

**PRIMER INFORME PERIÓDICO
TRIMESTRAL DEL AÑO 2024**

RIOPAILA CASTILLA S.A.

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

15 DE MAYO DE 2024

Riopaila Castilla S.A. ha puesto en el mercado 59.733.929 acciones ordinarias, con un valor de \$ 7,974,485,662.5, inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores y en la Bolsa de Valores de Colombia desde el año 2006. Hace más de cinco años, no se han realizado operaciones sobre las acciones que impliquen su transacción en la Bolsa de Valores.

TABLA DE CONTENIDO

| | |
|--|-----------|
| DESEMPEÑO BURSÁTIL Y FINANCIERO | 3 |
| ANÁLISIS SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y LA SITUACIÓN FINANCIERA | 3 |
| ANÁLISIS CUANTITATIVO Y/O CUALITATIVO DE RIESGOS FINANCIEROS Y DE MERCADO | 6 |
| ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES | 9 |
| INFORMACIÓN ADICIONAL | 10 |
| RIESGOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE | 10 |
| MITIGACIÓN Y ADAPTACIÓN AL CAMBIO CLIMÁTICO | 11 |

1. DESEMPEÑO BURSÁTIL Y FINANCIERO:

ANÁLISIS SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y LA SITUACIÓN FINANCIERA

Acumulado a marzo 2024

| | | | | | |
|---|---|---|--|---|--|
| Utilidad neta \$34.385 MM Margen 8% (\$32.960 MM 2023) | EBITDA \$105.203 MM Margen 26% (\$108.550 MM 2023) | EBITDA (12 meses) \$336.276 MM | Deuda \$453.198 MM (\$479.937 MM Mar-23) | Costo promedio 16.25% (18.25% Mar-23) | Deuda/EBITDA 1.35x (vs 1.46x Mar-23) |
|---|---|---|--|---|--|

Se obtuvieron resultados financieros positivos. La utilidad neta del trimestre cierra en \$34.385 millones, que aumentó en un 4,3% respecto al mismo periodo del año anterior (en el 1Q2023 fue de \$32.960 millones). Contribuye de manera importante a este resultado el menor gasto financiero, por efecto de la reducción de las tasas de interés y el menor saldo de la deuda financiera.

La rentabilidad sobre el capital invertido (ROIC) fue del 12,1%, es decir, 2,7 puntos por debajo del mismo periodo en el 2023 el cual estuvo en 14,7%.

El período cierra con un pasivo financiero de \$453.198 millones, que disminuye en \$26.739 millones respecto a marzo de 2023, alcanzando una relación Deuda/Ebitda de 1,35x (1,46x a marzo 2023).

Comerciales



Ingresos
\$407.281 MM
 +0.6% Vs 2023



Venta Azúcar
2.113.977 QQ Eq.
 +2.9% Vs 2023

Se registran ingresos por \$407.281 MM, un 0.6% más que a marzo de 2023. El 93% de este ingreso corresponde a azúcar equivalente (azúcar, etanol y mieles); y el resto, a venta de energía, miel, bagazo, caña, aceite de palma y servicios agrícolas. En el 1Q2023 esta proporción era del 91% y 9%.

Las ventas en el mercado nacional representaron el 73,5% del ingreso operacional y el 26,5% restante fueron en el mercado de exportación. Comercialmente se continúa trabajando en los mercados y productos de valor agregado con el fin de maximizar la rentabilidad del negocio.

A nivel operativo Riopaila Castilla alcanza una molienda de 1.023.049 ton, un 5,4% por encima de lo registrado en marzo del 2023 donde se molieron 970.627 ton. El sector agroindustrial de la caña reportó 5.3 millones de toneladas molidas, un 3% menos que el mismo periodo del 2023.

Se continúa registrando una disminución en la productividad TCH (Toneladas de Caña por Hectárea), lo que se ha logrado compensar con mayor área cosechada que se ha tenido disponible por el incremento en el área contratada.

Teniendo en cuenta la vulnerabilidad del valle geográfico del río Cauca ante las distintas situaciones adversas, como lo es el fenómeno de El Niño, que se ha sentido con intensidad en el primer trimestre del 2024, el sector agroindustrial de la caña está implementando una red de monitoreo, así como acuerdos en vía de preservación del recurso hídrico, priorizando el consumo humano.

A nivel de compañía, se está dando prioridad a realizar todas las labores en el campo y la inversión en infraestructura necesaria para recuperar la productividad.

| Macroeconómicos | | | | |
|--|--|--|---|--|
| TRM (Prom. Trimestre) \$3.915 (\$4.759 2023) | IPC (12 meses) 7.36% (13,34% 2023) | DTF 11.18% (13.87% 2023) | NY #11 (Prom. Trimestre) 22.56 (20.77 2023) | Precio Sector \$/QQ (Prom. Trimestre) \$175.766 (\$179.928 2023) |

La TRM promedio del trimestre fue de 3.915 COP/USD, lo que significó una revaluación del 17,73% respecto del promedio a marzo 2023. La moneda mantiene una fuerte tendencia a la baja, efecto principalmente de la coyuntura internacional, disminución de tasas de interés por parte de la Reserva Federal de EE.UU. e incremento del precio del petróleo.

El Banco de la República de Colombia, desde diciembre de 2023, ha venido realizando recortes graduales en la tasa de referencia pasando de 13,25% en diciembre 2023 a 12,25% en marzo 2024, como respuesta a la disminución de la inflación que al cierre del trimestre se ubica en 7.36% comparado con 13,34% registrado al cierre de marzo 2023. Efecto de la disminución en las tasas de referencia y la menor deuda, el costo financiero de la compañía disminuye comparado con el mismo periodo del año anterior en \$6.238MM.

El precio internacional en marzo fue de 23,7 cent USD/lb, disminución del 7,0% frente al mes anterior y aumento del 3,7% vs marzo 2023. La disminución es resultado de la revisión al alza de las expectativas de producción en India y Tailandia y el buen ritmo de exportaciones de Brasil. La caída en los precios internacionales se vio limitada por las preocupaciones que se esperan sobre la producción en Brasil 2024/25, debido a la prolongación de las condiciones secas.

Indicadores Financieros Consolidados:

| | | 2024 | 2023 |
|---|--|---------|---------|
| LIQUIDEZ | | | |
| RAZON CORRIENTE | $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ | 0.88 | 0.83 |
| PRUEBA ACIDA DE INVENTARIOS Y ACTIVOS BIOLÓGICOS | $\frac{\text{ACTIVO CTE} - (\text{INVENTARIOS Y ACTIVOS BIOLÓGICOS})}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ | 0.58 | 0.54 |
| PRUEBA ACIDA DE CUENTAS POR COBRAR | $\frac{\text{ACTIVO CTE} - \text{CUENTAS X COBRAR}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ | 0.38 | 0.39 |
| SOLIDEZ | $\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}}$ | 1.58 | 1.61 |
| ENDEUDAMIENTO | | | |
| NIVEL DE ENDEUDAMIENTO | $\frac{\text{TOTAL PASIVO CON TERCEROS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$ | 63.16% | 61.94% |
| CONCENTRACION DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO | $\frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO TOTAL CON TERCEROS}}$ | 48.36% | 46.98% |
| COBERTURA DE FINANCIEROS | $\frac{\text{UTILIDAD ANTES DE IMPOTOS DE RENTA Y GASTOS FINANCIEROS}}{\text{GASTOS FINANCIEROS TOTALES}}$ | 330.40% | 257.94% |
| APALANCAMIENTO TOTAL | $\frac{\text{PASIVO TOTAL CON TERCEROS}}{\text{PATRIMONIO}}$ | 171.42% | 162.73% |
| APALANCAMIENTO CORTO PLAZO | $\frac{\text{TOTAL PASIVO CORRIENTE}}{\text{PATRIMONIO}}$ | 82.90% | 76.44% |
| APALANCAMIENTO FINANCIERO TOTAL | $\frac{\text{PASIVOS TOTALES CON ENTIDADES FINANCIERAS}}{\text{PATRIMONIO}}$ | 79.85% | 76.12% |
| RENDIMIENTO | | | |
| MARGEN BRUTO DE UTILIDAD | $\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$ | 23.57% | 24.71% |
| MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD | $\frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS NETAS}}$ | 15.20% | 16.38% |
| MARGEN NETO DE UTILIDAD | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$ | 8.44% | 8.04% |
| RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$ | 6.06% | 5.76% |
| RENDIMIENTO DE ACTIVO TOTAL | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$ | 2.23% | 2.27% |

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

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

Durante el primer trimestre de 2024 la empresa ha experimentado una dinámica de mercado inmersa en la incertidumbre local e internacional, lo que ha conllevado a que se procure por el desarrollo de actividades que permitan mitigar los impactos adversos que se pudiesen presentar y que afecten los objetivos estratégicos. Como parte del plan de mitigación de riesgos financieros, la compañía ha preparado una gestión de cobertura de precios internacionales del azúcar, así como la cobertura de TRM, por efectos de sus ventas de exportación.

Comportamiento del azúcar en el primer trimestre 2024

Durante el primer trimestre del año, el precio del azúcar ha experimentado una tendencia bajista de forma acelerada, alcanzando mínimos de un año, impulsado por los aumentos en la producción de azúcar en los principales países y las estimaciones de una mayor cosecha, gracias a las altas temperaturas. Dadas las condiciones del mercado, en Riopaila Castilla se decide mantener la estrategia de coberturas, encaminada a garantizar las rentabilidades de la compañía y el nivel de precio.



Fuente: Quanspire

El contexto actual del mercado nos muestra precios del azúcar bajistas, alta volatilidad y exceso de oferta, compensado, en parte, por un aumento de la demanda por las festividades. Se prevé que los principales ingenios azucareros de América Latina aumenten el porcentaje de trituración de caña destinado a la producción de azúcar y disminuyan la de etanol, por lo que un aumento en la oferta podría generar disminución en los precios, en tanto los niveles de producción de los principales ingenios azucareros de Asia, especialmente India, se mantengan estables y no cierren sus operaciones en lo que resta del año.

Existen otros factores de riesgo de mercado, como el fenómeno climático de El Niño y el inicio de La Niña. Estos han sido una variable relevante en las perspectivas de producción de azúcar en los más importantes países productores, Brasil, India y Tailandia. Las altas temperaturas en Brasil han facilitado el aumento de sacarosa en la caña, lo que a su vez ha aumentado el rendimiento por hectárea y ha permitido una mayor producción de azúcar. Mientras tanto, las preocupaciones sobre el cambio climático en los países desarrollados aumentan la posibilidad de restricciones al uso de combustibles fósiles y una posible mayor demanda por biocombustibles, entre ellos etanol, derivado del azúcar.

Comportamiento del dólar en el primer trimestre

En el primer trimestre de 2024 el peso colombiano (COP) tuvo una variación de -0,18%; esto es, un cierre en el último día hábil de 2023 de \$3.869 y un cierre en marzo de \$3.862. El máximo operado en los primeros meses del año fue en febrero, con un nivel de \$3.987 hasta un mínimo de \$3.826 operado en marzo, para una volatilidad en términos absolutos de 161 COP.



Fuente: Quanspire

La volatilidad del dólar en el primer trimestre se ha caracterizado por ser menor a la de años anteriores, en donde los rangos anuales operados superaron los \$1.300. Estacionalmente existe una presión bajista en la tasa USD/COP durante estos primeros meses, debido al aumento del ingreso de dólares al país por motivo de grandes contribuyentes, lo que ha permitido una tasa de cambio favorable para el peso colombiano, mientras que monedas internacionales se han visto debilitadas frente al dólar.

Debido a las presiones inflacionarias, los bancos centrales de las principales economías del mundo han adoptado medidas constrictivas que buscan frenar el aumento de la inflación. Las decisiones económicas de grandes potencias, como Estados Unidos y la Unión Europea, afectan a pequeñas economías como la colombiana. EE.UU. mantiene su tasa de política monetaria en el rango de 5,25% - 5,50%, pero con una tasa de inflación que parece no retroceder según lo esperado y no permite al mercado esperar recortes de tasas en los próximos meses.

Adicionalmente, el trimestre se caracterizó por noticias que imprimieron pesimismo al mercado. El aumento de las tensiones en Medio Oriente a causa de los fuertes enfrentamientos entre Israel y Palestina, y Ucrania y Rusia, han generado mayor incertidumbre en el suministro de petróleo, principal producto de exportación de Colombia. El constante cierre de las vías marítimas por las cuales los buques de carga transportan materias primas ha aumentado el atractivo del dólar como moneda refugio, lo que respalda la fortaleza del dólar a nivel global.

En el ámbito local, el aumento en el riesgo país ha generado aversión de las inversiones extranjeras en el mercado colombiano, las cuales han disminuido en los últimos meses. Sin embargo, se ha dado una leve disminución del riesgo país relativo a países como Brasil, México, Perú y Chile. Sumado a lo anterior, las OPA por importantes empresas locales, como Nutresa, y las altas tasas de interés del Banco de la República y del mercado local, siguen presentando un atractivo relativo a los otros países pares y a las altas tasas de intervención por parte de la FED, lo que ha facilitado la apreciación del peso con respecto al dólar.

ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES

Los estados financieros trimestrales separados y consolidados, preparados de conformidad con las normas de aseguramiento para la revisión de información financiera intermedia, acompañados del informe del revisor fiscal, se anexan al final de este informe.

2. INFORMACIÓN ADICIONAL

RIEGOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE

Variaciones materiales en el grado de exposición a un riesgo

Para el primer trimestre de 2024, se revisó con la Alta Dirección el perfil de riesgos definido para el Grupo, considerando causas, consecuencias, acciones y oportunidades. También se examinó el nivel de exposición de acuerdo con escalas de probabilidad y la actualización de escalas de impacto corporativas a partir del cálculo de apetito, tolerancia y capacidad; encontrando que el nivel de exposición disminuyó o permaneció constante para la mayor cantidad de riesgos, lo cual obedece principalmente a la correcta implementación de acciones y el monitoreo continuo de entorno interno y externo.

Durante el trimestre se continuó monitoreando activamente el riesgo de desabastecimiento de caña, teniendo en cuenta las persistentes problemáticas actuales relacionadas con distribución de tierras, invasiones, robo y daños por actores criminales presentes en las zonas de operación, manteniendo la calificación del riesgo en niveles altos de exposición. Sin embargo, la compañía continúa trabajando a nivel gremial con las diferentes entidades competentes para dar solución a estas problemáticas mediante proyectos productivos y acciones enfocadas a proteger la integridad y seguridad de nuestros empleados y comunidades, las cuales son ejecutadas en coordinación con la fuerza pública y las áreas de seguridad de los Ingenios.

Adicionalmente, se continúa trabajando en acciones internas encaminadas al plan de relacionamiento y fidelización con proveedores de caña, inversiones en modernización de flota de transporte y maquinaria para labores agrícolas, inversiones en campo y mantenimiento de vías, plan de contratación de nuevas tierras y ampliación de cobertura de servicios agrícolas en proveedores.

Nuevos riesgos identificados en el trimestre

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

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

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

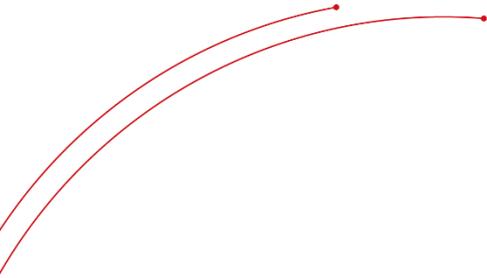
MITIGACIÓN Y ADAPTACIÓN AL CAMBIO CLIMÁTICO

Para el primer trimestre de 2024 Riopaila Castilla mitigó las consecuencias del fenómeno de El Niño, implementando una estrategia para ser más eficientes en las labores de campo. Algunas de las acciones que viene desarrollando la compañía son:

1. Instalación de nuevas estaciones meteorológicas para analizar mejor el balance hídrico, lo que significa poder ser más asertivos en la programación de riegos.
2. Instalación de tensiómetros para medir mejor la humedad en los suelos, lo cual ayuda a una mejor programación.
3. Implementación de riego por tubería, lo cual implica una mayor eficiencia en campo (pasando del 40% al 90% de eficiencia), dejando atrás la metodología de canal abierto consiguiendo una mayor eficiencia en mt³ de agua por hectárea.

Por otro lado, según el *informe de predicción climática a corto, mediano y largo plazo en Colombia*, realizado por el Instituto de Hidrología Meteorología y Estudios Ambientales en abril de 2024, señala que el comportamiento esperado del clima en Colombia para los próximos seis meses no solo estará influenciado por el ciclo estacional típico de la época del año, desde la actual transición del fenómeno de El Niño hacia la condición Neutral y posterior evolución a La Niña. En respuesta a ello, el modelo de predicción climática del IDEAM para la precipitación estima durante el trimestre consolidado mayo-julio/24, precipitaciones cercanas a los promedios históricos en las regiones de la Amazonía y Orinoquía; para el resto del país se prevé aumento de los volúmenes de lluvia entre el 10% y 20% con respecto a la climatología de referencia 1991-2020. Para el trimestre consolidado agosto-octubre/24 se prevén incrementos de precipitaciones superiores al 20% con respecto a los promedios 1991-2020 para la mayor parte de las regiones Caribe, Andina y Pacífica; entre tanto, para las regiones de la Orinoquía y Amazonía se estiman reducción de precipitaciones entre 10% y 20% con respecto a los promedios históricos, especialmente en los departamentos de Vichada, Meta, Guaviare, Caquetá y oriente de Amazonas.

