

TERCER INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL DEL AÑO 2024

RIOPAILA CASTILLA S.A.

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

14 DE NOVIEMBRE 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 9

RIEGOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE 9

MITIGACIÓN Y ADAPTACIÓN AL CAMBIO CLIMÁTICO 9

ESTADOS FINANCIEROS 11

1. DESEMPEÑO BURSÁTIL Y FINANCIERO:

ANÁLISIS SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y LA SITUACIÓN FINANCIERA

Acumulado a septiembre 2024

Utilidad neta \$39.250 MM Margen 3,4% (\$62.263 MM 2023)	EBITDA \$226.857MM Margen 20% (\$292.097 MM 2023)	EBITDA (12 meses) \$274.384 MM	Deuda \$451.707 MM (\$449.844 MM Sept-23)	Costo promedio 14,5% (17,6% Sept-23)	Deuda/EBITDA 1.65x (vs 1.20x Sept-23)
---	--	---	---	--	---

Durante el primer semestre enfrentamos desafíos operativos significativos, debido a factores climáticos como la alta precipitación, oscilación de temperatura y radiación, que afectaron la productividad y los resultados financieros esperados.

Nos hemos organizado para mitigar los impactos, a nivel de la operación maximizando la molienda, apoyados por un aumento en el área contratada, una mayor molienda de caña por día, mejoras en la edad de la caña, aplicación de la maduración en dosis y tiempo adecuado, entre otros.

Hemos implementado un plan integral de optimización de costos y gastos, en función de mejorar nuestra rentabilidad operativa, y sumado al proyecto de eficiencia operacional en marcha, se reflejan positivamente en los resultados financieros a septiembre. El período cierra con una utilidad neta de \$39.250MM, recuperando la pérdida obtenida al corte de junio 2024.

Al corte de septiembre, el pasivo financiero cierra en \$451.707 millones, alcanzando una relación Deuda/Ebitda de 1,65x; con una variación de \$1.863 millones respecto a septiembre de 2023, cuando la relación Deuda/Ebitda fue de 1,20x.

Consecuencia de la evolución positiva de los resultados financieros de la compañía, en el mes de agosto se da por terminado el Acuerdo con Bancos que estuvo vigente desde 2019, lo que permitió a la compañía re perfilar la deuda a mayor plazo aliviando el efecto en el flujo.

**Ingresos**
\$1.145.844 MM
(-8% Vs 2023)

Comerciales

**Venta**
Azúcar eq.
6.004.338 QQ Eq

Se registran ingresos por \$1.145.844 MM, un 8% menos que septiembre 2023; el 91% de este ingreso corresponde a azúcar equivalente (azúcar, etanol y mieles) y el 9% restante, a venta de energía, bagazo, caña, aceite de palma y servicios agrícolas. En el 2023 esta proporción fue del 90% - 10%.

Las ventas en el mercado nacional representaron el 75,8% del ingreso operacional, y el 24,2% 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 2,9 millones de ton, un 1,9% por debajo de lo registrado en septiembre del 2023 donde se molieron 3,1 millones de ton. El sector agroindustrial de la caña reportó 15,9 millones de toneladas molidas, un 1% menos que el mismo periodo del 2023.

A nivel de compañía, continuamos implementando acciones encaminadas a retomar indicadores de productividad razonables los cuales se reflejen en mayor producción y rentabilidad.

Macroeconómicos				
TRM (Prom. a Sep.) \$3.981 (\$4.411 en 2023)	IPC (12 meses) 5.81% (10,99% 2023)	DTF 10.46% (13.34% 2023)	NY #11 (Prom. a Sep.) 20.53 (23.58 2023)	Precio Sector \$/QQ (Prom. a Sep.) \$168.916 (\$179.206 2023)

La TRM promedio a septiembre fue de 3.981 COP/USD, lo que significó una devaluación de 9,7% respecto del promedio a septiembre 2023. La moneda mantiene tendencia a la baja, efecto principalmente de la coyuntura internacional, y las expectativas sobre la estabilidad política y económica.

Acorde a las expectativas de analistas económicos la inflación ha venido cediendo y a la fecha acumula 5,75%, su nivel más bajo desde diciembre 2021. El Banco de la República – Banrep - apunta a que la inflación se aproximaría a la meta del 3% durante los próximos doce meses.

Asimismo, el Banrep desde diciembre de 2023 ha venido realizando recortes graduales en la tasa de referencia pasando de 13,25% en diciembre 2023 a 10,25% en septiembre 2024. Efecto de la disminución en las tasas de referencia, el costo financiero de la compañía disminuye comparado con el mismo periodo del año anterior en \$14.868MM (14,5% Sep-24 Vs. 17,6% Sep-23).

A nivel de precio internacional del azúcar, en septiembre de 2024 fue de 20,53 cent USD/lb, que representa una disminución del 22% Vs. septiembre 2023, y un aumento del 12% frente a agosto 2024. La tendencia al alza del último periodo es resultado de la reducción en las perspectivas de producción de Brasil, a raíz de la sequía prolongada y los daños ocasionados por los incendios en los cultivos de caña; y la decisión del gobierno de India de levantar las restricciones de uso de caña para la producción de etanol.

RIOPAILA CASTILLA S. A.
INDICADORES FINANCIEROS - CONSOLIDADOS

		2024	2023
LIQUIDEZ			
RAZON CORRIENTE	<u>ACTIVO CORRIENTE</u> PASIVO CORRIENTE	0.92	0.83
PRUEBA ACIDA DE INVENTARIOS Y ACTIVOS BIOLOGICOS	<u>ACTIVO CTE – (INVENTARIOS Y ACTIVOS BIOLOGICOS)</u> PASIVO CORRIENTE	0.56	0.54
PRUEBA ACIDA DE CUENTAS POR COBRAR	<u>ACTIVO CTE - CUENTAS X COBRAR</u> PASIVO CORRIENTE	0.50	0.39
SOLIDEZ	<u>ACTIVO TOTAL</u> PASIVO TOTAL	1.59	1.61
ENDEUDAMIENTO			
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	<u>TOTAL PASIVO CON TERCEROS</u> TOTAL ACTIVOS	63.02%	61.94%
CONCENTRACION DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO	<u>PASIVO CORRIENTE</u> PASIVO TOTAL CON TERCEROS	48.59%	46.98%
COBERTURA DE FINANCIEROS	<u>UTILIDAD ANTES DE IMPTOS DE RENTA Y GASTOS FINANCIEROS</u> GASTOS FINANCIEROS TOTALES	184.01%	205.00%
APALANCAMIENTO TOTAL	<u>PASIVO TOTAL CON TERCEROS</u> PATRIMONIO	170.42%	162.73%
APALANCAMIENTO CORTO PLAZO	<u>TOTAL PASIVO CORRIENTE</u> PATRIMONIO	82.81%	76.44%
APALANCAMIENTO FINANCIERO TOTAL	<u>PASIVOS TOTALES CON ENTIDADES FINANCIERAS</u> PATRIMONIO	76.89%	76.12%

RENDIMIENTO			
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	UTILIDAD BRUTA VENTAS NETAS	18.48%	21.72%
MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD	UTILIDAD OPERACIONAL VENTAS NETAS	9.07%	13.22%
MARGEN NETO DE UTILIDAD	UTILIDAD NETA VENTAS NETAS	3.43%	4.98%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	UTILIDAD NETA PATRIMONIO	6.68%	10.95%
RENDIMIENTO DE ACTIVO TOTAL	UTILIDAD NETA ACTIVO TOTAL	2.47%	4.17%

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

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

Durante el tercer 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 tercer trimestre 2024

Durante el tercer trimestre del año, el precio del azúcar ha experimentado una tendencia alcista en el neto, con un mínimo alcanzado el 21 de agosto de 17,52 cent USD/lb, el mínimo en lo que va corrido del año, y un máximo de 23,71 cent USD/lb el 26 de septiembre.

El rally alcista de los precios durante la segunda mitad de septiembre no obedeció a factores específicos del azúcar, sino que fue uno de los tantos movimientos alcistas de varios commodities. El comportamiento de los precios mostró una volatilidad influenciada por factores climáticos y de mercado.

Las condiciones meteorológicas globales y las previsiones pesimistas fueron un impulso alcista de los precios de los commodities, incluyendo el azúcar. Estas condiciones adversas en el clima generaron

que los principales países productores, entre ellos India y Tailandia, vieran limitada su oferta de la materia prima.

Por otro lado, Brasil, el mayor productor mundial, tuvo una temporada de lluvias abundante a final del trimestre, lo que sirvió de ayuda a las presiones bajistas que había permitido una normalización de los precios. Esta mejora en las condiciones climáticas favoreció la expectativa de una recuperación de la producción en la región centro-sur del país. Sin embargo, la depreciación del real frente al dólar, también estimuló la venta de azúcar por parte de exportadores brasileños, moderando algunas de las ganancias previas en los precios.

La depreciación reciente del real ha incentivado a los exportadores de Brasil a colocar más azúcar en el mercado internacional, incrementando la oferta global y generando presiones bajistas sobre los precios.

Dadas las condiciones del mercado, en Riopaila decide mantener la estrategia de coberturas, encaminada a garantizar las rentabilidades de la compañía y el nivel de precio.



El contexto actual del mercado nos muestra precios del azúcar netamente alcistas y volatilidad que ha disminuido luego del alza en los precios en septiembre. La creciente demanda mundial de azúcar ha sido impulsada por problemas de producción de la India, afectada por sequías. Esta situación ha favorecido a los exportadores brasileños, que lograron aumentar sus ventas en un 27,1% en el último periodo.

Por otro lado, la disminución en los precios del petróleo genera presión bajista sobre los biocombustibles, entre ellos el etanol, derivado del azúcar. La disminución en los precios genera mayor demanda de azúcar destinada a etanol y menor azúcar disponible para consumo.

Ante la caída reciente de los precios, varios operadores han optado por cubrir sus posiciones cortas, lo que sugiere que la velocidad de la baja pudo haber sido excesiva. Esto abre la posibilidad de un ajuste alcista en el corto plazo.

Comportamiento del dólar en el tercer trimestre

En el tercer trimestre de 2024 el peso colombiano (COP) tuvo una variación de 8,58%; esto es, un cierre en el último día hábil de mayo de \$3.866 y un cierre en septiembre de \$4.197,8. El tercer trimestre presentó una volatilidad mayor a comparación del segundo trimestre en 1,42%. El Trimestre anterior presentó una volatilidad de 479 COP.



Fuente: Quanspire

El rango operado del dólar en el tercer trimestre fue mayor al del segundo. Se puede observar un aumento de la volatilidad con respecto a los primeros meses de 2024, aunque en línea con volatilidades históricas altas, normales en el par USDCOP. En años anteriores, los rangos superaron los \$1,300. Estacionalmente existe una presión alcista en la tasa de cambio, que se presenta a partir del tercer trimestre hasta finales de año, una vez cese el primer mayor flujo de dólares al país por motivo de grandes contribuyentes.

Durante el tercer trimestre de 2024, el dólar estadounidense experimentó una leve corrección tras meses de apreciación. Esto se debió principalmente a los primeros recortes de tasas de la Reserva Federal en septiembre, que marcaron el inicio de un ciclo de relajación monetaria tras uno de los periodos más agresivos de alzas de tasas en la historia reciente. Sin embargo, la incertidumbre en torno al crecimiento económico global y tensiones geopolíticas continuaron brindando cierto soporte al dólar como activo de refugio. El mercado se mantiene atento a futuros recortes, lo que podría influir aún más en la dirección del dólar hacia finales de año, especialmente en relación con las monedas emergentes y pares como el euro.

El tipo de cambio entre el dólar estadounidense y el peso colombiano (USDCOP) mostró alta volatilidad durante el tercer trimestre. Si bien la corrección global del dólar pudo haber ejercido presión a la baja, factores internos en Colombia como el precio del petróleo —relevante dado que es una exportación clave—, y expectativas sobre la política monetaria del Banco de la República afectaron el

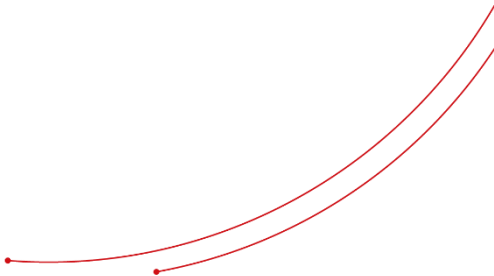
comportamiento del peso. A medida que la inflación disminuye en Colombia, existe margen para recortes de tasas adicionales, lo que podría generar un escenario de depreciación del peso hacia finales de año si estos movimientos se concretan.

El carry trade había sido el factor principal de flujos inversionistas hacia EE.UU. La disminución de tasas de intervención por parte de la FED y la perspectiva de mayores recortes ha generado que flujos importantes se dirijan a mercados emergentes alrededor del mundo, algo esperado con la menor tasa de intervención del Banco Central de EE.UU. Sin embargo, estos flujos se han dirigido a mercados de Asia y África, dejando a América Latina con pocos dólares que han generado presiones en las monedas de la región. La incertidumbre en la región hace necesario continuar cubriendo los flujos de divisas y reduciendo el riesgo en la tasa de cambio.

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



RIESGOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE

Variaciones materiales en el grado de exposición a un riesgo y nuevos riesgos identificados en el trimestre

De acuerdo con el tercer trimestre de 2024, informamos que no se han presentado variaciones materiales en relación con el grado de exposición de los riesgos respecto al trimestre inmediatamente anterior, así como tampoco hemos identificado nuevos riesgos a la fecha.

MITIGACIÓN Y ADAPTACIÓN AL CAMBIO CLIMÁTICO

Para el tercer trimestre, se realizó la evaluación e implementación de una estrategia en campo para la adaptación a la variabilidad climática. Esta estrategia es liderada por Cenicaña, Asocaña y el Fondo Agua por la Vida, basándose en los resultados obtenidos por el sistema de monitoreo con el cual cuentan para la gestión del agua.

Esta estrategia está compuesta por cinco etapas:

1. **Actualización:** estados de los anillos de drenaje, acciones por el drenaje, acuerdos de operatividad y mantenimiento.
2. **Diagnóstico:** recorrido en campo para el estado de diques, diagnóstico y recuperación de canales doble propósito y recomendaciones de obras hidráulicas complementarias.
3. **Formulación:** evaluación predial de parcelas para la validación prácticas de drenaje superficial; mapa del índice de vulnerabilidad hídrica de inundación; análisis escalar en zona de mayor riesgo y alternativas de manejo.
4. **Monitoreo:** ampliar red hidrométrica, ampliar cobertura de gotas y ampliar cobertura de niveles freáticos.
5. **Modelación hidrosedimentológica:** zona de inversión ambiental estratégica y modelación de escenarios futuros de déficit y superávit.

Con el desarrollo de este plan se contribuye a la protección de los recursos hídricos y el aumento de la resiliencia frente a los impactos climáticos en la región.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES
COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 30
DE SEPTIEMBRE DE 2024**



Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia Separada Condensada

Señores:
Riopaila Castilla S.A.

