CERTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EVALUACION DE LOS SISTEMAS DE REVELACION Y CONTROL

El suscrito Representante Legal de RIOPAILA CASTILLA S.A., en cumplimiento del artículo 46 y parágrafo del artículo 47 de la ley 964/05 certifica:

1. Que para la preparación y emisión de los Estados Financieros consolidados, con corte al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, se han verificado las afirmaciones contenidas en ellos, conforme a las disposiciones legales.
2. Que las cifras que sirvieron de base para la consolidación son fielmente tomadas de los libros oficiales y auxiliares respectivos de Riopaila Castilla S.A., y de los estados financieros de sus subordinadas Cosecha del Valle S.A.S., Destilería Riopaila S.A.S., Castilla Cosecha S.A. y Asturias Holding Sarl.
3. Que dichos Estados Financieros consolidados y otros informes relevantes para el público, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones consolidadas de Riopaila Castilla S.A.
4. Que se han establecido adecuados sistemas de revelación y control de la información financiera, con el fin de asegurar que su presentación es adecuada, conforme las disposiciones legales vigentes en Colombia.
5. Que el desempeño de los sistemas de revelación y control de la información financiera fue evaluado a través de los mecanismos diseñados y establecidos directamente por la Administración.
6. Que el Representante Legal y Auditoria Interna han evaluado ante el Comité de Auditoría, el Revisor Fiscal y la Junta Directiva, la operación y los controles internos. También llevaron para su análisis, casos que pudieran afectar la calidad de la información financiera, así como los cambios metodológicos en la evolución de la misma.

Dado en Cali (Valle), a los doce (12) días del mes de Febrero del año dos mil trece (2013).

ALFONSO OCAMPO GAVIRIA
Representante Legal

CERTIFICACION DEL REPRESENTANTE LEGAL Y DEL CONTADOR PÚBLICO

Señores Asamblea General de Accionistas de RIOPAILA CASTILLA S.A. :

Certificamos que los estados financieros consolidados de RIOPAILA CASTILLA S.A., al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, fueron preparados de acuerdo con las normas básicas y técnicas establecidas en el Decreto 2649 de 1993 y sus decretos reglamentarios.

Hemos verificado las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros de acuerdo con el Artículo 57 del Decreto 2649 de 1993, y certificamos lo siguiente:

1. Las cifras incluidas son fielmente tomadas de los libros oficiales y auxiliares respectivos de Riopaila Castilla S.A., y de los estados financieros de sus subordinadas Cosecha del Valle S.A.S., Destilería Riopaila S.A.S., Castilla Cosecha S.A. y Asturias Holding Sarl.
2. La existencia de activos y pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones fueron registrados de acuerdo con las fechas de corte de los documentos.
3. Que los hechos económicos han sido correctamente registrados, clasificados, descritos, y revelados dentro de sus Estados Financieros Básicos y sus respectivas notas, incluyendo sus gravámenes, restricciones a los activos, pasivos reales y contingentes como también las garantías que hemos dado a terceros.
4. Todos los elementos que conforman los Estados Financieros han sido cuantificados bajo métodos de reconocido valor técnico.
5. Que la integridad de la información proporcionada respecto a todos los hechos económicos, han sido reconocidos en ellos.

Dado en Cali (Valle), a los doce (12) días del mes de Febrero del año dos mil trece (2013).

ALFONSO OCAMPO GAVIRIA
Representante Legal

FERNANDO PEDRAZA G.
Contador
T.P. No. 25323-T

RIOPAILA CASTILLA

COMPROMISO DESDE 1928

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2012

RIOPAILA CASTILLA S.A.
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(MILES DE PESOS)

ACTIVOS		2012	2011
CORRIENTE			
Disponible		$ 26,901,086	$ 14,439,612
Inversiones	(Nota 10)	3,688,638	354,495
Deudores	(Nota 5)	99,611,877	111,340,235
Inventarios	(Nota 6)	82,164,753	63,430,923
Diferidos	(Nota 9)	12,083,890	11,821,378
Otros Activos		3,671	
Total activo corriente		**$ 224,453,915**	**$ 201,386,643**
NO CORRIENTE			
Deudores a largo plazo	(Nota 5)	$ 0	$ 12,912,032
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
Costo	(Nota 7)	$ 911,194,180	$ 820,915,201
Menos: depreciación acumulada	(Nota 7)	(579,302,083)	(546,514,982)
Valorizaciones	(Nota 8)	378,942,219	346,485,259
Total propiedad, planta y equipo, neto		**$ 710,834,316**	**$ 620,885,478**
Inversiones	(Nota 10)	$ 9,267,649	$ 9,225,180
Valorizaciones	(Nota 8)	56,098,167	55,527,874
Diferidos	(Nota 9)	8,928,986	7,218,834
Otros Activos	(Nota 9)	36,100	36,100
Total activo no corriente		**$ 785,165,218**	**$ 705,805,498**
TOTAL ACTIVOS		**$ 1,009,619,133**	**$ 907,192,141**
Cuentas de orden deudoras	(Nota 19)	$ 1,517,599,967	$ 1,440,035,527
Cuentas de orden acreedoras por contra	(Nota 19)	$ 171,960,881	$ 132,913,744

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados

PASIVOS		2012	2011
CORRIENTE			
Obligaciones financieras	(Nota 11)	$ 9,753,708	$ 11,068,957
Proveedores de materias primas	(Nota 12)	24,116,503	24,204,390
Proveedores	(Nota 12)	13,132,432	12,543,251
Cuentas por pagar	(Nota 13)	26,621,731	21,173,101
Dividendos por pagar		1,768,187	1,771,001
Obligaciones laborales	(Nota 14)	8,417,360	5,552,780
Pensiones de jubilación	(Nota 15)	3,009,180	4,538,180
Impuestos, gravámenes y tasas	(Nota 16)	8,258,452	22,617,647
Pasivos estimados y provisiones	(Nota 17)	3,286,635	5,828,402
Otros pasivos	(Nota 17)	5,125,881	4,703,737
Total pasivo corriente		**$ 103,490,069**	**$ 114,001,446**
NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	(Nota 11)	$ 201,229,672	$ 116,774,416
Obligaciones laborales	(Nota 14)	2,191,849	2,158,518
Cuentas por pagar	(Nota 13)	484,806	270,377
Pensiones de jubilación	(Nota 15)	16,837,325	16,584,468
Pasivos estimados y provisiones	(Nota 17)	1,302,380	1,200,000
Impuestos, gravámenes y tasas	(Nota 16)	3,301,239	6,602,479
Impuesto diferido	(Nota 16)	5,032,494	6,389,661
Total pasivo no corriente		**$ 230,379,765**	**$ 149,979,919**
TOTAL PASIVOS		**$ 333,869,834**	**$ 263,981,365**
Interés minoritario		722	0
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital suscrito y pagado	(Nota 18)	$ 7,974,480	$ 7,974,480
Superávit de capital	(Nota 18)	6,049	(59,123)
Reservas	(Nota 18)	152,512,566	123,403,092
Resultados de ejercicios anteriores		6	5
Utilidad neta		32,439,279	62,209,766
Superávit por valorizaciones	(Nota 8)	435,075,357	402,013,133
Revalorización del patrimonio	(Nota 18)	47,669,424	47,669,423
Ajustes por conversión de EEFF		71,416	0
Total patrimonio de los Accionistas		**$ 675,748,577**	**$ 643,210,776**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		**$ 1,009,619,133**	**$ 907,192,141**
Cuentas de orden acreedoras	(Nota 19)	$ 171,960,881	$ 132,913,744
Cuentas de orden deudoras por contra	(Nota 19)	$ 1,517,599,967	$ 1,440,035,527

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados

ALFONSO OCAMPO GAVIRIA
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

FERNANDO PEDRAZA G.
Contador
T.P.No. 25323-T
(Ver certificación adjunta)

JUAN CARLOS GUTIERREZ G.
Revisor Fiscal
T.P. No. 42084-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver opinión adjunta)

RIOPAILA CASTILLA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(MILES DE PESOS)

			2012		2011
INGRESOS OPERACIONALES	(Nota 21)	$	707,084,502	$	772,617,913
COSTO DE VENTAS			(569,096,378)		(619,486,853)
Recuperación ajustes por inflación en costo de ventas	(Nota 28)		3,590,524		3,932,394
Utilidad bruta sin ajuste por inflación		**$**	**141,578,648**	**$**	**157,063,454**
GASTOS OPERACIONALES					
Ventas	(Nota 22)		(43,531,895)		(45,673,130)
Administración	(Nota 22)		(35,675,593)		(33,526,853)
Pagos mesadas	(Nota 15)		(3,008,812)		(3,622,550)
Amortización calculo actuarial	(Nota 15)		1,276,143		1,846,066
Provisiones	(Nota 22)		(282,851)		(2,602,675)
Recuperación ajustes por inflación en gastos operacionales	(Nota 28)		98,340		140,695
Utilidad operacional sin ajustes por inflación		**$**	**60,453,980**	**$**	**73,625,007**
INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES					
Financieros	(Nota 23)		(19,448,581)		(18,085,133)
Diferencia en cambio	(Nota 24)		3,006,378		1,364,597
Otros ingresos y gastos, netos	(Nota 25)		12,853,137		8,365,775
Impuesto al patrimonio	(Nota 26)		(3,301,240)		(3,301,240)
Resultado en venta de propiedad, planta y equipo	(Nota 27)		46,100		24,592,395
Efecto neto ajustes por inflación	(Nota 28)		(3,688,864)		(4,073,088)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		**$**	**49,920,910**	**$**	**82,488,313**
Interés minoritario		$	(172)		0
Impuesto sobre la renta	(Nota 16)		(17,481,459)		(20,278,547)
UTILIDAD NETA		**$**	**32,439,279**	**$**	**62,209,766**
UTILIDAD NETA POR ACCION EN PESOS		**$**	**543.06**	**$**	**1,041.45**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados

ALFONSO OCAMPO GAVIRIA
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

FERNANDO PEDRAZA G.
Contador
T.P.No. 25323-T
(Ver certificación adjunta)