Los retos con el fenómeno de La Niña se concentran en la eficiencia de las zonas de drenaje mediante implementación de tecnología en campo.





**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
POR EL PERIODO DE TRES MESES
COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31
DE MARZO DE 2024**



**Building a better
working world**

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia Separada Condensada

Señores:
Riopaila Castilla S.A.

Introducción

He revisado el estado de situación financiera intermedio separado condensado adjunto de Riopaila Castilla S.A. al 31 de marzo de 2024 y los correspondientes estados financieros intermedios separados condensados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha; un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

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

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que haga pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera separada de Riopaila Castilla S.A. al 31 de marzo de 2024 y de los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

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

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

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



**Building a better
working world**
Otra Información

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera intermedia adjunta al presente informe, la cual fue tomada de los libros de contabilidad de la Compañía.

DIANA PATRICIA
GALEANO
PIEDRAHITA

Firmado digitalmente por DIANA
PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Fecha: 2024.05.10 16:19:06 -05'00'

Diana Patricia Galeano Piedrahita
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 40664-T

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

Cali, Colombia
10 de mayo de 2024

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

| ACTIVO | NOTA | Al 31 de marzo de | Al 31 de diciembre de |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| | | 2024 (No Auditado) | 2023 (Auditado) |
| Activo corriente | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | | \$ 7,330,529 | \$ 9,187,025 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 5 | 223,538,569 | 180,175,784 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas | 6 | 70,031,037 | 66,677,609 |
| Activos por impuestos corrientes | | 4,775,170 | 6,198,081 |
| Inventarios | 7 | 88,575,765 | 70,848,829 |
| Activos biológicos | 8 | 48,858,726 | 52,547,543 |
| Otros activos | | 4,377,862 | 10,317,986 |
| Total activo corriente | | \$ 447,487,658 | \$ 395,952,857 |
| Activo no corriente | | | |
| Inversiones en sociedades vinculadas, utilizando método de participación patrimonial | 9 | 298,032,800 | 297,426,203 |
| Inversiones en asociadas y de patrimonio | 9 | 65,664,276 | 66,189,133 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas | 6 | 39,318,322 | 40,468,578 |
| Inventarios | 7 | 1,203,371 | 975,059 |
| Activos biológicos | 8 | 29,789,627 | 28,552,921 |
| Propiedades, planta y equipo | 10 | 526,184,225 | 535,772,240 |
| Activos por derecho de uso | 11 | 55,327,366 | 49,522,787 |
| Total de activo no corriente | | \$ 1,015,519,987 | \$ 1,018,906,921 |
| TOTAL ACTIVOS | | \$ 1,463,007,645 | \$ 1,414,859,778 |
| PASIVO | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Obligaciones financieras | 12 | \$ 95,559,739 | \$ 80,630,155 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | | 256,380,360 | 250,332,079 |
| Pasivos por arrendamientos | 11 | 20,131,318 | 18,545,759 |
| Cuentas por pagar partes relacionadas | 13 | 38,254,325 | 41,141,498 |
| Beneficios a empleados | | 13,397,970 | 17,249,692 |
| Otras provisiones | | 13,665,825 | 5,942,166 |
| Pasivos por impuestos | | 35,150,896 | 17,260,253 |
| Otros pasivos | | 5,489,216 | 5,634,376 |
| Total pasivo corriente | | \$ 478,029,649 | \$ 436,735,978 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Obligaciones financieras | 12 | 300,850,933 | 292,281,716 |
| Pasivos por arrendamientos | 11 | 35,196,048 | 30,977,028 |
| Cuentas por pagar partes relacionadas | 13 | 442,920 | 442,920 |
| Beneficios a empleados | | 17,549,320 | 17,549,319 |
| Otras provisiones | | 827,523 | 827,523 |
| Pasivo por impuestos diferidos, neto | | 62,538,423 | 67,660,407 |
| Total pasivo no corriente | | \$ 417,405,167 | \$ 409,738,913 |
| TOTAL PASIVO | | \$ 895,434,816 | \$ 846,474,891 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital social | | 7,974,480 | 7,974,480 |
| Superávit de capital | | 1,708 | 1,708 |
| Reservas obligatorias | | 7,875,811 | 7,875,811 |
| Otras reservas voluntarias | | 117,635,604 | 86,002,851 |
| Utilidad del período | | 34,385,081 | 63,231,956 |
| Resultados acumulados | | 4,879,816 | 4,886,123 |
| Otros resultados integrales | | 243,479,730 | 247,071,359 |
| Resultado acumulado adopción NCIF | | 151,340,599 | 151,340,599 |
| TOTAL PATRIMONIO | | \$ 567,572,829 | \$ 568,384,887 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | \$ 1,463,007,645 | \$ 1,414,859,778 |

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

GUSTAVO ANDRES GOMEZ HURTADO
Firmado digitalmente por GUSTAVO ANDRES GOMEZ HURTADO
Fecha: 2024.05.10 18:19:59 -05'00'

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

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2024.05.10 18:24:32 -05'00'

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

DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Firmado digitalmente por DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Fecha: 2024.05.10 16:19:25 -05'00'

Diana Patricia Galeano Piedrahita
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 40664-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 10 de mayo de 2024)

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

| Por el periodo de tres meses terminado el 31 de | | | |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| marzo | | | |
| | | 2024 | 2023 |
| | | (No auditado) | (No Auditado) |
| Operaciones continuadas | NOTA | | |
| Ingresos operacionales | 14 | \$ 403,816,489 | \$ 405,681,806 |
| Costo de ventas | 14 | (315,322,550) | (317,594,987) |
| Utilidad bruta | | \$ 88,493,939 | \$ 88,086,819 |
| Gastos de administración | | (14,352,667) | (13,577,550) |
| Gastos de ventas | | (17,820,877) | (19,048,176) |
| Utilidad operativa | | \$ 56,320,395 | \$ 55,461,093 |
| Ingresos financieros | | 4,737,667 | 6,961,769 |
| Gastos financieros | | (18,252,633) | (24,866,841) |
| Resultado participación en vinculadas | | 52,845 | 7,594,951 |
| Otros ingresos neto de otros gastos | | 3,407,313 | 259,274 |
| Utilidad antes de impuesto de renta | | \$ 46,265,587 | \$ 45,410,246 |
| Impuesto sobre la renta corriente | 15 | (18,765,537) | (1,654,977) |
| Impuesto sobre la renta y diferido | 15 | 6,885,031 | (10,795,744) |
| Utilidad neta del ejercicio | | \$ 34,385,081 | \$ 32,959,525 |

Utilidad por acción (*) sobre resultado de operaciones continuadas

Básica, atribuible a las participaciones controladoras (valores expresados en pesos) 576 552

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

| Por el periodo de tres meses terminado el 31 de | | | |
|--|--|-----------------------|-----------------------|
| marzo | | | |
| | | 2024 | 2023 |
| | | (No Auditado) | (No Auditado) |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETOS DE IMPUESTOS | | | |
| Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado: | | | |
| Participación de otro resultado integral de vinculadas contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos | | \$ 28,895 | \$ 48,222 |
| Impuesto a las ganancias sobre otro resultado integral | | (1,763,047) | 3,128,044 |
| Total partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo | | \$ (1,734,152) | \$ 3,176,266 |
| Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado: | | | |
| Valor razonable coberturas de flujo de efectivo | | (1,857,477) | (2,852,219) |
| Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del periodo | | \$ (1,857,477) | \$ (2,852,219) |
| Otros resultados integrales, netos de impuestos | | (3,591,629) | 324,047 |
| RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO | | \$ 30,793,452 | \$ 33,283,572 |

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

GUSTAVO ANDRES GOMEZ HURTADO
Firmado digitalmente por GUSTAVO ANDRES GOMEZ HURTADO
Fecha: 2024.05.10 18:20:21 -05'00'
Gustavo Andrés Gómez Hurtado
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2024.05.10 18:25:00 -05'00'
Miguel Angel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 163676-T
(Ver certificación adjunta)

DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Firmado digitalmente por DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Fecha: 2024.05.10 16:31:01 -05'00'
Diana Patricia Galeano Piedrahita
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 40664-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 10 de mayo de 2024)

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

| | Capital social | Superávit de capital | Reservas obligatorias | Otras reservas voluntarias | Resultado del periodo | Resultados acumulados | Otros resultados integrales | Resultado acumulado adopción NCIF | TOTAL PATRIMONIO |
|--|---------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 (auditado) | \$ 7,974,480 | \$ 1,708 | \$ 7,875,811 | \$ 17,214,613 | \$ 93,240,896 | \$ 1,733,913 | \$ 259,333,849 | \$ 151,340,599 | \$ 538,715,869 |
| Reclasificación resultados acumulados | - | - | - | - | (93,240,896) | 93,240,896 | - | - | - |
| Utilidad del período | - | - | - | - | 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) |
| Distribucion 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 (auditado) | \$ 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 |
| Reclasificación resultados acumulados | - | - | - | - | (63,231,956) | 63,231,956 | - | - | - |
| Utilidad del período | - | - | - | - | 34,385,081 | - | - | - | 34,385,081 |
| Otro resultado integral del período | - | - | - | - | - | - | (3,591,629) | - | (3,591,629) |
| Retención Imputable a Accionistas Art. 242-1 E.T | - | - | - | - | - | (6,307) | - | - | (6,307) |
| Apropiacion de reservas dividendos no gravados | - | - | - | - | - | (31,599,203) | - | - | (31,599,203) |
| Constitución de otras reservas | - | - | - | 31,632,753 | - | (31,632,753) | - | - | - |
| Saldo al 31 de marzo de 2024 (no auditado) | \$ 7,974,480 | \$ 1,708 | \$ 7,875,811 | \$ 117,635,604 | \$ 34,385,081 | \$ 4,879,816 | \$ 243,479,730 | \$ 151,340,599 | \$ 567,572,829 |

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

GUSTAVO
ANDRES GOMEZ
HURTADO
HURTADO
Firmado digitalmente por GUSTAVO ANDRES GOMEZ HURTADO
Fecha: 2024.05.10 18:20:44 -05'00'
Gustavo Andrés Gómez Hurtado
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

MIGUEL ANGEL
HEREDIA
SALAZAR
SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2024.05.10 18:25:20 -05'00'
Miguel Angel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 163676-T
(Ver certificación adjunta)

DIANA PATRICIA
GALEANO
PIEDRAHITA
PIEDRAHITA
Firmado digitalmente por DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Fecha: 2024.05.10 16:21:38 -05'00'
Diana Patricia Galeano Piedrahita
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 40664-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 10 de mayo de 2024)

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

| | Por el periodo de tres meses terminado | |
|---|---|------------------------|
| | el 31 de marzo | |
| | 2024 | 2023 |
| | (No Auditado) | (No Auditado) |
| FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| UTILIDAD NETA | \$ 34,385,081 | \$ 32,959,525 |
| Más (menos) - Cargos (créditos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo: | | |
| Recuperación contingencias legales | (156,000) | - |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo | 13,128,233 | 13,815,081 |
| Amortización de activos por derecho de uso | 4,673,556 | 5,661,950 |
| Disminución activo, pasivo por arrendamiento | - | 256,048 |
| Amortizaciones de activos biológicos (incluye valor razonable y deterioro) | 27,120,100 | 24,865,108 |
| Amortización de pólizas de seguros, licencias y otros | 3,810,011 | 2,709,997 |
| Deterioro de inventarios de materiales | 942,666 | 117,113 |
| Recuperación La Conquista - Bioenergy | (4,310) | (76,448) |
| Impuesto de renta corriente | 18,765,537 | 1,654,977 |
| Impuesto diferido | (6,885,031) | 10,795,744 |
| Deterioro cartera y deudores | 144,025 | 15,825 |
| Intereses causados | 14,575,758 | 17,721,595 |
| Método de participación patrimonial en subsidiarias | (577,702) | (7,594,951) |
| Resultado en participación en asociadas | 524,857 | - |
| Resultados en disposición de propiedades, planta y equipo, neto | 47,256 | 50,252 |
| Deterioro de propiedades, planta y equipo, neto | 119,330 | 138,520 |
| SUBTOTAL | \$ 110,613,367 | \$ 103,090,336 |
| CAMBIOS EN EL ACTIVO Y PASIVO NETO | | |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | (43,513,117) | (21,197,372) |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas | (2,203,172) | (3,833,519) |
| Activos por impuestos | 1,422,911 | 2,619,769 |
| Inventarios | (18,897,914) | (1,576,845) |
| Otros activos | 272,636 | (6,614,434) |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | (19,359,343) | (39,192,857) |
| Cuentas por pagar partes relacionadas | (2,887,173) | 2,717,461 |
| Beneficios a empleados | (3,851,721) | (1,012,768) |
| Otras provisiones | 7,879,659 | 8,123,357 |
| Pasivos por impuestos | (874,894) | (3,551,450) |
| Otros pasivos | (145,160) | 397,504 |
| TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR LA OPERACIÓN | \$ 28,456,079 | \$ 39,969,182 |
| FLUJO DE FONDOS APLICADO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Adiciones de propiedades, planta y equipo | (4,035,311) | (5,674,968) |
| Ventas de propiedades, planta y equipo | 332,817 | 142,061 |
| Activos biológicos (incluye semovientes) | (24,667,989) | (19,385,810) |
| TOTAL EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | \$ (28,370,483) | \$ (24,918,717) |
| FLUJO DE FONDOS APLICADO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| Obligaciones financieras | 21,801,566 | 2,603,141 |
| Pago de intereses | (12,878,523) | (17,074,605) |
| Dividendos pagados | (6,191,579) | - |
| Pasivos por arrendamiento (pago de canon) | (4,673,556) | (5,841,183) |
| TOTAL EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | \$ (1,942,092) | \$ (20,312,647) |
| Cambio neto en el efectivo y equivalentes en efectivo | (1,856,496) | (5,262,182) |
| Efectivo y equivalentes en efectivo al iniciar el período | 9,187,025 | 7,840,200 |
| SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO | \$ 7,330,529 | \$ 2,578,018 |

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

GUSTAVO ANDRES GOMEZ HURTADO
Firmado digitalmente por GUSTAVO ANDRES GOMEZ HURTADO
Fecha: 2024.05.10 18:21:05 -05'00'

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

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2024.05.10 18:25:40 -05'00'

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

DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Firmado digitalmente por DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Fecha: 2024.05.10 16:21:54 -05'00'

Diana Patricia Galeano Piedrahita
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 40664-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 10 de mayo de 2024)

RIOPAILA CASTILLA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS POR EL PERIODO DE TRES MESES COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2024

(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 1° de junio de 2006

Riopaila Castilla S.A. en calidad de controlante, registró en Cámara de Comercio entre febrero de 2012 y octubre de 2013, la declaratoria de Grupo Empresarial con las sociedades subordinadas, tanto del orden nacional como extranjeras.

Empresa en Marcha

Resultados financieros positivos, Ebitda 12 meses \$287,796 millones.

La utilidad neta del trimestre cierra en \$34,385 millones, un aumento del 4.3% respecto al mismo periodo del año anterior (en el 2023 fue de \$36,960 millones). El menor gasto financiero contribuye a este resultado, por efecto de la reducción de las tasas de interés y el menor saldo de la deuda financiera.

El período cierra con un pasivo financiero de \$396,411 millones, que disminuye en \$13,232 millones respecto a marzo de 2023, alcanzando una relación deuda /ebitda de 1.38x (1.52x a marzo 2023).

Se registran ingresos por \$403,816 millones, muy parecidos al 1Q del 2023; el 93% de este ingreso corresponde a azúcar equivalente (azúcar, etanol y mieles) y el resto, a venta de energía, miel, bagazo, caña, aceite de palma y servicios agrícolas. En el 2023 esta proporción era del 91%.

Las ventas en el mercado nacional representaron el 73.5% del ingreso operacional y el 26.5% restante, fueron en el mercado de exportación. Comercialmente, se continúa trabajando en los mercados y productos de valor agregado con el fin de maximizar la rentabilidad del negocio.

A nivel operativo Riopaila Castilla alcanza una molienda de 1,023,049 toneladas, un 5.4% por encima de lo registrado en marzo del 2023 donde se molieron 970,627 toneladas. El sector agroindustrial de la caña reportó 5.3 millones de toneladas molidas, un 3% menos que el mismo periodo del 2023.

Se continúa registrando una disminución en la productividad TCH (Toneladas de Caña por Hectárea), lo que se ha logrado compensar con mayor área cosechada que se ha tenido disponible por el incremento en el área contratada.

Teniendo en cuenta la vulnerabilidad del valle geográfico del río Cauca ante los distintos fenómenos climáticos, como lo es el fenómeno de el niño que se ha sentido con intensidad en el primer trimestre del 2024, el sector agroindustrial de la caña está implementando una red de monitoreo, así como acuerdos en vía de preservación del recurso hídrico, priorizando el consumo humano.

