



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS  
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES  
COMPENDIDO 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



**Building a better  
working world**

### **Otra Información**

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

Diana Patricia Galeano Piedrahita  
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
		(No Auditado)	(Auditado)
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>	<b>NOTA</b>		
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
<b>Total activo corriente</b>		<b>\$ 470,253,843</b>	<b>\$ 395,952,857</b>
<b>Activo no corriente</b>			
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
<b>Total de activo no corriente</b>		<b>\$ 1,035,199,674</b>	<b>\$ 1,018,906,921</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>\$ 1,505,453,517</b>	<b>\$ 1,414,859,778</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
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
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>\$ 491,002,561</b>	<b>\$ 436,735,978</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
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
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>\$ 426,948,025</b>	<b>\$ 409,738,913</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>\$ 917,950,586</b>	<b>\$ 846,474,891</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
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
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>\$ 587,502,931</b>	<b>\$ 568,384,887</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ 1,505,453,517</b>	<b>\$ 1,414,859,778</b>

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

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

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

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

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

	NOTA	<b>Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre</b>	
		<b>2024</b> (No auditado)	<b>2023</b> (No Auditado)
<b>Operaciones continuadas</b>			
<b>Ingresos operacionales</b>	14	\$ 1,168,313,712	\$ 1,236,475,391
Costo de ventas	14	(981,623,298)	(989,010,521)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>\$ 186,690,414</b>	<b>\$ 247,464,870</b>
Gastos de administración		(48,393,214)	(43,645,515)
Gastos de ventas		(53,897,545)	(58,050,636)
<b>Utilidad operativa</b>		<b>\$ 84,399,655</b>	<b>\$ 145,768,719</b>
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)
<b>Utilidad antes de impuesto de renta</b>		<b>\$ 50,679,577</b>	<b>\$ 86,857,094</b>
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)
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b>\$ 39,249,615</b>	<b>\$ 62,263,275</b>

**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.

	<b>Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre</b>	
	<b>2024</b> (No Auditado)	<b>2023</b> (No Auditado)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETOS DE IMPUESTOS</b>		
<b>Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:</b>		
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
<b>Total partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del período</b>	<b>\$ 12,558,173</b>	<b>\$ 518,142</b>
<b>Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado:</b>		
Valor razonable coberturas de flujo de efectivo	(1,084,234)	(1,458,567)
<b>Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período</b>	<b>\$ (1,084,234)</b>	<b>\$ (1,458,567)</b>
<b>Otros resultados integrales, netos de impuestos</b>	<b>11,473,939</b>	<b>(940,425)</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO</b>	<b>\$ 50,723,554</b>	<b>\$ 61,322,850</b>

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

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

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

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

**RIOPAILA CASTILLA S. A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<b>Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	(No Auditado)	(No Auditado)
<b>Operaciones continuadas</b>		
<b>Ingresos operacionales</b>	\$ 493,908,412	\$ 504,067,017
Costo de ventas	(369,272,375)	(383,654,617)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>\$ 124,636,037</b>	<b>\$ 120,412,400</b>
Gastos de administración	(17,160,821)	(14,966,187)
Gastos de ventas	(22,645,109)	(23,760,951)
<b>Utilidad operativa</b>	<b>\$ 84,830,107</b>	<b>\$ 81,685,262</b>
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)
<b>Utilidad antes de impuesto de renta</b>	<b>\$ 79,901,721</b>	<b>\$ 63,332,336</b>
Impuesto sobre la renta	(25,383,459)	(21,053,560)
Impuesto sobre la renta diferido	3,387,311	2,255,023
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>\$ 57,905,573</b>	<b>\$ 44,533,799</b>