JUAN CARLOS GUTIERREZ G.
Revisor Fiscal
T.P. No. 42084-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver opinión adjunta)

RIOPAILA CASTILLA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(MILES DE PESOS)

CONCEPTO	SALDO A DICIEMBRE 31 DE 2011			APROPIACIONES EN 2012		MOVIMIENTO DEL PERIODO	SALDO A DICIEMBRE 31 DE 2012		
	RESERVAS		PATRIMONIO TOTAL				RESERVAS		PATRIMONIO TOTAL
	GRAVABLE	NO GRAVABLE		GRAVABLE	NO GRAVABLE		GRAVABLE	NO GRAVABLE	
RESULTADOS NO APROPIADOS									
Utilidad neta			$ 62,209,766	$ (18,003,270)	$ (44,206,496)	$ 32,439,279			$ 32,439,279
Resultado de ejercicios anteriores			6						6
RESULTADOS APROPIADOS									
Reserva legal	$ 5,075,283	$ 3,804	5,079,086			(32,202)	$ 5,043,081	$ 3,804	5,046,886
Reserva para readquisición de acciones propias	2,828,926		2,828,926				2,828,926		2,828,926
Reserva para inversión en futuros ensanches	20,694,483	70,061,378	90,755,862	18,337,132	13,101,889		36,542,913	85,651,971	122,194,883
Reserva para adquisición de activos fijos	2,246,396		2,246,396				2,246,396		2,246,396
Reserva para inversión en activos fijos	870,487		870,487				870,487		870,487
Reserva para protección de inversiones	720,074		720,074				720,074		720,074
Reserva para donaciones	1,064,179		1,064,179	2,340,000		(1,963,483)	1,440,696		1,440,696
Reserva obligatoria por disposiciones fiscales	13,462,675		13,462,675	(2,673,862)			10,788,812		10,788,812
Reserva para proyectos de modernización	6,375,405		6,375,405				6,375,405		6,375,405
Dividendos decretados					31,104,606	(31,104,606)			
REVALORIZACIÓN - SUPERAVIT Y CAPITAL SOCIAL									
Revalorización del patrimonio			47,669,424						47,669,424
Superávit por valorización			402,013,133			33,062,224			435,075,357
Supervavit de capital			(59,123)			65,172			6,049
Capital suscrito y pagado			7,974,480						7,974,480
Ajustes por conversión de EEFF						71,416			71,416
Saldo Final	**$ 53,337,908**	**$ 70,065,182**	**$ 643,210,776**	**$ 0**	**$ 0**	**$ 32,537,800**	**$ 66,856,790**	**$ 85,655,775**	**$ 675,748,577**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ALFONSO OCAMPO GAVIRIA
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

FERNANDO PEDRAZA G.
Contador
T.P.No. 25323-T
(Ver certificación adjunta)

JUAN CARLOS GUTIERREZ G.
Revisor Fiscal
T.P. No. 42084-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver opinión adjunta)

RIOPAILA CASTILLA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(MILES DE PESOS)

		2012		2011
RECURSOS FINANCIEROS GENERADOS POR LAS OPERACIONES DEL AÑO				
Utilidad neta	**$**	**32,439,279**	**$**	**62,209,766**
Más gastos (ingresos) que no afectaron el capital de trabajo:				
Depreciación (gasto ajustado)	$	33,353,250	$	57,745,827
(Utilidad) en venta de propiedad, planta y equipo		(46,100)		(24,592,395)
Amortización plantaciones		3,178,522		2,438,939
(Recuperación) amortización pensiones de jubilación		252,857		(1,453,736)
SUBTOTAL	**$**	**69,177,808**	**$**	**96,348,401**
RECURSOS FINANCIEROS GENERADOS POR OTRAS FUENTES				
Aumento en pasivos estimados y provisiones		102,380		900,000
Aumento en obligaciones laborales		33,331		230,781
Disminución en otros activos		0		0
Aumento en impuestos, gravámenes y tasas		0		6,602,479
Aumento en obligaciones financieras		84,455,256		18,943,533
Venta de propiedad, planta y equipo		46,100		24,592,395
Disminución en inversiones		0		280,365
Disminución en deudores		12,912,032		22,839,776
Aumento de reservas		0		32,202
Aumento en el patrimonio, prima de capital		67,943		0
Aumento en cuentas por pagar		214,429		0
Aumento en el patrimonio, por diferencia en cambio		71,416		0
Aumento en pasivos minoritarios		722		0
	$	**97,903,609**	**$**	**74,421,531**
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS GENERADOS	**$**	**167,081,417**	**$**	**170,769,932**
RECURSOS FINANCIEROS UTILIZADOS				
Dividendos decretados	$	31,104,606	$	20,000,085
Aumento en inversiones permanentes		42,470		0
Disminución en impuestos, gravámenes y tasas		3,301,240		0
Disminución en cuentas por pagar		0		277,232
Aumento en propiedades, planta y equipo		88,777,331		103,826,323
Aumento en plantaciones agrícolas		5,246,319		4,176,266
Aumento en diferidos y otros activos		1,710,151		7,250,934
Disminución en impuestos diferidos		1,357,167		1,438,985
Disminución en el patrimonio, prima de capital		0		60,831
Disminución en reservas por donación		1,963,484		1,916,500
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS UTILIZADOS	**$**	**133,502,768**	**$**	**138,947,156**
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	**$**	**33,578,649**	**$**	**31,822,776**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados

ALFONSO OCAMPO GAVIRIA
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

FERNANDO PEDRAZA G.
Contador
T.P.No. 25323-T
(Ver certificación adjunta)

JUAN CARLOS GUTIERREZ G.
Revisor Fiscal
T.P. Nº 42084-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver opinión adjunta)

RIOPAILA CASTILLA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(MILES DE PESOS)

CAMBIO EN LAS CUENTAS DE CAPITAL DE TRABAJO		2012		2011
AUMENTO (DISMINUCION) EN EL ACTIVO CORRIENTE				
Disponible	$	12,461,474	$	(1,478,212)
Inversiones		3,334,143		(47,685,364)
Deudores		(11,728,358)		(18,657,796)
Inventarios		18,733,830		15,724,659
Diferidos		262,512		8,727,718
Otros activos		3,671		0
	$	**23,067,272**	**$**	**(43,368,995)**
AUMENTO (DISMINUCION) EN EL PASIVO CORRIENTE				
Obligaciones financieras	$	(1,315,249)	$	(95,664,678)
Proveedores de materias primas		(87,887)		(6,406,482)
Proveedores		589,181		1,850,808
Cuentas por pagar		5,448,630		4,527,766
Dividendos por pagar		(2,814)		(20,022)
Obligaciones laborales		2,864,580		800,751
Pensiones de jubilación		(1,529,000)		(392,330)
Pasivos estimados y provisiones		(2,541,767)		1,430,969
Impuestos gravámenes y tasas		(14,359,195)		17,964,237
Otros pasivos		422,144		717,210
	$	**(10,511,377)**	**$**	**(75,191,771)**
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	**$**	**33,578,649**	**$**	**31,822,776**

RIOPAILA CASTILLA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(MILES DE PESOS)

FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		2012		2011
UTILIDAD NETA	$	32,439,279	$	62,209,766
MAS (MENOS) PARTIDAS QUE NO AFECTARON EL EFECTIVO				
Depreciación y amortización de activos fijos		33,353,250		57,745,827
Amortizaciónes del inventario de plantaciones agrícolas		21,771,565		16,982,265
(Recuperación) amortización pensiones de jubilación		(1,276,143)		(1,846,066)
Amortización de diferidos		11,821,378		3,093,660
Provisión cartera e inversiones		222,005		2,667,355
Provisión protección de inventarios		829,382		
(Utilidad) en venta de propiedad, planta y equipo		(46,100)		(24,592,395)
SUBTOTAL	**$**	**99,114,616**	**$**	**116,260,412**
CAMBIOS EN EL ACTIVO Y PASIVO OPERACIONAL				
(Aumento) disminución en deudores	$	19,397,165	$	34,853,780
(Aumento) en inventarios, incluye plantaciones agrícolas		(43,402,575)		(34,444,251)
(Aumento) disminución en otros activos		(3,671)		(32,100)
(Disminución) en proveedores de materia prima		(87,887)		(6,406,482)
Aumento en cuentas a pagar proveedores		589,181		1,850,808
Aumento en cuentas por pagar		5,663,059		4,250,534
Aumento en pasivos laborales		2,897,911		1,031,532
(Aumento) en diferidos		(13,794,042)		(19,040,212)
Aumento en pasivos estimados y provisiones		(2,439,387)		2,330,969
Aumento otros pasivos		422,144		717,210
(Disminución) en impuestos diferidos		(1,357,167)		(1,438,985)
(Disminución) aumento impuestos, gravamenes y tasas		(17,660,435)		24,566,716
TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR LA OPERACION	**$**	**49,338,912**	**$**	**124,499,931**
FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION				
(Aumento) de propiedad planta y equipo	$	(88,777,330)	$	(103,826,323)
Venta de propiedad, planta y equipo	$	46,100	$	24,592,395
(Aumento) disminución en inversiones a largo plazo		(42,469)		280,365
TOTAL EFECTIVO USADO EN LA INVERSION	**$**	**(88,773,699)**	**$**	**(78,953,563)**
FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION				
Aumento (disminución) en obligaciones financieras	$	83,140,007	$	(76,721,145)
Dividendos recibidos		5,021,220		3,976,437
Aumento en reservas		0		32,202
Pago de dividendos		(31,107,420)		(20,020,107)
Aumento (disminución) en el patrimonio, prima de capital		67,943		(60,831)
(Disminución) en reservas, donación		(1,963,484)		(1,916,500)
Ajustes por conversión de Estados Financieros		71,416		0
Aumento en pasivos minoritarios		723		0
TOTAL EFECTIVO USADO EN LA FINANCIACION	**$**	**55,230,405**	**$**	**(94,709,944)**
EFECTIVO NETO PROVISTO EN EL PERIODO		**15,795,618**		**(49,163,576)**
Disponible e inversiones temporales al iniciar el período		14,794,107		63,957,683
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	**$**	**30,589,725**	**$**	**14,794,107**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados

ALFONSO OCAMPO GAVIRIA
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

FERNANDO PEDRAZA G.
Contador
T.P. No. 25323-T
(Ver certificación adjunta)

JUAN CARLOS GUTIERREZ G.
Revisor Fiscal
T.P. No. 42084-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver opinión adjunta)

RIOPAILA CASTILLA

COMPROMISO DESDE 1928

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA CONSOLIDADA 2012

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los principales indicadores financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son:

INDICADORES FINANCIEROS		2012	2011
LIQUIDEZ			
RAZON CORRIENTE	ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE	2.16	1.77
PRUEBA ACIDA DE INVENTARIOS	ACTIVO CTE - INVENTARIOS / PASIVO CORRIENTE	1.37	1.21
PRUEBA ACIDA DE CUENTAS POR COBRAR	ACTIVO CTE - CUENTAS X COBRAR / PASIVO CORRIENTE	1.21	0.79
SOLIDEZ	ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTAL	3.02	3.43
ENDEUDAMIENTO			
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	TOTAL PASIVO CON TERCEROS / TOTAL ACTIVOS	33.06%	29.18%
CONCENTRACION DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO	PASIVO CORRIENTE / PASIVO TOTAL CON TERCEROS	30.99%	43.06%
COBERTURA DE FINANCIEROS	UTILIDAD ANTES DE IMPTOS Y GASTOS FINANCIEROS / GASTOS FINANCIEROS TOTALES	3.57%	5.56
APALANCAMIENTO TOTAL	PASIVO TOTAL CON TERCEROS / PATRIMONIO	49.40%	41.16%
APALANCAMIENTO CORTO PLAZO	TOTAL PASIVO CORRIENTE / PATRIMONIO	15.31%	17.72%
APALANCAMIENTO FINANCIERO TOTAL	PASIVOS TOTALES CON ENT.FINANCIERAS / PATRIMONIO	31.22%	19.88%
RENDIMIENTO			
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	UTILIDAD BRUTA / VENTAS NETAS	20.02%	20.33%
MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD	UTILIDAD OPERACIONAL / VENTAS NETAS	8.55%	9.53%
MARGEN NETO DE UTILIDAD	UTILIDAD NETA / VENTAS NETAS	4.59%	8.05%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	UTILIDAD NETA / PATRIMONIO	4.80%	9.67%
RENDIMIENTO DE ACTIVO TOTAL	UTILIDAD NETA / ACTIVO TOTAL	3.21%	6.86%

ANALISIS DEL SIGNIFICADO DE LOS INDICADORES FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Con relación a los principales indicadores financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, informamos:

LIQUIDEZ Y SOLIDEZ

La razón corriente se aumenta de 1.77 a 2.16, debido principalmente al incremento en el disponible e inventarios. La solidez disminuye de 3.43 a 3.02; ésta sigue siendo altamente positiva, siendo determinante el valor de realización de la propiedad, planta y equipo, y de las inversiones permanentes, así como el monto total de los deudores varios, especialmente los rubros de cartera comercial y préstamos a particulares.

ENDEUDAMIENTO

El nivel de endeudamiento total, del orden del 33.06%, se incrementa en 3.88 puntos con respecto al 2011. Se encuentra en un nivel moderado y las partidas que inciden de manera significativa son las obligaciones financieras, tanto a corto como a largo plazo, las cuales ascienden a un total de $210,983 millones, de los cuales aproximadamente el 4.60% se tiene previsto amortizar en 2013. La concentración del pasivo corriente, aproximadamente del 30.99%, no representa inconvenientes para ser atendido, dado el nivel de capital de trabajo existente, la liquidez de los activos corrientes y las razones de apalancamiento vigentes.

RENDIMIENTO

Los márgenes bruto y operacional se mantuvieron con respecto al año pasado. Los márgenes netos disminuyen alrededor del 50% principalmente por la baja en los ingresos operacionales. Al final, estos márgenes permiten atender ampliamente el servicio de la deuda y cumplir con las expectativas de dividendos de los Accionistas.

RIOPAILA CASTILLA S.A.

RESUMEN INFORMATIVO ANUAL CONSOLIDADO

ANEXO 1

(MILES DE PESOS)

RESUMEN INFORMATIVO	2012	2011
CONCEPTO		
Activos totales (sin valorizaciones)	574,578,747	505,179,008
Pasivo total	333,870,556	263,981,365
Ingresos operacionales netos	707,084,502	772,617,913
Utilidad neta	32,439,279	62,209,766
Valor patrimonial de la acción, incluyendo valorizaciones	11,312.66	10,767.95
Valor patrimonial de la acción,sin incluir valorizaciones	4,029.09	4,037.87
ACCIONES		
Valor nominal	133.50	133.50
Acciones en circulación	59,733,842	59,733,842
Acciones en tesorería	87	87
Precio promedio en bolsa	No cotizó	No cotizó
Precio máximo en bolsa	No cotizó	No cotizó
Precio mínimo en bolsa	No cotizó	No cotizó
BALANCE		
Cuentas por cobrar corrientes	99,611,877	111,340,235
Inventarios totales	82,164,753	63,430,923
Activos corrientes	224,453,915	201,386,643
Activos fijos netos	331,892,097	274,400,219
Valorizaciones netas	435,040,386	402,013,133
Obligaciones Bancarias (C.P.)	9,753,708	11,068,957
Pasivos corrientes	103,490,069	114,001,446
Patrimonio	675,748,577	643,210,776
CAPITAL		
Autorizado	7,974,486	7,974,486
Suscrito y pagado	7,974,480	7,974,480
DIVIDENDOS		
Fecha de pago del dividendo ordinario	Mensual	Mensual
Mensual ordinario, por acción y por mes (12 instalamentos entre Marzo de 2012 y Febrero de 2013)	14.80	14.80
Extraordinario por acción, pagadero en dos (2) instalamentos, en el mes de Marzo de 2012 y Junio de 2012 (171.56 c/u)	343.12	157.22
Efectivo total por acción y por año	520.72	334.82
EMPLEO		
Número de empleados	598	540
Sueldo promedio mes	3,170	2,821
Número de obreros	1,497	1,421
Salario promedio mes	1,600	1,068

	2012	2011
IMPUESTO		
Renta y retención (pagos en el año)	39,165,400	30,132,395
Otros (Industria y comercio, predial, impuesto a las ventas)	33,298,684	30,303,160
Impuesto al patrimonio pagado	3,301,240	3,301,240
Provisión corriente impuesto de renta	17,481,459	20,278,547
INDICADORES FINANCIEROS		
Rotación activos: ventas/activo total	0.70	0.85
Margen de utilidad: utilidad neta/ventas	4.59%	8.05%
OPERACIONES		
Costo materias primas	265,283,418	285,042,465
Depreciación	33,353,250	57,745,827
Gastos de administración, ventas, pensiones de jubilación y provisiones	81,223,008	83,579,142
Gastos financieros	19,448,581	18,085,133
Diferencia en cambio (a favor)	(3,006,378)	(1,364,597)
Ingresos por intereses financieros	2,702,303	3,500,238
POSICION FINANCIERA		
Activos operacionales (Activos Corrientes. + Activo Fijo sin valorización)	556,346,012	475,786,862
Liquidez, razón corriente	2.16	1.77
Endeudamiento	33.06%	29.18%
RESERVAS		
Legal	5,046,886	5,079,086
Ocasionales y obligatorias fiscales	147,465,680	118,324,005
UTILIDAD		
Operacional	60,453,980	73,625,007
Antes de Impuestos	49,920,910	82,488,312

RIOPAILA CASTILLA

COMPROMISO DESDE 1928

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2012

RIOPAILA CASTILLA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

1. ENTIDAD

1.1. ENTIDADES INVOLUCRADAS EN LA CONSOLIDACION

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

NOMBRE:	**DESTILERIA RIOPAILA S.A.S.**
OBJETO SOCIAL:	La sociedad tiene por objeto actuar como usuario industrial de bienes y de servicios de una zona franca permanente especial, realizar la logística de distribución física nacional e internacional, la prestación de servicios relacionados con su objeto social como servicios técnicos, de asistencia técnica, maquila, asesoramiento y consultoría; llevar los registros de entrada y salida de bienes conforme a las condiciones establecidas para la zona franca. Fabricar azúcar, miel, alcohol y otros derivados de los mismos.
DOMICILIO:	Cali, Valle
NACIONALIDAD:	Colombiana
AREA DE OPERACIONES:	Colombia, Cali (Valle)
FECHA DE CONSTITUCION:	Fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas por escritura pública No. 74 del 17 de enero de 2008, otorgada por la Notaría Quince de Cali, Departamento del Valle del Cauca.

NOMBRE:	**CASTILLA COSECHA S.A.**
OBJETO SOCIAL:	La sociedad tiene por objeto la prestación de servicios agrícolas relacionados con la producción especializada de caña de azúcar, o cualquier otra actividad relacionada directamente con su objeto social, o que tienda a facilitar el logro del mismo o lo complemente. Así como también la prestación de servicios de siembra, cultivo, corte y cosecha de caña de azúcar y labores agrícolas e industriales conexas, complementarias y relacionadas con la producción especializada de caña de azúcar.
DOMICILIO:	Cali, Valle
NACIONALIDAD:	Colombiana
AREA DE OPERACIONES:	Colombia, Cali (Valle)
FECHA DE CONSTITUCION:	Fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas por escritura pública No. 0035 del 27 de enero de 2012, otorgada por la Notaría Veinte de Cali, Departamento del Valle del Cauca.