Introducción

He revisado el estado de situación financiera intermedio separado condensado adjunto de Riopaila Castilla S.A. al 30 de septiembre de 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 nueve meses terminado en esa fecha; un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

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

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que haga pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera separada de Riopaila Castilla S.A. al 30 de septiembre de 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



Otra Información

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

DIANA PATRICIA
GALEANO
PIEDRAHITA

Digitally signed by DIANA
PATRICIA GALEANO
PIEDRAHITA
Date: 2024.11.07 15:48:48
-05'00'

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

Cali, Colombia
7 de noviembre de 2024

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

		Al 30 de septiembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
ACTIVO		(No Auditado)	(Auditado)
Activo corriente	NOTA		
Efectivo y equivalentes al efectivo		\$ 9,126,632	\$ 9,187,025
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	183,759,582	180,175,784
Cuentas por cobrar partes relacionadas	6	84,141,607	66,677,609
Activos por impuestos corrientes		24,153,930	6,198,081
Inventarios	7	102,826,133	70,848,829
Activos biológicos	8	53,033,734	52,547,543
Otros activos		13,212,225	10,317,986
Total activo corriente		\$ 470,253,843	\$ 395,952,857
Activo no corriente			
Inversiones en sociedades vinculadas, utilizando método de participación patrimonial	9	305,522,943	297,426,203
Inversiones en asociadas y de patrimonio	9	63,547,659	66,189,133
Cuentas por cobrar partes relacionadas	6	33,801,268	40,468,578
Inventarios	7	1,086,464	975,059
Activos biológicos	8	34,116,074	28,552,921
Propiedades, planta y equipo	10	533,726,179	535,772,240
Activos por derecho de uso	11	63,399,087	49,522,787
Total de activo no corriente		\$ 1,035,199,674	\$ 1,018,906,921
TOTAL ACTIVOS		\$ 1,505,453,517	\$ 1,414,859,778
PASIVO			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	12	92,071,002	80,630,155
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		255,724,480	250,332,079
Pasivos por arrendamientos	11	21,320,178	18,545,759
Cuentas por pagar partes relacionadas	13	35,476,948	41,141,498
Beneficios a empleados		23,916,316	17,249,692
Otras provisiones		19,641,261	5,942,166
Pasivos por impuestos		37,168,825	17,260,253
Otros pasivos		5,683,551	5,634,376
Total pasivo corriente		\$ 491,002,561	\$ 436,735,978
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	12	305,972,404	292,281,716
Pasivos por arrendamientos	11	41,554,212	30,977,028
Cuentas por pagar partes relacionadas	13	442,920	442,920
Beneficios a empleados		17,404,508	17,549,319
Otras provisiones		877,523	827,523
Pasivo por impuestos diferidos, neto	18	60,696,458	67,660,407
Total pasivo no corriente		\$ 426,948,025	\$ 409,738,913
TOTAL PASIVO		\$ 917,950,586	\$ 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
Resultado del período		39,249,615	63,231,956
Resultados acumulados		4,879,816	4,886,123
Otros resultados integrales		258,545,298	247,071,359
Resultado acumulado adopción NCIF		151,340,599	151,340,599
TOTAL PATRIMONIO		\$ 587,502,931	\$ 568,384,887
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 1,505,453,517	\$ 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: 2024.11.07
18:04:04 -05'00'

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

MIGUEL ANGEL
HEREDIA
SALAZAR

Firmado digitalmente
por MIGUEL ANGEL
HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2024.11.07
18:12:22 -05'00'

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

DIANA PATRICIA
GALEANO
PIEDRAHITA

Digitally signed by DIANA
PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Date: 2024.11.07 15:49:11 -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 7 de noviembre de 2024)

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

		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
		2024	2023
		(No auditado)	(No Auditado)
	NOTA		
Operaciones continuadas			
Ingresos operacionales	14	\$ 1,168,313,712	\$ 1,236,475,391
Costo de ventas	14	(981,623,298)	(989,010,521)
Utilidad bruta		\$ 186,690,414	\$ 247,464,870
Gastos de administración		(48,393,214)	(43,645,515)
Gastos de ventas		(53,897,545)	(58,050,636)
Utilidad operativa		\$ 84,399,655	\$ 145,768,719
Ingresos financieros	15	15,944,931	20,443,037
Gastos financieros	16	(55,385,605)	(78,484,236)
Resultado participación en vinculadas		4,767,902	(127,472)
Otros ingresos neto de otros gastos	17	952,694	(742,954)
Utilidad antes de impuesto de renta		\$ 50,679,577	\$ 86,857,094
Impuesto sobre la renta corriente	18	(23,787,573)	(21,053,564)
Impuesto sobre la renta y diferido	18	12,357,611	(3,540,255)
Utilidad neta del ejercicio		\$ 39,249,615	\$ 62,263,275

Utilidad por acción (*) sobre resultado de operaciones continuadas
Básica, atribuible a las participaciones controladoras (valores expresados en pesos)

\$ 657 \$ 1,042

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

		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
		2024	2023
		(No Auditado)	(No Auditado)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETOS DE IMPUESTOS			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:			
Revaluación de propiedades, planta y equipo (terrenos y edificaciones)	\$	17,836,286	\$ -
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		115,550	(1,324,157)
Impuesto a las ganancias sobre otro resultado integral		(5,393,663)	1,842,299
Total partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del período	\$	12,558,173	\$ 518,142
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado:			
Valor razonable coberturas de flujo de efectivo		(1,084,234)	(1,458,567)
Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período	\$	(1,084,234)	\$ (1,458,567)
Otros resultados integrales, netos de impuestos		11,473,939	(940,425)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO	\$	50,723,554	\$ 61,322,850

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: 2024.11.07 18:04:55 -05'00'

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

MIGUEL ANGEL
HEREDIA
SALAZAR

Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2024.11.07 18:13:01 -05'00'

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

DIANA PATRICIA
GALEANO
PIEDRAHITA

Digitally signed by DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Date: 2024.11.07 15:49:28 -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 7 de noviembre 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 30 de septiembre	
	2024	2023
	(No Auditado)	(No Auditado)
Operaciones continuadas		
Ingresos operacionales	\$ 493,908,412	\$ 504,067,017
Costo de ventas	(369,272,375)	(383,654,617)
Utilidad bruta	\$ 124,636,037	\$ 120,412,400
Gastos de administración	(17,160,821)	(14,966,187)
Gastos de ventas	(22,645,109)	(23,760,951)
Utilidad operativa	\$ 84,830,107	\$ 81,685,262
Ingresos financieros	6,563,377	6,965,592
Gastos financieros	(19,243,578)	(27,990,002)
Resultado participación en subordinadas	8,705,856	4,356,888
Otros ingresos neto de (otros gastos)	(954,041)	(1,685,404)
Utilidad antes de impuesto de renta	\$ 79,901,721	\$ 63,332,336
Impuesto sobre la renta	(25,383,459)	(21,053,560)
Impuesto sobre la renta diferido	3,387,311	2,255,023
Utilidad neta del ejercicio	\$ 57,905,573	\$ 44,533,799

Utilidad por acción (*) sobre resultado de operaciones continuadas
Básica, atribuible a las participaciones controladoras (valores expresados en pesos)

\$ 969 \$ 746

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

	Por el Periodo de tres Meses Terminado el 30 de Septiembre de:	
	2024	2023
	(No Auditado)	(No Auditado)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETOS DE IMPUESTOS		
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:		
Revaluación de propiedades, planta y equipo (terrenos y edificaciones)	\$ 17,836,286	\$ -
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	46,062	493,645
Impuesto diferido sobre valores razonables ORI	(5,982,030)	(624,087)
Total partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo	\$ 11,900,318	\$ (130,442)
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado:		
Valor razonable coberturas de flujo de efectivo	(161,478)	(481,563)
Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del periodo	\$ (161,478)	\$ (481,563)
Otro resultado integral, neto de impuestos	11,738,840	(612,005)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	\$ 69,644,413	\$ 43,921,794

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: 2024.11.07 18:05:27 -05'00'

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

MIGUEL ANGEL
HEREDIA
SALAZAR

Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2024.11.07 18:13:32 -05'00'

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

DIANA PATRICIA
GALEANO
PIEDRAHITA

Digitally signed by DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Date: 2024.11.07 15:49:45 -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 7 de noviembre 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)
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	-	-	-	-	39,249,615	-	-	-	39,249,615
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	11,473,939	-	11,473,939
Retención Imputable a Accionistas Art. 242-1 E.T	-	-	-	-	-	(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 30 de septiembre de 2024 (no auditado)	\$ 7,974,480	\$ 1,708	\$ 7,875,811	\$ 117,635,604	\$ 39,249,615	\$ 4,879,816	\$ 258,545,298	\$ 151,340,599	\$ 587,502,931

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: 2024.11.07 18:05:48 -05'00'
Gustavo Andrés Gómez Hurtado
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

MIGUEL ANGEL
HEREDIA
SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2024.11.07 18:14:10 -05'00'
Miguel Angel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 163676-T
(Ver certificación adjunta)

DIANA PATRICIA
GALEANO
PIEDRAHITA
Digitally signed by DIANA PATRICIA GALEANO
PIEDRAHITA
Date: 2024.11.07 15:50:01 -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 7 de noviembre 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2024	2023
FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(No Auditado)	(No Auditado)
UTILIDAD NETA	\$ 39,249,615	\$ 62,263,275
Más (menos) - Cargos (créditos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo:		
Gasto contingencias legales	1,019,591	511,000
Depreciación de propiedades, planta y equipo	43,501,296	41,854,626
Amortización de activos por derecho de uso	16,952,935	16,388,284
Disminución activo, pasivo por arrendamiento	168,797	256,048
Amortizaciones de activos biológicos (incluye valor razonable y deterioro)	70,329,853	71,370,902
Amortización de pólizas de seguros, licencias y otros	11,826,597	9,756,590
Deterioro (recuperación) de inventarios de materiales	638,184	(53,455)
Deterioro (recuperación) La Conquista - Bioenergy	-	(193,103)
Impuesto de renta corriente	23,787,573	21,053,564
Impuesto diferido	(12,357,611)	3,540,255
Deterioro (recuperación) cartera y deudores	745,371	(351,528)
Intereses causados	42,663,487	52,964,140
Método de participación patrimonial en subsidiarias	(7,409,376)	127,472
Resultado en participación en asociadas	2,641,474	-
Resultados en disposición de propiedades, planta y equipo, neto	1,567,402	295,860
Deterioro de propiedades, planta y equipo, neto	119,330	255,760
SUBTOTAL	\$ 235,444,518	\$ 280,039,690
CAMBIOS EN EL ACTIVO Y PASIVO NETO		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(7,902,988)	(84,124,366)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	(10,796,688)	(19,706,207)
Activos por impuestos	(17,955,849)	4,047,237
Inventarios	(32,726,893)	(21,015,346)
Otros activos	(15,805,070)	(23,572,337)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(1,474,370)	14,843,294
Cuentas por pagar partes relacionadas	(6,236,364)	8,300,290
Beneficios a empleados	6,521,813	6,309,560
Otras provisiones	12,729,504	25,508,712
Pasivos por impuestos	(3,879,001)	(1,421,691)
Otros pasivos	49,175	(532,980)
TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR LA OPERACIÓN	\$ 157,967,787	\$ 188,675,856
FLUJO DE FONDOS APLICADO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(26,420,406)	(30,119,334)
Ventas de propiedades, planta y equipo	1,114,724	486,328
Dividendos recibidos	3,567,512	1,887,374
Activos biológicos (incluye semovientes)	(76,379,197)	(64,960,531)
TOTAL EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	\$ (98,117,367)	\$ (92,706,163)
FLUJO DE FONDOS APLICADO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obligaciones financieras	20,778,375	(24,258,642)
Pago de intereses	(38,310,327)	(49,105,136)
Dividendos pagados	(24,732,432)	(9,456,407)
Pasivos por arrendamiento (pago de canon)	(17,646,429)	(16,413,890)
TOTAL EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	\$ (59,910,813)	\$ (99,234,075)
Cambio neto en el efectivo y equivalentes en efectivo	(60,393)	(3,264,382)
Efectivo y equivalentes en efectivo al iniciar el período	9,187,025	7,840,200
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	\$ 9,126,632	\$ 4,575,818

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: 2024.11.07 18:06:26 -05'00'

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

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2024.11.07 18:14:43 -05'00'

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

DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Digitally signed by DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Date: 2024.11.07 15:50:18 -05'00'

Diana Patricia Galeano Piedrahita
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 40664-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 7 de noviembre de 2024)

RIOPAILA CASTILLA S.A.

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

Ebitda 12 meses \$221,346 millones.

El período cierra con una utilidad neta de \$39,250 millones, recuperando la pérdida obtenida al corte de junio 2024.

Durante el primer semestre, enfrentamos desafíos operativos significativos, debido a factores climáticos como la alta precipitación, oscilación de temperatura y radiación, que afectaron la productividad y los resultados financieros esperados.

Nos hemos organizado para mitigar los impactos, a nivel de la operación maximizando la molienda, apoyados por un aumento en el área contratada, una mayor rata de molienda, mejoras en la edad, aplicación de la maduración en dosis y tiempo adecuado, entre otros.

Nos mantenemos enfocados en la estrategia de posicionar nuestros productos en mercados de valor agregado. Sumado al proyecto de eficiencia operacional en marcha, hemos implementado un plan integral de optimización de costos y gastos, en función de mejorar nuestra rentabilidad operativa. Estas acciones ya se reflejan positivamente en los resultados financieros a septiembre.

Al corte de septiembre, el pasivo financiero cierra en \$398,043 millones, con una variación de \$12,050 millones respecto a septiembre de 2023, alcanzando una relación deuda /ebitda de 1.80x (1.24x en septiembre 2023).

Se registran ingresos por \$1,168,314 millones, un 6% menos que septiembre 2023.

Las ventas en el mercado nacional representaron el 75.8% del ingreso operacional y el 24.2% 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 2.9 millones de toneladas, un 1.9% por debajo de lo registrado en septiembre del 2023 donde se molieron 3.1 millones de toneladas. El sector agroindustrial de la caña reportó 15.9 millones de toneladas molidas, un 1% menos que el mismo periodo del 2023.

Consecuencia de la evolución positiva de los resultados financieros de la compañía, en el mes de agosto se da por terminado el Acuerdo con Bancos que estuvo vigente desde 2019, lo que permitió a la compañía reperfilarse la deuda a mayor plazo aliviando el efecto en el flujo.

A nivel de compañía, continuamos implementando acciones encaminadas a retomar indicadores de productividad razonables los cuales se reflejen en mayor producción y rentabilidad.

La TRM promedio a septiembre fue de \$3,981 COP/USD, lo que significó una devaluación de 9.7% respecto del promedio a septiembre 2023. La moneda mantiene tendencia a la baja, efecto principalmente de la coyuntura internacional, y las expectativas sobre la estabilidad política y económica.

Acorde a las expectativas de analistas económicos la inflación ha venido cediendo y a la fecha acumula 5.75%, su nivel más bajo desde diciembre 2021. El Banco de la República de Colombia apunta a que la inflación se aproximaría a la meta del 3% durante los próximos doce meses.

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 10.25% en septiembre 2024. Efecto de la disminución en las tasas de referencia, el costo financiero de la compañía disminuye comparado con el mismo período del año anterior en \$14,868 millones (14.5% sept 2024 Vs. 17.6% sept 2023).

A nivel de precio internacional en septiembre fue de 20.53 cent USD/lb, disminución del 22% vs septiembre 2023, y aumento del 12% frente a agosto 2024, la tendencia al alza del último período es resultado de la reducción en las perspectivas de producción de Brasil, a raíz de la sequía prolongada y los daños ocasionados por los incendios en los cultivos de caña, añadido a la decisión del gobierno de India de levantar las restricciones de uso de caña para la producción de etanol.

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 nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 modificatorios. Estas excepciones varían dependiendo del tipo de compañía y son las siguientes:

-Excepciones aplicables a todos los preparadores de información financiera.

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

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

2.2. Periodo y sistema contable

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

2.3. Moneda funcional y de presentación

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

2.4. Transacciones y saldos

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

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

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

2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.6. Inventarios

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

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

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

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

2.7. Activos biológicos

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

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

Caña de azúcar

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

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

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

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

Semovientes

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

2.8. Instrumentos financieros

2.8.1. Activos financieros

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

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

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

Instrumentos de deuda:

(a) Activos financieros medidos a costo amortizado

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

(b) Activos financieros medidos a valor razonable

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado de acuerdo con el párrafo 4.1.2, NIIF 9 o a valor razonable con cambios en otro resultado integral de acuerdo con el párrafo 4, NIIF 9. Sin embargo, una entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados. (Párrafo 4.1.4, 5.7.5 y 5.7.6, NIIF 9).