**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.

	<b>Por el Periodo de tres Meses Terminado el 30 de Septiembre de:</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	(No Auditado)	(No Auditado)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETOS DE IMPUESTOS</b>		
<b>Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:</b>		
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)
<b>Total partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo</b>	<b>\$ 11,900,318</b>	<b>\$ (130,442)</b>
<b>Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado:</b>		
Valor razonable coberturas de flujo de efectivo	(161,478)	(481,563)
<b>Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del periodo</b>	<b>\$ (161,478)</b>	<b>\$ (481,563)</b>
<b>Otro resultado integral, neto de impuestos</b>	<b>11,738,840</b>	<b>(612,005)</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO</b>	<b>\$ 69,644,413</b>	<b>\$ 43,921,794</b>

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

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

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

**Diana Patricia Galeano Piedrahita**  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 40664-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022 (auditado)</b>	<b>\$ 7,974,480</b>	<b>\$ 1,708</b>	<b>\$ 7,875,811</b>	<b>\$ 17,214,613</b>	<b>\$ 93,240,896</b>	<b>\$ 1,733,913</b>	<b>\$ 259,333,849</b>	<b>\$ 151,340,599</b>	<b>\$ 538,715,869</b>
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)	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023 (auditado)</b>	<b>\$ 7,974,480</b>	<b>\$ 1,708</b>	<b>\$ 7,875,811</b>	<b>\$ 86,002,851</b>	<b>\$ 63,231,956</b>	<b>\$ 4,886,123</b>	<b>\$ 247,071,359</b>	<b>\$ 151,340,599</b>	<b>\$ 568,384,887</b>
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)	-	-	-
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2024 (no auditado)</b>	<b>\$ 7,974,480</b>	<b>\$ 1,708</b>	<b>\$ 7,875,811</b>	<b>\$ 117,635,604</b>	<b>\$ 39,249,615</b>	<b>\$ 4,879,816</b>	<b>\$ 258,545,298</b>	<b>\$ 151,340,599</b>	<b>\$ 587,502,931</b>

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

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

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

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

FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<b>Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	(No Auditado)	(No Auditado)
<b>UTILIDAD NETA</b>	\$ 39,249,615	\$ 62,263,275
<b>Más (menos) - Cargos (créditos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo:</b>		
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
<b>SUBTOTAL</b>	<b>\$ 235,444,518</b>	<b>\$ 280,039,690</b>
<b>CAMBIOS EN EL ACTIVO Y PASIVO NETO</b>		
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)
<b>TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR LA OPERACIÓN</b>	<b>\$ 157,967,787</b>	<b>\$ 188,675,856</b>
<b>FLUJO DE FONDOS APLICADO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
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)
<b>TOTAL EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>\$ (98,117,367)</b>	<b>\$ (92,706,163)</b>
<b>FLUJO DE FONDOS APLICADO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
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)
<b>TOTAL EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>\$ (59,910,813)</b>	<b>\$ (99,234,075)</b>
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
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	<b>\$ 9,126,632</b>	<b>\$ 4,575,818</b>

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

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

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

**Diana Patricia Galeano Piedrahita**  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 40664-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 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 tasa 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 reperfilear 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
Clientes nacionales (1)	\$ 86,393,499	\$ 111,972,925
Proveedores de Caña (2)	49,305,738	37,516,462
Clientes 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)
<b>SUBTOTAL CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA</b>	<b>\$ 165,895,035</b>	<b>\$ 163,513,012</b>
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)
<b>SUBTOTAL OTROS DEUDORES</b>	<b>\$ 17,864,547</b>	<b>\$ 16,662,772</b>
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 183,759,582</b>	<b>\$ 180,175,784</b>

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

<b>EDADES</b>	<b>Al 30 sep 2024</b>	<b>Al 31 dic 2023</b>
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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 86,393,499</b>	<b>\$ 111,972,925</b>

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

	<b>Al 30 sep 2024</b>	<b>Al 31 dic 2023</b>
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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 49,305,738</b>	<b>\$ 37,516,462</b>

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

<b>Moneda</b>	<b>Al 30 sep 2024</b>	<b>Al 31 dic 2023</b>
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:

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

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

	<b>Al 30 sep 2024</b>		<b>Al 31 dic 2023</b>	
	<b>Difícil Cobro</b>	<b>Deterioro</b>	<b>Difícil Cobro</b>	<b>Deterioro</b>
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)
<b>SUBTOTAL CLIENTES Y PROVEEDORES DE CAÑA</b>	<b>\$ 4,107,787</b>	<b>\$(3,328,520)</b>	<b>\$ 2,631,886</b>	<b>\$(2,565,411)</b>
Otros deudores (c)	839,247	(839,247)	3,515,299	(3,515,299)
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 4,947,034</b>	<b>\$(4,167,767)</b>	<b>\$ 6,147,185</b>	<b>\$(6,080,710)</b>

(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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 839,247</b>	<b>\$ 3,515,299</b>

(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
<b>SALDO</b>	<b>\$ (4,167,767)</b>	<b>\$ (6,080,710)</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 6,205,217</b>	<b>\$ 8,619,501</b>

(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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 6,205,217</b>	<b>\$ 8,591,839</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 3,794,508</b>	<b>\$ 5,589,015</b>

(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
<b>TOTAL CORRIENTE</b>	<b>\$ 84,141,607</b>	<b>\$ 66,677,609</b>
No Corrientes (6)	33,801,268	40,468,578
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 117,942,875</b>	<b>\$ 107,146,187</b>

(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 mutuo acuerdo, la tasa de interés cobrada es de 6.1678% E.A.

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

## 7. INVENTARIOS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 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)
<b>TOTAL CORRIENTE</b>	<b>\$ 102,826,133</b>	<b>\$ 70,848,829</b>
Materiales, repuestos, accesorios (2)	4,019,344	4,001,675
Deterioro materiales y repuestos (3)	(2,932,880)	(3,026,616)
<b>TOTAL NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 1,086,464</b>	<b>\$ 975,059</b>
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 103,912,597</b>	<b>\$ 71,823,888</b>

(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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 74,162,973</b>	<b>\$ 47,869,673</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 24,100,554</b>	<b>\$ 25,237,493</b>

(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
<b>Saldo Final</b>	<b>\$ (4,769,762)</b>	<b>\$ (4,131,578)</b>

(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)
<b>Subtotal levantamiento plantaciones caña</b>	<b>\$ 51,994,443</b>	<b>\$ 50,221,364</b>
<b>SEMOVIENTES</b>		
Semovientes	\$ 48,415	\$ 1,096,553
Ajuste valor razonable (3)	990,876	1,229,626
<b>Subtotal Semovientes</b>	<b>\$ 1,039,291</b>	<b>\$ 2,326,179</b>
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 53,033,734</b>	<b>\$ 52,547,543</b>

(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	AI 30 sep 2024		AI 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
<b>TOTAL</b>	<b>10,072</b>	<b>57,892,079</b>	<b>9,971</b>	<b>52,345,199</b>

(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)
<b>TOTAL</b>	<b>\$ (5,897,636)</b>	<b>\$ (2,123,835)</b>

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)
<b>Subtotal APS plantaciones caña</b>	<b>\$ 25,673,412</b>	<b>\$ 23,075,408</b>
<b>SEMOVIENTES</b>		
Ajuste valor razonable (3)	7,338,076	4,489,129
Semovientes	736,214	988,384
Pasturas (adecuación terrenos) neto de amortización (4)	368,372	-
<b>Subtotal Semovientes</b>	<b>\$ 8,442,662</b>	<b>\$ 5,477,513</b>
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 34,116,074</b>	<b>\$ 28,552,921</b>

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

Ubicación	Al 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
<b>TOTAL</b>	<b>10,072</b>	<b>27,004,859</b>	<b>9,971</b>	<b>24,009,271</b>