NOMBRE:	**ASTURIAS HOLDING SARL**
OBJETO SOCIAL:	La adquisición de las participaciones, en Luxemburgo o en el extranjero, en las sociedades o empresas, bajo cualquier forma, y la gestión de las participaciones. La empresa puede, en particular, adquirir, mediante suscripción, compra y el intercambio o de cualquier otra manera, las acciones de alguno, acciones y otros títulos de participación, bonos, obligaciones, certificados de depósito y otros instrumentos de deuda y, en general, los valores y los instrumentos financieros emitidos por cualquier entidad pública o privada. Se puede participar en la creación, desarrollo, gestión y control de cualquier compañía o empresa. Además, puede invertir en la adquisición y gestión de una cartera de patentes u otros derechos de propiedad intelectual de cualquier naturaleza u origen.
DOMICILIO:	Luxemburgo (Europa)
NACIONALIDAD:	Europea
AREA DE OPERACIONES:	Gran Ducado de Luxemburgo (Europa)
FECHA DE CONSTITUCION:	Diciembre 27 de 2011

NOMBRE:	**RIOPAILA CASTILLA S.A.**
OBJETO SOCIAL:	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.
DOMICILIO:	Cali, Valle
NACIONALIDAD:	Colombiana
AREA DE OPERACIONES:	Colombia, Cali (Valle)
FECHA DE CONSTITUCION:	Fue 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.
PROPORCION EN QUE PARTICIPA DIRECTAMENTE:	100 % en Destilería Riopaila S.A.S., 100% en Asturias Holding Sarl, 100% en Cosecha del Valle S.A.S., y 94.50% en Castilla Cosecha S.A.
METODO DE CONSOLIDACION EMPLEADO:	Método de participación patrimonial

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 83 años de trayectoria en el mercado nacional e internacional, producto de las sociedades que dieron su origen. Es líder en la producción de azúcar. 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. La empresa cuenta con certificación ISO 9001, ISO 14001, Kosher, Basc y Halal. La empresa mantiene un enfoque de Responsabilidad Social Empresarial y de adherencia al Pacto Global.

Riopaila Castilla S.A. (Sociedad beneficiaria, en su momento denominada Riopaila Industrial S.A.) se constituye como resultado del proceso de escisión desarrollado por Ingenio Riopaila S.A. (Sociedad escindida), mediante el cual se transfirió en bloque, sin disolverse, el patrimonio industrial de esta última, según autorización (resolución N° 0320) del 22 de Febrero de 2006, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Conforme a la decisión tomada en Asamblea extraordinaria celebrada el 23 de Agosto de 2007, y bajo el amparo de la Resolución N° 2071 del 27 de Noviembre de 2007 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, en Diciembre 27 de 2007, Riopaila Castilla S.A. solemniza la reforma estatutaria de fusión, mediante la cual absorbe a Castilla Industrial S.A., quien se disuelve, y sin liquidarse, transfirió como universalidad jurídica la totalidad de los activos y de los pasivos a Riopaila Castilla S.A. quien como entidad absorbente adquirió la totalidad de los derechos y obligaciones de Castilla Industrial S.A.

Con fecha 19 de Diciembre de 2008, la Superintendencia Financiera de Colombia emitió la resolución N° 2088, mediante la cual autorizó a Riopaila Castilla S.A., solemnizar la reforma estatutaria de escisión en calidad de sociedad beneficiaria, conforme con lo aprobado por su Asamblea general de accionistas, según consta en el acta N° 04 correspondiente a la sesión celebrada el 31 de Marzo de 2008. Mediante esta escisión, y en su calidad de entidad beneficiaria, Riopaila Castilla S.A., recibe de parte de la sociedad Inversiones Industriales, Comerciales y financieras S.A., y de la sociedad Inversiones Nacionales S.A., un portafolio de inversiones, representado en 890,776 y 995,502 acciones, respectivamente, emitidas por Riopaila Castilla S.A., lo cual conlleva a esta última a tener que emitir un número de acciones igual, directamente a los accionistas de dichas sociedades (entidades escindidas). Mediante escritura N° 37 del 19 de Enero de 2009, Notaría 4ª de Cali, inscrita en la Cámara de Comercio el 22 de Enero de 2009, bajo el N° 719 del libro IX, se registró la aprobación de la escisión con Inversiones Nacionales S.A. Mediante escritura N° 38 del 19 de Enero de 2009, Notaría 4ª de Cali, inscrita en la Cámara de Comercio el 22 de Enero de 2009, bajo el N° 721 del libro IX, se registró la aprobación de la escisión con Inversiones

Industriales, Comerciales y Financieras S.A. Estas operaciones se registraron en los libros contables y en el libro de Accionistas de la sociedad en Enero de 2009.

Según lo dispuesto en el Artículo Primero de la Resolución 1387, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia el 14 de septiembre de 2009, se autorizó a las sociedades Riopaila Agrícola S.A. NIT 890.302.567-1, en calidad de sociedad escindida, y a las sociedades Riopaila Castilla S.A. NIT 900.087.414-4 e Ingenio Central Castilla S.A. NIT 890.300.440-4, en calidad de sociedades beneficiarias, para solemnizar la reforma estatutaria de escisión, conforme con lo aprobado por sus respectivas Asambleas Generales de Accionistas. Mediante esta escisión, en su calidad de entidad escindida, Riopaila Agrícola S.A., transfiere a Riopaila Castilla S.A. un portafolio representado en 1,043,472 acciones emitidas por esa misma sociedad, y a Central Castilla S.A. un portafolio de 762,622 acciones emitidas por esa misma sociedad, lo cual conlleva a dichas compañías, en su calidad de entidades beneficiarias de la escisión a tener que emitir un número de acciones igual, directamente a los accionistas de la sociedad escindida. Mediante escritura pública N° 2141 del 25 de septiembre de 2009, Notaría 15 de Cali, inscrita en la Cámara de Comercio el día 25 de septiembre de 2009, se registró la aprobación de la escisión de Riopaila Agrícola S.A. (sociedad escindida) con las sociedades beneficiarias Riopaila Castilla S.A. y Central Castilla S.A. Estas operaciones se registraron en los libros contables y en el libro de Accionistas de la sociedad en septiembre de 2009.

Según lo dispuesto en el Artículo Primero de la Resolución 0207, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia el 2 de febrero de 2010, se autorizó a las sociedades Castilla Agrícola S.A. NIT 890.300.440-4, en calidad de sociedad escindida, y a las sociedades Riopaila Castilla S.A. NIT 900.087.414-4 y Riopaila Agrícola S.A. NIT 890.302.567-1, en calidad de sociedades beneficiarias, para solemnizar la reforma estatutaria de escisión, conforme con lo aprobado por sus respectivas Asambleas Generales de Accionistas. Mediante esta escisión, en su calidad de entidad escindida, Castilla Agrícola S.A., transfiere a Riopaila Castilla S.A. un portafolio representado en 1,909,422 acciones emitidas por esa misma sociedad, y a Riopaila Agrícola S.A. un portafolio de 1,852,149 acciones emitidas por esa misma sociedad, lo cual conlleva a dichas compañías, en su calidad de entidades beneficiarias de la escisión a tener que emitir un número de acciones igual, directamente a los accionistas de la sociedad escindida. Mediante escritura pública N° 249 del 19 de febrero de 2010, Notaría 15 de Cali, inscrita en la Cámara de Comercio el día 19 de febrero de 2010, se registró la aprobación de la escisión de Castilla Agrícola S.A. (sociedad escindida) con las sociedades beneficiarias Riopaila Castilla S.A. y Riopaila Agrícola S.A. Estas operaciones se registraron en los libros contables y en el libro de Accionistas de la sociedad en febrero de 2010.

Riopaila Castilla S.A. en calidad de controlante, registró en febrero de 2012 la declaratoria de Grupo Empresarial con las siguientes sociedades: Castilla Cosecha S.A., Destilería Riopaila S.A.S., Agro Veracruz S.A.S., Agroforestal Alcavarán S.A.S., Agroforestal Bellavista S.A.S., Agroforestal Casablanca S.A.S., Agroforestal Ceiba Verde S.A.S., Agroforestal El Milagro S.A.S., Agroforestal El Paraíso S.A.S., Agroforestal La Lina S.A.S., Agroforestal La Macarena S.A.S., Agroforestal La Pradera S.A.S., Agroforestal Las Acacias S.A.S., Agroforestal Las Brisas S.A.S., Agroforestal Las Palmas S.A.S., Agroforestal Llanogrande S.A.S., Agroforestal Los Laureles S.A.S., Agroforestal Lucerna S.A.S., Agroforestal Mata Azul S.A.S., Agroforestal Miraflores S.A.S., Agroforestal Oriente S.A.S., Agroforestal Puerto López S.A.S., Agroforestal Riogrande S.A.S., Agroforestal Rotterdam S.A.S., Agroforestal Tamanaco S.A.S., Agroforestal Venezuela S.A.S., Agroforestal Veracruz S.A.S., Agroforestal Villa del Sol S.A.S., Semillas y Alimentos S.A.S. Así como también, registró en julio de 2012 la declaratoria de Grupo Empresarial con la sociedad: Cosecha del Valle S.A.S. (antes Centrales Unidos S.A.).

2. OPERACIONES DE IMPORTANCIA RELATIVA

2.1. OPERACIONES Y RESULTADOS

Los resultados de 2012 aunque no superaron las expectativas presupuestales, permiten continuar adelantando los planes trazados. Los planes de la Administración en el futuro inmediato se orientan a ensanchar la fábrica, lo cual permitirá una mayor molienda; se continúa con los procesos de racionalización de costos y gastos y con la exploración de nuevas alternativas y la diversificación de productos. La compañía continúa explorando la viabilidad de producción de etanol para lo cual se han realizado diferentes estudios y se tiene jurídicamente constituida la sociedad Destilería Riopaila S.A.S. Así mismo, la Compañía viene intensificando su posibilidad de crecimiento mediante la producción de caña y la diversificación de cultivos en otras regiones del país, como es el caso de los nuevos cultivos de caña en el departamento del Meta y de palma y soya en el Vichada.

3. MATERIALIDAD

Para brindar al lector de la información financiera mayor conocimiento de la situación del negocio, las notas a los estados financieros ofrecen un detalle a nivel de subcuenta y en otros casos información más desglosada dada su importancia relativa.

En general como política de revelación se ha establecido que valores superiores al 5% del total de activos y del 5% del valor de los ingresos operacionales se revelen y algunos menores dadas sus características.

