	\$ 121.841
Total		\$ 22.850.764	\$ 19.096.420

Las operaciones son efectuadas con base en términos y condiciones normales de mercado.

iv. Costos y gastos

Esta cuenta se descompone como sigue:

Sociedades	Concepto	Al 31 dic 2023	Al 31 dic 2022
Destileria Riopaila S.A.S.	Servicio de maquila	48.061.849	47.393.419
	Pago de intereses	101.113	289.367
	Servicios técnicos	45.843	40.526
Total Destileria Riopaila S.A.S.		\$ 48.208.805	\$ 47.723.312
Riopaila Palma S.A.S.	Compra de fruto de Palma	27.282.131	34.902.814
	Servicios agrícolas	744.014	581.121
	Servicios varios	477.049	503.571
	Compra de materiales	9.678	-
Total Riopaila Palma S.A.S.		\$ 28.512.872	\$ 35.987.506
Cosecha Del Valle S.A.S.	Servicios de corte manual de caña	24.785.271	21.924.742
	Servicios varios	15.280.655	12.742.912
	Materiales	-	208.004
Total Cosecha del Valle S.A.S.		\$ 40.065.926	\$ 34.875.658
Castilla Cosecha S.A.S.	Servicios de corte manual de caña	14.698.113	14.710.598
	Servicios varios	9.485.317	8.059.826
	Materiales	-	2.217
Total Castilla Cosecha S.A.S.		\$ 24.183.430	\$ 22.772.641
Riopaila Energía S.A.S. E.S.P.	Compra de energía	4.597.198	3.761.975
Total Riopaila Energia S.A.S. E.S.P		\$ 4.597.198	\$ 3.761.975
Sociedades S.A.S.	Arrendamiento tierras y préstamos	3.578.383	3.163.351
Total Sociedades S.A.S.		\$ 3.578.383	\$ 3.163.351
Agroindustriales la Conquista S.A.S.	Provisión cartera	-	2.769
Total Agroindustriales la Conquista S.A.S.		\$ -	\$ 2.769
Total		\$ 149.146.614	\$ 148.287.212

Las operaciones son efectuadas con base en términos y condiciones normales demercado.

31. Saldos en moneda extranjera

La Compañía presenta al 31 de diciembre los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, los cuales son registrados por su equivalente en pesos a esa fecha:

Concepto	Al 31 de diciembre de 2023			Al 31 de diciembre de 2022		
	USD	EUR	Equivalente en miles de pesos colombianos	USD	EUR	Equivalente en miles de pesos colombianos
Efectivo: caja menor	116.128,78	–	443.850	43.175,96	–	207.685
Efectivo: bancos del extranjero (Nota 6)	5.599,25	–	21.401	240.513,70	–	1.156.919
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (ver nota N°7)	3.651.744,48	–	13.957.150	2.066.428,14	–	9.939.933
Inversiones en sociedades (ver nota N° 13)	–	12.936.633,01	54.618.854	–	6.880.731,52	35.323.474
Cuentas comerciales con vinculados económicos	–	562.270,79	2.373.923	–	330.500,00	1.696.681
Deudas de difícil cobro	11.329,00	–	43.302	11.329,00	–	54.497
Deterioro deudas de difícil cobro	(11.329,00)	–	(43.302)	(11.329,00)	–	(54.497)
Total activos	3.773.472,51	13.498.903,80	\$71.415.178	2.350.117,80	7.211.231,52	\$48.324.692
Proveedores del exterior (ver nota N° 18B)	126.092,28	–	481.931	483.483,81	–	2.325.654
Cuentas por pagar comerciales, costos y gastos por pagar y proveedores nacionales	835.213,95	–	3.192.229	474.054,01	–	2.280.295
Otros pasivos financieros: anticipos	945.934,61	–	3.615.409	596.765,00	–	2.870.559
Total pasivos	1.907.240,84	–	\$ 7.289.569	1.554.302,82	–	\$ 7.476.508
Posición activa (pasiva) neta	1.866.231,67	13.498.903,80	\$ 64.125.609	795.814,98	7.211.231,52	\$ 40.848.184

32. Eventos posteriores

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

33. Contingencias

Riopaila Castilla S.A. tiene reconocidos algunos pasivos contingentes por demandas legales relacionadas con el curso normal del negocio. No se tiene previsto que vayan a surgir pasivos significativos distintos de los provisionados (Nota 21).