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

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.

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 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Cientes nacionales (1)	\$ 86,393,499	\$ 111,972,925
Proveedores de Caña (2)	49,305,738	37,516,462
Cientes del exterior (3)	29,416,531	13,957,150
Deudas de difícil cobro (4)	4,107,787	2,631,886
Deterioro (4)	(3,328,520)	(2,565,411)
SUBTOTAL CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA	\$ 165,895,035	\$ 163,513,012
Anticipos y avances a proveedores, contratistas y trabajadores	\$ 7,864,822	\$ 2,454,256
Ingresos por cobrar (5)	6,205,217	8,619,501
Deudores varios (6)	3,794,508	5,589,015
Deudas de difícil cobro (4)	839,247	3,515,299
Deterioro (4)	(839,247)	(3,515,299)
SUBTOTAL OTROS DEUDORES	\$ 17,864,547	\$ 16,662,772
TOTAL	\$ 183,759,582	\$ 180,175,784

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

EDADES	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Corriente	\$ 63,364,170	\$ 73,486,658
1 a 30 días	21,617,113	36,263,518
Mas de 30 días	1,412,216	2,222,749
TOTAL	\$ 86,393,499	\$ 111,972,925

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

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Servicios y labores agrícolas	\$ 24,166,897	\$ 20,490,393
Préstamos especiales	14,731,229	8,361,302
Anticipo cuentas en participación	8,933,194	7,884,429
Intereses de préstamos especiales	1,474,418	780,338
TOTAL	\$ 49,305,738	\$ 37,516,462

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

Moneda	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Miles de Pesos Colombianos (a)	\$ 29,416,531	\$ 13,957,150
Miles de Dólares Americanos	USD 7,064.13	USD 3,651.74

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

MERCADO	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Americano	\$ 27,445,242	\$ 13,190,369
Europeo	1,971,289	766,781
TOTAL	\$ 29,416,531	\$ 13,957,150

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

	Al 30 sep 2024		Al 31 dic 2023	
	Difícil Cobro	Deterioro	Difícil Cobro	Deterioro
Cartera comercial (a)	\$ 2,000,012	\$(2,000,011)	\$ 2,003,348	\$(1,936,873)
Proveedores de caña (b)	2,107,775	(1,328,509)	628,538	(628,538)
SUBTOTAL CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA	\$ 4,107,787	\$(3,328,520)	\$ 2,631,886	\$(2,565,411)
Otros deudores (c)	839,247	(839,247)	3,515,299	(3,515,299)
TOTAL	\$ 4,947,034	\$(4,167,767)	\$ 6,147,185	\$(6,080,710)

(a) Para ambos años principalmente corresponde 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, Almacenes la 14 S.A. por \$ 90 millones, Confiteca Colombia S.A por \$ 67 millones, adicional a los terceros mencionados, para el año 2024 se suma Nutrimiento S.A.S \$ 141 millones, J. Marbes Carrillo Ltda. por \$61 millones, por su parte, para el año 2023 se encontraba Centro Abastos S.A.S. por \$93 millones y J. Marbes Carrillo Ltda. por \$76 millones.

(b) Para el año 2024 principalmente corresponde a Ingenio La Cabaña por \$1,559 millones y para el 2023 Gonzalez Posada y Cia. por \$343 millones.

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

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Convenio Rioamigos (i)	\$ 657,034	\$ 879,232
Cobro de incapacidades y otros (ii)	182,213	182,213
Incumplimiento de contrato (iii)	-	2,453,854
TOTAL	\$ 839,247	\$ 3,515,299

(i) 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 dentro de un plan de fidelización que fue suspendido en el 2019. Al 30 de septiembre de 2024 se reconoció recuperación del deterioro de cartera por \$ 222 millones.

(ii) 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.

(iii) Al 30 de septiembre de 2024, se castigó la totalidad de la cuenta por cobrar a Ecosuelos S.A.S. habiendo surtido el trámite del proceso ejecutivo que se había interpuesto desde 2018, concluyendo con la irrecuperabilidad del saldo.

Esta cuenta estaba relacionada con un contrato para la construcción de una planta de Compost iniciado desde el año 2015.

El movimiento por deterioro es el siguiente:

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Al 1 de enero	\$ (6,080,710)	\$ (7,827,564)
Aumento de deterioro (i)	(993,086)	(125,959)
Castigo (ii)	2,658,314	1,457,410
Recuperación (iii)	247,715	415,403
SALDO	\$ (4,167,767)	\$ (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 septiembre 2024, el deterioro obedece principalmente a Ingenio La Cabaña por \$779 millones, Nutrimiento por \$141 millones, J. Marbes Carrillo por \$38 millones, Arroces del Norte por \$13 millones, Compañía Suramérica de Seguros por \$6 millones y Comercializadora Asicuc por \$5 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 septiembre 2024 obedece a castigos de cartera para Ecosuelos por \$2,454 millones, Centroabastos por \$93 millones, Elsy Jimenez por \$64 millones, Arroces del norte por \$25 millones, Mazo Ballesteros por \$7 millones y Compañía Suramérica de Seguros por \$6 millones. 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 septiembre 2024 obedece a Servicio Agrícolas y Pecuarios por \$184 millones, Campox Agrícola por \$38 millones, J. Marbes Carrillo por \$15 millones y Jimenez Castillo Elsy por \$10 millones. Durante 2023 la recuperación se presentó con 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.

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

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Otras cuentas por cobrar (a)	\$ 6,205,217	\$ 8,591,464
Dividendos por cobrar	-	28,037
TOTAL	\$ 6,205,217	\$ 8,619,501

(a) Las otras cuentas por cobrar se descomponen como sigue:

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Programa de fidelización proveedores (i)	4,203,377	\$ 3,841,081
Venta de bagazo, cachaza y energéticos (ii)	1,860,048	3,266,056
Venta de caña (iii)	\$ 141,792	1,484,702
TOTAL	\$ 6,205,217	\$ 8,591,839

i. Corresponde principalmente a programa de fidelización a los proveedores de caña por \$4,203 millones (\$3,841 millones - 2023) que consiste en ofrecer recursos para mejorar la productividad de sus tierras, invirtiendo en proyectos de infraestructura, 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.

ii. Corresponde a otros conceptos como venta de bagazo, cachaza y energéticos facturados a terceros: Carvajal Pulpa y Papel S.A. \$1,134 millones (\$1,900 millones – 2023), La Virginia \$258 millones, Asocaña \$227 millones, Setas Colombianas S.A. \$35 millones y Castilla Agrícola S.A. por \$34 millones; adicionalmente, al cobro mensual por la administración del cultivo de proveedores de caña cultivo por \$90 millones (\$78 millones al año 2023).

iii. Obedece a la venta de caña a los ingenios: Trapiche Lucerna S. A, Trapiche La Palestina S.A., Ingenio Risaralda S. A, Ingenio Carmelita S.A por \$ 142 millones (\$1,484 millones – 2023).

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

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Compensación aceite de palma, venta e intercambio de fibra de bagazo, movilización, entre otros (a)	\$ 1,848,114	\$ 2,833,008
Operación Derivados Financieros (b)	1,634,996	2,252,021
Incapacidades por cobrar a EPS	157,037	277,452
Incapacidades por cobrar a ARL	154,361	226,534
TOTAL	\$ 3,794,508	\$ 5,589,015

(a) Corresponde principalmente a venta e intercambio de fibra de bagazo al tercero Carvajal Pulpa y Papel S.A. por \$ 1,058 millones (\$ 799 millones – 2023), compensación de aceite de palma por valor de \$ 370 millones (\$1,568 millones – 2023), venta de energía a la sociedad Bengala Agrícola S.A.S. por valor de \$111 millones (\$92 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:

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. (1)	\$ 78,235,544	\$ 64,032,994
Asturias Holding SARL (2)	3,267,002	2,373,923
Destilería Riopaila S.A.S. (3)	2,318,998	-
Sociedades S.A.S. Altillanura	256,804	219,942
Riopaila Palma S.A.S. (4)	37,902	39,852
Cosecha del Valle S.A.S. (5)	22,013	-
Castilla Cosecha S.A.S. (5)	3,344	4,324
Agroindustriales La Conquista S.A.S. (liquidada)	-	6,574
TOTAL CORRIENTE	\$ 84,141,607	\$ 66,677,609
No Corrientes (6)	33,801,268	40,468,578
TOTAL	\$ 117,942,875	\$ 107,146,187

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

(2) Corresponde a préstamos para pago de gastos administrativos por EUR 702,964 (EUR 562,270 en 2023)

(3) En el año 2024 corresponde principalmente a venta de jugo claro y miel b. Al 31 de diciembre de 2023 las cuentas por cobrar quedaron 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 muto acuerdo, la tasa de interés cobrada es de 6.1678% E.A.

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

7. INVENTARIOS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Productos terminados (1)	\$ 74,162,973	\$ 47,869,673
Materiales, repuestos, accesorios (2)	20,081,210	21,235,818
Productos en proceso y caña patio	3,510,994	1,507,887
Inventarios en tránsito	6,907,838	1,340,413
Deterioro materiales y repuestos (3)	(1,836,882)	(1,104,962)
TOTAL CORRIENTE	\$ 102,826,133	\$ 70,848,829
Materiales, repuestos, accesorios (2)	4,019,344	4,001,675
Deterioro materiales y repuestos (3)	(2,932,880)	(3,026,616)
TOTAL NO CORRIENTE	\$ 1,086,464	\$ 975,059
TOTAL	\$ 103,912,597	\$ 71,823,888

(1) Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Azúcar Blanco	\$ 34,717,314	\$ 21,235,212
Azúcar Crudo	18,191,518	9,717,793
Azúcar Refino	8,439,720	6,011,153
Mieles	6,275,887	3,600,064
Aceite crudo de palma	5,185,525	2,223,322
Alcohol	92,614	3,932,453
Otros	1,260,395	1,149,676
TOTAL	\$ 74,162,973	\$ 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 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Riopaila	\$ 13,366,960	\$ 15,603,299
Castilla	9,226,210	8,334,692
Veracruz	1,507,384	1,299,502
TOTAL	\$ 24,100,554	\$ 25,237,493

(3) Una vez realizado el análisis de obsolescencia, basado en la política de la Compañía, para materiales, repuestos y accesorios, se evidenció deterioro en algunos elementos tales como repuestos, rodamientos, sellos y bujes entre otros.

El movimiento del deterioro de materiales se detalla así:

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Saldo Inicial	\$ (4,131,578)	\$ (4,064,912)
Provision materiales operación (a)	(926,390)	(580,131)
Recuperacion de la provision (b)	288,206	513,465
Saldo Final	\$ (4,769,762)	\$ (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) En 2024 corresponde principalmente a recuperación de provisión por venta de repuestos obsoletos por valor de \$286 millones; para el 2023, la recuperación se da producto de la venta de repuestos en subasta por \$495 millones y consumo de materiales.

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

a. Corrientes

Esta cuenta se descompone como sigue:

	AI 30 sep 2024	AI 31 dic 2023
Plantaciones agrícolas - Cultivo caña de azúcar (levante) (1)	\$ 57,892,079	\$ 52,345,199
Ajuste a valor razonable (2)	(5,897,636)	(2,123,835)
Subtotal levantamiento plantaciones caña	\$ 51,994,443	\$ 50,221,364
SEMOVIENTES		
Semovientes	\$ 48,415	\$ 1,096,553
Ajuste valor razonable (3)	990,876	1,229,626
Subtotal Semovientes	\$ 1,039,291	\$ 2,326,179
TOTAL	\$ 53,033,734	\$ 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.

	AI 30 sep 2024		AI 31 dic 2023	
Ubicación	Hectáreas	Valor	Hectáreas	Valor
Planta Riopaila	4,924	32,780,919	5,012	27,309,729
Planta Castilla	5,148	25,111,160	4,959	25,035,470
TOTAL	10,072	57,892,079	9,971	52,345,199

(2) El valor razonable aplicado a la inversión en levante de la plantación se realiza sobre 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 en 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:

	AI 30 sep 2024	AI 31 dic 2023
Planta Riopaila	\$ (3,944,847)	\$ (230,636)
Planta Castilla	(1,952,789)	(1,893,199)
TOTAL	\$ (5,897,636)	\$ (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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2024 presentan un inventario de 1,392 cabezas de ganado (año 2023 – 3,162).

b. No corrientes

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Adecuación, preparación y siembra (A.P.S.) cultivo de caña de azúcar, neto de amortización (1)	\$ 27,004,859	\$ 24,009,271
Provisión plantaciones APS (2)	(1,331,447)	(933,863)
Subtotal APS plantaciones caña	\$ 25,673,412	\$ 23,075,408
SEMOVIENTES		
Ajuste valor razonable (3)	7,338,076	4,489,129
Semovientes	736,214	988,384
Pasturas (adecuación terrenos) neto de amortización (4)	368,372	-
Subtotal Semovientes	\$ 8,442,662	\$ 5,477,513
TOTAL	\$ 34,116,074	\$ 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.

	Al 30 sep 2024		Al 31 dic 2023	
Ubicación	Hectáreas	Valor	Hectáreas	Valor
Planta Riopaila	4,924	12,209,077	5,012	11,353,059
Planta Castilla	5,148	14,795,782	4,959	12,656,212
TOTAL	10,072	27,004,859	9,971	24,009,271

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

(3) Corresponde al ajuste a valor razonable de 5,386 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).

(4) Corresponde a la nueva amortización de 100 Has de pastos mejorados denominado BRACHIARIA DECUMBENS BAS en la hacienda Tamanaco, los cuales fueron capitalizados en el mes de junio/2024.

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)	Otros (2)	Saldo al 30 sep 2024
Destilería Riopaila S.A.S.	5.000.000	100%	\$ 101.261.612	\$ 6.640.624	\$ -	\$ -	\$ 107.902.236
Riopaila Palma S.A.S.	1.010.000	100%	62.233.661	3.188.268	108.904	-	65.530.833
Riopaila Energía S.A.S. E.S.P.	24.753.617	100%	77.097.818	(1.859.818)	-	-	75.238.000
Castilla Cosecha S.A.S.	810.000	100%	1.480.902	679.825	-	-	2.160.727
Cosecha del Valle S.A.S.	830.000	100%	733.356	(1.305.170)	-	571.814	-
SUBTOTAL INVERSION NACIONAL			\$ 242.807.349	\$ 7.343.729	\$ 108.904	\$ 571.814	\$ 250.831.796
Asturias Holding (Luxemburgo) Sarl.	6.525.000	100%	54.618.854	65.647	6.646	-	54.691.147
SUBTOTAL INVERSION EXTRANJERA			\$ 54.618.854	\$ 65.647	\$ 6.646	\$ -	\$ 54.691.147
TOTAL INVERSIONES SOCIEDADES CONSOLIDAN			\$ 297.426.203	\$ 7.409.376	\$ 115.550	\$ 571.814	\$ 305.522.943

(1) Corresponde al cálculo de impuesto diferido reconocido en el patrimonio por Riopaila Palma, este último por valoración de cultivo de palma.