4. OPERACIONES Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

En su contabilidad y en la preparación de sus estados financieros, la Compañía se ciñe a las normas contables generalmente aceptadas en Colombia, prescritas por los decretos 2649/93, 2650/93 y sus decretos reglamentarios, así como a las disposiciones aplicables emitidas por la Superintendencia Financiera, algunas de las cuales se describen a continuación:

4.1. PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

Los Estados Financieros consolidados incluyen la situación financiera, los resultados del ejercicio, los cambios en su patrimonio, los cambios en su situación financiera y los flujos de efectivo de Riopaila Castilla S.A. y de sus subordinadas, en las cuales ejerce control directo ó indirecto, conforme lo establecido en los artículos 260 y 261 del Código de Comercio y las Circulares Externas 001 de 1996 y 002 de 1998 de la Superintendencia Financiera. Dichos Estados Financieros se consolidaron por el Método de Integración Global, por consiguiente, se eliminaron todas las transacciones y saldos de importancia entre ellas en los Estados Financieros consolidados. La participación de otros accionistas en el patrimonio de las compañías vinculadas, si los hubiere, se reconoce como interés minoritario. Los estados financieros de Riopaila Castilla S.A., por el al año 2011, corresponden a los saldos de los estados financieros básicos, y se incluyen con carácter informativo toda vez que para dicho año no se requería consolidación alguna. Los Estados Financieros de Riopaila S.A. y las subordinadas, incluidos en la consolidación, tienen corte al 31 de diciembre.

4.2. PERIODO Y SISTEMA CONTABLE

El período contable es anual, terminando el 31 de Diciembre de cada año. El sistema contable utilizado por la Compañía es el de causación.

Los ingresos son reconocidos y registrados con base en los despachos efectuados y facturados, los gastos con los respectivos documentos, tales como facturas de proveedores por compra de materiales y/o servicios, contratos con terceros, nómina interna y las provisiones con métodos de reconocido valor técnico.

4.3. UNIDAD MONETARIA

De acuerdo con disposiciones legales, la unidad monetaria utilizada por la compañía para las cuentas del balance general y las cuentas de resultado, es el peso colombiano.

4.4. AJUSTES INTEGRALES POR INFLACION

A partir del 01 de Enero de 2007 y con base en lo dispuesto en el Decreto 1536 de Mayo 7 de 2007 y la ley 1111 de Diciembre 27 de 2006, la Compañía no aplica el registro del sistema de ajustes integrales por inflación contable y fiscal.

Se continúa contabilizando la recuperación de los ajustes por inflación acumulados al 31 de Diciembre de 2006 y que en su momento fueron calculados y asociados a rubros no monetarios tales como propiedad, planta y equipo, inversiones, entre otros.

4.5. PLANTACIONES AGRICOLAS

Las inversiones en adecuación, preparación y siembra se registran al costo, en las cuentas contables de propiedad, planta y equipo – plantaciones agrícolas y forestales, y se amortizan con cargo al costo de producción los valores de cada suerte, en la medida en que se van cosechando, y hasta en los siguientes cinco cortes.

Los costos de sostenimiento de las cañas se registran en el inventario de plantaciones agrícolas y se cargan en su totalidad al costo de producción del período en el cual se cosechan.

4.6. INVENTARIOS DE MATERIALES Y PRODUCTOS

Los inventarios de materiales y suministros, productos en proceso y productos terminados, se contabilizan al costo ajustado por inflación, aplicando el método de promedio ponderado. El sistema utilizado es el de inventario permanente. Las importaciones en tránsito están valuadas al costo específico de cada pedido. Se establecen las provisiones necesarias para asegurar que el costo no supera el valor neto de realización de los inventarios.

4.7. PROVISION PARA DEUDORES

Representa la cantidad estimada necesaria para suministrar una protección suficiente contra pérdidas en créditos normales.

4.8. INVERSIONES

Las inversiones son registradas al costo. Para las inversiones permanentes en entidades controladas, se registra mediante el método de participación patrimonial.

Para las inversiones permanentes cuya cotización en bolsa o valor intrínseco, sea inferior al costo ajustado, se registra una desvalorización en el patrimonio; en caso contrario, se contabiliza una valorización la cual se refleja como superávit en el patrimonio.

Los rendimientos generados por las inversiones (dividendos o participaciones decretadas), se llevan a los resultados del período en el momento en que son decretados.

Las inversiones en el extranjero, son registradas al costo de la adquisición, y ajustadas periódicamente de acuerdo con la tasa de cambio.

4.9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan al costo. Las reparaciones y mejoras que tengan por objeto aumentar la eficiencia o incrementar la vida útil constituyen un mayor valor de los activos y se capitalizan.

Las erogaciones realizadas para mantenimiento, reparación y las relacionadas con la conservación de los activos fijos, se cargan a los resultados en la medida que se realizan.

Los intereses y el ajuste por diferencia en cambios incurridos en la adquisición de propiedades, planta y equipo, son capitalizados, hasta el momento en que el activo esté disponible para su uso.

Los activos adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero, son capitalizados en propiedad, planta y equipo, y depreciados de acuerdo con las tasas establecidas según corresponda. Tratándose de activos adquiridos por leasing operativo, el canon se registra directamente contra los resultados del periodo.

La depreciación se calcula usando el método de línea recta. En general, las tasas anuales son las siguientes:

	TASA DEPRECIACION		TASA DEPRECIACION
Construcciones y edificaciones	5%	Equipo aéreo	20%
Maquinaria y equipo	10%	Equipo de transporte	20%
Equipo de oficina	10%	Equipo de computación y comunicación	20%
Vías de comunicación	10%	Acueductos, plantas y redes	10%

Sobre algunos activos fijos específicos, se utiliza el sistema de depreciación de reducción de saldos. Para efectos fiscales, se puede llegar a generar una deducción fiscal por depreciación, superior al gasto contable establecido por el método de línea recta, en cuyo caso se generará un efecto diferido en el impuesto de renta. En el mismo sentido, cuando se genera un gasto contable superior a la deducción fiscal por depreciación, se reconoce un impuesto diferido de naturaleza débito.

Las inversiones en adecuación, preparación y siembra se registran al costo, en las cuentas contables de propiedad, planta y equipo – plantaciones agrícolas y forestales, y se amortizan con cargo al costo de producción los valores de cada suerte, en la medida en que se van cosechando, y hasta en los siguientes cinco cortes.

Las utilidades y pérdidas en la venta o retiro de propiedades, planta y equipo son reconocidas en los resultados del año en que se realiza la transacción.

4.10. AJUSTE POR DIFERENCIA EN CAMBIO

La diferencia en cambio originada por el ajuste de los activos y los pasivos en moneda extranjera, se aplica contra la cuenta de ingresos y/o gastos financieros, según corresponda.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se ajustan mensualmente con base en la tasa representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera. La tasa de cambio utilizada para ajustar el saldo resultante en dólares de los estados financieros al 31de diciembre de 2012 fue de $1,768.23 por USD$1., en 2011 fue $1,942.70 por USD$1.

4.11. IMPUESTOS SOBRE LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La provisión para impuesto sobre la renta corriente es determinada mediante la aplicación de una tasa especificada en la ley tributaria, y el establecimiento de una renta líquida gravable, producto de: a) la depuración de la utilidad contable y b) una renta presunta calculada sobre un patrimonio líquido del año anterior.

La Compañía calcula impuesto de renta diferido, sobre las diferencias entre el gasto por depreciación fiscal y el gasto contable, conforme a la evaluación fiscal de cada ejercicio. También se calcula y registra contablemente el impuesto diferido generado por otras diferencias temporales, como es el caso de las provisiones, según corresponda.

4.12. VALORIZACIONES

Corresponden a las diferencias existentes entre: a) el valor comercial, determinado por avalúos de reconocido valor técnico y el valor neto en libros de las propiedades, planta y equipo, y b) el costo de las inversiones y su valor en bolsa o valor intrínseco.

Las valorizaciones resultantes se contabilizan en cuentas separadas dentro de los activos y como un superávit por valorizaciones, el cual no es susceptible de distribución. Las desvalorizaciones de activos fijos se registran mediante provisiones con cargo a gastos del período. La desvalorización de inversiones permanentes se registra con cargo a la cuenta de superávit por valorizaciones.

4.13. PENSIONES DE JUBILACION

La responsabilidad por el pago de las pensiones de jubilación está en parte a cargo de la empresa y en parte compartida con el ISS o asumida totalmente por éste, según la legislación vigente.

El valor actual del pasivo por futuras pensiones de jubilación es determinado anualmente con base en cálculos actuariales ceñidos a normas legales.

La provisión para pensiones se incrementa anualmente con cargo a ganancias y pérdidas de acuerdo con normas contables vigentes. A partir de 2010, con base en el decreto 4565 de Diciembre 07 de 2010, expedido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, la Compañía se acogió al reglamento de extender hasta el año 2029 el porcentaje restante por amortizar del cálculo actuarial. Los pagos por jubilaciones del año son cargados directamente a gastos del período.

La Compañía tiene como plan de amortización del cálculo actuarial para los próximos años el siguiente:

	2013	2014	2015	2016	2017
PORCENTAJE ADICIONAL DE AMORTIZACION	0.82%	0.82%	0.82%	0.82%	0.82%
PORCENTAJE ACUMULADO DE AMORTIZACION	86.95%	87.77%	88.59%	89.41%	90.23%

4.14. PROGRAMAS DE RETIRO VOLUNTARIO

La Compañía impulsa programas de retiro voluntario, ofreciendo bonificaciones al momento del retiro y mediante compromisos de pago mensuales por tiempo preestablecido. Los cargos por bonificaciones se contabilizan como activo diferido y se llegan a amortizar hasta en 36 meses, los compromisos de pago se registran como pasivos, y se clasifican entre corto y largo plazo, según corresponda.

4.15. OBLIGACIONES LABORALES

Es práctica habitual de la Compañía anualmente consolidar el pasivo por las prestaciones sociales legales y extralegales, según Convención Colectiva o la ley laboral vigente. De esta consolidación queda al final del período, establecido y registrado el pasivo de cesantías, intereses sobre cesantías, vacaciones y prima de vacaciones causadas no pagadas.