A nivel de Compañía, se está dando prioridad a realizar todas las labores en el campo y la inversión en infraestructura necesaria para recuperar la productividad.

La TRM promedio del trimestre fue de 3,915 COP/USD, lo que significó una devaluación de 17.73% respecto del promedio a marzo 2023. La moneda mantiene una fuerte tendencia a la baja, efecto principalmente de la coyuntura internacional, disminución de tasas de interés por parte de la Reserva Federal de EE. UU. e incremento del precio del petróleo.

El Banco de la República de Colombia, desde diciembre de 2023 ha venido realizando recortes graduales en la tasa de referencia pasando de 13.25% en diciembre 2023 a 12.25% en marzo 2024, como respuesta a la disminución de la inflación que al cierre del trimestre se ubica en 7.36% comparado con 13.34% registrado al cierre de marzo 2023. Efecto de la disminución en las tasas de referencia y la menor deuda, el gasto financiero de la compañía disminuye comparado con el mismo período del año anterior en \$5,504 millones.

Precio internacional en marzo fue de 23.7 cent USD/lb, disminución del 7.0% frente al mes anterior y aumento del 3.7% vs marzo 2023. La disminución es resultado de la revisión al alza de las expectativas de producción en India y Tailandia y el buen ritmo de exportaciones de Brasil. La caída en los precios internacionales se vio limitada por las preocupaciones que se esperan sobre la producción en Brasil 2024/25, debido a la prolongación de las condiciones secas.

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.

Los estados financieros intermedios separados condensados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Los estados financieros intermedios separados condensados no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales y deberán ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2023.

La información financiera presentada en este documento ha sido preparada de conformidad con las políticas contables que se prevé utilizar en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2024, las cuales no difieren significativamente de las utilizadas el año anterior.

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

-Excepciones aplicables a todos los preparadores de información financiera.

El 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.

Los dividendos de los instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados, siempre y cuando representen un retorno de la inversión.

Medición inicial de activos financieros

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

Medición posterior de activos financieros

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

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

2.8.2. Deterioro de activos financieros

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

2.8.3. 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.

2.8.4. 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.

2.8.5. Inversiones en subsidiarias

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

Las inversiones en subsidiarias son incorporadas 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.

2.8.6. Inversiones en asociadas

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

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

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

2.9. 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.

2.9.1. 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.

2.10. Reclasificaciones

Algunas cifras de los estados financieros del año 2023 fueron reclasificadas para fines de comparación y presentación con el presente año, y se indican bajo las denominaciones de las cuentas señaladas en el plan de cuentas contables de la Compañía.

El rubro otras provisiones se reclasificó entre corriente y no corriente por valor de \$827,523

| | Reclasificado | Año anterior | |
|--------------------------------|---------------|--------------|------------|
| | 2024 | 2023 | Diferencia |
| Otras provisiones corriente | 5,942,166 | 6,769,689 | (827,523) |
| Otras provisiones no corriente | 827,523 | - | 827,523 |

3. CAMBIOS NORMATIVOS

3.1. Nuevas normas e Interpretaciones

Las siguientes modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 1611 de 2022 y entraron en vigor a partir del 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, a la fecha de los presentes estados financieros no se prevén cambios materiales en las revelaciones de la Compañía con respecto a sus estados financieros anuales.

3.2. Normas emitidas no vigentes

Durante lo corrido del año 2024 no se han emitido nuevas normas o enmiendas para adopción, así como tampoco se han emitido decretos reglamentarios en Colombia en esta materia.

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 Deterioro de cuentas por cobrar

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

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Clientes nacionales (1) | \$ 132,768,260 | \$ 111,972,925 |
| Clientes del exterior (2) | 30,801,323 | 13,957,150 |
| Proveedores de Caña (3) | 38,201,869 | 37,516,462 |
| Deudas de difícil cobro (4) | 2,749,957 | 2,631,886 |
| Deterioro (5) | (2,747,318) | (2,565,411) |
| SUBTOTAL CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA | \$ 201,774,091 | \$ 163,513,012 |
| Anticipos y avances a proveedores, contratistas y trabajadores | \$ 4,005,942 | \$ 2,454,256 |
| Ingresos por cobrar (6) | 12,259,507 | 8,619,501 |
| Deudores varios (7) | 5,499,029 | 5,589,015 |
| Deudas de difícil cobro (4) | 3,477,417 | 3,515,299 |
| Deterioro (5) | (3,477,417) | (3,515,299) |
| SUBTOTAL OTROS DEUDORES | \$ 21,764,478 | \$ 16,662,772 |
| TOTAL | \$ 223,538,569 | \$ 180,175,784 |

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

| EDADES | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| Corriente | \$ 91,798,973 | \$ 73,486,658 |
| 1 a 30 días | 39,848,538 | 36,263,518 |
| Mas de 30 días | 1,120,749 | 2,222,749 |
| TOTAL | \$ 132,768,260 | \$ 111,972,925 |

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

| Moneda | Al 31 mar 2024 | | Al 31 dic 2023 | |
|--------------------------------|-----------------------|------------|-----------------------|------------|
| Miles de Pesos Colombianos (a) | \$ | 30,801,323 | \$ | 13,957,150 |
| Miles de Dólares Americanos | USD | 8,016.38 | USD | 3,651.74 |

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

| MERCADO | Al 31 mar 2024 | | Al 31 dic 2023 | |
|----------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| Americano | \$ | 28,069,524 | \$ | 13,190,369 |
| Europeo | | 1,462,982 | | 766,781 |
| Euroasiático | | 1,268,817 | | - |
| TOTAL | \$ | 30,801,323 | \$ | 13,957,150 |

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

| | Al 31 mar 2024 | | Al 31 dic 2023 | |
|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| Servicios y labores agrícolas | \$ | 20,352,757 | \$ | 20,490,393 |
| Préstamos especiales | | 9,017,938 | | 8,361,302 |
| Anticipo cuentas en participación | | 8,003,200 | | 7,884,429 |
| Intereses a proveedores de caña | | 827,974 | | 780,338 |
| TOTAL | \$ | 38,201,869 | \$ | 37,516,462 |

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

| | Al 31 mar 2024 | | Al 31 dic 2023 | |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| Cartera comercial (a) | \$ | 2,126,034 | \$ | 2,003,348 |
| Proveedores de caña (b) | | 623,923 | | 628,538 |
| SUBTOTAL DIFÍCIL COBRO DE CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA | \$ | 2,749,957 | \$ | 2,631,886 |
| Otros deudores (c) | \$ | 3,477,417 | \$ | 3,515,299 |
| TOTAL | \$ | 6,227,374 | \$ | 6,147,185 |

(a) A marzo de 2024 y diciembre de 2023 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, J. Marbes Carrillo por \$ 68 millones, Confiteca Colombia S.A por \$ 67 millones, Arroces del Norte por \$ 25 millones.

A marzo 2024 se presenta aumento en la cartera de difícil cobro para Nutrimiento S.A.S \$ 141 millones, recuperación Campox Agrícola por \$ 38 millones, J. Marbes Carrillo por \$ 8 millones y Elsy Jimenez por \$ 5 millones; y no se presentan disminuciones por castigos de cartera.

(b) En ambos años corresponde principalmente a cartera de difícil cobro por préstamos a proveedores de caña. A marzo 2024 la disminución obedece principalmente a recuperación por \$ 5 millones.

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

| | Al 31 mar 2024 | | Al 31 dic 2023 | |
|--------------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| Incumplimiento de contrato (i) | \$ | 2,453,854 | \$ | 2,453,854 |
| Convenio Rioamigos (ii) | | 841,350 | | 879,232 |
| Cobro de incapacidades y otros (iii) | | 182,213 | | 182,213 |
| TOTAL | \$ | 3,477,417 | \$ | 3,515,299 |

(i) 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.

(ii) 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 marzo de 2024 se reconoció recuperación del deterioro de cartera por \$ 38 millones.

(iii) En ambos años corresponde a cartera de difícil cobro de incapacidades con EPS, principalmente de Coomeva EPS por \$ 145 millones y Servicio occidental de salud por \$ 19 millones.

(5) El detalle del deterioro es el siguiente:

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Cartera comercial | \$ (2,123,395) | \$ (1,936,873) |
| Proveedores de caña | (623,923) | (628,538) |
| SUBTOTAL DETERIORO DE CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA | \$ (2,747,318) | \$ (2,565,411) |
| Otros deudores | \$ (3,477,417) | (3,515,299) |
| TOTAL | \$ (6,224,735) | \$ (6,080,710) |

El movimiento por deterioro es el siguiente:

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Al 1 de enero | \$ (6,080,710) | \$ (7,827,564) |
| Aumento de deterioro (i) | (194,088) | (125,959) |
| Castigo (ii) | - | 1,457,410 |
| Recuperación (iii) | 50,063 | 415,403 |
| SALDO | \$ (6,224,735) | \$ (6,080,710) |

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.

(i) En marzo 2024, el deterioro obedece principalmente a Nutrimiento por \$141 millones, J. Marbes Carrillo por \$38 millones, Arroces del Norte por \$13 millones y Comercializadora Asicuc por \$3 millones y para el 2023, corresponde 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.

(ii) A marzo 2024 no se han efectuado disminuciones por castigos de cartera. Respecto al 2023 el castigo 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.

(iii) A marzo 2024 la recuperación de cartera obedece a Campox Agrícola por \$38 millones, J. Marbes Carrillo por \$8 millones y Jimenez Castillo Elsy por \$5 millones. Respecto al 2023 se presentó recuperación del deterioro de la cartera de Servicios Agrícolas y Pecuarios por \$ 373 millones, CIH Mayoristas por \$ 19 millones, Jimenez Castillo Elsy por \$ 14 millones y Almacenes la 14 por \$ 9 millones.

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

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|------------------------------|----------------------|---------------------|
| Otras cuentas por cobrar (a) | \$ 8,225,933 | \$ 8,591,464 |
| Dividendos por cobrar (b) | 4,033,574 | 28,037 |
| TOTAL | \$ 12,259,507 | \$ 8,619,501 |

(a) Corresponde principalmente a programa de fidelización a los proveedores de caña por \$3,450 millones (\$3,841 millones - 2023) 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 Carmelita S.A y Trapiche Palestina por \$ 1,460 millones (\$1,484 millones – 2023).

Así mismo, se incluye otros conceptos como venta de bagazo, cachaza y energéticos facturados a terceros: Carvajal Pulpa y Papel S.A. \$2,376 millones (\$1,900 millones – 2023), Ingenio La Cabaña \$183 millones (\$182 millones – 2023) y Colombina por \$ 80 millones; y el cobro mensual a proveedores de caña por la administración de su cultivo por valor de \$ 39 millones (\$78 millones al año 2023).

(b) Para el año 2024 corresponde principalmente al saldo de dividendos decretados por Ingenio Risaralda correspondiente a las utilidades del año 2023. Al 31 dic 2023 correspondía a saldo por cobrar a Ingenio Risaralda correspondiente a utilidades de 2022.

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

| | AI 31 mar 2024 | AI 31 dic 2023 |
|---|---------------------|---------------------|
| Compensación aceite de palma, venta e intercambio de fibra de bagazo , movilización, entre otros (a) | \$ 3,318,056 | \$ 2,833,008 |
| Operación Derivados Financieros (b) | 1,737,201 | 2,252,021 |
| Incapacidades por cobrar a EPS | 249,960 | 277,452 |
| Incapacidades por cobrar a ARL | 193,812 | 226,534 |
| TOTAL | \$ 5,499,029 | \$ 5,589,015 |

(a) Corresponde principalmente a préstamo de la sociedad Servicios de Seguridad Industrial por \$ 1,448 millones, compensación de aceite de palma por valor de \$ 824 millones (\$1,568 millones – 2023) y venta e intercambio de fibra de bagazo al tercero Carvajal Pulpa y Papel S.A. por \$ 625 millones (\$ 799 millones – 2023).

(b) 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.

6. CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | AI 31 mar 2024 | AI 31 dic 2023 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. (1) | \$ 66,361,559 | \$ 64,032,994 |
| Asturias Holding SARL (2) | 2,481,953 | 2,373,923 |
| Destileria Riopaila S.A.S. (3) | 847,425 | - |
| Sociedades S.A.S. Altillanura | 260,456 | 219,942 |
| Riopaila Palma S.A.S. (4) | 65,916 | 39,852 |
| Castilla Cosecha S.A.S. (5) | 9,320 | 4,324 |
| Cosecha del Valle S.A.S. (5) | 4,408 | - |
| Agroindustriales La Conquista S.A.S. | - | 6,574 |
| TOTAL CORRIENTE | \$ 70,031,037 | \$ 66,677,609 |
| No Corrientes (6) | 39,318,322 | 40,468,578 |
| TOTAL | \$ 109,349,359 | \$ 107,146,187 |

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

(2) Corresponde a préstamos para pago de gastos administrativos por EUR 598,106 (EUR 562,270 en 2023)

(3) En el año 2024 corresponde principalmente a venta de vapor y facturación de servicios varios y al 31 de diciembre de 2023 las cuentas por cobrar fueron canceladas en su totalidad.

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

(5) Corresponde principalmente a facturación de servicios de alimentación, licencias SAP, ciberseguridad, entre otros.

(6) Corresponde principalmente a préstamos realizados a las Sociedades Agroforestales S.A.S para compra de predios ubicados en el departamento del Vichada. La deuda se encuentra respaldada por un contrato de mutuo acuerdo, la tasa de interés cobrada es de 6.1678% E.A.

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

7. INVENTARIOS

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | AI 31 mar 2024 | AI 31 dic 2023 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Productos terminados (1) | \$ 65,968,613 | \$ 47,869,673 |
| Materiales, repuestos, accesorios (2) | 22,163,775 | 21,235,818 |
| Productos en proceso y caña patio | 1,391,471 | 1,507,887 |
| Inventarios en tránsito | 921,768 | 1,340,413 |
| Deterioro materiales y repuestos (3) | (1,869,862) | (1,104,962) |
| TOTAL CORRIENTE | \$ 88,575,765 | \$ 70,848,829 |
| Materiales, repuestos, accesorios (2) | 4,407,753 | 4,001,675 |
| Deterioro materiales y repuestos (3) | (3,204,382) | (3,026,616) |
| TOTAL NO CORRIENTE | \$ 1,203,371 | \$ 975,059 |
| TOTAL | \$ 89,779,136 | \$ 71,823,888 |

(1) Esta cuenta se descompone como sigue:

| | AI 31 mar 2024 | AI 31 dic 2023 |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Azúcar blanco | \$ 29,830,311 | \$ 21,235,212 |
| Azúcar crudo | 12,774,981 | 9,717,793 |
| Alcohol | 7,847,448 | 3,932,453 |
| Azúcar refino | 6,396,735 | 6,011,153 |
| Mieles | 5,861,380 | 3,600,064 |
| Aceite crudo de palma | 2,528,665 | 2,223,322 |
| Otros | 729,093 | 1,149,676 |
| TOTAL | \$ 65,968,613 | \$ 47,869,673 |

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

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

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|--------------|----------------------|----------------------|
| Riopaila | \$ 15,549,118 | \$ 15,603,299 |
| Castilla | 9,614,715 | 8,334,692 |
| Veracruz | 1,407,695 | 1,299,502 |
| TOTAL | \$ 26,571,528 | \$ 25,237,493 |

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

El movimiento del deterioro de materiales se detalla así:

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo Inicial | \$ (4,131,578) | \$ (4,064,912) |
| Deterioro del periodo (a) | (944,496) | (580,131) |
| Recuperacion deterioro (b) | 1,830 | 513,465 |
| Saldo Final | \$ (5,074,244) | \$ (4,131,578) |

(a) Para los años 2024 y 2023, corresponde a deterioro de materiales por obsolescencia determinado de acuerdo con su nivel de rotación.

(b) Para el año 2024 corresponde a recuperación de provisión de materiales por deterioro y baja rotación; para el año 2023, corresponde principalmente a recuperación de provisiones por venta de repuestos en subasta por valor \$495 millones y consumo de materiales.