(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	-
<b>SUBTOTAL INVERSION NACIONAL</b>			<b>\$ 242.807.349</b>	<b>\$ 7.343.729</b>	<b>\$ 108.904</b>	<b>\$ 571.814</b>	<b>\$ 250.831.796</b>
Asturias Holding (Luxemburgo) Sarl.	6.525.000	100%	54.618.854	65.647	6.646	-	54.691.147
<b>SUBTOTAL INVERSION EXTRANJERA</b>			<b>\$ 54.618.854</b>	<b>\$ 65.647</b>	<b>\$ 6.646</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 54.691.147</b>
<b>TOTAL INVERSIONES SOCIEDADES CONSOLIDAN</b>			<b>\$ 297.426.203</b>	<b>\$ 7.409.376</b>	<b>\$ 115.550</b>	<b>\$ 571.814</b>	<b>\$ 305.522.943</b>

(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
<b>TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS</b>			<b>\$ 8,840,367</b>	<b>\$ (2,641,474)</b>	<b>\$ 6,198,893</b>

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
<b>TOTAL INVERSIONES DE PATRIMONIO</b>			<b>\$ 57,348,766</b>	<b>\$ 57,348,766</b>
<b>TOTAL INVERSIONES ASOCIADAS Y DE PATRIMONIO</b>			<b>\$ 66,189,133</b>	<b>\$ 63,547,659</b>

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:

	AI 30 sep 2024	AI 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
<b>SUBTOTAL</b>	<b>\$ 1,058,301,427</b>	<b>\$ 1,027,829,885</b>
<b>TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA (a)</b>	<b>\$ (524,575,248)</b>	<b>\$ (492,057,645)</b>
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>\$ 533,726,179</b>	<b>\$ 535,772,240</b>

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

	AI 30 sep 2024	AI 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)
<b>TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	<b>\$ (524,575,248)</b>	<b>\$ (492,057,645)</b>

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
<b>Subtotal Propiedad, Planta y Equipo</b>	<b>\$ 1,027,829,885</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 26,420,406</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (13,665,819)</b>	<b>\$ (119,330)</b>	<b>\$ 17,836,285</b>	<b>\$ 1,058,301,427</b>
<b>Depreciación acumulada</b>								
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)
<b>Subtotal depreciación acumulada</b>	<b>(492,057,645)</b>	<b>(43,501,296)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,983,693</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(524,575,248)</b>
<b>Total Propiedad, Planta y Equipo</b>	<b>\$ 535,772,240</b>	<b>\$ (43,501,296)</b>	<b>\$ 26,420,406</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (2,682,126)</b>	<b>\$ (119,330)</b>	<b>\$ 17,836,285</b>	<b>\$ 533,726,179</b>

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
<b>Subtotal Propiedad, Planta y Equipo</b>	<b>\$ 972,392,227</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 56,023,538</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (6,109,499)</b>	<b>\$ (56,155)</b>	<b>\$ 5,579,774</b>	<b>\$ 1,027,829,885</b>
<b>Depreciación acumulada</b>								
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)
<b>Subtotal depreciación acumulada</b>	<b>(439,795,794)</b>	<b>(57,348,390)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,086,539</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(492,057,645)</b>
<b>Total Propiedad, Planta y Equipo</b>	<b>\$ 532,596,433</b>	<b>\$ (57,348,390)</b>	<b>\$ 56,023,538</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (1,022,960)</b>	<b>\$ (56,155)</b>	<b>\$ 5,579,774</b>	<b>\$ 535,772,240</b>

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
<b>Al 31 de Diciembre 2022</b>	\$ 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)
<b>Al 31 de Diciembre 2023</b>	\$ 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)
<b>Al 30 de Septiembre 2024</b>	\$ 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
<b>Al 31 de Diciembre 2022</b>	\$ 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)
<b>Al 31 de Diciembre 2023</b>	\$ 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)
<b>Al 30 de Septiembre 2024</b>	\$ 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
<b>TOTAL</b>	\$ 62,874,390	\$ 49,522,787