4.16. OPERACIONES DE DERIVADOS Y COBERTURAS

La Compañía realiza actividades de cobertura en concordancia con las políticas de administración de riesgos definidas por la Administración. Mediante estas operaciones se aperturan y cierran contratos de futuros en las bolsas de Londres y Nueva York. El valor justo de los derivados y de los elementos cubiertos, es determinado y registrado contablemente con base en precios de mercado al momento del cierre de los contratos de futuros y una vez se efectúen las entregas del azúcar en forma física. Al final del periodo, todos los cierres de cobertura de precio se computan contra los resultados del ejercicio.

La Compañía también realiza operaciones de cobertura de la tasa de cambio representativa del mercado, de tal forma que los flujos futuros en moneda extranjera, provenientes de las exportaciones, se puedan monetizar a una tasa de cambio atractiva a las condiciones de la empresa. El mayor o menor valor que se obtenga al momento de redimir estas operaciones, se registra como resultados en coberturas cambiarias, dentro del grupo de otros ingresos o egresos no operacionales, según corresponda.

4.17. IMPUESTO AL PATRIMONIO

De acuerdo con lo establecido por la Ley que regula los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia y las alternativas de registro contable allí establecidas, la Compañía optó por causar la totalidad del impuesto al patrimonio y su sobretasa, con cargo a un activo diferido, el cual se amortiza contra resultados anualmente durante cuatro años por el valor de las cuotas exigibles en el respectivo período.

4.18. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Elaborado de conformidad con el artículo 120 del Decreto 2649/93. La Compañía prepara el Estado de Flujos de Efectivo bajo el método indirecto. Para propósitos de la presentación en el flujo de efectivo, la Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo, inversiones con vencimiento de un año o menos, contados a partir de la fecha de su emisión inicial.

Las partidas que no afectaron el efectivo que sirvieron para depurar la utilidad se presentan a valores históricos, tales como depreciación, amortización de plantaciones agrícolas y amortización de diferidos.

4.19. EFECTO DE LA CONSOLIDACION

Al consolidar los estados financieros de Riopaila Castilla S.A., con Cosecha del Valle S.A.S., Destilería Riopaila S.A.S., Castilla Cosecha S.A. y Asturias Holding Sarl, se generaron los siguientes efectos:

DESCRIPCION	BASICOS	CONSOLIDADOS	DIFERENCIA
En los activos	$ 1,007,991,829	$ 1,009,619,133	$ (1,627,304)
En los pasivos e intereses minoritarios	$ 332,314,669	$ 333,870,556	$ 1,555,887
En el patrimonio	$ 675,677,160	$ 675,748,577	$ 71,417
En los resultados	$ 32,439,279	$ 32,439,279	$ 0

Para realizar el proceso de consolidación no fue necesario efectuar ajustes, debido a que se mantienen las mismas políticas en materia contable.

5. DEUDORES

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone como sigue:

A. CORTO PLAZO		**2012**		**2011**
Clientes nacionales	$	49,875,083	$	58,041,247
Clientes del exterior		15,359,194		11,667,551
Cuentas corrientes comerciales		23,448,448		19,294,867
Cuentas por cobrar a Accionistas		967		11,476
Antícipos y avances a proveedores, contratistas y trabajadores		2,250,669		4,142,506
Antícipos - margén inicial, fijación de futuros (1)		0		2,206,581
Antícipos - margén variable, fijación de futuros (1)		0		1,684,545
Antícipo, impuestos y contribuciones		1,658,389		4,864,503
Empleados		2,033,339		666,363
Ingresos por cobrar		1,533,450		2,374,892
Reclamaciones		54,520		0
Préstamo a particulares		8,036		103,005
Deudores varios		5,203,437		6,702,124
Deudas de dificil cobro		1,853,473		2,041,555
Subtotal	**$**	**103,279,005**	**$**	**113,801,215**
Menos provisiones		(3,667,128)		(2,460,980)
Total a corto plazo	**$**	**99,611,877**	**$**	**111,340,235**

(1) En 2012, el saldo final corresponde a un anticipo recibido (neto), por pagar, del orden de $1,634 millones, el cual se refleja en la nota No. 17.

Los principales saldos provisionados al 31 de diciembre corresponden a:

CLIENTES (CARTERA COMERCIAL Y OTROS DEUDORES)		**2012**		**2011**
Pensionados	$	532,348	$	491,602
Fuerza Ltda.		279,968		270,583
C.I. de Azúcares y Mieles S.A.		174,578		106,227
Cooperativa Central Castilla		681,762		0
Otros		796,052		603,251
SUBTOTAL	**$**	**2,464,708**	**$**	**1,471,663**
CUENTAS CORRIENTES (PROVEEDORES DE CAÑA)				
Marthán Vásquez Cía. S.C.		1,012,453		882,588
Otros		189,967		106,729
SUBTOTAL	**$**	**1,202,420**	**$**	**989,317**
TOTAL PROVISIONES	**$**	**3,667,128**	**$**	**2,460,980**

B. LARGO PLAZO		2012		2011
Préstamo a particulares	$	0	$	12,912,031
Deudores varios		0		0
Deudas de dificil cobro		0		106,227
SUBTOTAL	**$**	**0**	**$**	**13,018,258**
Menos provisión para cartera de Certs				
Cía de Azúcares y Mieles S.A.		0		(106,226)
TOTAL PROVISIONES	**$**	**0**	**$**	**(106,226)**
TOTAL A LARGO PLAZO	**$**	**0**	**$**	**12,912,032**

El vencimiento de las cuentas por cobrar a largo plazo es en el año 2014 y subsiguientes.

El interés cobrado corresponde: Para los Accionistas DTF + 5 puntos, para los trabajadores el 1.2% mensual, y para los proveedores de caña y demás DTF + (0 a 6 puntos) sobre saldo vencido.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone como sigue:

		2012		2011
Productos terminados	$	22,436,652	$	13,636,468
Productos en proceso y caña patio		1,988,192		2,315,603
Materiales, repuestos, accesorios		23,672,248		24,133,927
Plantaciones agrícolas y forestales - Valle del Cauca y La Conquista		16,355,171		14,759,344
Semovientes		7,114,663		5,675,575
Cultivos en desarrollo - Altillanura		10,039,826		669,489
Inventarios en tránsito		1,617,383		2,470,517
Subtotal	**$**	**83,224,135**	**$**	**63,660,923**
Provisión para protección de inventarios		(1,059,382)		(230,000)
TOTAL	**$**	**82,164,753**	**$**	**63,430,923**

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone como sigue (costo ajustado):

		2012		2011
Terrenos	$	43,724,359	$	40,290,047
Construcciones en curso		11,496,737		8,871,493
Maquinaria y equipo en montaje		85,858,616		66,009,069
Construcciones y edificaciones		173,235,906		161,222,323
Maquinaria y equipo		396,696,776		367,922,196
Equipos de oficina		4,245,064		3,909,589
Equipo de computación y comunicación		11,423,923		10,776,939
Flota y equipo de transporte		89,219,368		72,220,522
Flota y equipo aéreo		324,064		290,714
Acueductos, plantas y redes		4,611,545		4,030,982
Armamento de vigilancia		37,517		24
Plantaciones agricolas y forestales		12,396,861		10,329,063
Vías de comunicación		5,639,278		2,582,458
Activos fijos en tránsito		182,140		340,940
SUBTOTAL	**$**	**839,092,154**	**$**	**748,796,359**
ACTIVOS ADQUIRIDOS POR LEASING				
Activos adquiridos por leasing (maquinaria y equipo)	$	69,741,072	$	69,741,072
Activos adquiridos por leasing (equipo de transporte)		2,360,954		2,377,770
SUBTOTAL	**$**	**72,102,026**	**$**	**72,118,842**
TOTAL	**$**	**911,194,180**	**$**	**820,915,201**

La Compañía no capitalizó intereses ni diferencia en cambio para los años 2012 y 2011.

DEPRECIACION ACUMULADA		**2012**		**2011**
Construcciones y edificaciones	$	119,686,634	$	112,121,271
Maquinaria y equipo		304,086,089		287,516,217
Equipo de Oficina		3,743,356		3,636,173
Equipo de computación y comunicación		8,947,245		8,306,985
Flota y equipo de transporte		65,154,896		57,921,060
Flota y equipo aéreo		302,496		290,714
Acueductos, plantas y redes		3,412,174		3,223,948
Armamento de vigilancia		2,211		24
Vías de comunicación		2,296,170		2,042,437
SUBTOTAL	**$**	**507,631,271**	**$**	**475,058,829**
DEPRECIACION ACTIVOS ADQUIRIDOS POR LEASING				
Activos adquiridos por leasing (maquinaria y equipo)		69,741,072		69,741,072
Activos adquiridos por leasing (equipo de transporte)		1,929,740		1,715,081
SUBTOTAL	**$**	**71,670,812**	**$**	**71,456,153**
TOTAL	**$**	**579,302,083**	**$**	**546,514,982**

ACTIVOS DADOS EN GARANTIA		2012		2011
Terrenos	$	42,984,200	$	26,568,318
Edificaciones		89,645,900		74,206,530
TOTAL	**$**	**132,630,100**	**$**	**100,774,848**

Los activos anteriores garantizan las siguientes obligaciones:

ENTIDADES FINANCIERAS		2012		2011
Banco de Bogotá S.A.	$	86,836,533	$	45,467,797
Helm Bank S.A.		40,000,000		0
Leasing Bancolombia S.A.		38,833,663		43,484,388
Bancolombia S.A.		34,807,066		34,493,080
Banco Davivienda S.A.		8,841,150		0
Banco Popular S.A.		1,400,000		0
Leasing Corficolombiana S.A.		173,677		345,594
Leasing Crédito S.A.		91,291		167,114
Banco de Occidente S.A		0		3,885,400
TOTAL	**$**	**210,983,380**	**$**	**127,843,373**

VALOR DE REALIZACION DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		2012		2011
Terrenos	$	95,397,953	$	75,692,234
Construcciones en curso		11,496,737		8,871,493
Maquinaria y equipo en montaje		85,858,616		66,009,069
Construcciones y edificaciones		164,147,869		140,945,714
Maquinaria y equipo		260,071,955		261,657,622
Equipos de oficina		501,708		273,416
Equipo de computación y comunicación		2,476,678		2,469,954
Equipo de transporte		73,126,939		52,175,869
Flota y equipo aéreo		167,598		110,360
Acueductos, plantas y redes		1,199,371		807,034
Armamento de vigilancia		35,306		0
Plantaciones agricolas y forestales		12,396,861		10,329,063
Vías de comunicación		3,343,107		540,021
Activos fijos en tránsito		182,140		340,940
SUBTOTAL	**$**	**710,402,838**	**$**	**620,222,789**
ACTIVOS ADQUIRIDOS POR LEASING				
Activos adquiridos por leasing (equipo de transporte)		431,214		662,689
SUBTOTAL	**$**	**431,214**	**$**	**662,689**
TOTAL	**$**	**710,834,052**	**$**	**620,885,478**

ACTIVOS RECIBIDOS EN LEASING

DESCRIPCIÓN (LEASING FINANCIERO)	PLAZO	CUOTAS PENDIENTES	VALOR PENDIENTE	FECHA VENCIMIENTO
Vehículos	Hasta 61 meses	Entre 3-30	$264,968	2015-06-08

El canon mensual es de $19,779, y su opción de compra es del 1%.