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

(2) Corresponde a método de participación de enero a septiembre año 2024 reconocido como pasivo a causa de patrimonio negativo frente a la inversión.

b. Inversiones en asociadas

Compañía	No. acciones ordinarias	% Participación	Saldo al 31 dic 2023	Método de participación del año 2024	Saldo al 30 sep 2024
Sercodex	6,390	21.30%	\$ 2,283,628	\$ 122,283	\$ 2,405,911
C.I de Azúcares y Mieles S.A.	1,419,855	19.99%	6,556,739	(2,763,757)	3,792,982
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS			\$ 8,840,367	\$ (2,641,474)	\$ 6,198,893

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 30 sep 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	\$ 63,547,659

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 30 de septiembre 2024 no evidencian 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
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 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Terrenos	\$ 106,475,610	\$ 105,227,131
Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje	52,586,526	49,034,070
Construcciones y edificaciones	211,843,503	196,273,309
Maquinaria y equipo	496,748,009	485,991,279
Equipo de oficina	6,107,597	6,122,101
Equipo de cómputo y comunicación	11,235,387	12,949,501
Flota y equipo de transporte	123,530,196	126,206,458
Acueductos, plantas y redes	31,570,817	29,257,237
Vías	18,203,782	16,768,799
SUBTOTAL	\$ 1,058,301,427	\$ 1,027,829,885
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA (a)	\$ (524,575,248)	\$ (492,057,645)
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 533,726,179	\$ 535,772,240

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

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Construcciones y edificaciones	\$ (70,738,810)	\$ (61,144,062)
Maquinaria y equipo	(309,171,051)	(289,722,229)
Equipo de Oficina	(5,232,187)	(5,019,273)
Equipo de cómputo y comunicación	(11,045,522)	(12,729,593)
Flota y equipo de transporte	(95,958,200)	(95,114,003)
Acueductos, plantas y redes	(21,395,822)	(18,135,787)
Vías	(11,033,656)	(10,192,698)
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ (524,575,248)	\$ (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)	Avalúo (3)	Sep-30-24
Terrenos	105,227,131	-	-	-	-	-	1,248,479	106,475,610
Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje	49,034,070	-	26,420,406	(22,867,950)	-	-	-	52,586,526
Construcciones y edificaciones	196,273,309	-	-	417,371	-	-	15,152,823	211,843,503
Maquinaria y equipo	485,991,279	-	-	15,910,629	(5,103,266)	(50,633)	-	496,748,009
Equipo de oficina	6,122,101	-	-	-	(14,766)	262	-	6,107,597
Equipo de cómputo y comunicación	12,949,501	-	-	49,374	(1,763,488)	-	-	11,235,387
Flota y equipo de transporte	126,206,458	-	-	4,176,996	(6,784,299)	(68,959)	-	123,530,196
Acueductos, plantas y redes	29,257,237	-	-	2,313,580	-	-	-	31,570,817
Vías	16,768,799	-	-	-	-	-	1,434,983	18,203,782
Subtotal Propiedad, Planta y Equipo	\$ 1,027,829,885	\$ -	\$ 26,420,406	\$ -	\$ (13,665,819)	\$ (119,330)	\$ 17,836,285	\$ 1,058,301,427
Depreciación acumulada								
Construcciones y edificaciones	(61,144,062)	(9,556,836)	-	(37,912)	-	-	-	(70,738,810)
Maquinaria y equipo	(289,722,229)	(22,551,276)	-	37,912	3,064,542	-	-	(309,171,051)
Equipo de oficina	(5,019,273)	(227,678)	-	-	14,764	-	-	(5,232,187)
Equipo de cómputo y comunicación	(12,729,593)	(77,471)	-	-	1,761,542	-	-	(11,045,522)
Flota y equipo de transporte	(95,114,003)	(6,987,042)	-	-	6,142,845	-	-	(95,958,200)
Acueductos, plantas y redes	(18,135,787)	(3,260,035)	-	-	-	-	-	(21,395,822)
Vías	(10,192,698)	(840,958)	-	-	-	-	-	(11,033,656)
Subtotal depreciación acumulada	(492,057,645)	(43,501,296)	-	-	10,983,693	-	-	(524,575,248)
Total Propiedad, Planta y Equipo	\$ 535,772,240	\$ (43,501,296)	\$ 26,420,406	\$ -	\$ (2,682,126)	\$ (119,330)	\$ 17,836,285	\$ 533,726,179

Las propiedades, planta y equipo presentan restricciones según negociaciones con 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 \$549 millones, baja por donación por \$15 millones y hurto por \$5 millones. Adicionalmente se evidencia la reclasificación de IVA como descuento tributario al tratarse de bienes reales productivos, equivalente a \$2,113 millones.

La Compañía realiza inventarios de activos fijos de manera cíclica, garantizando su existencia. Para el año 2024, se dará cobertura al 100% de los activos productivos que corresponden a las áreas de Fabrica y Taller.

(2) Este valor incluye provisión por \$123 millones en los rubros de maquinaria y equipo, flota y equipo de transporte en estado de obsolescencia, menos recuperación de provisiones por \$4 millones.

(3) Al cierre del mes de septiembre 2024, se realizó avalúo de inmuebles tales como terrenos, vías y edificaciones, ubicados en el municipio de Pradera y el corregimiento de la Paila, Valle del Cauca; de acuerdo con la política de la Compañía, de medir a costo revaluado estos rubros. La actualización se realiza con base en avalúos certificados por la firma Anthony Halliday, los cuales están determinados sobre lineamientos y reglamentación de referencia internacional, utilizando el método de enfoque de mercado o comparativo.

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

Descripción	Dic-31-22	Gasto Depreciación	Adiciones	Traslados	Retiros (1)	Recuperación y deterioro (2)	Avalúo (3)	Dic-31-23
Terrenos	105,227,131	-	-	-	-	-	-	105,227,131
Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje	32,274,474	-	55,751,188	(38,991,592)	-	-	-	49,034,070
Construcciones y edificaciones	185,104,734	-	272,350	5,316,451	-	-	5,579,774	196,273,309
Maquinaria y equipo	464,909,652	-	-	24,118,385	(2,963,276)	(73,482)	-	485,991,279
Equipo de oficina	6,120,531	-	-	-	-	1,570	-	6,122,101
Equipo de cómputo y comunicación	13,050,570	-	-	64,447	(165,516)	-	-	12,949,501
Flota y equipo de transporte	124,932,056	-	-	4,048,469	(2,789,824)	15,757	-	126,206,458
Acueductos, plantas y redes	24,867,004	-	-	4,581,116	(190,883)	-	-	29,257,237
Vías	15,906,075	-	-	862,724	-	-	-	16,768,799
Subtotal Propiedad, 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 Propiedad, 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)		3,500,686		27,328,549	30,829,235
Gasto amortización		(5,977,559)		(10,975,376)	(16,952,935)
Al 30 de Septiembre 2024	\$	18,331,142	\$	45,067,945	\$ 63,399,087

(i) Obedece principalmente a actualización de los contratos de leasing de maquinaria agrícola (Cosechadora, tractomulas, tractores) y contrato de arrendamiento de tierras, cuyo precio de liquidación depende del precio de liquidación de caña, el cual se ve afectado directamente por el precio del azúcar.

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		3,641,708		27,833,004	31,474,712
Amortización del periodo		(5,977,559)		(11,668,870)	(17,646,429)
Gastos por intereses		(141,022)		(335,658)	(476,680)
Al 30 de Septiembre 2024	\$	18,331,142	\$	44,543,248	\$ 62,874,390

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

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Corriente	21,320,178	18,545,759
No corriente	41,554,212	30,977,028
TOTAL	\$ 62,874,390	\$ 49,522,787

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
A. CORRIENTE		
Bancos Nacionales: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del ejercicio del 11.75% (2023 - 16.70%) TV	\$ 89,339,858	\$ 78,857,859
Corporaciones financieras: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del ejercicio del 11.75% (2023 - 16.70%) TV	2,519,389	1,666,667
Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 2.83% MV y IBR1 + 4.10% MV	180,022	101,608
Sobregiros bancarios tasa promedio 14.62% (2023 - 19.28%) EA	31,733	4,021
TOTAL CORRIENTE	\$ 92,071,002	\$ 80,630,155
B. NO CORRIENTE		
Bancos Nacionales: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del ejercicio del 11.75% (2023 - 16.70%) TV	\$ 305,872,678	\$ 291,339,924
Corporaciones financieras: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del ejercicio del 11.75% (2023 - 16.70%) TV	-	844,720
Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 2.83% MV y IBR1 + 4.10% MV	99,726	97,072
TOTAL NO CORRIENTE	\$ 305,972,404	\$ 292,281,716
TOTAL	\$ 398,043,406	\$ 372,911,871

De acuerdo con la negociación realizada con las entidades financieras nacionales en julio de 2024, se finaliza el acuerdo de normalización y se reperfila el 100% de las obligaciones financieras dentro del mismo. Estas obligaciones se negociaron a 7 años con 2 de gracia y a 5 años con 2 de gracia, contados a partir de agosto de 2024.

La deuda posee covenants financieros y no financieros, que son monitoreados de manera periódica por la compañía asegurando su cumplimiento. Actualmente, el covenant evaluado es razón Deuda/Ebitda.

Los intereses causados sobre obligaciones financieras con línea Finagro correspondiente al 64.33% del total de intereses causados, al 30 de septiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 ascendieron a \$38,673 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 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Banco Davivienda S.A.	\$ 160,855,882	\$ 169,092,854
Banco de Bogotá S.A.	63,605,645	58,327,648
BBVA Colombia S.A.	47,284,698	29,913,040
Banco Agrario de Colombia S.A	36,965,900	20,335,321
Scotianbank Colpatria S.A	27,206,546	10,016,678
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	19,328,546	22,838,139
Bancolombia S.A.	18,532,707	39,402,396
Banco de Santander	13,217,798	14,500,170
Banco de Occidente S.A.	8,526,293	-
Serfinanza	2,519,391	2,511,387
Banco Popular S.A.	-	5,974,238
TOTAL	\$ 398,043,406	\$ 372,911,871

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

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Con vencimiento a 1 año	\$ 92,071,002	\$ 80,630,155
Con vencimiento a 2 años	2,516,670	61,885,853
Con vencimiento a 3 años	42,844,803	144,250,510
Con vencimiento a 4 años	73,343,692	30,242,915
Con vencimiento a 5 años y más	187,267,239	55,902,438
TOTAL	\$ 398,043,406	\$ 372,911,871

Las obligaciones financieras están soportadas con pagarés y cartas de compromiso de exportación; además, se tienen constituidas garantías reales y/o mobiliarias sobre los activos de Riopaila Castilla S.A., Riopaila Energía S.A.S. y Destilería Riopaila S.A.S. por los siguientes montos:

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Maquinaria y equipos fábrica	\$ 303,014,808	\$ 303,014,808
Terrenos	233,146,217	233,146,217
Maquinaria y equipos agrícolas	142,960,605	142,960,605
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 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Riopaila Palma S.A.S. (1)	\$ 12,986,828	\$ 6,323,665
Destileria Riopaila S.A.S. (2)	9,856,202	18,728,769
Sociedades S.A.S. Altillanura (3)	6,382,324	6,019,867
Castilla Cosecha S.A.S. (4)	3,485,646	3,353,858
Cosecha del Valle S.A.S. (4)	2,765,948	6,715,339
TOTAL CORRIENTES	\$ 35,476,948	\$ 41,141,498

Esta cuenta se descompone como sigue:

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

(2) Corresponde principalmente a servicio de maquila y venta (alcohol y vinaza), préstamos y asesoría técnica. A partir de junio de 2024 se modifica el contrato de maquila a compra y venta.

(3) Corresponde al arrendamiento de tierras.

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

b. No corriente

Esta cuenta se descompone como sigue:

SOCIEDADES	Al 30 sep 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 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Azúcar, alcoholes, mieles, energía y bagazo (1)	1,105,562,097	1,166,764,093
Servicios agrícolas, cultivo de caña y caña para moler (2)	34,012,887	39,816,254
Aceite crudo de palma y productos pecuarios (3)	28,738,728	29,895,044
TOTAL	\$ 1,168,313,712	\$ 1,236,475,391

(1) Corresponde principalmente a venta de azúcar por \$803,225 millones (\$926,180 millones – 2023), miel por valor de \$160,256 millones (\$100,339 millones – 2023), alcohol anhidro y carburante por \$64,552 millones (\$92,773 millones - 2023), energía por \$42,464 millones (\$1,487 millones – 2023) y vapor por \$3,822 millones (\$2,813 millones – 2023).

(2) Corresponde principalmente a servicios agrícolas prestados a proveedores de caña, relacionados con actividades de adecuación, preparación y siembra en los cultivos ubicados tanto en Planta Riopaila por \$26,420 millones (\$26,933 millones - 2023) y Planta Castilla por valor de \$9,960 millones (\$11,451 millones - 2023).

Por su parte, los ingresos por venta de caña, se presentaron especialmente con Ingenio del Occidente S.A.S. por \$482 millones (\$234 millones –2023), Mayagüez S.A por \$447 millones (\$899 millones – 2023), Ingenio del Cauca S.A.S. por \$225 millones (\$588 millones –2023), Ingenio La Cabaña S.A por \$84 millones (\$798 millones – 2023), Ingenio Risaralda por \$17 millones (\$1,743 millones - 2023), Ingenio Providencia por \$14 (\$360 millones – 2023), y un ajuste al valor razonable en Riopaila Castilla S.A. por (\$3,774) millones (\$-3,401 millones –2023)

(3) Obedece principalmente a la venta de aceite de palma por valor de \$19,716 millones (\$24,658 millones - 2023) y aceite de palmiste por valor de \$2,417 millones (\$2,959 millones – 2023).

b. Costos de ventas

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

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Azúcar, mieles, alcoholes, vapor y energía	\$ 913,419,686	\$ 911,080,188
Caña para moler y servicios agrícolas cultivo de caña	37,427,412	43,169,537
Aceite crudo de palma y productos pecuarios	30,776,200	34,760,796
TOTAL	\$ 981,623,298	\$ 989,010,521

15. INGRESOS FINANCIEROS

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Intereses (1)	\$ 8,183,418	\$ 10,077,528
Utilidad en operaciones de derivados	4,115,998	3,769,955
Diferencia en cambio (2)	3,588,372	6,395,137
Descuentos condicionados	57,143	200,417
TOTAL	\$ 15,944,931	\$ 20,443,037

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

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Sociedades vinculadas	\$ 5,038,251	\$ 6,887,684
Proveedores de caña	2,802,322	2,521,182
Otros (bancarios y empleados)	342,845	668,662
TOTAL	\$ 8,183,418	\$ 10,077,528

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

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Clientes	\$ 3,462,297	\$ 5,900,603
Proveedor	64,064	341,699
Otros	62,011	152,835
TOTAL	\$ 3,588,372	\$ 6,395,137

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

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Ingresos por diferencia en cambio	\$ 3,588,372	\$ 6,395,137
Gastos por diferencia en cambio (Ver nota 16)	(4,253,613)	(5,158,193)
TOTAL	\$ (665,241)	\$ 1,236,944

16. GASTOS FINANCIEROS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Intereses (1)	\$ 42,663,487	\$ 52,964,140
Diferencia en cambio	4,253,613	5,158,193
Gravamen movimientos financieros	3,885,615	3,685,911
Descuentos de operaciones factoring y condicionados (2)	1,962,535	5,086,368
Comisiones	1,434,365	1,395,289
Pérdida en operaciones de derivados (3)	1,163,504	10,192,740
Otros gastos bancarios	22,486	1,595
TOTAL	\$ 55,385,605	\$ 78,484,236

(1) Los intereses se descomponen así:

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Obligaciones financieras (a)	\$ 38,672,647	\$ 49,138,908
Proveedores	2,296,642	2,608,899
Sobregiro (b)	1,089,123	451,725
Arrendamientos financieros (cálculo según NCIF 16)	476,679	445,197
Otros	66,284	118,560
Mora	62,112	99,738
Sociedades vinculadas	-	101,113
TOTAL	\$ 42,663,487	\$ 52,964,140

(a) En ambos años corresponde principalmente a intereses por obligaciones financieras con línea finagro y otros generados con entidades financieras. La tasa de interés promedio cobrada al 30 de septiembre de 2024 es de 11.75%, mientras que al 30 de septiembre de 2023 fue de 17,51%.