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

a. Corrientes

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|---|----------------------|----------------------|
| Plantaciones agrícolas - Cultivo caña de azúcar (levante) (1) | \$ 50,981,105 | \$ 52,345,199 |
| Ajuste a valor razonable (2) | (4,337,653) | (2,123,835) |
| Subtotal levantamiento plantaciones caña | \$ 46,643,452 | \$ 50,221,364 |
| SEMOVIENTES | | |
| Semovientes | \$ 1,179,857 | \$ 1,096,553 |
| Ajuste valor razonable (3) | 1,035,417 | 1,229,626 |
| Subtotal Semovientes | \$ 2,215,274 | \$ 2,326,179 |
| TOTAL | \$ 48,858,726 | \$ 52,547,543 |

(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 mar 2024 | | Al 31 dic 2023 | |
|-----------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | Hectáreas | Valor | Hectáreas | Valor |
| Planta Riopaila | 5,004 | 27,337,477 | 5,012 | 27,309,729 |
| Planta Castilla | 5,045 | 23,643,628 | 4,959 | 25,035,470 |
| TOTAL | 10,049 | 50,981,105 | 9,971 | 52,345,199 |

(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 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| Planta Riopaila | \$ (1,488,288) | \$ (230,636) |
| Planta Castilla | (2,849,365) | (1,893,199) |
| TOTAL | \$ (4,337,653) | \$ (2,123,835) |

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 marzo 2024 y 31 de diciembre de 2023 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 marzo de 2024 presentan un inventario de 3,375 cabezas de ganado (Año 2023 – 3,162).

b. No corrientes

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|--|----------------------|----------------------|
| Adecuación, preparación y siembra (A.P.S.) cultivo de caña de azúcar, neto de amortización (1) | \$ 24,634,842 | \$ 24,009,271 |
| Ajuste valor razonable (2) | 5,293,172 | 4,489,129 |
| Semovientes | 979,991 | 988,384 |
| Provisión plantaciones APS (3) | (1,118,378) | (933,863) |
| TOTAL | \$ 29,789,627 | \$ 28,552,921 |

(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 mar 2024 | | Al 31 dic 2023 | |
|-----------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | Hectáreas | Valor | Hectáreas | Valor |
| Planta Riopaila | 5,004 | 11,852,571 | 5,012 | 11,353,059 |
| Planta Castilla | 5,045 | 12,782,271 | 4,959 | 12,656,212 |
| TOTAL | 10,049 | 24,634,842 | 9,971 | 24,009,271 |

(2) Corresponde al ajuste a valor razonable de 3,518 cabezas de ganado (Año 2023 – 3,527), determinado por la diferencia entre el valor contable y el precio promedio cotizado en la subasta ganadera más cercana (Casanare).

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

9. INVERSIONES

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

| Compañía | No. acciones ordinarias | % Participación | Saldo al 31 dic 2023 | Método de participación Efecto Resultados | Método de participación Efecto ORI (1) | Saldo al 31 mar 2024 |
|--|-------------------------|-----------------|-----------------------|---|--|-----------------------|
| Destilería Riopaila S.A.S. | 5,000,000 | 100% | \$ 101,261,612 | \$ (26,980) | \$ - | \$ 101,234,632 |
| Riopaila Palma S.A.S. | 1,010,000 | 100% | 62,233,661 | 145,684 | 28,895 | 62,408,240 |
| Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. | 24,753,617 | 100% | 77,097,818 | 267,514 | - | 77,365,332 |
| Castilla Cosecha S.A.S. | 810,000 | 100% | 1,480,902 | 496,505 | - | 1,977,407 |
| Cosecha del Valle S.A.S. | 830,000 | 100% | 733,356 | (101,299) | - | 632,057 |
| SUBTOTAL INVERSION NACIONAL | | | \$ 242,807,349 | \$ 781,424 | \$ 28,895 | \$ 243,617,668 |
| Asturias Holding (Luxemburgo) Sarl. | 6,525,000 | 100% | 54,618,854 | (203,722) | - | 54,415,132 |
| SUBTOTAL INVERSION EXTRANJERA | | | \$ 54,618,854 | \$ (203,722) | \$ - | \$ 54,415,132 |
| TOTAL INVERSIONES SOCIEDADES CONSOLIDAN | | | \$ 297,426,203 | \$ 577,702 | \$ 28,895 | \$ 298,032,800 |

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

b. Inversiones en asociadas

| Compañía | No. acciones ordinarias | % Participación | Saldo al 31 dic 2023 | Método de participación del año 2024 | Saldo al 31 mar 2024 |
|---------------------------------------|-------------------------|-----------------|----------------------|--------------------------------------|----------------------|
| Sercodex | 6,390 | 21.30% | \$ 2,283,628 | \$ 74,224 | \$ 2,357,852 |
| C.I de Azúcares y Mieles S.A. | 1,419,855 | 19.99% | 6,556,739 | (599,081) | 5,957,658 |
| TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS | | | \$ 8,840,367 | \$ (524,857) | \$ 8,315,510 |

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 2023 | Saldo al 31 mar 2024 |
|--|-------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|
| Ingenio Risaralda S.A. | 3,467,692 | 18.3434 | \$ 51,527,420 | \$ 51,527,420 |
| Sociedad Portuaria de Buenaventura S.A. | 311,748 | 0.3581 | 5,299,546 | 5,299,546 |
| Manuelita S.A. | 490,065 | 0.0515 | 297,322 | 297,322 |
| Manuelita Internacional S.A. | 125,879,421 | 0.0515 | 135,950 | 135,950 |
| Aceites Manuelita S.A. | 172,394 | 0.0515 | 80,015 | 80,015 |
| Ci oceanos S.A. | 23,267 | 0.0227 | 1,751 | 1,751 |
| Inversiones la Rita S.A. | 15,828 | 0.0515 | 1,413 | 1,413 |
| Palmar de Altamira S.A.S. | 7,286 | 0.0003 | 349 | 349 |
| Club de Ejecutivos del Valle | 1 | 0.4149 | 5,000 | 5,000 |
| TOTAL INVERSIONES DE PATRIMONIO | | | \$ 57,348,766 | \$ 57,348,766 |
| TOTAL INVERSIONES ASOCIADAS Y DE PATRIMONIO | | | \$ 66,189,133 | \$ 65,664,276 |

La inversión en Ingenio Risaralda se mide a valor razonable con cambios en resultados, datos de entrada nivel 3 (no observables), de acuerdo con la política contable dicha valoración se efectúa de forma anual, por lo que al 31 de marzo 2024 no evidencia cambios versus el 31 de diciembre 2023.

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

Descripción de actividades económicas

| SOCIEDAD | CODIGO | ACTIVIDAD DESCRIPCION |
|--|------------|--|
| Soc. Portuaria Regional de Buenaventura S.A. | 5222 | Actividades de puertos y servicios complementarios para el transporte acuático |
| C.I de Azúcares y Mielles S.A. | 4631 | Comercio al por mayor de productos alimenticios |
| Ingenio Risaralda S.A. | 1071 | Elaboración y refinación de azúcar |
| Agencia de Aduanas - Sercodex S.A. | 5229 | Otras actividades complementarias al transporte |
| Manuelita S.A. | 1071 | Elaboración y refinación de azúcar |
| Manuelita Internacional S.A. | 6613 | Otras actividades relacionadas con el mercado de valores |
| Aceites Manuelita S.A. | 2029 | Fabricación de otros productos químicos N.C.P. |
| Océanos S.A. | 0321 | Acuicultura marítima |
| Inversiones La Rita S.A. | 6613 | Otras actividades relacionadas con el mercado de valores |
| Palmar de Altamira S.A.S. | 1030 | Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal |
| Club Ejecutivo del Valle | 5611 | Expendio a la mesa de comidas preparadas |
| Cosecha del Valle S.A.S. | 0161 | Actividades de apoyo a la agricultura |
| Destilería Riopaila S.A.S. | 2011 | Fabricación de sustancias y productos químicos básicos |
| Castilla Cosecha S.A.S. | 0161 | Actividades de apoyo a la agricultura |
| Riopaila Energía S.A.S E.S.P. | 3511 | Generación de energía eléctrica |
| Riopaila Palma S.A.S. | 0161 | Actividades de apoyo a la agricultura |
| Asturias Holding Sarl (Luxemburgo) | Financiero | Inversionista en Luxemburgo o en el extranjero, en las sociedades o empresas bajo cualquier forma, y la gestión de las participaciones |

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

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Terrenos | \$ 105,227,131 | \$ 105,227,131 |
| Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje | 51,309,326 | 49,034,070 |
| Construcciones y edificaciones | 196,273,309 | 196,273,309 |
| Maquinaria y equipo | 485,648,815 | 485,991,279 |
| Equipo de oficina | 6,122,363 | 6,122,101 |
| Equipo de cómputo y comunicación | 12,947,841 | 12,949,501 |
| Flota y equipo de transporte | 125,873,342 | 126,206,458 |
| Acueductos, plantas y redes | 29,615,862 | 29,257,237 |
| Vías | 16,768,799 | 16,768,799 |
| SUBTOTAL | \$ 1,029,786,788 | \$ 1,027,829,885 |
| TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA (a) | \$ (503,602,563) | \$ (492,057,645) |
| TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | \$ 526,184,225 | \$ 535,772,240 |

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

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Construcciones y edificaciones | \$ (63,753,781) | \$ (61,144,062) |
| Maquinaria y equipo | (295,784,794) | (289,722,229) |
| Equipo de Oficina | (5,095,608) | (5,019,273) |
| Equipo de cómputo y comunicación | (12,750,599) | (12,729,593) |
| Flota y equipo de transporte | (96,617,561) | (95,114,003) |
| Acueductos, plantas y redes | (19,161,155) | (18,135,787) |
| Vías | (10,439,065) | (10,192,698) |
| TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA | \$ (503,602,563) | \$ (492,057,645) |

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

| Descripción | Dic-31-23 | Gasto Depreciación | Adiciones | Traslados | Retiros (1) | Recuperación y deterioro (2) | Mar-31-24 |
|--|-------------------------|------------------------|---------------------|-------------|-----------------------|------------------------------|-------------------------|
| Terrenos | 105,227,131 | - | - | - | - | - | 105,227,131 |
| Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje | 49,034,070 | - | 4,035,311 | (1,760,055) | - | - | 51,309,326 |
| Construcciones y edificaciones | 196,273,309 | - | - | - | - | - | 196,273,309 |
| Maquinaria y equipo | 485,991,279 | - | - | 1,095,092 | (1,386,923) | (50,633) | 485,648,815 |
| Equipo de oficina | 6,122,101 | - | - | - | - | 262 | 6,122,363 |
| Equipo de cómputo y comunicación | 12,949,501 | - | - | - | (1,660) | - | 12,947,841 |
| Flota y equipo de transporte | 126,206,458 | - | - | 306,338 | (570,495) | 68,959 | 125,873,342 |
| Acueductos, plantas y redes | 29,257,237 | - | - | 358,625 | 0 | - | 29,615,862 |
| Vías | 16,768,799 | - | - | - | - | - | 16,768,799 |
| Subtotal Propiedades, Planta y Equipo | \$ 1,027,829,885 | \$ - | \$ 4,035,311 | \$ - | \$ (1,959,078) | \$ (119,330) | \$ 1,029,786,788 |
| Depreciación acumulada | | | | | | | |
| Construcciones y edificaciones | (61,144,062) | (2,609,719) | - | - | - | - | (63,753,781) |
| Maquinaria y equipo | (289,722,229) | (7,155,202) | - | - | 1,092,637 | - | (295,784,794) |
| Equipo de oficina | (5,019,273) | (76,335) | - | - | - | - | (5,095,608) |
| Equipo de cómputo y comunicación | (12,729,593) | (22,666) | - | - | 1,660 | - | (12,750,599) |
| Flota y equipo de transporte | (95,114,003) | (1,992,576) | - | - | 489,018 | - | (96,617,561) |
| Acueductos, plantas y redes | (18,135,787) | (1,025,368) | - | - | - | - | (19,161,155) |
| Vías | (10,192,698) | (246,367) | - | - | - | - | (10,439,065) |
| Subtotal depreciación acumulada | (492,057,645) | (13,128,233) | - | - | 1,583,315 | - | (503,602,563) |
| Total Propiedades, Planta y Equipo | \$ 535,772,240 | \$ (13,128,233) | \$ 4,035,311 | \$ - | \$ (375,763) | \$ (119,330) | \$ 526,184,225 |

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, durante el año 2024 las bajas corresponden principalmente a la venta de activos fijos por \$370 millones, adicionalmente se da baja por hurto equivalente a \$5 millones.

Con respecto al inventario de activos fijos de Riopaila Castilla, se realizarán inventarios cíclicos, los cuales se establecieron para cumplir el 100% de los activos productivos, para el año 2024 corresponde a las áreas de Fabrica y Taller.

(2) Este valor incluye: i) En el rubro de maquinaria y equipo; flota y equipo de transporte, provisión por \$ 123 millones correspondiente a la identificación de activos fijos en estado de obsolescencia; ii) reversión de deterioro de La Conquista por \$4 millones.

| Descripción | Dic-31-22 | Gasto Depreciación | Adiciones | Traslados | Retiros (1) | Recuperación y deterioro (2) | Avaluo (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.

11. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

a. Activos por derechos de uso

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

| | Terrenos | Flota y equipo de transporte | TOTAL |
|--------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|
| Al 31 de Diciembre 2022 | \$ 15,790,024 | \$ 25,939,792 | \$ 41,729,816 |
| Adiciones y/o retiros (i) | 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 |
| Adiciones y/o retiros (i) | 1,047,525 | 9,430,610 | 10,478,135 |
| Gasto amortización | (1,485,343) | (3,188,213) | (4,673,556) |
| Al 31 de marzo 2023 | \$ 20,370,197 | \$ 34,957,169 | \$ 55,327,366 |

(i) Tanto en el año 2024 como en el 2023 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 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 |
| Incremento y/o disminución | 1,085,891 | 9,511,873 | 10,597,764 |
| Amortización del periodo | (1,485,343) | (3,188,213) | (4,673,556) |
| Gastos por intereses | (38,366) | (81,263) | (119,629) |
| Al 31 de marzo 2023 | \$ 20,370,197 | \$ 34,957,169 | \$ 55,327,366 |

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

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|--------------|----------------------|----------------------|
| Corriente | 20,131,318 | 18,545,759 |
| No corriente | 35,196,048 | 30,977,028 |
| TOTAL | \$ 55,327,366 | \$ 49,522,787 |

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|---|----------------------|----------------------|
| A. CORRIENTE | | |
| Bancos Nacionales: Préstamos en moneda funcional; interés promedio ponderado al cierre del ejercicio del 14.81% (2023 - 16.70%) TV | \$ 93,773,183 | \$ 78,857,859 |
| Corporaciones financieras: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del ejercicio del 14.81% (2023 - 16.70%) TV | 1,655,555 | 1,666,667.00 |
| Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 3.15% MV y IBR1 + 4.0% MV | 106,218 | 101,608 |
| Sobregiros bancarios tasa promedio 16.95% (2023 - 19.28%) EA | 24,783 | 4,021 |
| TOTAL | \$ 95,559,739 | \$ 80,630,155 |

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| B. NO CORRIENTE | | |
| Bancos Nacionales: Préstamos en moneda funcional; interés promedio ponderado al cierre del ejercicio del 14.81% (2023 - 16.70%) TV | \$ 299,945,933 | \$ 291,339,924 |
| Corporaciones financieras: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del ejercicio del 14.81% (2023 - 16.70%) TV | 836,736 | 844,720 |
| Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 3.15% MV y IBR1 + 4.0% MV | 68,264 | 97,072 |
| TOTAL NO CORRIENTE | \$ 300,850,933 | \$ 292,281,716 |
| TOTAL | \$ 396,410,672 | \$ 372,911,871 |

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 siguientes son los principales:

- (1) Deuda / Ebitda
- (2) Flujo de caja libre / servicio de deuda
- (3) Pasivo Financiero
- (4) Capex

Los intereses causados sobre obligaciones financieras con línea Finagro correspondiente al 64.21% del total de intereses causados, al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 ascendieron a \$13,458 millones y \$64,042 millones, respectivamente, los cuales se cargaron a los resultados del ejercicio.

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

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

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Banco Davivienda S.A. | 166,179,377 | \$ 169,092,854 |
| Banco de Bogotá S.A. | 66,885,506 | 58,327,648 |
| Bancolombia S.A. | 37,252,350 | 39,402,396 |
| BBVA Banco Ganadero S.A. | 28,309,667 | 29,913,040 |
| Banco de Occidente S.A. | 26,706,648 | - |
| Itaú Corpbanca Colombia S.A. | 21,549,018 | 22,838,139 |
| Banco Agrario de Colombia S.A | 15,639,338 | 20,335,321 |
| Banco de Santander | 13,677,745 | 14,500,170 |
| Scotianbank Colpatria S.A | 12,068,011 | 10,016,678 |
| Banco Popular S.A. | 5,650,720 | 5,974,238 |
| Serfinanza | 2,492,292 | 2,511,387 |
| TOTAL | \$ 396,410,672 | \$ 372,911,871 |

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

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Con vencimiento a 1 año | 95,559,739 | 80,630,155 |
| Con vencimiento a 2 años | 25,107,516 | 61,885,853 |
| Con vencimiento a 3 años | 189,002,960 | 144,250,510 |
| Con vencimiento a 4 años | 30,242,915 | 30,242,915 |
| Con vencimiento a 5 años y más | 56,497,542 | 55,902,438 |
| TOTAL | \$ 396,410,672 | \$ 372,911,871 |

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

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Terrenos | \$ 233,146,217 | \$ 233,146,217 |
| Maquinaria y equipos agrícolas | 142,960,605 | 142,960,605 |
| Maquinaria y equipos fábrica | 303,014,808 | 303,014,808 |
| Activos en leasing | 74,795,786 | 74,795,786 |
| TOTAL | \$ 753,917,416 | \$ 753,917,416 |

13. CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIONADAS

Corresponde a los saldos adeudados a las sociedades vinculadas:

a. Corriente

Corresponde a los saldos adecuados a las sociedades vinculadas:

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Destileria Riopaila S.A.S. (1) | \$ 17,695,514 | \$ 18,728,769 |
| Cosecha del Valle S.A.S. (2) | 4,240,465 | 6,715,339 |
| Riopaila Palma S.A.S. (3) | 6,994,138 | 6,323,665 |
| Sociedades S.A.S. Altillanura (4) | 6,089,118 | 6,019,867 |
| Castilla Cosecha S.A.S. (2) | 2,896,768 | 3,353,858 |
| Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. (5) | 338,322 | - |
| TOTAL CORRIENTES | \$ 38,254,325 | \$ 41,141,498 |

Esta cuenta se descompone como sigue:

(1) Corresponde principalmente a servicio de maquila (alcohol y vinaza), préstamos y asesoría técnica.