DESCRIPCIÓN (LEASING FINANCIERO)	PLAZO	CUOTAS PENDIENTES	VALOR PENDIENTE	FECHA VENCIMIENTO
Caldera de combustión No.1 (Planta Riopaila)	20 trimestres	6	$ 13,837,125	2015-05-04
Caldera de combustión No.2 (Planta Riopaila)				
Tandem molinos 3, 4 y 6 Fletcher (Planta Castilla)				
Turbogenerador No.1 Westinghouse (Planta Castilla)				

El canon trimestral asciende a la suma de $1,537,614 y su opción de compra es del 1%.

DESCRIPCIÓN (LEASING FINANCIERO)	PLAZO	CUOTAS PENDIENTES	VALOR PENDIENTE	FECHA VENCIMIENTO
Bascula electrónica 80 TON2 (Planta Castilla)	120 meses	105	$ 24,996,538	2021-09-16
Caldera Babcok and Wilcox (Planta Castilla)				
Centrífuga automática Western 48X316.2 (Planta Riopaila)				
Conductor de caña principal (Planta Castilla)				
Filtro cachaza # 5 (Planta Castilla)				
Mesa alimentadora de caña (Planta Riopaila)				
Molino # 1 Fletcher and Stewar-T (Planta Riopaila)				
Molino # 4 Fletcher and Stewar-T (Planta Riopaila)				
Turbogenerador Westinghouse de 350 (Planta Riopaila)				

El canon mensual es de $194,632, después de la cuota 36 el canon es $394.047 y su opción de compra es del 1%.

DESCRIPCIÓN (LEASING OPERATIVO)	PLAZO	CUOTAS PENDIENTES	VALOR PENDIENTE	FECHA VENCIMIENTO
Turbogenerador (Planta Riopaila)	144 meses	46	$57,922	2016-10-24

A partir de la cuota 61, el canon es de $373, y su opción de compra es del 1%, equivalente a $41.510.

DESCRIPCIÓN (LEASING OPERATIVO)	PLAZO	CUOTAS PENDIENTES	VALOR PENDIENTE	FECHA VENCIMIENTO
Turbogenerador (Planta Castilla)	144 meses	45	$5,735	2016-09-17

A partir de la cuota 61, el canon es de $37, y su opción de compra es del 0.1%, equivalente a $4.107.

DESCRIPCIÓN (LEASING OPERATIVO)	PLAZO	CUOTAS PENDIENTES	VALOR PENDIENTE	FECHA VENCIMIENTO
Vehículos	Hasta 60 meses	Entre 2-22	$60,832	2014-10-26

El canon mensual asciende a la suma de $3,269 y la opción de compra es de $9,379.

En general, los activos registrados como Propiedad, planta y equipo, relacionados en la nota No. 7, son de plena propiedad de Riopaila Castilla S.A., y no se tienen bienes de propiedad condicional. Para el caso de los activos adquiridos bajo la modalidad de leasing (financiero u operativo), se considera la plena propiedad al momento de ejercer la opción de compra.

8. VALORIZACIONES

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone como sigue:

		2012		2011
A. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				
Terrenos	$	51,673,858	$	35,402,187
Maquinaria y equipo		167,461,268		181,251,643
Construcciones y edificaciones		110,598,597		91,844,662
Flota, equipo de Transporte, y equipo aéreo		49,208,496		37,986,767
SUBTOTAL	**$**	**378,942,219**	**$**	**346,485,259**
B. INVERSIONES PERMANENTES				
En Sociedades				
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.		206,364		190,032
C.I. de Azúcares y Mieles S.A.		10,781,278		10,298,528
Dicsa S.A. - Desarrollos Industriales y Comerciales S.A.		4,452,576		4,210,450
Ingenio Risaralda S.A.		36,128,478		36,401,107
Agencia de Aduanas - Sercodex S.A.		1,549,080		1,682,715
Cía. Colombiana de Empaques Bates S.A.		2,434,580		2,372,310
Manuelita S.A.		270,190		252,558
Cosecha del Valle S.A.S. (antes Centrales Unidos S.A.)		0		(578)
Manuelita Internacional S.A.		126,742		74,124
Aceites Manuelita S.A.		60,743		50,605
Océanos S.A.		(19,952)		(7,177)
Inversiones La Rita S.A.		1,059		1,068
Destilería Riopaila S.A.S.		106,617		0
Palmar de Altamira S.A.S.		412		2,132
SUBTOTAL	**$**	**56,098,167**	**$**	**55,527,874**
TOTAL	**$**	**435,040,386**	**$**	**402,013,133**

Los últimos avalúos de la Propiedad, planta y equipo, fueron realizados por el avaluador Anthony Ralph Halliday Berón C.C. 16.607.759, en Diciembre de 2012 y cubrieron la totalidad de los terrenos, la maquinaria y el equipo industrial, las edificaciones y la flota y equipo de transporte. La Sociedad actualiza sus avalúos técnicos como mínimo cada tres años, de conformidad con el artículo 64 del D.R. 2649/93.

9. DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone como sigue:

9.1. DIFERIDOS

A. CORTO PLAZO		2012		2011
Seguros pagados por anticipado	$	4,029,409	$	3,932,659
Proyecto cosecha mecanizada (1)		2,496,510		0
Proyecto Veracruz		556,478		0
Proyecto Destilería		745,077		0
Impuesto diferido renta		939,568		4,571,870
Impuesto al patrimonio (2)		3,301,240		3,301,240
Licencia ambiental		15,608		15,609
TOTAL CORTO PLAZO	**$**	**12,083,890**	**$**	**11,821,378**

B. LARGO PLAZO		2012		2011
Proyecto cosecha mecanizada (1)	$	4,993,020	$	0
Impuesto diferido renta		616,355		616,355
Impuesto al patrimonio (2)		3,301,240		6,602,479
Varios		18,371		0
TOTAL LARGO PLAZO	**$**	**8,928,986**	**$**	**7,218,834**

(1) Dentro de los principales proyectos que adelanta la Compañía se cuenta el de mecanización del corte de la caña, de tal forma que en los próximos años, el porcentaje de caña cortada manual se reduzca y conserve por debajo del porcentaje de corte mecanizado. La implementación de este sistema mecanizado, implica que la Compañía deba incurrir en una serie de costos, algunos relacionados directamente con adecuaciones e infraestructuras, de tal forma que la operación de la maquinaria y las prácticas de esta modalidad se puedan aplicar. Adicionalmente, la Compañía debe hacer una reingeniería de los servicios utilizados. En el año 2012, la Empresa registró como diferido, los costos en que incurrió por la terminación anticipada de algunos de los contratos de corte manual, los cuales venía ejecutando con diferentes sociedades especializadas en esa actividad. Estos costos se esperan amortizar dentro de los próximos 3 años.

(2) La Compañía optó por registrar como cargo diferido la proporción del impuesto al patrimonio que será exigible en los siguientes períodos, el cual se amortiza durante los años 2012 a 2014. El pago se realizará de acuerdo con lo indicado en la nota No.16.

9.2. OTROS ACTIVOS

A. LARGO PLAZO	2012	2011
Otros depósitos, obras y monumentos	$ 36,100	$ 36,100
TOTAL LARGO PLAZO	**$ 36,100**	**$ 36,100**

10. INVERSIONES

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone como sigue:

A. TEMPORALES

I. EN CERTIFICADOS	2012	2011
Deceval - CERTS	$ 23,356	$ 0
Derechos Fiduciarios moneda nacional	3,345,282	41,495
CDT Banco de Bogotá	320,000	313,000
TOTAL CORTO PLAZO	**$ 3,688,638**	**$ 354,495**

B. PERMANENTES

I. EN SOCIEDADES ANONIMAS

		2012		2011	
COMPAÑIA	VALUACION	NUMERO ACCIONES	COSTO AJUSTADO	NUMERO ACCIONES	COSTO AJUSTADO
Soc. Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	Valor Intrínseco	124,050	$ 65,657	103,693	$ 65,657
C.I. de Azúcares y Mieles S.A.	Valor Intrínseco	1,419,855	94,697	1,419,855	94,697
Dicsa S.A. Desarrollos Industriales y Comerciales S.A.	Valor Intrínseco	10,908	69,771	10,908	69,771
Ingenio Risaralda S.A.	Valor Intrínseco	3,467,692	8,895,515	3,467,692	8,895,515
Agencia de Aduanas - Sercodex S.A.	Valor Intrínseco	6,390	64,863	6,390	64,863
Cía.Colombiana de Empaques Bates S.A.	Valor Intrínseco	1,160	12,765	1,160	12,765
Manuelita S.A.	Valor Intrínseco	490,065	3,305	490,065	3,305
Cosecha del Valle S.A.S. (antes Centrales Unidos S.A.)	Valor Intrínseco	0	0	4,501	4,789
Manuelita Internacional S.A.	Valor Intrínseco	125,879,421	1,404	125,879,421	1,404
Aceites Manuelita S.A.	Valor Intrínseco	172,394	935	172,394	908
Océanos S.A.	Valor Intrínseco	23,267	11,385	23,267	11,385
Inversiones La Rita S.A.	Valor Intrínseco	15,828	76	15,828	76
Palmar de Altamira S.A.S.	Valor Intrínseco	7,286	18	7,286	45
Castilla Cosecha S.A. (1)	Método de participación patrimonial	550	547	0	0
SUBTOTAL			**$ 9,220,938**		**$ 9,225,180**

(1) Corresponde a inversión del 5.47%, de Cosecha del Valle S.A.S. en Castilla Cosecha S.A.