(b) Corresponde a gasto de interés por sobregiro con las entidades Davivienda 448 millones (168 millones – 2023), Banco de Bogotá 324 millones (92 millones – 2023), Bancolombia 252 millones (191 millones – 2023), y BBVA Banco Ganadero 65 millones.

(2) Corresponde a operaciones de factoring realizadas principalmente con los clientes Colombina S.A., Jerónimo Martins y D1 a una tasa real promedio 1.61%, su disminución respecto al año anterior se debe al desmonte de este tipo de operaciones para el año 2024.

(3) Corresponde a liquidación negativa por cierre de futuros y opciones sobre futuros de las posiciones de marzo, mayo, julio y octubre de 2024 de NY, strike fijado por fuera del precio de mercado.

17. OTROS INGRESOS NETO DE OTROS GASTOS

a. Otros ingresos

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Recuperación de costos y gastos (1)	\$ 7,522,286	\$ 7,429,953
Servicios (2)	5,219,042	4,458,833
Dividendos (3)	4,005,563	167,889
Indemnizaciones	2,106,049	1,257,292
Venta de propiedad, planta y equipo e inversiones (4)	1,173,116	939,419
Venta de chatarra, materiales de almacén y otros	826,336	1,309,142
Arrendamientos	648,106	1,358,562
TOTAL	\$ 21,500,498	\$ 16,921,090

(1) Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Reintegro de otros costos y gastos (i)	\$ 5,508,036	\$ 5,809,846
Recuperación de provisiones (ii)	1,330,498	1,369,128
Ingresos ejercicios anteriores	367,880	12,398
Diversos (iii)	315,872	238,581
TOTAL	\$ 7,522,286	\$ 7,429,953

(i) Para ambos años corresponde principalmente al cobro a vinculadas por concepto de póliza de daños materiales, cuyo proceso de recobro se realiza por la matriz.

(ii) Para el año 2024 corresponde principalmente a recuperación deterioro de plantaciones por \$386 millones, deterioro de materiales \$289 millones, proceso jurídico asociado a declaración de renta por \$150 millones y recuperación cartera por concepto de servicios agrícolas equivalente a \$233. En el año 2023 corresponde principalmente a recuperación deterioro de materiales \$584 millones y recuperación cartera provisionada de Rioamigos \$373.

(iii) Los Ingresos diversos se descomponen como sigue:

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Recuperación de provisiones y gastos no gravados	\$ 199,617	\$ 62,792
Otros (incapacidades)	114,640	174,576
Cobros por daños	1,615	1,213
TOTAL	\$ 315,872	\$ 238,581

(2) Corresponde principalmente a servicio de transporte de bagazo a Carvajal Pulpa y Papel S. A. por \$1,760 millones; cobro de proyectos de riego en las haciendas de los proveedores de caña por \$1,251 millones, servicios de maquinaria agrícola prestados a Riopaila Palma por \$796 millones, servicios de transporte \$227 millones, de alimentación \$128 millones y suministro de energía \$113 millones.

(3) Corresponde a valores recibidos por la distribución de dividendos así:

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Ingenio Risaralda S.A.	\$ 3,944,677	\$ -
Manuelita S.A.	39,161	-
Aceites Manuelita S.A.	21,703	-
Palmar de Altamira S.A.S	22	-
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura (inversión de patrimonio)	-	167,889
TOTAL	\$ 4,005,563	\$ 167,889

(4) Corresponde principalmente a la venta de activos fijos bajo la modalidad de subasta realizadas por Superbid Colombia S.A., en calidad de mandato.

b. Otros gastos

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Costos otros servicios (1)	\$ 9,020,930	\$ 8,153,821
Donaciones (2)	5,356,418	4,390,051
Pérdida en venta y retiro de bienes (3)	2,782,975	3,370,272
Diversos (4)	2,943,719	1,025,522
Impuestos asumidos	300,757	208,267
Deterioro de propiedad planta y equipo	123,640	287,040
Costo de ventas de materiales	19,365	229,071
TOTAL	\$ 20,547,804	\$ 17,664,044
TOTAL NETO OTROS INGRESOS (OTROS GASTOS)	\$ 952,694	\$ (742,954)

(1) Principalmente agrupa gastos asociados al recobro de pólizas con vinculados económicos por \$ 4,592 millones, costos de transporte de bagazo a Carvajal Pulpa y papel por \$ 1,759 millones, gastos asociados a proyectos de inversión con proveedores de caña por \$ 1,251 millones, entre otros gastos asociados a ingresos por servicios no operacionales.

(2) Corresponde principalmente a donaciones a la Fundación Caicedo Gonzalez Riopaila \$4,430 millones, Fundación Pangea Etno Cultural \$500 millones, Fundación Fondo Agua por la Vida (medio ambiente) \$221 millones, Fundación para el desarrollo \$150 millones e Instituto de Ciencia Política \$55 millones.

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

(4) Para el año 2024 corresponde principalmente a ajuste en el rubro de margen inicial de derivados financieros, en 2023 obedece principalmente a ajuste en provisión de impuesto de industria y comercio de los municipios Pradera y Santa Rosalía correspondiente al año 2022.

18. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

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

Estado de Resultados

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Impuesto a las ganancias		
Gasto impuesto de renta corriente (1)	\$ (25,383,458)	\$ (21,053,560)
Ajuste relacionado con el impuesto corriente del ejercicio anterior	1,595,885	(4)
Subtotal impuesto sobre la renta corriente	\$ (23,787,573)	\$ (21,053,564)
(Gasto) ingreso por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias (2)	\$ 12,357,611	\$ (3,540,255)
Subtotal impuesto sobre la renta diferido	\$ 12,357,611	\$ (3,540,255)
TOTAL	\$ (11,429,962)	\$ (24,593,819)

(1) Para el año 2024 el gasto del impuesto de renta corriente fue \$25,383 millones y para el año 2023 de \$21,053 millones correspondiente a la tarifa del 35% de conformidad con la normatividad vigente según el Artículo 240 del Estatuto Tributario (E.T.).

La tasa efectiva de tributación fue del 22.55% y 28.32% para los 9 meses terminados el 30 de septiembre 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 30 sep 2024	Al 31 dic 2023	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Propiedad, planta y equipo	56,663,335	62,664,624	11,272,843	10,310,691
Inversiones	7,747,956	8,340,920	592,964	-
Inventario (V/R y Provisión) (a)	(1,669,417)	(2,029,922)	223,364	1,008,309
Pasivos Estimados y Otras (b)	(2,323,423)	(2,251,808)	71,614	593,284
Pérdidas fiscales (c)	-	-	-	(15,966,532)
Otras	278,007	936,593	196,826	513,993
Impuesto diferido neto	\$ 60,696,458	\$ 67,660,407	\$ 12,357,611	\$ (3,540,255)

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 han aumentado con respecto al año anterior, lo cual está relacionado directamente con el incremento de provisiones administrativas, de producción y contingencias jurídicas.

(c) Al 30 de septiembre de 2024 no se registraron pérdidas fiscales. La variación obedece a que en el 2023 se compensaron las pérdidas fiscales que venían acumuladas de años anteriores.

El movimiento del activo/pasivo neto por el impuesto diferido correspondiente a los ejercicios finalizados el 30 de septiembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 67,660,407	\$ 63,200,357
Ingreso reconocido en el resultado de operaciones continuadas	(12,357,611)	(9,000,691)
Gasto reconocido en el otro resultado integral (i)	5,393,662	13,460,741
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 60,696,458	\$ 67,660,407

(i) El detalle de gastos reconocidos en el otro resultado integral acumulado de enero a septiembre 2024, versus enero a diciembre 2023 es el siguiente:

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Estado de otros resultados integrales		
Impuesto diferido revaluación de activos fijos	\$ 5,855,185	\$ 12,843,517
(Ganancias) pérdidas instrumentos financieros	(461,523)	617,224
Impuesto a las ganancias del otro resultado integral	\$ 5,393,662	\$ 13,460,741

19. EVENTOS POSTERIORES

En Asamblea General de Accionistas extraordinaria celebrada el 15 de octubre del presente año, se aprobó el proyecto de distribución de utilidades 2022 en donde se decretaron dividendos no gravados por \$4,999 millones.

Excepto por el evento descrito anteriormente, 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.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros intermedios separados condensados de Riopaila Castilla S.A. correspondiente al periodo finalizado el 30 de septiembre del 2024, fueron autorizados por la Junta Directiva el 23 de octubre 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 30 de septiembre 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 nueve meses terminado en esa fecha, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.



Gustavo Andrés Gómez Hurtado
Representante Legal Suplente



Miguel Ángel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional 163676-T



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES
COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 30
DE SEPTIEMBRE DE 2024**

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia Consolidada Condensada

Señores:
Riopaila Castilla S.A.

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos de Riopaila Castilla S.A., que comprenden el estado intermedio de situación financiera al 30 de septiembre de 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 nueve meses terminados en esa fecha; un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

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

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que haga pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Riopaila Castilla S.A. al 30 de septiembre de 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



Otra Información

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

DIANA PATRICIA
GALEANO
PIEDRAHITA

Digitally signed by DIANA
PATRICIA GALEANO
PIEDRAHITA
Date: 2024.11.07 15:46:26
-05'00'

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

Cali, Colombia
7 de noviembre de 2024

RIOPAILA CASTILLA S. A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos)

		Al 30 de septiembre de 2024 (No Auditado)	Al 31 de diciembre de 2023 (Auditado)
ACTIVO			
Activo corriente	NOTA		
Efectivo y equivalentes al efectivo		\$ 9,864,039	\$ 11,107,256
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	205,563,363	189,590,670
Activos por impuestos		41,005,985	20,040,891
Inventarios	6	122,211,489	75,087,340
Activos biológicos	7	53,033,734	52,547,543
Otros activos		15,890,690	11,742,803
Total activo corriente		\$ 447,569,300	\$ 360,116,503
Activo no corriente			
Inversiones en asociadas y de patrimonio	8	63,547,659	66,189,133
Activos por impuestos		2,282,595	2,282,595
Inventarios	6	1,474,025	1,066,820
Activos biológicos	7	90,667,607	87,290,364
Propiedades, planta y equipo	9	919,777,903	926,838,516
Activos por derecho de uso	10	63,399,087	49,522,787
Total de activos no corrientes		\$ 1,141,148,876	\$ 1,133,190,215
TOTAL ACTIVOS		\$ 1,588,718,176	\$ 1,493,306,718
PASIVO			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	11	92,071,002	94,528,457
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		272,299,125	265,060,458
Pasivos por arrendamientos	10	21,320,178	18,545,759
Beneficios a empleados		29,255,123	23,006,336
Otras provisiones		23,681,600	6,898,773
Pasivos por impuestos		41,792,885	20,748,738
Otros pasivos		6,108,887	5,698,726
Total pasivo corriente		\$ 486,528,800	\$ 434,487,247
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	11	359,636,026	338,142,219
Pasivos por arrendamientos	10	41,554,212	30,977,028
Beneficios a empleados		17,404,508	17,549,320
Otras provisiones		2,426,672	2,427,972
Pasivo por impuestos diferidos, neto	16	93,665,027	101,338,045
Total pasivo no corriente		\$ 514,686,445	\$ 490,434,584
TOTAL PASIVO		\$ 1,001,215,245	\$ 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		39,249,615	63,231,956
Resultados acumulados		4,879,816	4,886,123
Otros resultados integrales		258,545,298	247,071,359
Resultado acumulado adopción NCIF		151,340,599	151,340,599
TOTAL PATRIMONIO		\$ 587,502,931	\$ 568,384,887
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 1,588,718,176	\$ 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: 2024.11.07 18:07:50 -05'00'
Gustavo Andres Gomez Hurtado
 Representante Legal Suplente
 (Ver certificación adjunta)

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
 Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
 Fecha: 2024.11.07 18:16:23 -05'00'
Miguel Angel Heredia Salazar
 Contador Público
 Tarjeta Profesional No. 163676-T
 (Ver certificación adjunta)

DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
 Digitally signed by DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
 Date: 2024.11.07 15:46:54 -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 7 de noviembre de 2024)

RIOPAILA CASTILLA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

		2024	2023
		(No Auditado)	(No Auditado)
Operaciones continuadas	NOTA		
Ingresos operacionales	12	\$ 1,145,844,806	\$ 1,251,333,747
Costo de ventas	12	(934,083,567)	(979,507,170)
Utilidad bruta		\$ 211,761,239	\$ 271,826,577
Gastos de administración		(52,945,476)	(48,033,414)
Gastos de ventas		(54,889,970)	(58,382,611)
Utilidad operativa		\$ 103,925,793	\$ 165,410,552
Ingresos financieros	13	11,301,475	14,180,398
Gastos financieros	14	(61,144,899)	(86,958,660)
Resultado participación en asociadas		(2,641,474)	-
Otros ingresos neto de otros gastos	15	(75,576)	(1,321,480)
Utilidad antes de impuesto de renta		\$ 51,365,319	\$ 91,310,810
Impuesto sobre la renta corriente	16	(25,066,834)	(22,366,411)
Impuesto sobre la renta diferido	16	12,951,130	(6,681,124)
Utilidad neta del ejercicio		\$ 39,249,615	\$ 62,263,275
Utilidad por acción (*) sobre resultado de operaciones continuadas			
Básica, atribuible a las participaciones controladoras (valores expresados en pesos)		657	1,042

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

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

	2024	2023
	(No Auditado)	(No Auditado)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETO DE IMPUESTOS		
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:		
Revaluación de propiedades, planta y equipo (terrenos y edificaciones), activos biológicos y Método de Participación Patrimonial en asociadas	\$ 17,836,286	\$ -
Impuesto a las ganancias sobre otro resultado integral	(5,278,113)	518,142
Total otros resultados integrales que no se reclasificarán a los resultados	\$ 12,558,173	\$ 518,142
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado:		
Valor razonable coberturas de flujo de efectivo	(1,084,234)	(1,458,567)
Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período	\$ (1,084,234)	\$ (1,458,567)
Otro resultado integral, neto de impuestos	11,473,939	(940,425)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO	\$ 50,723,554	\$ 61,322,850

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: 2024.11.07 18:08:44 -05'00'
Gustavo Andres Gomez Hurtado
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2024.11.07 18:17:12 -05'00'
Miguel Angel Heredia Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 163676-T
(Ver certificación adjunta)

DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Digitally signed by DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Date: 2024.11.07 15:47:15 -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 7 de noviembre de 2024)

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

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre	
	2024	2023
	(No Auditado)	(No Auditado)
Operaciones continuadas		
Ingresos operacionales	\$ 488,154,624	\$ 511,499,413
Costo de ventas	(345,270,234)	(376,745,828)
Utilidad bruta	\$ 142,884,390	\$ 134,753,585
Gastos de administración	(18,580,211)	(16,569,938)
Gastos de ventas	(23,260,124)	(23,893,338)
Utilidad operativa	\$ 101,044,055	\$ 94,290,309
Ingresos financieros	5,183,255	4,866,648
Gastos financieros	(20,923,604)	(30,762,667)
Resultado participación en asociadas	(651,148)	-
Otros ingresos netos de (otros gastos)	(1,556,587)	(1,938,579)
Utilidad antes de impuesto de renta	\$ 83,095,971	\$ 66,455,711
Impuesto sobre la renta corriente	(26,202,329)	(21,697,573)
Impuesto sobre la renta diferido	1,011,930	(224,339)
Utilidad neta del ejercicio	\$ 57,905,572	\$ 44,533,799