## 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
<b>A. CORRIENTE</b>		
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
<b>TOTAL CORRIENTE</b>	<b>\$ 92,071,002</b>	<b>\$ 80,630,155</b>

	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
<b>B. NO CORRIENTE</b>		
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
<b>TOTAL NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 305,972,404</b>	<b>\$ 292,281,716</b>
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 398,043,406</b>	<b>\$ 372,911,871</b>

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 Colpatría 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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 398,043,406</b>	<b>\$ 372,911,871</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 398,043,406</b>	<b>\$ 372,911,871</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 753,917,416</b>	<b>\$ 753,917,416</b>

### 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
<b>TOTAL CORRIENTES</b>	<b>\$ 35,476,948</b>	<b>\$ 41,141,498</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 442,920</b>	<b>\$ 442,920</b>

## 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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1,168,313,712</b>	<b>\$ 1,236,475,391</b>

(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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 981,623,298</b>	<b>\$ 989,010,521</b>

#### 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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 15,944,931</b>	<b>\$ 20,443,037</b>

(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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 8,183,418</b>	<b>\$ 10,077,528</b>

(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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 3,588,372</b>	<b>\$ 6,395,137</b>

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)
<b>TOTAL</b>	<b>\$ (665,241)</b>	<b>\$ 1,236,944</b>

## 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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 55,385,605</b>	<b>\$ 78,484,236</b>

(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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 42,663,487</b>	<b>\$ 52,964,140</b>

(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:

	AI 30 sep 2024	AI 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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 21,500,498</b>	<b>\$ 16,921,090</b>

(1) Esta cuenta se descompone como sigue:

	AI 30 sep 2024	AI 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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 7,522,286</b>	<b>\$ 7,429,953</b>

(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:

	AI 30 sep 2024	AI 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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 315,872</b>	<b>\$ 238,581</b>

(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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 4,005,563</b>	<b>\$ 167,889</b>

(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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 20,547,804</b>	<b>\$ 17,664,044</b>
<b>TOTAL NETO OTROS INGRESOS (OTROS GASTOS)</b>	<b>\$ 952,694</b>	<b>\$ (742,954)</b>

(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
<b>Impuesto a las ganancias</b>		
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)
<b>Subtotal impuesto sobre la renta corriente</b>	<b>\$ (23,787,573)</b>	<b>\$ (21,053,564)</b>
(Gasto) ingreso por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias (2)	\$ 12,357,611	\$ (3,540,255)
<b>Subtotal impuesto sobre la renta diferido</b>	<b>\$ 12,357,611</b>	<b>\$ (3,540,255)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>\$ (11,429,962)</b>	<b>\$ (24,593,819)</b>

(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
<b>Impuesto diferido neto</b>	<b>\$ 60,696,458</b>	<b>\$ 67,660,407</b>	<b>\$ 12,357,611</b>	<b>\$ (3,540,255)</b>

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
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>\$ 60,696,458</b>	<b>\$ 67,660,407</b>

(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
<b>Estado de otros resultados integrales</b>		
Impuesto diferido revaluación de activos fijos	\$ 5,855,185	\$ 12,843,517
(Ganancias) pérdidas instrumentos financieros	(461,523)	617,224
<b>Impuesto a las ganancias del otro resultado integral</b>	<b>\$ 5,393,662</b>	<b>\$ 13,460,741</b>

## 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.

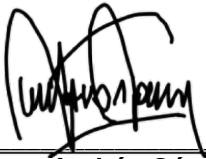
## 20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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**

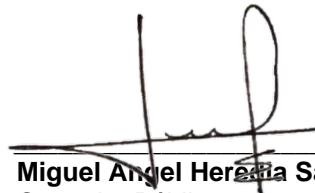
**Los suscritos Representante Legal y Contador Público de RIOPAILA CASTILLA S.A.,  
certificamos:**

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