A través de los profesionales (Abogados) de la Compañía y asesores legales externos se adelantan las diligencias necesarias para salvaguardar la posición de Riopaila Castilla S.A. en los procesos y reclamaciones que existen en su contra y se espera que se produzcan fallos favorables para la Compañía. Dada su relevancia, a continuación, se revela el curso de algunos procesos relacionados con la Dirección de Impuestos Nacionales:

1. Ante el Tribunal Administrativo del Valle del Cauca, se adelanta la gestión de demanda de nulidad y restablecimiento del derecho contra la liquidación oficial de revisión No 212412014000004 de fecha 14 de febrero de 2014, proferida por la Dirección Seccional de Impuestos y Aduanas de Tuluá y la Resolución No. 900.193 de fecha 9 de marzo de 2015 proferida por la Subdirección de Gestión de Recursos Jurídicos de la Dirección de Gestión Jurídica de la DIAN, en contra de Riopaila Castilla S.A., sobre la declaración de renta del año gravable de 2010, y mediante la cual se pretende desconocer la totalidad del saldo a favor declarado, determinando a través del acto administrativo un mayor impuesto de renta del orden de \$6.743 millones e imponer una sanción de inexactitud por valor de \$10.743 millones.

El objeto de la demanda por parte de Riopaila Castilla S.A. contra la DIAN, es modificar el acto administrativo que impuso sanción de inexactitud y la determinación de un mayor impuesto en la declaración de renta por el año gravable de 2010, toda vez que la Autoridad Tributaria pretende desconocer en el costo de ventas la depreciación de activos objeto de lease-back, sumado a unos costos y gastos laborales por considerarlos que no cumplen los presupuestos del artículo 107 del Estatuto Tributario en materia de la relación de causalidad con la actividad productora de renta. La demanda inicial y la modificación a la misma fueron debidamente admitidas por el Tribunal Administrativo del Valle del Cauca. De acuerdo con los criterios de los asesores tributarios que llevan el asunto, existe una alta probabilidad de éxito en el proceso, toda vez que Riopaila Castilla S.A. se ciñó al procedimiento legalmente establecido y existe el acervo probatorio respectivo. Se encuentra en despacho para Sentencia.

2. Ante el Tribunal Administrativo del Valle del Cauca, se adelanta la gestión de demanda de nulidad y restablecimiento del derecho contra la liquidación oficial de revisión No 212412017000017 de fecha 13 de junio de 2017, proferida por la Dirección Seccional de Impuestos y Aduanas de Tuluá y la Resolución No. 992232018000025 de

fecha 21 de junio de 2018 proferida por la Subdirección de Gestión de Recursos Jurídicos de la Dirección de Gestión Jurídica de la DIAN, en contra de Riopaila Castilla S.A., sobre la declaración de renta del año gravable de 2013, y mediante la cual se pretende disminuir el saldo a favor declarado inicialmente en cuantía de \$1.980 millones, determinando a través del acto administrativo un mayor impuesto de renta del orden de \$1.061 millones e imponer una sanción de inexactitud por valor de \$1.061 millones, entre otros rubros.

El objeto de la demanda por parte de Riopaila Castilla S.A. contra la DIAN, es modificar el acto administrativo que impuso sanción de inexactitud y la determinación de un mayor impuesto en la declaración de renta por el año gravable de 2013, toda vez que la Autoridad Tributaria pretende desconocer algunos costos y gastos que son procedentes y que tienen relación de causalidad y necesidad con la actividad productora de renta. La demanda fue debidamente admitida por el Tribunal Administrativo del Valle del Cauca el día 31 de octubre de 2018, contestada por la DIAN el 11 de julio de 2019 y estamos a la espera que fijen fecha para la primera audiencia.

Al 31 de diciembre de 2023, estos procesos continúan en curso.

34. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros separados de Riopaila Castilla S.A. correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, fueron autorizados por la Junta Directiva el 26 de febrero del 2024 para su presentación ante el máximo órgano social. Estos estados financieros serán presentados en reunión ordinaria el día 20 de marzo de 2024, para aprobación de la Asamblea General de Accionistas de acuerdo con lo requerido por el Código de Comercio.