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

(3) Corresponde principalmente a venta de fruto de palma y servicios varios.

(4) Corresponde al arrendamiento de tierras.

(5) Corresponde principalmente a la venta de energía, durante el año anterior el saldo fue cancelado.

b. No corriente

Esta cuenta se descompone como sigue:

| SOCIEDADES | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Agroforestal La Herradura S.A.S. | \$ 442,920 | \$ 442,920 |
| TOTAL | \$ 442,920 | \$ 442,920 |

14. INGRESOS Y COSTOS OPERACIONALES

a. Ingresos operacionales

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 mar 2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Azúcar, alcoholes, mieles, vapor y energía (1) | \$ 384,288,041 | \$ 380,598,345 |
| Caña para moler y servicios agrícolas cultivo de caña (2) | 11,074,339 | 12,402,849 |
| Aceite crudo de palma y productos pecuarios (3) | 8,454,109 | 12,680,612 |
| TOTAL | \$ 403,816,489 | \$ 405,681,806 |

(1) Corresponde principalmente a venta de azúcar por \$290,363 millones (\$307,470 millones – 2023), alcohol anhidro y carburante por \$44,831 millones (\$24,245 millones - 2023), miel por valor de \$36,078 millones (\$31,683 millones – 2023), vapor por \$1,285 millones (\$1,005 millones – 2023) y energía por \$642 millones (\$501 millones – 2023).

(2) Corresponde principalmente a servicios de adecuación, preparación y siembra prestados a los proveedores de caña en Planta Riopaila por \$7,412 millones (\$7,919 millones - 2023) y Planta Castilla por valor de \$2,631 millones (\$1,683 millones - 2023).

(3) Corresponde principalmente a la venta de aceite de palma por valor de \$6,260 millones (\$10,842 millones - 2023) y aceite de palmiste por valor de \$854 millones (\$560 millones – 2023).

b. Costos de ventas

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

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 mar 2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Azúcar, mieles, alcoholes, vapor y energía | \$ 292,965,777 | \$ 289,514,052 |
| Caña para moler y servicios agrícolas cultivo de caña | 11,939,232 | 15,086,176 |
| Aceite crudo de palma y productos pecuarios | 10,417,541 | 12,994,759 |
| TOTAL | \$ 315,322,550 | \$ 317,594,987 |

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

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

Estado de Resultados

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 mar 2023 |
|---|------------------------|------------------------|
| Impuesto a las ganancias | | |
| Gasto impuesto de renta corriente (1) | \$ (18,765,537) | \$ (1,654,977) |
| Subtotal impuesto sobre la renta corriente | \$ (18,765,537) | \$ (1,654,977) |
| (Gasto) ingreso por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencia temporarias (2) | \$ 6,885,031 | \$ (10,795,744) |
| Subtotal impuesto sobre la renta diferido | \$ 6,885,031 | \$ (10,795,744) |
| TOTAL | \$ (11,880,506) | \$ (12,450,721) |

(1) Para el año 2024 el gasto del impuesto de renta corriente fue \$ 18,766 millones correspondiente a la tarifa del 35% de conformidad con la normatividad vigente según el Artículo 240 del Estatuto Tributario (E.T.). En 2023 se compensaron pérdidas fiscales, por lo cual el impuesto de renta corriente fue de \$ 1,655 millones.

La tasa efectiva de tributación fue de 25.68% y 27,42% para los 3 meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023, respectivamente. En ambos períodos comparativos la tasa nominal de impuesto sobre la renta fue de 35%.

Los principales cambios que impactan la tasa efectiva de tributación en 2024 son las siguientes:

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

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

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

El impuesto diferido se compone por:

| | Estado de Situación Financiera | | Estado de Resultados | |
|----------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|
| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 | Al 31 mar 2024 | Al 31 mar 2023 |
| Propiedad, planta y equipo | 59,176,045 | 62,664,624 | 5,203,306 | 4,217,364 |
| Inversiones | 8,065,448 | 8,340,920 | 275,472 | - |
| Inventario (V/R y Provisión) (a) | (1,775,985) | (2,029,922) | 329,933 | 1,380,971 |
| Pasivos Estimados y Otras (b) | (2,927,085) | (1,315,215) | 1,076,320 | (427,547) |
| Pérdidas fiscales (c) | - | - | - | (15,966,532) |
| Impuesto diferido neto | \$62,538,423 | \$67,660,407 | \$6,885,031 | \$(10,795,744) |

Los principales cambios en el impuesto diferido son los siguientes:

(a) La variación en el rubro del impuesto diferido en concepto de inventarios corresponde a disminución del valor razonable en plantaciones agrícolas (Activo Biológico).

(b) Los Pasivos Estimados ha aumentado con respecto al año anterior y esto está relacionado directamente con el impuesto diferido por conceptos de provisiones administrativas, de producción y contingencias jurídicas.

(c) Al 31 de marzo de 2023 se compensó el 100% de las pérdidas fiscales, al 31 marzo 2024 no hay saldo de pérdidas fiscales que deban reconocerse en impuesto diferido.

El movimiento del activo/pasivo neto por el impuesto diferido correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023, es el siguiente:

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|---|---------------------|---------------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 67,660,407 | 63,200,357 |
| Ingreso reconocido en el resultado de operaciones continuadas | (6,885,031) | (9,000,691) |
| Gasto reconocido en el otro resultado integral (*) | 1,763,047 | 13,460,741 |
| Saldo al cierre del ejercicio | \$62,538,423 | \$67,660,407 |

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

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|---|--------------------|---------------------|
| Estado de otros resultados integrales | | |
| Impuesto diferido revaluacion de activos fijos | 2,298,596 | 12,843,517 |
| (Ganancias) pérdidas Instrumentos Financieros | (535,549) | 617,224 |
| Impuesto a las ganancias del otro resultado integral | \$1,763,047 | \$13,460,741 |

16. 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.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros intermedios separados condensados de Riopaila Castilla S.A. correspondiente al periodo finalizado el 31 de marzo del 2024, fueron autorizados por la Junta Directiva el 23 de abril del 2024 para su presentación ante el máximo órgano social.

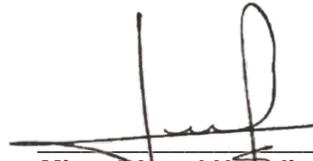
Certificación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

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

Que para la emisión del estado de situación financiera intermedio separado condensado de Riopaila Castilla S.A. al 31 de marzo de 2024 y de los estados financieros intermedios separados condensados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el periodo de tres meses terminado en esa fecha, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.



Gustavo Andrés Gómez Hurtado
Representante Legal Suplente



Miguel Ángel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional 163676-T



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
POR EL PERIODO DE TRES MESES
COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31
DE MARZO DE 2024**



**Building a better
working world**

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia Consolidada Condensada

Señores:

Riopaila Castilla S.A.

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos de Riopaila Castilla S.A., que comprenden el estado intermedio de situación financiera al 31 de marzo de 2024 y los correspondientes estados intermedios consolidados condensados de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de tres meses terminados en esa fecha; un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

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

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que haga pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Riopaila Castilla S.A. al 31 de marzo de 2024 y de los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

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

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

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



**Building a better
working world**

Otra Información

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera intermedia adjunta al presente informe, la cual fue tomada de los libros de contabilidad de la Compañía y sus subsidiarias, así como de información extracontable para la preparación de los estados financieros consolidados condensados.

DIANA PATRICIA
GALEANO
PIEDRAHITA

Firmado digitalmente por DIANA
PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Fecha: 2024.05.10 16:02:58 -05'00'

Diana Patricia Galeano Piedrahita

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 40664-T

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

Cali, Colombia
10 de mayo de 2024

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

| | | Al 31 de marzo de 2024 (No Auditado) | Al 31 de diciembre de 2023 (Auditado) |
|---|-------------|---|--|
| ACTIVO | | | |
| Activo corriente | NOTA | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | | \$ 11,601,755 | \$ 11,107,256 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 5 | 235,862,709 | 189,590,670 |
| Activos por impuestos | | 18,702,311 | 20,040,891 |
| Inventarios | 6 | 93,266,155 | 75,087,340 |
| Activos biológicos | 7 | 48,858,726 | 52,547,543 |
| Otros activos | | 4,733,882 | 11,742,803 |
| Total activo corriente | | \$ 413,025,538 | \$ 360,116,503 |
| Activo no corriente | | | |
| Inversiones en asociadas y de patrimonio | 8 | 65,664,276 | 66,189,133 |
| Activos por impuestos | | 2,282,595 | 2,282,595 |
| Inventarios | 6 | 1,317,593 | 1,066,820 |
| Activos biológicos | 7 | 87,944,636 | 87,290,364 |
| Propiedades, planta y equipo | 9 | 914,951,103 | 926,838,516 |
| Activos por derecho de uso | 10 | 55,327,366 | 49,522,787 |
| Total de activos no corrientes | | \$ 1,127,487,569 | \$ 1,133,190,215 |
| TOTAL ACTIVOS | | \$ 1,540,513,107 | \$ 1,493,306,718 |
| PASIVO | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Obligaciones financieras | 11 | \$ 102,445,570 | \$ 94,528,457 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | | 269,770,658 | 265,060,458 |
| Pasivos por arrendamientos | 10 | 20,131,318 | 18,545,759 |
| Beneficios a empleados | | 15,664,241 | 23,006,336 |
| Otras provisiones | | 19,287,797 | 6,898,773 |
| Pasivos por impuestos | | 37,666,844 | 20,748,738 |
| Otros pasivos | | 5,559,966 | 5,698,726 |
| Total pasivo corriente | | \$ 470,526,394 | \$ 434,487,247 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Obligaciones financieras | 11 | 350,752,878 | 338,142,219 |
| Pasivos por arrendamientos | 10 | 35,196,048 | 30,977,028 |
| Beneficios a empleados | | 17,549,320 | 17,549,320 |
| Otras provisiones | | 2,427,972 | 2,427,972 |
| Pasivo por impuestos diferidos, neto | | 96,487,666 | 101,338,045 |
| Total pasivo no corriente | | \$ 502,413,884 | \$ 490,434,584 |
| TOTAL PASIVO | | \$ 972,940,278 | \$ 924,921,831 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital emitido | | \$ 7,974,480 | \$ 7,974,480 |
| Superávit de capital | | 1,708 | 1,708 |
| Reservas obligatorias | | 7,875,811 | 7,875,811 |
| Otras reservas voluntarias | | 117,635,604 | 86,002,851 |
| Resultado del periodo | | 34,385,081 | 63,231,956 |
| Resultados acumulados | | 4,879,816 | 4,886,123 |
| Otros resultados integrales | | 243,479,730 | 247,071,359 |
| Resultado acumulado adopción NCIF | | 151,340,599 | 151,340,599 |
| TOTAL PATRIMONIO | | \$ 567,572,829 | \$ 568,384,887 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | \$ 1,540,513,107 | \$ 1,493,306,718 |

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

GUSTAVO
ANDRES GOMEZ
HURTADO

Firmado digitalmente por GUSTAVO
ANDRES GOMEZ HURTADO
Fecha: 2024.05.10 18:22:01 -05'00'

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

MIGUEL ANGEL
HEREDIA SALAZAR

Firmado digitalmente por MIGUEL
ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2024.05.10 18:26:37 -05'00'

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

DIANA PATRICIA
GALEANO
PIEDRAHITA

Firmado digitalmente por DIANA
PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Fecha: 2024.05.10 16:03:19 -05'00'

Diana Patricia Galeano Piedrahita
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 40664-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 10 de mayo de 2024)

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

| | NOTA | Por el periodo de tres meses terminado el | |
|--|------|--|-----------------------|
| | | 31 de marzo | |
| | | 2024 | 2023 |
| Operaciones continuadas | | (No Auditado) | (No Auditado) |
| Ingresos operacionales | 12 | \$ 407,281,364 | \$ 409,922,627 |
| Costo de ventas | 12 | (311,290,098) | (308,621,803) |
| Utilidad bruta | | \$ 95,991,266 | \$ 101,300,824 |
| Gastos de administración | | (16,121,160) | (14,984,474) |
| Gastos de ventas | | (17,952,782) | (19,163,392) |
| Utilidad operativa | | \$ 61,917,324 | \$ 67,152,958 |
| Ingresos financieros | | 3,058,409 | 4,719,245 |
| Gastos financieros | | (20,441,204) | (27,864,047) |
| Resultado participación en asociadas | | (524,857) | - |
| Otros ingresos neto de otros gastos | | 3,086,973 | 1,359 |
| Utilidad antes de impuesto de renta | | \$ 47,096,645 | \$ 44,009,515 |
| Impuesto sobre la renta corriente | 13 | (19,296,095) | (2,658,529) |
| Impuesto sobre la renta diferido | 13 | 6,584,531 | (8,391,461) |
| Utilidad neta del ejercicio | | \$ 34,385,081 | \$ 32,959,525 |

Utilidad por acción (*) sobre resultado de operaciones continuadas

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

576

552

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

| | Por el periodo de tres meses terminado el | |
|---|--|-----------------------|
| | 31 de marzo | |
| | 2024 | 2023 |
| | (No Auditado) | (No Auditado) |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETO DE IMPUESTOS | | |
| Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado: | | |
| Impuesto a las ganancias sobre otro resultado integral | (1,734,152) | 3,176,266 |
| Total otros resultados integrales que no se reclasificarán a los resultados | \$ (1,734,152) | \$ 3,176,266 |
| Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado: | | |
| Valor razonable coberturas de flujo de efectivo | (1,857,477) | (2,852,219) |
| Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período | \$ (1,857,477) | \$ (2,852,219) |
| Otro resultado integral, neto de impuestos | (3,591,629) | 324,047 |
| RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO | \$ 30,793,452 | \$ 33,283,572 |
| Participaciones controladoras | \$ 30,793,452 | \$ 33,283,572 |
| Resultado integral total del período | \$ 30,793,452 | \$ 33,283,572 |

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

Firmado digitalmente por
GUSTAVO ANDRES GOMEZ HURTADO
Fecha: 2024.05.10 18:22:19 -05'00'

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

Firmado digitalmente por
MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2024.05.10 18:27:06 -05'00'

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

Firmado digitalmente por
DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Fecha: 2024.05.10 16:03:38 -05'00'

Diana Patricia Galeano Piedrahita
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 40664-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 10 de mayo de 2024)

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

| | Capital social | Superávit de capital | Reservas obligatorias | Otras reservas voluntarias | Resultado del periodo | Resultados acumulados | Otros resultados integrales | Resultado acumulado adopción NCIF | Total Patrimonio |
|--|----------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 (auditado) | \$ 7,974,480 | \$ 1,708 | \$ 7,875,811 | \$ 17,214,613 | \$ 93,240,896 | \$ 1,733,913 | \$ 259,333,849 | \$ 151,340,599 | \$ 538,715,869 |
| Reclasificación resultados acumulados | - | - | - | - | (93,240,896) | 93,240,896 | - | - | - |
| Utilidad del período | - | - | - | - | 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 | - | - | - | - | - | (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 (auditado) | \$ 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 |
| Reclasificación resultados acumulados | - | - | - | - | (63,231,956) | 63,231,956 | - | - | - |
| Utilidad del período | - | - | - | - | 34,385,081 | - | - | - | 34,385,081 |
| Otro resultado integral del período | - | - | - | - | - | - | (3,591,629) | - | (3,591,629) |
| Retención Imputable a Accionistas | - | - | - | - | - | (6,307) | - | - | (6,307) |
| Distribución de Dividendos | - | - | - | - | - | (31,599,203) | - | - | (31,599,203) |
| Constitución de otras reservas | - | - | - | 31,632,753 | - | (31,632,753) | - | - | - |
| Saldo al 31 de marzo de 2024 (No auditado) | \$ 7,974,480 | \$ 1,708 | \$ 7,875,811 | \$ 117,635,604 | \$ 34,385,081 | \$ 4,879,816 | \$ 243,479,730 | \$ 151,340,599 | \$ 567,572,829 |

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

GUSTAVO ANDRES GOMEZ HURTADO
Firmado digitalmente por GUSTAVO ANDRES GOMEZ HURTADO
Fecha: 2024.05.10 18:22:38 -05'00'
Gustavo Andres Gomez Hurtado
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2024.05.10 18:27:32 -05'00'
Miguel Angel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 163676-T

DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Firmado digitalmente por DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Fecha: 2024.05.10 16:03:57 -05'00'
Diana Patricia Galeano Piedrahita
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 40664-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 10 de mayo de 2024)

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

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo

| FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 2024 | 2023 |
|---|---------------------|---------------------|
| | (No auditado) | (No auditado) |
| UTILIDAD NETA | \$ 34,385,081 | \$ 32,959,525 |
| Más (menos) - Cargos (créditos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo: | | |
| Recuperación contingencias Legales | (156,000) | - |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo | 18,909,006 | 19,565,385 |
| Amortización de activos por derecho de uso | 4,673,556 | 5,661,950 |
| Disminución de activo, pasivo por arrendamientos | - | 256,048 |
| Amortizaciones de activos biológicos (incluye valor razonable y deterioro) | 27,171,606 | 24,916,615 |
| Amortización pólizas de seguros, licencias y otros | 4,880,782 | 3,749,826 |
| Resultado en participación en asociadas | 524,857 | - |
| Deterioro de inventarios de materiales | 1,055,309 | 158,204 |
| Deterioro cartera y deudores | 144,026 | 15,575 |
| Recuperación La Conquista - Bioenergy | (4,310) | (76,448) |
| Impuesto de renta corriente | 19,296,095 | 2,658,529 |
| Impuesto de renta diferido | (6,584,531) | 8,391,461 |
| Intereses causados | 16,647,179 | 20,543,721 |
| Resultados en disposición de Propiedades, planta y equipo, neto | 47,256 | 50,252 |
| Deterioro de Propiedades, planta y equipo, neto | 119,330 | 205,988 |
| SUBTOTAL | 121,109,242 | 119,056,631 |
| CAMBIOS EN EL ACTIVO Y PASIVO NETO | | |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | (46,422,372) | (21,341,734) |
| Activos por impuestos | 1,338,580 | 1,047,405 |
| Inventarios | (19,484,897) | (9,787,013) |
| Otros activos | 270,662 | (6,626,522) |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | (20,697,424) | (35,654,561) |
| Beneficios a empleados | (7,342,095) | (1,806,735) |
| Otras provisiones | 12,545,024 | 8,271,902 |
| Pasivos por impuestos | (2,377,989) | (4,240,604) |
| Otros pasivos | (138,760) | 246,599 |
| TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR LA OPERACIÓN | 38,799,971 | 49,165,368 |
| FLUJO DE FONDOS APLICADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Adiciones de Propiedades planta y equipo | (7,516,686) | (8,868,020) |
| Ventas de propiedades, planta y equipo | 332,817 | 142,061 |
| Activos biológicos (incluye semovientes) | (24,137,061) | (18,349,990) |
| TOTAL EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | (31,320,930) | (27,075,949) |
| FLUJO DE FONDOS APLICADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| Obligaciones financieras | 18,744,041 | (314,650) |
| Pago de intereses | (14,863,448) | (19,977,498) |
| Dividendos pagados | (6,191,579) | - |
| Pasivos por arrendamiento (pago de canon) | (4,673,556) | (5,841,183) |
| TOTAL EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | (6,984,542) | (26,133,331) |
| Cambio neto en el efectivo y equivalentes en efectivo | 494,499 | (4,043,912) |
| Efectivo y equivalentes en efectivo al iniciar el período | 11,107,256 | 10,241,033 |
| SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO | 11,601,755 | 6,197,121 |

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

GUSTAVO ANDRES GOMEZ HURTADO
Firmado digitalmente por GUSTAVO ANDRES GOMEZ HURTADO
Fecha: 2024.05.10 18:22:59 -05'00'

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

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2024.05.10 18:27:59 -05'00'

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

DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Firmado digitalmente por DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Fecha: 2024.05.10 16:04:12 -05'00'

Diana Patricia Galeano Piedrahita
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 40664-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 10 de mayo de 2024)

RIOPAILA CASTILLA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS POR EL PERIODO DE TRES MESES COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2024

(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. Es una sociedad anónima, bajo control exclusivo de la Superintendencia Financiera de Colombia por ser emisora de valores y tener sus acciones inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores, según Resolución del 1° de junio de 2006.

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

1.2. Entidades involucradas en la consolidación

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

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

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

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

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

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

Empresa en Marcha

Resultados financieros positivos, Ebitda 12 meses \$336,276 millones.

La utilidad neta del trimestre cierra en \$34,385 millones, un aumento del 4.3% respecto al mismo periodo del año anterior (en el 2023 fue de \$32,960 millones). El menor gasto financiero contribuye a este resultado, por efecto de la reducción de las tasas de interés y el menor saldo de la deuda financiera.

La rentabilidad sobre el capital invertido (ROIC) se ubicó en 12.1%, es decir, 2.7 puntos por debajo del mismo periodo en el 2023 el cual estuvo en 14.7%.

El período cierra con un pasivo financiero de \$453,198 millones, que disminuye en \$26,739 millones respecto a marzo de 2023, alcanzando una relación deuda /ebitda de 1.35x (1.46x a marzo 2023).

Se registran ingresos por \$407,281 millones, un 0.6% menos que a marzo de 2023; el 93% de este ingreso corresponde a azúcar equivalente (azúcar, etanol y mieles) y el resto, a venta de energía, miel, bagazo, caña, aceite de palma y servicios agrícolas. En el 2023 esta proporción era del 91%.

Las ventas en el mercado nacional representaron el 73.5% del ingreso operacional y el 26.5% restante, fueron en el mercado de exportación. Comercialmente, se continúa trabajando en los mercados y productos de valor agregado con el fin de maximizar la rentabilidad del negocio.

A nivel operativo El Grupo Agroindustrial Riopaila Castilla alcanza una molienda de 1,023,049 toneladas, un 5.4% por encima de lo registrado en marzo del 2023 donde se molieron 970,627 toneladas. El sector agroindustrial de la caña reportó 5.3 millones de toneladas molidas, un 3% menos que el mismo periodo del 2023.

Se continúa registrando una disminución en la productividad TCH (Toneladas de Caña por Hectárea), lo que se ha logrado compensar con mayor área cosechada que se ha tenido disponible por el incremento en el área contratada.

Teniendo en cuenta la vulnerabilidad del valle geográfico del río Cauca ante los distintos fenómenos climáticos, como lo es el fenómeno de el niño que se ha sentido con intensidad en el primer trimestre del 2024, el sector agroindustrial de la caña está implementando una red de monitoreo, así como acuerdos en vía de preservación del recurso hídrico, priorizando el consumo humano.

A nivel del Grupo, se está dando prioridad a realizar todas las labores en el campo y la inversión en infraestructura necesaria para recuperar la productividad.

La TRM promedio del trimestre fue de 3,915 COP/USD, lo que significó una devaluación de 17.73% respecto del promedio a marzo 2023. La moneda mantiene una fuerte tendencia a la baja, efecto principalmente de la coyuntura internacional, disminución de tasas de interés por parte de la Reserva Federal de EE. UU. e incremento del precio del petróleo.

El Banco de la República de Colombia, desde diciembre de 2023 ha venido realizando recortes graduales en la tasa de referencia pasando de 13.25% en diciembre 2023 a 12.25% en marzo 2024, como respuesta a la disminución de la inflación que al cierre del trimestre se ubica en 7.36% comparado con 13.34% registrado al cierre de marzo 2023. Efecto de la disminución en las tasas de referencia y la menor deuda, el costo financiero de la Compañía disminuye comparado con el mismo período del año anterior en \$6,238 millones.

Precio internacional en marzo fue de 23.7 cent USD/lb, disminución del 7.0% frente al mes anterior y aumento del 3.7% vs marzo 2023. La disminución es resultado de la revisión al alza de las expectativas de producción en India y Tailandia y el buen ritmo de exportaciones de Brasil. La caída en los precios internacionales se vio limitada por las preocupaciones que se esperan sobre la producción en Brasil 2024/25, debido a la prolongación de las condiciones secas.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Bases de preparación

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

Los estados financieros intermedios consolidados condensados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales y deberán ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2023.

La información financiera presentada en este documento ha sido preparada de conformidad con las políticas contables que se prevé utilizar en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2024, las cuales no difieren significativamente de las utilizadas el año anterior.

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

- Excepciones aplicables a todos los preparadores de información financiera.

El numeral 4 del artículo 2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015 y modificatorias 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 modificatorias, 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. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados fueron preparados considerando todas las compañías filiales descritas en el numeral 1.2., en las cuales Riopaila Castilla S.A. ejerce directamente el control.

El control se logra mediante la participación accionaria del 100% en cada una de las sociedades filiales, permitiendo tener derechos que le facultan para dirigir todas sus actividades empresariales.

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

2.3. Periodo y sistema contable

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

2.4. Moneda funcional y de presentación

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

2.5. Transacciones y saldos

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

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta se analizan considerando las diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión relativas a variaciones en el coste amortizado se reconocen en la cuenta de resultados, y los otros cambios en el importe en libros se reconocen en otros resultados integrales.

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

2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.7. Inventarios

Los inventarios se valúan al menor valor entre el costo de adquisición o fabricación, o el valor neto realizable. El costo es determinado utilizando el método de costo promedio. El valor neto realizable es el precio estimado de venta del inventario dentro del curso normal de operaciones, disminuyendo los gastos variables de venta aplicables.

Los inventarios se valoran utilizando el método del promedio ponderado y su costo incluye los costos directamente relacionados con la adquisición y aquellos incurridos para darles su condición y ubicación actual. El costo de los productos terminados y de productos en proceso comprende materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación.

Los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares se deducen del costo de adquisición del inventario.

La provisión por obsolescencia se registra en el Estado de Resultados y se determina sobre la base de un análisis de rotación de inventarios y su deterioro, o cuando el valor neto de realización es menor que el costo de los productos.

2.8. Activos biológicos

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

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

Caña de azúcar

La valoración del activo biológico caña se realiza al valor razonable de la siguiente manera:

La productividad en términos de Toneladas de Caña por Hectárea (TCH) para cada predio y suerte se mide de acuerdo con el análisis histórico y aforo hecho por los agrónomos internos especializados, jefes de cada una de las zonas a evaluar. El Tonelaje de Caña por Hectárea (TCH) de cada predio/suerte se valora en forma proporcional a la edad de la caña en mata. El estándar de edad de corte para la caña es de 13 meses.

Este tonelaje por hectárea de caña total se multiplica por un 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.

Plantaciones de palma

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

Los cambios en el valor razonable de los activos biológicos (plantaciones) se medirán con cargo a otros resultados integrales de acuerdo con la NIC 16 y los cambios en el valor razonable del fruto de la palma de aceite se reconocerán directamente en los resultados de acuerdo con la NIC 41.

Semovientes

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

2.9. Instrumentos financieros

2.9.1. Activos financieros

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

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

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

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, el Grupo puede designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados.

(b) Activos financieros medidos a valor razonable

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado, o a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Sin embargo, una entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados.

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

Con base en lo evaluado, Riopaila Castilla S.A. no tiene la influencia significativa ni la capacidad de intervenir en decisiones de política financiera en Ingenio Risaralda, y que las disposiciones al respecto son el resultado independiente y consensuado de su gobierno corporativo. Por lo anterior, la Compañía a partir de 2022 y de manera prospectiva reconoce esta inversión en los estados financieros consolidados como inversión de patrimonio con cambios en resultados, utilizando el método del valor razonable (medido con datos de entrada de nivel 3), realizando las revelaciones aplicables por los cambios en las condiciones del activo mencionado.

Los dividendos de los instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados, siempre y cuando representen un retorno de la inversión.

Medición inicial de activos financieros

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

Medición posterior de activos financieros

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

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

2.9.2. Deterioro de activos financieros

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

2.9.3. Obligaciones Financieras

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

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

2.9.4 Baja en cuentas

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

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

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

2.9.5 Inversiones en asociadas y de patrimonio

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

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

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

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

2.10. Propiedades, planta y equipo

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

Las propiedades, planta y equipo se miden al costo, neto de la depreciación acumulada y de pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera. El costo 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 el Grupo, 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, el Grupo aplica costo revaluado, el cual se determina con base en avalúos certificados, determinados sobre lineamientos y reglamentación de referencia internacional.

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

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

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

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

2.10.1. Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos

Los activos por derecho de uso (ADU) están constituidos por todos aquellos activos que el Grupo 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).

El Grupo 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.

2.11. Reclasificaciones

Algunas cifras de los estados financieros del año 2023 fueron reclasificadas para fines de comparación y presentación con el presente año, y se indican bajo las denominaciones de las cuentas señaladas en el plan de cuentas contables de la Compañía.

El rubro otras provisiones se reclasificó entre corriente y no corriente por valor de \$2,427,972.

| | Reclasificado | | Año anterior |
|--------------------------------|---------------|-----------|--------------|
| | 2024 | 2023 | Diferencia |
| Otras provisiones corriente | 6,898,773 | 9,326,745 | (2,427,972) |
| Otras provisiones no corriente | 2,427,972 | - | 2,427,972 |

3. CAMBIOS NORMATIVOS

3.1. Adopción de normas nuevas

Entrada en vigencia a partir de 2024

Las siguientes modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 1611 de 2022 y entraron en vigor a partir del 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. |

El Grupo se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus informes y a la fecha de los presentes estados financieros no se prevén cambios materiales en las revelaciones de la Compañía con respecto a sus estados financieros anuales.

3.2. Normas emitidas no vigentes

Durante lo corrido del año 2024 no se han emitido nuevas normas o enmiendas para adopción, así como tampoco se han emitido decretos reglamentarios en Colombia en esta materia.

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

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

4.1. Deterioro de activos no monetarios

El Grupo evalúa periódicamente si su propiedad, planta y equipo, ha sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la Nota 2.10. El Grupo no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

4.2. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

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

4.3. Deterioro de cuentas por cobrar

El Grupo revisa mensualmente sus cuentas por cobrar para evaluar su deterioro. Para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en los resultados, el Grupo 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 del Grupo. El Grupo cuenta con una política de provisión de cartera, una vez se ha determinado que una cuenta por cobrar debe pasar a proceso jurídico inmediatamente se provisiona el 100% contra el estado de resultados.

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta se descompone como sigue:

| CORRIENTES | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Cientes nacionales (1) | 139,767,805 | 115,556,595 |
| Cientes del exterior (2) | 30,801,323 | 13,957,150 |
| Proveedores de caña (3) | 38,201,869 | 37,516,462 |
| Deudas de difícil cobro (4) | 2,754,368 | 2,636,298 |
| Deterioro (5) | (2,751,730) | (2,569,823) |
| SUBTOTAL CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA | \$ 208,773,635 | \$ 167,096,682 |
| Anticipos y avances a proveedores, contratistas y trabajadores | \$ 8,948,211 | \$ 7,884,625 |
| Ingresos por cobrar (6) | 12,259,507 | 8,619,876 |
| Deudores varios (7) | 5,881,356 | 5,989,487 |
| Deudas de difícil cobro (4) | 3,653,971 | 3,691,852 |
| Deterioro (5) | (3,653,971) | (3,691,852) |
| SUBTOTAL OTROS DEUDORES | \$ 27,089,074 | \$ 22,493,988 |
| TOTAL | \$ 235,862,709 | \$ 189,590,670 |

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

| EDADES | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| Corriente | \$ 97,477,869 | \$ 76,214,058 |
| 1 a 30 días | 41,094,872 | 36,994,561 |
| Mas de 30 días | 1,195,064 | 2,347,976 |
| TOTAL | \$ 139,767,805 | \$ 115,556,595 |

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

| Moneda | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Miles de Pesos Colombianos (a) | \$ 30,801,323 | \$ 13,957,150 |
| Miles de Dólares Americanos | USD 8,016.38 | USD 3,651.74 |

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

| MERCADO | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| Americano | \$ 28,069,524 | \$ 13,190,369 |
| Europeo | 1,462,982 | 766,781 |
| Euroasiático | 1,268,817 | - |
| TOTAL | \$ 30,801,323 | \$ 13,957,150 |

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

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Servicios y labores agrícolas | \$ 20,352,757 | \$ 20,490,393 |
| Préstamos especiales | 9,017,938 | 8,361,302 |
| Anticipo cuentas en participación | 8,003,200 | 7,884,429 |
| Interés a proveedores de caña | 827,974 | 780,338 |
| TOTAL | \$ 38,201,869 | \$ 37,516,462 |

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

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|---|---------------------|---------------------|
| Cartera comercial (a) | \$ 2,130,445 | \$ 2,007,760 |
| Proveedores de Caña (b) | 623,923 | 628,538 |
| SUBTOTAL DIFÍCIL COBRO DE CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA | \$ 2,754,368 | \$ 2,636,298 |
| Otros deudores (c) | \$ 3,653,971 | \$ 3,691,852 |
| TOTAL | \$ 6,408,339 | \$ 6,328,150 |

(a) A marzo de 2024 y diciembre de 2023 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, J. Marbes Carrillo por \$ 68, Confiteca Colombia S.A por \$ 67 millones, Arroces del Norte por \$ 25.

A marzo 2024 se presenta aumento en la cartera de difícil cobro para Nutrimento SAS \$ 141, recuperación de Campox Agrícola por \$ 38 millones, J. Marbes Carrillo por \$ 8 millones y Elsy Jimenez por \$ 5 millones; y no se presentan disminuciones por castigos de cartera.