**Utilidad por acción (*) sobre resultado de
operaciones continuadas**

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

969

746

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

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre	
	2024	2023
	(No Auditado)	(No Auditado)
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DE IMPUESTOS		
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:		
Revaluación de propiedades, planta y equipo (terrenos y edificaciones), activos biológicos y Método de Participación Patrimonial en asociadas	\$ 17,836,286	\$ -
Impuesto diferido sobre costo revaluado ORI	(5,935,968)	(130,442)
Total otros resultados integrales que no se reclasificarán a los resultados	\$ 11,900,318	\$ (130,442)
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado:		
Valor razonable coberturas de flujo de efectivo	(161,478)	(481,563)
Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período	\$ (161,478)	\$ (481,563)
Otro resultado integral, neto de impuestos	11,738,840	(612,005)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	\$ 69,644,412	\$ 43,921,794

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: 2024.11.07 18:09:10
-05'00'

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

MIGUEL ANGEL
HEREDIA
SALAZAR
Firmado digitalmente
por MIGUEL ANGEL
HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2024.11.07
18:17:49 -05'00'

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

DIANA PATRICIA
GALEANO PIEDRAHITA
Digitally signed by DIANA
PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Date: 2024.11.07 15:47:31 -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 7 de noviembre 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 período	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	-	-	-	-	39,249,615	-	-	-	39,249,615
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	11,473,939	-	11,473,939
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 30 de septiembre de 2024 (No auditado)	\$ 7,974,480	\$ 1,708	\$ 7,875,811	\$ 117,635,604	\$ 39,249,615	\$ 4,879,816	\$ 258,545,298	\$ 151,340,599	\$ 587,502,931

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: 2024.11.07 18:09:42 -05'00'

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

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2024.11.07 18:18:20 -05'00'

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

DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Digitally signed by DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Date: 2024.11.07 15:47:47 -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 7 de noviembre de 2024)

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

	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2024	2023
FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	\$ 39,249,615	\$ 62,263,275
Más (menos) - Cargos (créditos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo:		
Gasto contingencias Legales	968,291	817,332
Depreciación de propiedades, planta y equipo	61,365,947	60,359,818
Amortización de activos por derecho de uso	16,952,935	16,388,284
Disminución de activo, pasivo por arrendamientos	168,797	256,048
Amortizaciones de activos biológicos (incluye valor razonable y deterioro)	70,484,373	71,525,421
Amortización pólizas de seguros, licencias y otros	15,184,551	12,929,890
Resultado en participación en asociadas	2,641,474	-
Deterioro (recuperación) de inventarios de materiales	929,037	(88,011)
Recuperación deterioro La Conquista - Bioenergy	-	(193,103)
Impuesto de renta corriente	25,066,834	22,366,411
Impuesto de renta diferido	(12,951,130)	6,681,124
Deterioro (recuperación) cartera y deudores	789,530	(338,146)
Intereses causados	48,083,807	60,857,591
Resultados en disposición de propiedades, planta y equipo, neto	1,527,324	323,129
Deterioro de propiedades, planta y equipo, neto	3,595,438	295,097
SUBTOTAL	\$ 274,056,823	\$ 314,444,160
CAMBIOS EN EL ACTIVO Y PASIVO NETO		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(20,336,042)	(88,749,147)
Activos por impuestos	(20,965,094)	(3,423,809)
Inventarios	(48,460,391)	(23,819,072)
Otros activos	(20,416,672)	(27,869,173)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	371,896	21,435,401
Beneficios a empleados	6,103,975	7,874,600
Otras provisiones	15,813,236	27,423,050
Pasivos por impuestos	(4,022,687)	(3,162,971)
Otros pasivos	410,161	(2,182,984)
TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR LA OPERACIÓN	\$ 182,555,205	\$ 221,970,055
FLUJO DE FONDOS APLICADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones de Propiedades planta y equipo	(42,746,613)	(48,951,405)
Ventas de propiedades, planta y equipo	1,154,802	486,328
Dividendos recibidos	3,567,512	1,887,374
Activos biológicos (incluye semovientes)	(74,347,807)	(61,996,401)
TOTAL EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	\$ (112,372,106)	\$ (108,574,104)
FLUJO DE FONDOS APLICADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obligaciones financieras	14,351,132	(33,645,700)
Pago de intereses	(43,398,587)	(57,052,607)
Dividendos pagados	(24,732,432)	(9,456,407)
Pasivos por arrendamiento (pago de canon)	(17,646,429)	(16,413,890)
TOTAL EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	\$ (71,426,316)	\$ (116,568,604)
Cambio neto en el efectivo y equivalentes en efectivo	(1,243,217)	(3,172,653)
Efectivo y equivalentes en efectivo al iniciar el período	11,107,256	10,241,033
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	\$ 9,864,039	\$ 7,068,380

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: 2024.11.07 18:10:24 -05'00'

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

MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL HEREDIA SALAZAR
Fecha: 2024.11.07 18:18:54 -05'00'

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

DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Digitally signed by DIANA PATRICIA GALEANO PIEDRAHITA
Date: 2024.11.07 15:48:07 -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 7 de noviembre de 2024)

RIOPAILA CASTILLA S.A.

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

Ebitda 12 meses \$274,384 millones.

El período cierra con una utilidad neta de \$39,250 millones, recuperando la pérdida obtenida al corte de junio 2024.

Durante el primer semestre, enfrentamos desafíos operativos significativos, debido a factores climáticos como la alta precipitación, oscilación de temperatura y radiación, que afectaron la productividad y los resultados financieros esperados.

Nos hemos organizado para mitigar los impactos, a nivel de la operación maximizando la molienda, apoyados por un aumento en el área contratada, una mayor rata de molienda, mejoras en la edad, aplicación de la maduración en dosis y tiempo adecuado, entre otros.

Nos mantenemos enfocados en la estrategia de posicionar nuestros productos en mercados de valor agregado. Sumado al proyecto de eficiencia operacional en marcha, hemos implementado un plan integral de optimización de costos y gastos, en función de mejorar nuestra rentabilidad operativa. Estas acciones ya se reflejan positivamente en los resultados financieros a septiembre.

Al corte de septiembre, el pasivo financiero cierra en \$451,707 millones, con una variación de \$1,863 millones respecto a septiembre de 2023, alcanzando una relación deuda /ebitda de 1.65x (1.20x en septiembre 2023).

Se registran ingresos por \$1,145,845 millones, un 8% menos que septiembre 2023; el 91% de este ingreso corresponde a azúcar equivalente (azúcar, etanol y mieles) y el resto, a venta de energía, bagazo, caña, aceite de palma y servicios agrícolas. En el 2023 esta proporción fue del 90%.

Las ventas en el mercado nacional representaron el 75.8% del ingreso operacional y el 24.2% 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 2.9 millones de ton, un 1.9% por debajo de lo registrado en septiembre del 2023 donde se molieron 3.1 millones de ton. El sector agroindustrial de la caña reportó 15.9 millones de toneladas molidas, un 1% menos que el mismo periodo del 2023.

Consecuencia de la evolución positiva de los resultados financieros de la compañía, en el mes de agosto se da por terminado el Acuerdo con Bancos que estuvo vigente desde 2019, lo que permitió a la compañía reperfilarse la deuda a mayor plazo aliviando el efecto en el flujo.

A nivel de compañía, continuamos implementando acciones encaminadas a retomar indicadores de productividad razonables los cuales se reflejen en mayor producción y rentabilidad.

La TRM promedio a septiembre fue de \$3,981 COP/USD, lo que significó una devaluación de 9.7% respecto del promedio a septiembre 2023. La moneda mantiene tendencia a la baja, efecto principalmente de la coyuntura internacional, y las expectativas sobre la estabilidad política y económica.

Acorde a las expectativas de analistas económicos la inflación ha venido cediendo y a la fecha acumula 5.75%, su nivel más bajo desde diciembre 2021. El Banco de la República de Colombia apunta a que la inflación se aproximaría a la meta del 3% durante los próximos doce meses.

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 10.25% en septiembre 2024. Efecto de la disminución en las tasas de referencia, el costo financiero de la compañía disminuye comparado con el mismo período del año anterior en \$14,868 millones. (14.5% sept 2024 vs 17.6% sept 2023).

A nivel de precio internacional en septiembre fue de 20.53 cent USD/lb, disminución del 22% vs septiembre 2023, y aumento del 12% frente a agosto 2024, la tendencia al alza del último período es resultado de la reducción en las perspectivas de producción de Brasil, a raíz de la sequía prolongada y los daños ocasionados por los incendios en los cultivos de caña y añadido a la decisión del gobierno de India de levantar las restricciones de uso de caña para la producción de etanol.

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

Los estados financieros intermedios consolidados condensados por los nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 modificatorios. Estas excepciones varían dependiendo del tipo de compañía y son las siguientes:

- Excepciones aplicables a todos los preparadores de información financiera.

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

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

2.2. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados fueron preparados considerando todas las compañías filiales descritas en el numeral 1.2 anterior, 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.

A la fecha de los presentes estados financieros no se evidencian 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.

4. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta se descompone como sigue:

CORRIENTES	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Cientes nacionales (1)	\$ 103,144,099	\$ 115,556,595
Proveedores de Caña (2)	49,305,738	37,516,462
Cientes del exterior (3)	29,416,531	13,957,150
Deudas de difícil cobro (4)	4,112,198	2,636,298
Deterioro (4)	(3,332,932)	(2,569,823)
SUBTOTAL CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA	\$ 182,645,634	\$ 167,096,682
Anticipos y avances a proveedores, contratistas y trabajadores	\$ 12,635,734	\$ 7,884,625
Ingresos por cobrar (5)	6,205,217	8,619,876
Deudores varios (6)	4,076,778	5,989,487
Deudas de difícil cobro (4)	1,036,810	3,691,852
Deterioro (4)	(1,036,810)	(3,691,852)
SUBTOTAL OTROS DEUDORES	\$ 22,917,729	\$ 22,493,988
TOTAL	\$ 205,563,363	\$ 189,590,670

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

EDADES	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Corriente	\$ 80,114,748	\$ 76,214,058
1 a 30 días	21,617,135	36,994,561
Mas de 30 días	1,412,216	2,347,976
TOTAL	\$ 103,144,099	\$ 115,556,595

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

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Servicios y labores agrícolas	\$ 24,166,897	\$ 20,490,393
Préstamos especiales	14,731,229	8,361,302
Anticipo cuentas en participación	8,933,194	7,884,429
Intereses de préstamos especiales	1,474,418	780,338
TOTAL	\$ 49,305,738	\$ 37,516,462

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

Moneda	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Miles de Pesos Colombianos (a)	\$ 29,416,531	\$ 13,957,150
Miles de Dólares Americanos	USD 7,064.13	USD 3,651.74

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

MERCADO	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Americano	\$ 27,445,242	\$ 13,190,369
Europeo	1,971,289	766,781
TOTAL	\$ 29,416,531	\$ 13,957,150

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

	Al 30 sep 2024		Al 31 dic 2023	
	Difícil Cobro	Deterioro	Difícil Cobro	Deterioro
Cartera comercial (a)	\$ 2,004,423	\$ (2,004,423)	\$ 2,007,760	\$ (1,941,285)
Proveedores de caña (b)	2,107,775	(1,328,509)	628,538	(628,538)
SUBTOTAL CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA	\$ 4,112,198	\$ (3,332,932)	\$ 2,636,298	\$ (2,569,823)
Otros deudores (c)	\$ 1,036,810	\$ (1,036,810)	\$ 3,691,852	\$ (3,691,852)
TOTAL	\$ 5,149,008	\$ (4,369,742)	\$ 6,328,150	\$ (6,261,675)

(a) Para ambos años principalmente corresponde 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, Almacenes la 14 S.A. por \$ 90 millones, Confiteca Colombia S.A por \$ 67 millones, adicional a los terceros mencionados, para el año 2024 se suma Nutrimento S.A.S \$ 141 millones, J. Marbes Carrillo Ltda. por \$61 millones, por su parte para el año 2023 se encontraba Centro Abastos S.A.S. por \$93 millones y J. Marbes Carrillo Ltda. por \$76 millones.

(b) Para el año 2024 principalmente corresponde a Ingenio La Cabaña por \$1,559 millones y para el 2023 Gonzalez Posada y Cia por \$343 millones.

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

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Convenio Rioamigos (i)	\$ 657,033	\$ 879,232
Cobro de incapacidades y otros (ii)	379,777	358,766
Incumplimiento de contrato (iii)	-	2,453,854
TOTAL	\$ 1,036,810	\$ 3,691,852

(i) 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 dentro de un plan de fidelización que fue suspendido en el 2019. Al 30 de septiembre de 2024 se reconoció recuperación del deterioro de cartera por \$ 222 millones.

(ii) Corresponde a cartera de difícil cobro de incapacidades con EPS, principalmente de Coomeva EPS por \$ 272 millones (\$272 millones 2023) y Servicio occidental de salud por \$ 59 millones (\$37 millones 2023).

(iii) Al 30 de septiembre 2024 se castigó la totalidad de la cuenta por cobrar con Ecosuelos S.A.S., habiendo surtido el trámite del proceso ejecutivo que se había interpuesto desde 2018, concluyendo con la irrecuperabilidad del saldo.

Esta cuenta estaba relacionada con un contrato para la construcción de una planta de Compost iniciado desde el año 2015.

El movimiento por deterioro es el siguiente:

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Al 1 de enero	\$ (6,261,675)	\$ (8,055,070)
Aumento de deterioro (i)	(1,037,245)	(190,355)
Castigo (ii)	2,681,463	1,567,496
Recuperación (iii)	247,715	416,254
SALDO	\$ (4,369,742)	\$ (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 septiembre 2024, el deterioro obedece principalmente a Ingenio la Cabaña por \$779 millones, Nutrimento por \$141 millones, J. Marbes Carrillo por \$38 millones, Servicio Occidental de Salud por \$27 millones, Nueva EPS por \$20 millones, Arroces del Norte por \$13 millones, Compañía Suramericana de Seguros por \$6 millones y Comercializadora Asicuc por \$5 millones y para el 2023, corresponde a Coomeva EPS por \$50 millones, J. Marbes Carrillo y Servicio Occidental de Salud por \$38 millones cada una, 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 y Asmet Salud EPS por \$3 millones.

(ii) A septiembre 2024 corresponde a castigos de cartera para Ecosuelos por \$2,454 millones, Centroabastos por \$93 millones, Elsy Jimenez por \$64 millones, Arroces del norte por \$25 millones, Nueva EPS por \$20 millones, Mazo Ballesteros por \$7 millones y Compañía Suramericana de Seguros por \$6 millones.

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 \$113 millones, Hildebrando Alzate por \$34 millones, Total Marketing por \$32 millones, La Equidad Seguros de Vida y Carlos Hernan Gaona por \$18 millones cada uno y Mariela Martínez Reyes por \$15 millones.

(iii) A septiembre 2024 obedece a Servicio Agrícolas y Pecuarios por \$184 millones, Campox Agrícola por \$38 millones, J. Marbes Carrillo por \$15 millones y Jimenez Castillo Elsy por \$10 millones.

Respecto al 2023 la recuperación del deterioro se presentó con 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.

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

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Otras cuentas por cobrar (a)	\$ 6,205,217	\$ 8,591,839
Dividendos por cobrar	-	28,037
TOTAL	\$ 6,205,217	\$ 8,619,876

(a) Las otras cuentas por cobrar se descomponen como sigue:

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Programa de fidelización proveedores (i)	\$ 4,203,377	\$ 3,841,081
Venta de bagazo, cachaza y energéticos (ii)	1,860,048	3,266,056
Venta de caña (iii)	141,792	1,484,702
TOTAL	\$ 6,205,217	\$ 8,591,839

(i) Corresponde principalmente a programa de fidelización a los proveedores de caña por \$4,203 millones (\$3,841 millones - 2023) que consiste en ofrecer recursos para mejorar la productividad de sus tierras, invirtiendo en proyectos de infraestructura, 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.