(b) En ambos años corresponde principalmente a cartera de difícil cobro por préstamos a proveedores de caña. A marzo 2024 la disminución obedece principalmente a recuperación por \$ 5 millones.

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

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Incumplimiento de contrato (i) | \$ 2,453,854 | \$ 2,453,854 |
| Convenio Rioamigos (ii) | 841,350 | 879,232 |
| Cobro de incapacidades y otros (iii) | 358,767 | 358,766 |
| TOTAL | \$ 3,653,971 | \$ 3,691,852 |

(i) 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.

(ii) En ambos años corresponde al convenio Rioamigos pactado con Servicios Agrícolas y Pecuarios S.A, 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 marzo de 2024 se reconoció recuperación del deterioro de cartera por \$ 38 millones.

(iii) En ambos años corresponde a cartera de difícil cobro de incapacidades con EPS, principalmente de Coomeva EPS por \$ 272 millones y Servicio occidental de salud por \$ 37 millones.

(5) El detalle del deterioro es el siguiente:

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Cartera comercial | \$ (2,127,807) | \$ (1,941,285) |
| Proveedores de caña | (623,923) | (628,538) |
| SUBTOTAL DETERIORO CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA | (2,751,730) | (2,569,823) |
| Otros deudores (a) | (3,653,971) | (3,691,852) |
| TOTAL | \$ (6,405,701) | \$ (6,261,675) |

El movimiento por deterioro es el siguiente:

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Al 1 de enero | \$ (6,261,675) | \$ (8,055,070) |
| Aumento de deterioro (i) | (194,089) | (190,355) |
| Castigos (ii) | - | 1,567,496 |
| Recuperación (iii) | 50,063 | 416,254 |
| SALDO | \$ (6,405,701) | \$ (6,261,675) |

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.

(i) En marzo 2024 el deterioro obedece principalmente a Nutrimiento por \$141 millones, J.Marbes Carrillo por \$38 millones, Arroces del Norte por \$13 millones y Comercializadora Asicuc por \$3 millones y para el 2023, corresponde a Coomeva EPS por \$50 millones, J. Marbes Carrillo por \$38 millones, Servicio Occidental de Salud por \$37 millones, CIH Mayorista S.A.S por \$19 millones, Nueva Empresa Promotora de Salud por \$16 millones, Arroces del Norte por \$13 millones, Caja de Compensación Familiar por \$4 millones, Asmet Salud EPS y Medimas EPS por \$3 millones cada una.

(ii) A marzo 2024 no se han efectuado disminuciones por castigos de cartera. Respecto al 2023 el castigo corresponde principalmente a Olivares Víctor Antonio por \$240 millones, Positiva Compañía de seguros por \$113 millones, Hildebrando Alzate por \$34 millones, Total Marketing por \$32 millones, La Equidad Seguros de Vida por \$18 millones, Mariela Martínez Reyes por \$15 millones.

(iii) A marzo 2024 la recuperación de cartera obedece a Campox Agrícola por \$38 millones, J.Marbes Carrillo por \$8 millones y Jimenez Castillo Elsy por \$5 millones. Respecto al 2023 se presentó recuperación del deterioro de la cartera de Servicios Agrícolas y Pecuarios por \$373 millones, CIH Mayoristas por \$19 millones, Jimenez Castillo Elsy por \$14 millones y Almacenes la 14 por \$9 millones.

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

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|------------------------------|----------------------|---------------------|
| Otras cuentas por cobrar (a) | \$ 8,225,933 | \$ 8,591,839 |
| Dividendos por cobrar (b) | 4,033,574 | 28,037 |
| TOTAL | \$ 12,259,507 | \$ 8,619,876 |

(a) Corresponde principalmente a programa de fidelización a los proveedores de caña por \$3,450 millones (\$3,841 millones - 2023) 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 Carmelita S.A y Trapiche Palestina por \$1,460 millones (\$1,484 millones - 2023).

Así mismo, se incluyen otros conceptos como venta de bagazo, cachaza y energéticos facturados a terceros: Carvajal Pulpa y Papel S.A. \$2,376 millones (\$1,900 millones – 2023), Ingenio La Cabaña \$183 millones (\$182 millones – 2023) y Colombina por \$ 80 millones; y el cobro mensual a proveedores de caña por la administración de su cultivo por valor de \$ 39 millones (\$78 millones al año 2023).

(b) Para el año 2024 corresponde principalmente al saldo de dividendos decretados por Ingenio Risaralda correspondiente a las utilidades del año 2023. Al 31 dic 2023 correspondía a saldo por cobrar a Ingenio Risaralda correspondiente a utilidades de 2022.

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

| | AI 31 mar 2024 | AI 31 dic 2023 |
|--|---------------------|---------------------|
| Compensación de aceite de palma, venta e intercambio de fibra de bagazo, movilización, entre otros (a) | \$ 3,318,057 | \$ 2,843,021 |
| Operación Derivados Financieros (b) | 1,737,201 | 2,252,021 |
| Incapacidades por cobrar a EPS | 566,452 | 597,721 |
| Incapacidades por cobrar a ARL | 259,646 | 296,724 |
| TOTAL | \$ 5,881,356 | \$ 5,989,487 |

(a) Corresponde principalmente a préstamo de la sociedad Servicios de Seguridad Industrial por \$ 1,448 millones, compensación de aceite de palma por valor de \$ 824 millones (\$1,568 millones – 2023) y venta e intercambio de fibra de bagazo al tercero Carvajal Pulpa y Papel S.A. por \$ 625 millones (\$ 799 millones – 2023)

(b) 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.

6. INVENTARIOS

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | AI 31 mar 2024 | AI 31 dic 2023 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Productos terminados (1) | \$ 66,234,240 | \$ 47,871,433 |
| Materiales, repuestos, accesorios (2) | 27,171,135 | 25,936,319 |
| Productos en proceso y caña patio | 1,391,471 | 1,542,043 |
| Inventarios en tránsito | 915,662 | 1,349,047 |
| Deterioro materiales y repuestos (3) | (2,446,353) | (1,611,502) |
| TOTAL CORRIENTE | \$ 93,266,155 | \$ 75,087,340 |
| Materiales, repuestos, accesorios (2) | 5,932,251 | 5,461,020 |
| Deterioro materiales (3) | (4,614,658) | (4,394,200) |
| TOTAL NO CORRIENTE | \$ 1,317,593 | \$ 1,066,820 |
| TOTAL | \$ 94,583,748 | \$ 76,154,160 |

(1) Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Azúcar blanco | \$ 29,830,311 | \$ 21,235,212 |
| Azúcar crudo | 12,774,981 | 9,717,793 |
| Azúcar refino | 6,396,735 | 6,011,153 |
| Mieles | 5,861,380 | 3,600,064 |
| Aceite crudo de palma | 2,528,665 | 2,223,322 |
| Alcohol | 8,113,074 | 3,934,212 |
| Otros | 729,094 | 1,149,677 |
| TOTAL | \$ 66,234,240 | \$ 47,871,433 |

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

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

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| Riopaila Castilla S.A. | \$ 26,571,528 | \$ 25,237,493 |
| Riopaila Palma S.A.S. | 2,473,986 | 2,349,482 |
| Riopaila Energia S.A.S. | 2,108,076 | 2,145,767 |
| Destileria Riopaila S.A.S. | 1,344,149 | 1,283,852 |
| Cosecha del Valle S.A.S. | 436,880 | 347,667 |
| Castilla Cosecha S.A.S. | 168,767 | 33,078 |
| TOTAL | \$ 33,103,386 | \$ 31,397,339 |

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

El movimiento del deterioro de materiales se detalla así:

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo Inicial | (6,005,702) | (5,970,648) |
| Provision materiales operación (a) | (1,057,864) | (619,368) |
| Recuperacion de la provision (b) | 2,555 | 584,314 |
| Saldo Final | \$ (7,061,011) | \$ (6,005,702) |

(a) Para los años 2024 y 2023, corresponde a deterioro de materiales por obsolescencia determinado de acuerdo con su nivel de rotación.

(b) Para el año 2024 corresponde a recuperación de provisión de materiales por deterioro y baja rotación; para el año 2023, corresponde principalmente a recuperación de provisiones por venta de repuestos en subasta y consumo de materiales por \$566 millones.

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

a. Corrientes

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|---|----------------------|----------------------|
| Plantaciones agrícolas - Cultivo caña de azúcar (levante) (1) | \$ 50,981,105 | \$ 52,345,199 |
| Ajuste a valor razonable (2) | (4,337,653) | (2,123,835) |
| Subtotal levantamiento plantaciones caña | \$ 46,643,452 | \$ 50,221,364 |
| SEMOVIENTES | | |
| Semovientes | \$ 1,179,857 | \$ 1,096,553 |
| Ajuste valor razonable (3) | 1,035,417 | 1,229,626 |
| Subtotal Semovientes | \$ 2,215,274 | \$ 2,326,179 |
| TOTAL | \$ 48,858,726 | \$ 52,547,543 |

(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 mar 2024 | | Al 31 dic 2023 | |
|-----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
| | Hectáreas | Valor | Hectáreas | Valor |
| Planta Riopaila | 5,004 | \$ 27,337,477 | 5,012 | \$ 27,309,729 |
| Planta Castilla | 5,045 | 23,643,628 | 4,959 | 25,035,470 |
| TOTAL | 10,049 | \$ 50,981,105 | 9,971 | \$ 52,345,199 |

(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 el Grupo 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 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| Planta Riopaila | \$ (1,488,288) | \$ (230,636) |
| Planta Castilla | (2,849,365) | (1,893,199) |
| TOTAL | \$ (4,337,653) | \$ (2,123,835) |

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 marzo 2024 y 31 de diciembre de 2023 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 marzo de 2024 presentan un inventario de 3,375 cabezas de ganado (Año 2023 – 3,162).

b. No corrientes

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | AI 31 mar 2024 | AI 31 dic 2023 |
|--|----------------------|----------------------|
| Cultivo de Palma (1) | 25,663,572 | 25,873,444 |
| Encalado cultivo de Palma (2) | 257,532 | 309,040 |
| Valuación cultivo de Palma (3) | 32,233,905 | 32,554,959 |
| Subtotal plantaciones Agrícolas - Palma | 58,155,009 | 58,737,443 |
| Adecuación, preparación y siembra (A.P.S.) cultivo de caña de azúcar, neto de amortización (4) | \$ 24,634,842 | 24,009,271 |
| Semovientes | 979,991 | 988,384 |
| Ajuste valor razonable (5) | 5,293,172 | 4,489,129 |
| Provisión plantaciones APS (6) | (1,118,378) | (933,863) |
| TOTAL | \$ 87,944,636 | \$ 87,290,364 |

(1) En las fincas El milagro y Los Arrayanes se tienen sembradas 1,995.2 hectáreas netas en palma aceitera llevadas desde el año 2013 y distribuidas en las siguientes variedades: 86% guineensis y 14% híbridos.

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

(3) Ajuste a la valuación de las plantaciones (1,995.2 hectáreas sembradas), actualizado al cierre de marzo 2024 y cierre 2023. La valuación del cultivo es realizada por un perito externo.

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

| Ubicación | AI 31 mar 2024 | | AI 31 dic 2023 | |
|-----------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | Hectáreas | Valor | Hectáreas | Valor |
| Planta Riopaila | 5,004 | 11,852,571 | 5,012 | 11,353,059 |
| Planta Castilla | 5,045 | 12,782,271 | 4,959 | 12,656,212 |
| TOTAL | 10,049 | 24,634,842 | 9,971 | 24,009,271 |

(5) Corresponde al ajuste a valor razonable de 3,518 cabezas de ganado (Año 2023 – 3,527), determinado por la diferencia entre el valor contable y el precio promedio cotizado en la subasta ganadera más cercana (Casanare).

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

8. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y DE PATRIMONIO

a. Inversiones en asociadas

| Compañía | No. acciones ordinarias | % Participación | Saldo al 31 dic 2023 | Método de participación del año 2024 | Saldo al 31 mar 2024 |
|---------------------------------------|-------------------------|-----------------|----------------------|--------------------------------------|----------------------|
| Sercodex | 6,390 | 21.30% | \$ 2,283,628 | \$ 74,224 | \$ 2,357,852 |
| C.I de Azúcares y Mieles S.A. | 1,419,855 | 19.99% | 6,556,739 | (599,081) | 5,957,658 |
| TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS | | | \$ 8,840,367 | \$ (524,857) | \$ 8,315,510 |

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

b. Inversiones de patrimonio

| Compañía | No. acciones ordinarias | % Participación | Saldo al 31 dic 2023 | Saldo al 31 mar 2024 |
|--|-------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|
| Ingenio Risaralda S.A. | 3,467,692 | 18.3434 | \$ 51,527,420 | \$ 51,527,420 |
| Sociedad Portuaria de Buenaventura S.A. | 311,748 | 0.3581 | 5,299,546 | 5,299,546 |
| Manuelita S.A. | 490,065 | 0.0515 | 297,322 | 297,322 |
| Manuelita Internacional S.A. | 125,879,421 | 0.0515 | 135,950 | 135,950 |
| Aceites Manuelita S.A. | 172,394 | 0.0515 | 80,015 | 80,015 |
| Ci oceanos S.A. | 23,267 | 0.0227 | 1,751 | 1,751 |
| Inversiones la Rita S.A. | 15,828 | 0.0515 | 1,413 | 1,413 |
| Palmar de Altamira S.A.S. | 7,286 | 0.0003 | 349 | 349 |
| Club de Ejecutivos del Valle | 1 | 0.4149 | 5,000 | 5,000 |
| TOTAL INVERSIONES DE PATRIMONIO | | | \$ 57,348,766 | \$ 57,348,766 |
| TOTAL INVERSIONES ASOCIADAS Y DE PATRIMONIO | | | \$ 66,189,133 | \$ 65,664,276 |

La inversión en Ingenio Risaralda se mide a valor razonable con cambios en resultados, datos de entrada nivel 3 (no observables), de acuerdo con la política contable dicha valoración se efectúa de forma anual, por lo que al 31 de marzo 2024 no evidencia cambios versus el 31 de diciembre 2023.

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

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

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Terrenos | \$ 200,776,811 | \$ 200,776,811 |
| Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje | 81,806,019 | 76,049,388 |
| Construcciones y edificaciones | 309,113,834 | 309,113,834 |
| Maquinaria y equipo | 801,587,108 | 801,929,572 |
| Equipo de oficina | 6,218,754 | 6,218,492 |
| Equipo de cómputo y comunicación | 13,079,586 | 13,081,246 |
| Flota y equipo de transporte | 128,077,151 | 128,410,267 |
| Acueductos, plantas y redes | 30,667,782 | 30,309,157 |
| Vías | 22,136,112 | 22,136,112 |
| SUBTOTAL | \$ 1,593,463,157 | \$ 1,588,024,879 |
| TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA (a) | \$ (678,512,054) | \$ (661,186,363) |
| TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | \$ 914,951,103 | \$ 926,838,516 |

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

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Construcciones y edificaciones | \$ (84,787,800) | \$ (80,897,685) |
| Maquinaria y equipo | (443,497,969) | (433,093,678) |
| Equipo de Oficina | (5,192,001) | (5,115,667) |
| Equipo de cómputo y comunicación | (12,882,344) | (12,861,336) |
| Flota y equipo de transporte | (98,016,763) | (96,473,886) |
| Acueductos, plantas y redes | (20,203,071) | (19,173,414) |
| Vías | (13,932,106) | (13,570,697) |
| TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA | \$ (678,512,054) | \$ (661,186,363) |

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

| Descripción | Dic-31-2023 | Gasto Depreciación | Adiciones | Traslados | Retiros (1) | Provisión, recuperación y deterioro (2) | Mar-31-2024 |
|--|-------------------------|------------------------|---------------------|-------------|-----------------------|---|-------------------------|
| Terrenos | 200,776,811 | - | - | - | - | - | 200,776,811 |
| Construcciones, maquinaria y equipo en m | 76,049,388 | - | 7,516,686 | (1,760,055) | - | - | 81,806,019 |
| Construcciones y edificaciones | 309,113,834 | - | - | - | - | - | 309,113,834 |
| Maquinaria y equipo | 801,929,572 | - | - | 1,095,092 | (1,386,923) | (50,633) | 801,587,108 |
| Equipo de oficina | 6,218,492 | - | - | - | - | 262 | 6,218,754 |
| Equipo de cómputo y comunicaciones | 13,081,246 | - | - | - | (1,660) | - | 13,079,586 |
| Flota y equipo de transporte | 128,410,267 | - | - | 306,338 | (570,495) | (68,959) | 128,077,151 |
| Acueductos plantas y redes | 30,309,157 | - | - | 358,625 | - | - | 30,667,782 |
| Vías | 22,136,112 | - | - | - | - | - | 22,136,112 |
| Subtotal Propiedad, Planta y Equipo | \$ 1,588,024,879 | \$ - | \$ 7,516,686 | \$ - | \$ (1,959,078) | \$ (119,330) | \$ 1,593,463,157 |
| Depreciación acumulada | | | | | | | |
| Construcciones y edificaciones | (80,897,685) | (3,890,115) | - | - | - | - | (84,787,800) |
| Maquinaria y equipo | (433,093,678) | (11,496,928) | - | - | 1,092,637 | - | (443,497,969) |
| Equipo de oficina | (5,115,667) | (76,334) | - | - | - | - | (5,192,001) |
| Equipo de cómputo y comunicaciones | (12,861,336) | (22,668) | - | - | 1,660 | - | (12,882,344) |
| Flota y equipo de transporte | (96,473,886) | (2,031,895) | - | - | 489,018 | - | (98,016,763) |
| Acueductos plantas y redes | (19,173,414) | (1,029,657) | - | - | - | - | (20,203,071) |
| Vías | (13,570,697) | (361,409) | - | - | - | - | (13,932,106) |
| Subtotal depreciación acumulada | \$ (661,186,363) | \$ (18,909,006) | \$ - | \$ - | \$ 1,583,315 | \$ - | \$ (678,512,054) |
| Total Propiedad, Planta y Equipo | \$ 926,838,516 | (18,909,006) | \$ 7,516,686 | \$ - | (375,763) | (119,330) | \$ 914,951,103 |

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

(1) El comité de avalúos y remates define la disposición final de dichos activos fijos (venta, chatarra, donación) y autoriza la baja, durante el año 2024 las bajas corresponden principalmente a la venta de activos fijos por \$370 millones, adicionalmente se da baja por hurto equivalente a \$5 millones

Con respecto al inventario de activos fijos de Riopaila Castilla, se realizarán inventarios cíclicos, los cuales se establecieron para cumplir el 100% de los activos productivos para el año 2024 corresponde a las áreas de Fabrica y Taller.

(2) Este valor incluye: i) En el rubro de maquinaria y equipo; flota y equipo de transporte, provisión por \$ 123 millones correspondiente a la identificación de activos fijos en estado de obsolescencia; ii) reversión de deterioro de La Conquista por \$4 millones.

El movimiento de propiedades, planta y equipo del año 2023 se detalla a continuación:

| Descripción | Dic-31-2022 | Gasto Depreciación | Adiciones | Traslados | Bajas (1) | Provisión, Recuperación y deterioro (2) | Avalúo (3) | Dic-31-2023 |
|--|-------------------------|---------------------|----------------------|--------------|-----------------------|---|----------------------|-------------------------|
| Terrenos | 177,979,137 | - | - | - | - | (1,154,346) | 23,952,020 | 200,776,811 |
| Construcciones, maquinaria y equipo en montaje | 51,340,954 | - | 80,838,061 | (56,129,627) | - | - | - | 76,049,388 |
| Construcciones y edificaciones | 296,325,634 | - | 272,351 | 6,936,075 | - | - | 5,579,774 | 309,113,834 |
| Maquinaria y equipo | 765,988,009 | - | - | 39,076,919 | (3,029,415) | (105,941) | - | 801,929,572 |
| Equipo de oficina | 6,216,922 | - | - | - | - | 1,570 | - | 6,218,492 |
| Equipo de cómputo y comunicaciones | 13,182,316 | - | - | 64,447 | (165,517) | - | - | 13,081,246 |
| Flota y equipo de transporte | 127,141,103 | - | - | 4,048,469 | (2,789,825) | 10,520 | - | 128,410,267 |
| Acueductos plantas y redes | 25,918,924 | - | - | 4,581,116 | (190,883) | - | - | 30,309,157 |
| Vías | 20,713,511 | - | - | 1,422,601 | - | - | - | 22,136,112 |
| Subtotal costo activos fijos | \$ 1,484,806,510 | \$ - | \$ 81,110,412 | \$ - | \$ (6,175,640) | \$ (1,248,197) | \$ 29,531,794 | \$ 1,588,024,879 |
| Depreciación Acumulada | | | | | | | | |
| Construcciones y edificaciones | (64,985,140) | (15,912,545) | - | - | - | - | - | (80,897,685) |
| Maquinaria y equipo | (386,094,658) | (49,685,230) | - | - | 2,686,210 | - | - | (433,093,678) |
| Equipo de oficina | (4,789,097) | (326,570) | - | - | - | - | - | (5,115,667) |
| Equipo de cómputo y comunicaciones | (12,901,460) | (125,395) | - | - | 165,519 | - | - | (12,861,336) |
| Flota y equipo de transporte | (89,492,945) | (9,087,602) | - | - | 2,106,661 | - | - | (96,473,886) |
| Acueductos plantas y redes | (14,253,569) | (5,086,867) | - | - | 167,022 | - | - | (19,173,414) |
| Vías | (12,050,053) | (1,520,644) | - | - | - | - | - | (13,570,697) |
| Subtotal depreciación acumulada | (584,566,922) | (81,744,853) | \$ - | \$ - | \$ 5,125,412 | \$ - | \$ - | (661,186,363) |
| Total activos fijos | \$ 900,239,588 | (81,744,853) | \$ 81,110,412 | \$ - | (1,050,228) | (1,248,197) | \$ 29,531,794 | \$ 926,838,516 |

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 del Grupo, de medir a costo revaluado estos rubros. La actualización se realiza con base en avalúos certificados por la firma Anthony Halliday los cuales son determinados sobre lineamientos y reglamentación de referencia internacional utilizando el enfoque de mercado o comparativo.

10. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

a. Activos por derechos de uso

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

| | Terrenos | Flota y Equipo de Transporte | TOTAL |
|--------------------------------|---------------|------------------------------|---------------|
| Al 31 de Diciembre 2022 | \$ 15,790,024 | \$ 25,939,792 | \$ 41,729,816 |
| Adiciones y/o retiros (i) | 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 |
| Adiciones y/o retiros (i) | 1,047,525 | 9,430,610 | 10,478,135 |
| Gasto amortización | (1,485,343) | (3,188,213) | (4,673,556) |
| Al 31 de Marzo 2024 | \$ 20,370,197 | \$ 34,957,169 | \$ 55,327,366 |

(i) Tanto en el año 2024 como en el 2023 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 arrendamiento se descomponen como sigue:

| | Terrenos | Flota y Equipo de Transporte | TOTAL |
|--------------------------------|---------------|------------------------------|---------------|
| 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 |
| Incremento y/o disminución | 1,085,891 | 9,511,873 | 10,597,764 |
| Amortización del periodo | (1,485,343) | (3,188,213) | (4,673,556) |
| Gastos por intereses | (38,366) | (81,263) | (119,629) |
| Al 31 de Marzo 2024 | \$ 20,370,197 | \$ 34,957,169 | \$ 55,327,366 |

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

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|--------------|----------------|----------------|
| Corriente | 20,131,318 | 18,545,759 |
| No corriente | 35,196,048 | 30,977,028 |
| TOTAL | \$ 55,327,366 | \$ 49,522,787 |

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Esta cuenta se descompone como sigue:

| A. CORRIENTE | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Bancos Nacionales: Préstamos en moneda funcional; interés promedio ponderado al cierre del ejercicio del 14.81% (2023 - 16.63%) TV | \$ 100,659,014 | \$ 92,752,569 |
| Corporaciones financieras: Préstamos en moneda funcional; interés promedio ponderado al cierre del ejercicio del 14.81% (2023 - 16.63%) TV | 1,655,555 | 1,666,667 |
| Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 3.15% MV y IBR1 + 4.10% MV | 106,218 | 101,608 |
| Sobregiros bancarios tasa promedio 16.95% (2023 - 19.28%) EA | 24,783 | 7,613 |
| TOTAL | \$ 102,445,570 | \$ 94,528,457 |

| B. NO CORRIENTE | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Bancos Nacionales: Préstamos en moneda funcional; interés promedio ponderado al cierre del ejercicio del 14.81% (2023 - 16.63%) TV | \$ 349,847,878 | \$ 337,200,427 |
| Corporaciones financieras: Préstamos en moneda funcional; interés promedio ponderado al cierre del ejercicio del 14.81% (2023 - 16.63%) TV | 836,736 | 844,720 |
| Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 3.15% MV y IBR1 + 4.10% MV | 68,264 | 97,072 |
| TOTAL | \$ 350,752,878 | \$ 338,142,219 |
| TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS | \$ 453,198,448 | \$ 432,670,676 |

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 siguientes son los principales:

- (1) Deuda / Ebitda
- (2) Flujo de caja libre / servicio de deuda
- (3) Pasivo Financiero
- (4) Capex

Los intereses causados sobre obligaciones financieras con línea Finagro correspondiente al 62.70% del total de intereses causados al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 ascendieron a \$15,529 millones y \$74,268 millones, respectivamente, los cuales se cargaron a los resultados del ejercicio.

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

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

| ENTIDADES FINANCIERAS | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Banco Davivienda S.A. | \$ 208,371,403 | \$ 213,817,649 |
| Banco de Bogotá S.A. | 81,481,256 | 73,361,658 |
| Bancolombia S.A. | 37,252,350 | 39,402,396 |
| BBVA Banco Ganadero | 28,309,667 | 29,913,040 |
| Banco de Occidente S.A. | 26,706,648 | - |
| Itaú Corpbanca Colombia | 21,549,018 | 22,838,139 |
| Banco Agrario de Colombia S.A | 15,639,338 | 20,335,321 |
| Banco Santander | 13,677,745 | 14,500,170 |
| Scotianbank Colpatria S.A | 12,068,011 | 10,016,678 |
| Banco Popular S.A. | 5,650,719 | 5,974,238 |
| Serfinanza | 2,492,293 | 2,511,387 |
| TOTAL | \$ 453,198,448 | \$ 432,670,676 |

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

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Con vencimiento a 1 año | 102,445,570 | 94,528,456 |
| Con vencimiento a 2 años | 30,116,160 | 75,238,646 |
| Con vencimiento a 3 años | 233,616,505 | 176,561,365 |
| Con vencimiento a 4 años | 30,242,915 | 30,242,915 |
| Con vencimiento a 5 años y mas | 56,777,298 | 56,099,294 |
| TOTAL | \$ 453,198,448 | \$ 432,670,676 |

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

| ACTIVOS DADOS EN GARANTIA | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Terrenos | 233,146,217 | 233,146,217 |
| Maquinaria y equipos agrícolas | 142,960,605 | 142,960,605 |
| Maquinaria y equipos fábrica | 303,014,808 | 303,014,808 |
| Activos en leasing | 74,795,786 | 74,795,786 |
| TOTAL | \$ 753,917,416 | \$ 753,917,416 |

12. INGRESOS Y COSTOS OPERACIONALES

a. Ingresos operacionales

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 mar 2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Azúcar, alcoholes, mieles, vapor, energía, y bagazo (1) | \$ 388,709,735 | \$ 385,714,642 |
| Caña para moler y servicios agrícolas cultivo de caña (2) | 10,117,520 | 11,527,372 |
| Aceite crudo de palma y productos pecuarios (3) | 8,454,109 | 12,680,613 |
| TOTAL | \$ 407,281,364 | \$ 409,922,627 |

(1) Corresponde principalmente a venta de azúcar por \$290,363 millones (\$307,470 millones – 2023), miel por valor de \$36,078 millones (\$31,683 millones – 2023), alcohol anhidro y carburante por \$44,831 millones (\$24,245 millones - 2023) y energía por \$6,350 millones (\$501 millones – 2023).

(2) Corresponde principalmente a servicios de adecuación, preparación y siembra prestados a los proveedores de caña en Planta Riopaila por \$7,412 millones (\$7,919 millones - 2023) y Planta Castilla por valor de \$2,631 millones (\$1,683 millones - 2023).

(3) Corresponde principalmente a la venta de aceite de palma por valor de \$6,990 millones (\$10,842 millones - 2023) y aceite de palmiste por valor de \$854 millones (\$560 millones – 2023).

b. Costos de ventas

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

| | AI 31 mar 2024 | AI 31 mar 2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Azúcar, mieles, alcoholes y energía | \$ 290,365,911 | \$ 285,004,494 |
| Venta de caña y servicios agrícolas (cultivo de caña) | 11,939,232 | 15,086,176 |
| Aceite de palma y productos pecuarios | 8,984,955 | 8,531,133 |
| TOTAL | \$ 311,290,098 | \$ 308,621,803 |

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

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

Estado de Resultados

| | AI 31 mar 2024 | AI 31 mar 2023 |
|--|------------------------|------------------------|
| Impuestos a las ganancias | | |
| Gasto impuesto de renta corriente (1) | \$ (19,296,095) | \$ (2,658,529) |
| Subtotal impuesto sobre la renta corriente | \$ (19,296,095) | \$ (2,658,529) |
| Ingreso (gasto) por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias (2) | 6,584,531 | (8,391,461) |
| Subtotal impuesto sobre la renta diferido | \$ 6,584,531 | \$ (8,391,461) |
| TOTAL | \$ (12,711,564) | \$ (11,049,990) |

(1) El gasto del impuesto de renta corriente para el año 2024 fue de \$19,296 millones en comparación con el año 2023 donde se reconocieron \$2,658 millones correspondiente a las tarifas del 9%, 20% y 35% de conformidad con la normatividad vigente según el Artículo 240 del Estatuto Tributario (E.T.) aplicable por cada tipo de Compañía contribuyente.

La tasa efectiva de tributación fue de 26.99% y 25.11% para los 3 meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023, respectivamente. En ambos periodos comparativos, la tasa nominal de impuesto sobre la renta fue de 9%, 20% y 35% de conformidad con la normatividad vigente según el Artículo 240 del Estatuto Tributario (E.T.) aplicable por cada tipo de Compañía contribuyente.

Los principales cambios que impactan la tasa efectiva de tributación en 2024 son las siguientes:

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

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

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

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 mar 2024 | Al 31 dic 2023 | Al 31 mar 2024 | Al 31 mar 2023 |
| Propiedades, planta y equipo | \$ 107,354,052 | \$ 110,530,769 | \$ 4,862,548 | \$ 6,456,099 |
| Inversiones | 8,065,448 | 8,340,920 | 275,472 | - |
| Inventario (V/R y Provisión) (a) | (2,310,699) | (2,175,472) | 364,361 | 1,393,767 |
| Pasivos Estimados y otras (b) | (3,547,400) | (2,268,988) | 1,097,598 | (477,999) |
| Pérdidas fiscales (c) | (13,073,735) | (13,089,184) | (15,448) | (15,763,328) |
| Impuesto diferido neto | \$ 96,487,666 | \$ 101,338,045 | \$ 6,584,531 | \$ (8,391,461) |

(a) La variación en el rubro del impuesto diferido en concepto de inventarios corresponde a disminución del valor razonable en plantaciones agrícolas (Activo Biológico).

(b) Los Pasivos estimados han aumentado con respecto al año anterior principalmente por impuesto diferido generado por provisiones administrativas, de producción y contingencias jurídicas.

(c) Durante el año gravable 2023 la compañía Riopaila Castilla S.A. compensó el 100% de sus escudos fiscales. Durante el año 2024 las demás compañías del Grupo aún mantienen pérdidas fiscales y no se ha realizado compensación.

El movimiento del activo/pasivo neto por el impuesto diferido correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023, es el siguiente:

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | \$ 101,338,045 | \$ 95,461,840 |
| Ingreso reconocido en el resultado de operaciones continuadas | \$ (6,584,531) | \$ (7,933,182) |
| Gasto reconocido en el otro resultado integral (*) | 1,734,152 | 10,635,098 |
| Reservas | - | 3,174,289 |
| Saldo al cierre del ejercicio | \$ 96,487,666 | \$ 101,338,045 |

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

| | Al 31 mar 2024 | Al 31 dic 2023 |
|---|---------------------|----------------------|
| Estado de otros resultados integrales | | |
| Impuesto diferido revaluación de activos fijos | \$ 2,269,701 | 13,192,164 |
| Ganancias (pérdidas) instrumentos financieros | (535,549) | 617,224 |
| Impuesto a las ganancias del otro resultado integral | \$ 1,734,152 | \$ 13,809,388 |

14. EVENTOS POSTERIORES

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

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados del Grupo Empresarial Riopaila Castilla S.A. correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2024, fueron autorizados por la Junta Directiva el 23 de abril del 2024 para su presentación ante el máximo órgano social.

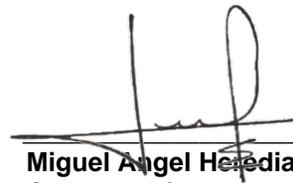
Certificación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Que para la preparación y emisión del estado de situación financiera intermedio consolidado condensado de Riopaila Castilla S.A. al 31 de marzo de 2024, y de los estados financieros intermedios consolidados condensados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el periodo de tres meses terminado en esa fecha, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos, y las cifras que sirvieron de base para la consolidación son tomadas fielmente de los libros de Riopaila Castilla S.A. y de las sociedades subordinadas: Destilería Riopaila S.A.S., Riopaila Energía S.A.S. – ESP, Castilla Cosecha S.A.S., Cosecha del Valle S.A.S., Riopaila Palma S.A.S., y Asturias Holding Sarl.



Gustavo Andrés Gómez Hurtado
Representante Legal Suplente



Miguel Ángel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional 163676-T