(ii) Corresponde a otros conceptos como venta de bagazo, cachaza y energéticos facturados a terceros: Carvajal Pulpa y Papel S.A. \$1,134 millones (\$1,900 millones – 2023), La Virginia \$258 millones, Asocaña \$227 millones, Setas Colombianas \$35 millones y Castilla Agrícola por \$34 millones; adicionalmente, al cobro mensual por la administración del cultivo de proveedores de caña por \$ 90 millones (\$78 millones al año 2023).

(iii) Obedece a la venta de caña a los ingenios: Trapiche Lucerna S.A, Trapiche La Palestina S.A., Ingenio Risaralda S.A e Ingenio Carmelita S.A por \$ 142 millones (\$1,484 millones – 2023).

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

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Compensación de aceite de palma, venta e intercambio de fibra de bagazo, movilización, entre otros (a)	\$ 1,848,114	\$ 2,843,021
Operación Derivados Financieros (b)	1,634,996	2,252,021
Incapacidades por cobrar a EPS	387,355	597,721
Incapacidades por cobrar a ARL	206,313	296,724
TOTAL	\$ 4,076,778	\$ 5,989,487

(a) Corresponde principalmente a, venta e intercambio de fibra de bagazo al tercero Carvajal Pulpa y Papel S.A. por \$ 1,058 millones (\$ 799 millones – 2023), compensación de aceite de palma por valor de \$ 370 millones (\$1,568 millones – 2023), venta de energía a la sociedad Bengala Agrícola S.A.S por \$ 111 millones (\$ 92 – 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:

CORRIENTE	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Productos terminados (1)	\$ 88,562,117	\$ 47,871,433
Materiales, repuestos, accesorios (2)	25,634,545	25,936,319
Productos en proceso y caña patio	3,557,492	1,542,043
Inventarios en tránsito	6,902,847	1,349,047
Deterioro materiales y repuestos (3)	(2,445,512)	(1,611,502)
TOTAL CORRIENTE	\$ 122,211,489	\$ 75,087,340
Materiales, repuestos, accesorios (2)	5,963,252	5,461,020
Deterioro materiales (3)	(4,489,227)	(4,394,200)
TOTAL NO CORRIENTE	\$ 1,474,025	\$ 1,066,820
TOTAL	\$ 123,685,514	\$ 76,154,160

(1) Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Azúcar Blanco	\$ 34,717,314	\$ 21,235,212
Azúcar Crudo	18,191,518	9,717,793
Alcohol	14,240,226	3,934,212
Azúcar Refino	8,439,720	6,011,153
Mieles	6,275,887	3,600,064
Aceite crudo de Palma	5,185,525	2,223,322
Otros	1,511,927	1,149,677
TOTAL	\$ 88,562,117	\$ 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 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Riopaila Castilla S.A.	\$ 24,100,555	\$ 25,237,493
Riopaila Energia S.A.S.	1,687,536	2,145,767
Destileria Riopaila S.A.S.	1,160,647	1,283,852
Riopaila Palma S.A.S.	4,180,508	2,349,482
Cosecha del Valle S.A.S.	377,156	347,667
Castilla Cosecha S.A.S.	91,395	33,078
TOTAL	\$ 31,597,797	\$ 31,397,339

(3) Una vez realizado el análisis de obsolescencia, basados en la política de la Compañía para materiales repuestos y accesorios, se evidenció deterioro en algunos elementos tales como repuestos, rodamientos, sellos y bujes entre otros.

El movimiento del deterioro de materiales se detalla así:

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Saldo Inicial	(6,005,702)	(5,970,648)
Provision materiales operación (a)	(1,218,820)	(619,368)
Recuperacion de la provision (b)	289,783	584,314
TOTAL	\$ (6,934,739)	\$ (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) En 2024 corresponde principalmente a recuperación de provisión por venta de repuestos obsoletos por valor de \$286 millones; para el 2023, la recuperación se da producto de la venta de repuestos en subasta por \$495 millones y consumo de materiales.

7. ACTIVOS BIOLOGICOS

a. Corrientes

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Plantaciones agrícolas - Cultivo caña de azúcar (levante) (1)	\$ 57,892,079	\$ 52,345,199
Ajuste a valor razonable (2)	(5,897,636)	(2,123,835)
Subtotal levantamiento plantaciones caña	\$ 51,994,443	\$ 50,221,364
SEMOVIENTES		
Semovientes	48,415	1,096,553
Ajuste valor razonable (3)	990,876	1,229,626
Subtotal Semovientes	\$ 1,039,291	\$ 2,326,179
TOTAL	\$ 53,033,734	\$ 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 30 sep 2024		Al 31 dic 2023	
	Hectáreas	Valor	Hectáreas	Valor
Planta Riopaila	4,924	32,780,919	5,012	27,309,729
Planta Castilla	5,148	25,111,160	4,959	25,035,470
TOTAL	10,072	57,892,079	9,971	52,345,199

(2) El valor razonable aplicado a la inversión en levante de la plantación se realiza sobre 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 en 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 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Planta Riopaila	\$ (3,944,847)	\$ (230,636)
Planta Castilla	(1,952,789)	(1,893,199)
TOTAL	\$ (5,897,636)	\$ (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 30 de septiembre 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 para la venta (media Ceba) al 30 de septiembre de 2024 presentan un inventario de 1,392 cabezas de ganado (año 2023 – 3,162).

b. No corrientes

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Valoración Cultivo de Palma (1)	56,397,013	58,428,403
Encalado cultivo de Palma (2)	154,520	309,040
Subtotal plantaciones Agrícolas - Palma	56,551,533	58,737,443
Adecuación, preparación y siembra (A.P.S.) cultivo de caña de azúcar, neto de amortización (3)	\$ 27,004,859	24,009,271
Provisión plantaciones APS (4)	(1,331,447)	(933,863)
Subtotal APS plantaciones caña	\$ 25,673,412	\$ 23,075,408
Ajuste valor razonable (5)	7,338,076	4,489,129
Semovientes	736,214	988,384
Pasturas (adecuación terrenos) neto de amortización (6)	368,372	-
Subtotal Semovientes	\$ 8,442,662	\$ 5,477,513
TOTAL	\$ 90,667,607	\$ 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. Corresponde a la valuación de las plantaciones actualizado al cierre de septiembre 2024 y cierre 2023, anualmente la valoración es realizada por un perito externo.

(2) Corresponde al encalado de Palma neto de amortización, el objetivo de este proyecto es mejorar la productividad del suelo donde se cultiva la Palma, permitiendo con ello disminuir el nivel de acidez de la tierra.

(3) 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 30 sep 2024		Al 31 dic 2023	
	Hectáreas	Valor	Hectáreas	Valor
Planta Riopaila	4,924	12,209,077	5,012	11,353,059
Planta Castilla	5,148	14,795,782	4,959	12,656,212
TOTAL	10,072	27,004,859	9,971	24,009,271

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

(6) Corresponde al ajuste a valor razonable de 5,386 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).

(7) Corresponde a la inversión de 100 Has de pastos mejorados denominado BRACHIARIA DECUMBENS BAS en la hacienda Tamanaco, los cuales fueron capitalizados en el mes de junio/2024.

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 30 sep 2024
Sercodex	6,390	21.30%	\$ 2,283,628	\$ 122,283	\$ 2,405,911
C.I de Azúcares y Mieles S.A.	1,419,855	19.99%	6,556,739	(2,763,757)	3,792,982
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS			\$ 8,840,367	\$ (2,641,474)	\$ 6,198,893

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.

b. Inversiones de patrimonio

Compañía	No. acciones ordinarias	% Participación	Saldo Al 30 sep 2024	Saldo al 31 dic 2023
Ingenio Risaralda S.A.	3,467,692	18.3434	51,527,420	51,527,420
Sociedad Portuaria de Buenaventura S.A.	311,748	0.3581	5,299,546	5,299,546
Manuelita S.A.	490,065	0.0515	297,322	297,322
Manuelita Internacional S.A.	125,879,421	0.0515	135,950	135,950
Aceites Manuelita S.A.	172,394	0.0515	80,015	80,015
Ci oceanos S.A.	23,267	0.0227	1,751	1,751
Inversiones la Rita S.A.	15,828	0.0515	1,413	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			\$ 63,547,659	\$ 66,189,133

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 30 de septiembre 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 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Terrenos	\$ 202,025,290	\$ 200,776,811
Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje	93,194,166	76,049,388
Construcciones y edificaciones	325,176,877	309,113,834
Maquinaria y equipo	811,055,752	801,929,572
Equipo de oficina	6,203,988	6,218,492
Equipo de cómputo y comunicación	11,367,132	13,081,246
Flota y equipo de transporte	125,734,005	128,410,267
Acueductos, plantas y redes	32,622,737	30,309,157
Vías	23,571,095	22,136,112
SUBTOTAL	1,630,951,042	\$ 1,588,024,879
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA (a)	(711,173,139)	\$ (661,186,363)
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	919,777,903	\$ 926,838,516

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

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Construcciones y edificaciones	\$ (94,372,186)	\$ (80,897,685)
Maquinaria y equipo	(465,655,974)	(433,093,678)
Equipo de Oficina	(5,328,580)	(5,115,667)
Equipo de cómputo y comunicación	(11,177,265)	(12,861,336)
Flota y equipo de transporte	(97,436,041)	(96,473,886)
Acueductos, plantas y redes	(22,446,312)	(19,173,414)
Vías	(14,756,781)	(13,570,697)
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA	\$ (711,173,139)	\$ (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)	Avalúo (3)	Sep-30-2024
Terrenos	200,776,811	-	-	-	-	-	1,248,479	202,025,290
Construcciones, maquinaria y equipo en montaje	76,049,388	-	42,746,613	(25,601,835)	-	-	-	93,194,166
Construcciones y edificaciones	309,113,834	-	-	910,220	-	-	15,152,823	325,176,877
Maquinaria y equipo	801,929,572	-	-	18,151,665	(5,498,744)	(3,526,741)	-	811,055,752
Equipo de oficina	6,218,492	-	-	-	(14,766)	262	-	6,203,988
Equipo de cómputo y comunicaciones	13,081,246	-	-	49,374	(1,763,488)	-	-	11,367,132
Flota y equipo de transporte	128,410,267	-	-	4,176,996	(6,784,299)	(68,959)	-	125,734,005
Acueductos plantas y redes	30,309,157	-	-	2,313,580	-	-	-	32,622,737
Vías	22,136,112	-	-	-	-	-	1,434,983	23,571,095
Subtotal Propiedad, planta y equipo	\$ 1,588,024,879	\$ -	\$ 42,746,613	\$ -	\$ (14,061,297)	\$ (3,595,438)	\$ 17,836,285	\$ 1,630,951,042
Depreciación acumulada								
Construcciones y edificaciones	(80,897,685)	(13,436,589)	-	(37,912)	-	-	-	(94,372,186)
Maquinaria y equipo	(433,093,678)	(36,060,228)	-	37,912	3,460,020	-	-	(465,655,974)
Equipo de oficina	(5,115,667)	(227,677)	-	-	14,764	-	-	(5,328,580)
Equipo de cómputo y comunicaciones	(12,861,336)	(77,471)	-	-	1,761,542	-	-	(11,177,265)
Flota y equipo de transporte	(96,473,886)	(7,105,000)	-	-	6,142,845	-	-	(97,436,041)
Acueductos plantas y redes	(19,173,414)	(3,272,898)	-	-	-	-	-	(22,446,312)
Vías	(13,570,697)	(1,186,084)	-	-	-	-	-	(14,756,781)
Subtotal depreciación acumulada	\$ (661,186,363)	\$ (61,365,947)	\$ -	\$ -	\$ 11,379,171	\$ -	\$ -	\$ (711,173,139)
Total Propiedad, planta y equipo	\$ 926,838,516	(61,365,947)	\$ 42,746,613	\$ -	(2,682,126)	(3,595,438)	\$ 17,836,285	\$ 919,777,903

Las propiedades, planta y equipo presentan restricciones según negociaciones con 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 \$549 millones, baja por donación por \$15 millones y hurto por \$5 millones. Adicionalmente, se evidencia reclasificación de IVA como descuento tributario para bienes reales productivos, equivalente a \$2,113 millones.

La Compañía realiza inventarios de activos fijos de manera cíclica, garantizando su existencia. Para el año 2024, se dará cobertura al 100% de los activos productivos que corresponden a las áreas de Fabrica y Taller.

(2) Obedece principalmente a provisión por 3,476 millones en la sociedad Riopaila Energía, por daño en maquinaria que se encuentra en reclamación con aseguradora. Se incluye también provisión por 123 millones en los rubros de maquinaria y equipo y flota y equipo en estado de obsolescencia, menos recuperación por 4 millones.

(3) Al cierre del mes de septiembre 2024, se realizó avalúo de inmuebles tales como terrenos, vías y edificaciones, ubicados en el municipio de Pradera y el corregimiento de la Paila, Valle del Cauca; de acuerdo con la política de la Compañía, de medir a costo revaluado estos rubros. La actualización se realiza con base en avalúos certificados por la firma Anthony Halliday, los cuales están determinados sobre lineamientos y reglamentación de referencia internacional utilizando el método de enfoque de mercado o comparativo.

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 Propiedad, planta y equipo	\$ 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 Propiedad, planta y equipo	\$ 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) 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 \$387 millones, faltantes \$146 millones y venta por \$144 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 \$ 323 millones correspondiente a la identificación de activos fijos en estado de obsolescencia en las sociedades Riopaila Castilla y Riopaila Palma; ii) baja de activos que se encontraban previamente deteriorados por \$200 millones de La Conquista en la sociedad Riopaila Castilla y \$30 millones en la Sociedad Riopaila Palma. En el rubro de Terrenos el valor de \$1,154 millones corresponde a la provisión de anticipo girado para un terreno de la Sociedad Agroforestal la Lina SAS.

(3) Al cierre del año 2023, se actualizó el avalúo de los terrenos de las Sociedades Agroforestales y para Riopaila Castilla se actualizó el avalúo de construcciones y edificaciones ubicadas en el Vichada; 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)	3,500,686	27,328,549	30,829,235
Gasto amortización	(5,977,559)	(10,975,376)	(16,952,935)
Al 30 de septiembre 2024	\$ 18,331,142	\$ 45,067,945	\$ 63,399,087

(i) Obedece principalmente a actualización de los contratos de leasing de maquinaria agrícola (Cosechadora, tractomulas, tractores) y, contrato de arrendamiento de tierras, cuyo precio de liquidación depende del precio de liquidación de caña, el cual se ve afectado directamente por el precio del azúcar.

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	3,641,708	27,833,004	31,474,712
Amortización del periodo	(5,977,559)	(11,668,870)	(17,646,429)
Gastos por intereses	(141,022)	(335,658)	(476,680)
Al 30 de septiembre 2024	\$ 18,331,142	\$ 44,543,248	\$ 62,874,390

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

	Al 30 jun 2024	Al 31 dic 2023
Corriente	21,320,178	18,545,759
No corriente	41,554,212	30,977,028
TOTAL	\$ 62,874,390	\$ 49,522,787

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
A. CORRIENTE		
Bancos Nacionales: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del ejercicio del 12.26% (2023 - 16.63%) TV	\$ 89,339,858	\$ 92,752,569
Corporaciones financieras: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del ejercicio del 12.26% (2023 - 16.63%) TV	2,519,389	1,666,667
Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 2.83% MV y IBR1 + 4.10% MV	180,022	101,608
Sobregiros bancarios tasa promedio 16.26% (2023 - 19.28%) EA	31,733	7,613
TOTAL CORRIENTE	\$ 92,071,002	\$ 94,528,457
B. NO CORRIENTE		
Bancos Nacionales: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del ejercicio del 12.26% (2023 - 16.63%) TV	\$ 359,536,300	\$ 337,200,427
Compañías de financiamiento comercial: Operación leasing financiero IBR1 + 2.83% MV y IBR1 + 4.10% MV	99,726	97,072
Corporaciones financieras: Préstamos en moneda nacional; interés promedio ponderado al cierre del ejercicio del 12.26% (2023 - 16.63%) TV	-	844,720
TOTAL NO CORRIENTE	\$ 359,636,026	\$ 338,142,219
TOTAL	\$ 451,707,028	\$ 432,670,676

De acuerdo con la negociación realizada con las entidades financieras nacionales en julio 2024, se finaliza el acuerdo de normalización y, se reperfila el 100% de las obligaciones financieras que estaban dentro del mismo. Estas obligaciones se negociaron a 7 años con 2 de gracia y a 5 años con 2 de gracia, contados a partir de agosto de 2024.

La deuda posee covenants financieros y no financieros, que son monitoreados de manera periódica por la compañía asegurando su cumplimiento. Actualmente, el convenat evaluado es razón Deuda/Ebitda.

Los intereses causados sobre obligaciones financieras con línea Finagro, correspondiente al 62.09% del total de intereses causados, al 30 de septiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 ascendieron a \$44,092 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:

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Banco Davivienda S.A.	\$ 200,649,710	\$ 213,817,649
Banco de Bogotá S.A.	77,475,439	73,361,658
BBVA Colombia S.A.	47,284,698	29,913,040
Banco Agrario de Colombia S.A	36,965,900	20,335,321
Scotianbank Colpatría S.A	27,206,546	10,016,678
Itaú Corpbanca Colombia	19,328,546	22,838,139
Bancolombia S.A.	18,532,707	39,402,396
Banco Santander	13,217,798	14,500,170
Banco de Occidente S.A.	8,526,293	-
Serfinanza	2,519,391	2,511,387
Banco Popular S.A.	-	5,974,238
TOTAL	\$ 451,707,028	\$ 432,670,676

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

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Con vencimiento a 1 año	\$ 92,071,002	\$ 94,528,456
Con vencimiento a 2 años	2,516,670	75,238,646
Con vencimiento a 3 años	45,501,775	176,561,365
Con vencimiento a 4 años	83,971,580	30,242,915
Con vencimiento a 5 años y más	227,646,001	56,099,294
TOTAL	\$ 451,707,028	\$ 432,670,676

Las obligaciones financieras están soportadas con pagarés y cartas de compromiso de exportación; además, se tienen constituidas garantías reales y/o mobiliarias sobre los activos de Riopaila Castilla S.A., Riopaila Energía S.A.S. y Destilería Riopaila S.A.S. por los siguientes montos:

	Al 30 sep 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

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Azúcar, alcoholes, mieles, vapor, energía y bagazo (1)	1,085,963,796	1,184,249,057
Servicios agrícolas, cultivo de caña y caña para moler (2)	31,142,282	37,189,646
Aceite crudo de palma y productos pecuarios (3)	28,738,728	29,895,044
TOTAL	\$ 1,145,844,806	\$ 1,251,333,747

(1) Corresponde principalmente a venta de azúcar por \$803,225 millones (\$926,180 millones – 2023), miel por valor de \$83,960 millones (\$100,339 millones – 2023), alcohol anhidro carburante por \$150,729 millones (\$92,773 millones - 2023), energía por \$42,464 millones (\$1,487 millones – 2023) y vapor por \$3,822 millones (\$2,813 millones – 2023).

(2) Corresponde principalmente a servicios agrícolas prestados a proveedores de caña, relacionados con actividades de adecuación, preparación y siembra en los cultivos ubicados tanto en Planta Riopaila por \$23,549 millones (\$24,306 millones – 2023) y Planta Castilla por valor de \$9,960 millones (\$11,451 millones – 2023).

Por su parte, los ingresos por venta de caña se presentaron principalmente con Ingenio del Occidente S.A.S. por \$482 millones (\$234 millones – 2023), Mayagüez por \$447 millones (\$899 millones – 2023), Ingenio del Cauca S.A.S. por \$225 millones (\$588 millones – 2023), Ingenio la Cabaña S.A por \$84 millones (\$798 millones – 2023), Ingenio Risaralda por \$17 millones (\$1,743 millones – 2023), Ingenio Providencia por \$14 millones (\$360 millones – 2023) y un ajuste al valor razonable en Riopaila Castilla S.A. por valor de -\$3,774 millones (-\$2,897 millones – 2023).

(3) Obedece principalmente a la venta de aceite de palma por valor de \$19,716 millones (\$24,658 millones - 2023) y aceite de palmiste por valor de \$2,417 millones (\$2,959 millones – 2023).

b. Costos de ventas

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

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Azúcar, mieles, alcoholes, energía y bagazo	\$ 873,567,615	\$ 906,232,243
Caña para moler y servicios agrícolas cultivo de caña	37,427,411	43,169,538
Aceite de palma y productos pecuarios	23,088,541	30,105,389
TOTAL	\$ 934,083,567	\$ 979,507,170

13. INGRESOS FINANCIEROS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Utilidad en operaciones de derivados	\$ 4,115,998	\$ 3,769,955
Diferencia en cambio (1)	3,656,624	6,873,479
Intereses	3,468,459	3,334,461
Descuentos condicionados	60,394	202,503
Total general	\$ 11,301,475	\$ 14,180,398

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

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Clientes	\$ 3,747,259	\$ 3,472,043
Otros	(391,575)	385,655
Proveedor	300,940	3,015,781
TOTAL	\$ 3,656,624	\$ 6,873,479

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

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Ingresos por diferencia en cambio	\$ 3,656,624	\$ 6,873,479
Gastos por diferencia en cambio (Ver nota 14)	(4,331,080)	(5,477,129)
TOTAL	\$ (674,456)	\$ 1,396,350

14. GASTOS FINANCIEROS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Intereses (1)	\$ 48,083,807	\$ 60,857,591
Diferencia en tasa de cambio	4,331,080	5,477,129
Gravamen movimientos financieros	4,099,788	3,894,575
Descuentos de operaciones factoring y condicionados (2)	1,962,535	5,086,368
Comisiones	1,477,068	1,444,612
Pérdida en operaciones de derivados (3)	1,163,504	10,192,740
Otros gastos bancarios	27,117	5,645
TOTAL	\$ 61,144,899	\$ 86,958,660

(1) Los intereses se descomponen así:

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Obligaciones financieras (a)	\$ 44,091,826	\$ 57,119,114
Proveedores	2,296,642	2,608,899
Sobregiro (b)	1,089,123	451,727
Arrendamientos financieros	476,679	445,197
Otros	66,284	118,560
Mora	63,253	114,094
TOTAL	\$ 48,083,807	\$ 60,857,591

(a) En ambos años corresponde principalmente a intereses por obligaciones financieras con línea finagro y otros generados con entidades financieras. La tasa de interés promedio cobrada al 30 de septiembre de 2024 es de 12.26%, mientras que al 30 de septiembre de 2023 fue de 17.36%.

(b) Corresponde a gasto de interés por sobregiro con las entidades Davivienda 448 millones (168 millones – 2023), Banco de Bogotá 324 millones (92 millones – 2023), Bancolombia 252 millones (192 millones – 2023), y BBVA Banco Ganadero 65 millones.

(2) Corresponde a operaciones de factoring realizadas principalmente con los clientes Colombina S.A., Jerónimo Martins y D1 a una tasa real promedio 1.61%, su disminución respecto al año anterior se debe al desmonte de este tipo de operaciones para el año 2024.

(3) Corresponde a liquidación negativa por cierre de futuros y opciones sobre futuros de las posiciones de marzo, mayo, julio y octubre del 2024 de NY strike fijado por fuera del precio de mercado.

15. OTROS INGRESOS NETO DE (OTROS GASTOS)

a. Otros ingresos

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Indemnizaciones (1)	\$ 5,582,157	\$ 1,257,292
Servicios (2)	4,387,479	3,566,799
Dividendos (3)	4,005,563	167,889
Recuperación de costos y gastos (4)	3,011,162	3,735,041
Venta de propiedad, planta y equipo e inversiones	1,213,194	939,419
Venta de chatarra, materiales de almacén y otros	821,594	1,292,860
Arrendamientos	648,106	1,359,787
TOTAL	\$ 19,669,255	\$ 12,319,087

(1) Corresponde principalmente a indemnización por daño de rotor en la sociedad Riopaila Energía por \$3,476 millones y por siniestro de cultivos en Riopaila Castilla por \$1,621 (2023 - \$327 millones).

(2) Corresponde principalmente a servicio de transporte de bagazo a Carvajal Pulpa y Papel S. A. por \$1,760 millones; cobro de proyectos de riego en las haciendas de los proveedores de caña por \$1,251 millones, servicios de transporte \$227 millones, suministro de energía \$113 millones y servicio de alimentación \$47 millones.

(3) Corresponde a valores recibidos por la distribución de dividendos así:

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Ingenio Risaralda S.A.	\$ 3,944,677	\$ -
Manuelita S.A.	39,161	-
Aceites Manuelita S.A.	21,703	-
Palmar de Altamira S.A.S	22	-
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura (inversión de patrimonio)	-	167,889
TOTAL	\$ 4,005,563	\$ 167,889

(4) Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Recuperación de provisiones (i)	\$ 1,517,188	\$ 1,452,143
Reintegro de otros costos y gastos (ii)	757,349	1,569,477
Ingresos ejercicios anteriores	373,079	384,064
Diversos (iii)	363,546	329,357
TOTAL	\$ 3,011,162	\$ 3,735,041

(i) Para el año 2024 corresponde principalmente a recuperación deterioro de plantaciones por \$386 millones, deterioro de materiales \$430 millones y proceso jurídico asociado a declaración de renta 2010 por \$150 millones. En el año 2023 corresponde principalmente a recuperación deterioro de materiales \$764 millones y recuperación cartera provisionada de Rioamigos \$373 millones.

(ii) Corresponde principalmente al cobro por alquiler de equipos, servicio de ciberseguridad, reintegros por licencia SAP y suministro de combustible a la compañía Servicios de Seguridad Industrial.

(iii) Los Ingresos diversos se descomponen como sigue:

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Recuperación de provisiones y gastos no gravados	\$ 199,671	\$ 89,786
Otros (incapacidades)	162,189	238,220
Cobros por daños	1,615	1,213
Aprovechamientos	71	138
TOTAL	\$ 363,546	\$ 329,357

b. Otros gastos

Esta cuenta se detalla como sigue:

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Donaciones (1)	\$ 5,356,418	\$ 4,390,051
Costos otros servicios (2)	4,551,193	3,919,728
Deterioro de propiedad planta y equipo (3)	3,599,748	326,377
Pérdida en venta y retiro de bienes	2,785,014	3,468,974
Diversos (4)	3,125,183	1,035,907
Impuestos asumidos	301,792	233,105
Costo de ventas de materiales	21,461	239,847
Demandas laborales	4,022	26,578
TOTAL	\$ 19,744,831	\$ 13,640,567
TOTAL NETO OTROS INGRESOS (OTROS GASTOS)	\$ (75,576)	\$ (1,321,480)

(1) Corresponde principalmente a donaciones a la Fundación Caicedo Gonzalez Riopaila \$4,430 millones, Fundación Pangea Etno Cultural \$500 millones, Fundación Fondo Agua por la Vida (medio ambiente) \$221 millones, Fundación para el desarrollo \$150 millones e Instituto de Ciencia Política \$55 millones.

(2) Corresponde principalmente al costo de facturación de proyectos de riego en las haciendas de los proveedores de caña.

(3) Corresponde principalmente a provisión por daño de rotor en la sociedad Riopaila Energía.

(4) Para el año 2024 corresponde principalmente a ajuste en el rubro de margen inicial de derivados financieros, en 2023 obedece principalmente a ajuste en provisión de impuesto de industria y comercio de los municipios Pradera y Santa Rosalía correspondiente al año 2022.

16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

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

Estado de Resultados

	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Impuestos a las ganancias		
Gasto impuesto de renta corriente (1)	\$ (26,782,675)	\$ (22,353,428)
Ajuste relacionado con el impuesto corriente del ejercicio anterior	1,715,841	(12,983)
Subtotal impuesto sobre la renta corriente	\$ (25,066,834)	\$ (22,366,411)
(Gasto) ingreso por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias (2)	12,951,130	(6,681,124)
TOTAL	\$ (12,115,704)	\$ (29,047,535)

(1) El gasto del impuesto de renta corriente para el año 2024 fue de \$26,782 millones en comparación con el año 2023 donde se reconocieron \$22,353 millones correspondiente a las tarifas del 9% en Riopaila Palma, 20% en Destilería Riopaila (ubicada en zona franca) y 35% para las demás Compañías, de conformidad con la normatividad vigente (artículo 240 estatuto tributario).

La tasa efectiva de tributación fue de 23.59% y 31.81% para los 9 meses terminados el 30 de septiembre de 2024 y 2023, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2024 y 2023, la tasa nominal de impuesto sobre la renta fue del 9%, 20% y 35% de conformidad con la normatividad vigente (artículo 240 estatuto tributario) incluida Destilería Riopaila S.A.S. que corresponde a Zona Franca.

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 30 sep 2024	Al 31 dic 2023	Al 30 sep 2024	Al 30 sep 2023
Propiedades, planta y equipo	\$ 104,488,545	\$ 110,530,769	\$ 11,198,228	\$ 2,904,501
Inversiones	7,747,955	8,340,920	592,964	-
Inventario (V/R y Provisión) (a)	(2,277,483)	(2,175,472)	318,854	1,112,004
Pasivos Estimados y otras (b)	(2,627,458)	(2,268,988)	263,737	1,233,886
Pérdidas fiscales (c)	(13,666,532)	(13,089,184)	577,347	(11,931,515)
Impuesto diferido neto	\$ 93,665,027	\$ 101,338,045	\$ 12,951,130	\$ (6,681,124)

Los principales cambios en el impuesto diferido son los siguientes:

(a) Este rubro incluye los conceptos de inventario, activos biológicos y provisión de obsolescencia. La variación presentada obedece principalmente a la disminución del valor razonable de activo biológico (plantaciones agrícolas)

(b) Los Pasivos Estimados han 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) Durante el año gravable 2023 la compañía Riopaila Castilla S.A. compensó el 100% de sus escudos fiscales. Las compañías Riopaila Energía, Destilería Riopaila y Cosechas del Valle, aún mantienen escudos fiscales activos.

El movimiento del activo/pasivo neto por el impuesto diferido correspondiente a los ejercicios finalizados el 30 de septiembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Saldo al inicio del ejercicio	\$ (101,338,045)	\$ (95,461,840)
Ingreso reconocido en el resultado de operaciones continuadas	12,951,131	7,933,182
Gasto reconocido en el otro resultado integral (i)	(5,278,113)	(13,809,387)
Saldo al cierre del ejercicio	\$ (93,665,027)	\$ (101,338,045)

(i) El detalle de gastos reconocidos en el otro resultado integral acumulado de enero a septiembre 2024, versus enero a diciembre 2023 es el siguiente:

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
Estado de otros resultados integrales		
Impuesto diferido revaluación de activos fijos	\$ 5,855,186	\$ 13,192,164
(Ganancias) pérdidas Instrumentos Financieros	(577,073)	617,223
Impuesto a las ganancias del otro resultado integral	\$ 5,278,113	\$ 13,809,387

17. EVENTOS POSTERIORES

En Asamblea General de Accionistas extraordinaria celebrada el 15 de octubre del presente año, se aprobó el proyecto de distribución de utilidades 2022 en donde se decretaron dividendos no gravados por \$4,999 millones.

Excepto por el evento descrito anteriormente, 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.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados del Grupo Empresarial Riopaila Castilla S.A. correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2024, fueron autorizados por la Junta Directiva el 23 de octubre 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 30 de septiembre 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 nueve 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

Certificación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Que para la preparación y emisión del estado de situación financiera intermedio consolidado condensado de Riopaila Castilla S.A. al 30 de septiembre de 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 nueve 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