INFORMACION ADICIONAL

COMPAÑIA	ACTIVIDAD ECONOMICA	CLASE DE ACCION	% PARTICIPACION	DIVIDENDOS CAUSADOS	ACCIONES PIGNORADAS
Soc. Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	5222	Ordinaria	0.1425%	157,085	No
C.I de Azúcares y Mieles S.A.	4631	Ordinaria	20%	0	No
Dicsa S.A. Desarrollos Industriales y Comerciales S.A.	4631	Ordinaria	27.27%	807,471	No
Ingenio Risaralda S.A.	1071	Ordinaria	18.31%	3,973,975	No
Agencia de Aduanas - Sercodex S.A.	5229	Ordinaria	21.30%	0	No
Cía. Colombiana de Empaques Bates S.A.	1702	Ordinaria	2.12%	63,778	No
Manuelita S.A.	1071	Ordinaria	0.05%	10,228	No
Cosecha del Valle S.A.S. (antes Centrales Unidos S.A.)	0161	Ordinaria	100%	0	No
Manuelita Internacional S.A.	6613	Ordinaria	0.05%	2,707	No
Aceites Manuelita S.A.	2029	Ordinaria	0.05%	5,975	No
Océanos S.A.	0321	Ordinaria	0.04%	0	No
Inversiones La Rita S.A.	6613	Ordinaria	0.05%	0	No
Palmar de Altamira S.A.S.	1030	Ordinaria	0.000624%	0	No
Castilla Cosecha S.A.	0161	Ordinaria	94.50%	0	No

DESCRIPCION DE ACTIVIDADES ECONOMICAS

SOCIEDAD	ACTIVIDAD	
	CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
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
Dicsa S.A. Desarrollos Industriales y Comerciales 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
Cía. Colombiana de Empaques Bates S.A.	1702	Fabricación de papel y cartón ondulado (corrugado); fabricación de envases, empaques y de embalajes de papel y cartón.
Manuelita S.A.	1071	Elaboración y refinación de azúcar.
Cosecha del Valle S.A.S. (antes Centrales Unidos S.A.)	0161	Actividades de apoyo a la agricultura
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
Castilla Cosecha S.A.	0161	Actividades de apoyo a la agricultura

II. EN SOCIEDADES EXTRANJERAS

			2012		2011	
COMPAÑIA	VALOR	VALUACION	NUMERO ACCIONES	COSTO AJUSTADO	NUMERO ACCIONES	COSTO AJUSTADO
Civa Trade S.A.	USD 13,846	Costo Ajustado	38,880	$ 26,502	38,880	$ 26,502
Provisión Inversiones	Civa Trade S.A.	Costo Ajustado		(26,502)	0	(26,502)
SUBTOTAL			**38,880**	**$ 0**	**38,880**	**$ 0**

INFORMACION ADICIONAL					
COMPAÑIA	PAIS	CLASE DE ACCION	% PARTICIPACION	DIVIDENDOS CAUSADOS	ACCIONES PIGNORADAS
Civa Trade S.A.- Perú	Perú	Ordinaria	45%	0	No

TOTAL INVERSIONES PERMANENTES EN SOCIEDADES	**$ 9,220,938**	**$ 9,225,180**
EN CERTIFICADOS		
Deceval - CERTS	46,711	0
TOTAL INVERSIONES A LARGO PLAZO	**$ 9,267,649**	**$ 9,225,180**

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone como sigue:

	2012	2011
Sobregiros bancarios	$ 8,392	$ 467,797
OBLIGACIONES BANCARIAS		
A. CORTO PLAZO		
Moneda Nacional: Bancos Nacionales; interés anual promedio del 8.24% pagaderos por trimestre vencido	$ 9,702,200	$ 5,880,399
Moneda Extranjera: Bancos Nacionales, pagarés por USD 2.430.000 en 2011; interés promedio del 3.83% pagaderos por mes vencido	$ 0	$ 4,720,761
Cartas de Crédito: Bancos Nacionales por USD24,384; interés promedio 3.83%	$ 43,116	$ 0
TOTAL CORTO PLAZO	**$ 9,753,708**	**$ 11,068,957**

B. LARGO PLAZO		2012		2011
Moneda Nacional: Bancos Nacionales; interés anual promedio del 8.24% pagaderos por trimestre vencido	$	160,560,382	$	116,774,416
Moneda Extranjera: Bancos Nacionales por USD23,000,000; interés promedio del 3.83%	$	40,669,290	$	0
TOTAL LARGO PLAZO	**$**	**201,229,672**	**$**	**116,774,416**
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	**$**	**210,983,380**	**$**	**127,843,373**

Los intereses causados a Diciembre 31 de 2012 y de 2011, ascendieron a la suma de $14,027,364 y $9,593,464 respectivamente, los cuales se cargaron a los resultados del ejercicio.

ENTIDADES FINANCIERAS		2012		2011
Banco de Bogotá S.A.	$	86,836,533	$	45,467,797
Helm Bank S.A.		40,000,000		0
Leasing Bancolombia S.A.		38,833,663		43,484,388
Bancolombia S.A.		34,807,066		34,493,080
Banco Davivienda S.A.		8,841,150		0
Banco Popular S.A.		1,400,000		0
Leasing Corficolombiana S.A.		173,677		345,594
Leasing Crédito S.A.		91,291		167,114
Banco de Occidente S.A.		0		3,885,400
TOTAL	**$**	**210,983,380**	**$**	**127,843,373**

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

		2012		2011
2012	$	0	$	11,068,957
2013		9,753,708		9,301,928
2014		10,900,638		9,816,658
2015		27,983,383		23,473,913
2016		39,307,659		20,545,538
2017 y más		123,037,992		53,636,379
TOTAL	**$**	**210,983,380**	**$**	**127,843,373**

El D.T.F. al 31 de Diciembre de 2012 es de 5.27% efectivo anual.

Las obligaciones financieras están garantizadas con pagarés, cartas de compromiso de exportación, contratos de arrendamiento leasing, y además se tienen las siguientes garantías reales:

		2012		2011
Hipotecas sobre terrenos	$	42,984,200	$	26,568,318
Hipotecas sobre edificaciones		89,645,900		74,206,530
TOTAL	**$**	**132,630,100**	**$**	**100,774,848**

12. PROVEEDORES

A. DE MATERIA PRIMA

Al 31 de Diciembre esta cuenta corresponde a liquidaciones a favor de proveedores de caña, incluyendo la reliquidación del valor anticipado durante el año, con base en los resultados finales del precio neto de exportación y de los respectivos mercados:

		2012		2011
Proveedores de caña	$	24,116,503	$	24,204,390
SUBTOTAL	**$**	**24,116,503**	**$**	**24,204,390**

B. PROVEEDORES Y CONTRATISTAS DEL COMERCIO

Al 31 de diciembre esta cuenta descompone como sigue:

		2012		2011
Nacionales	$	13,050,912	$	12,158,272
Del exterior		81,520		384,979
SUBTOTAL	**$**	**13,132,432**	**$**	**12,543,251**
TOTAL PROVEEDORES	**$**	**37,248,935**	**$**	**36,747,641**

13. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone como sigue:

CORRIENTE		**2012**		**2011**
Costos y gastos por pagar	$	19,274,963	$	16,829,316
Retención en la fuente, impuesto a las ventas, industria y comercio		3,132,606		2,265,903
Retención y aportes de nómina		4,207,018		2,076,579
Acreedores varios		7,144		1,303
TOTAL CORRIENTE	**$**	**26,621,731**	**$**	**21,173,101**
NO CORRIENTE				
Cuentas por pagar a extrabajadores		484,806		270,377
TOTAL NO CORRIENTE	**$**	**484,806**	**$**	**270,377**

14. OBLIGACIONES LABORALES

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone como sigue:

		2012		2011
Corriente				
Salarios por pagar	$	1,168,573	$	525,457
Cesantías		2,870,364		1,914,158
Intereses sobre cesantías		571,285		472,774
Vacaciones por pagar		2,356,412		1,712,580
Prima de vacaciones		1,089,262		720,132
Prestaciones liquidadas, en tesorería		361,464		207,679
TOTAL CORRIENTE	**$**	**8,417,360**	**$**	**5,552,780**
No Corriente				
Cesantías	$	2,191,849	$	2,158,518
TOTAL NO CORRIENTE	**$**	**2,191,849**	**$**	**2,158,518**

15. PENSIONES DE JUBILACION

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

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

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

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

EMPLEADOS PENSIONADOS

Durante el año, la Compañía realiza el pago de las mesadas, de acuerdo con la legislación vigente. Anualmente se prepara un estudio actuarial para actualizar el valor de su obligación pensional, y amortiza dicha obligación de acuerdo con los porcentajes fijados, en concordancia con las normas contables y fiscales.

METODO ACTUARIAL USADO

1. El cálculo actuarial para ambos años fue elaborado de acuerdo con lo establecido por el Decreto 2783/01, se utilizó una tasa DANE (IPC de largo plazo, equivalente al promedio ponderado del IPC de los tres últimos años) de 3.53% y una tasa real de 4.8%. Así mismo, se utilizó la tabla colombiana de mortalidad de rentas vitalicias 2008, según resolución 1555 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Este cálculo cubre al 31 de diciembre de 2012 un total de 339 jubilados, de los cuales 18 corresponden a jubilaciones voluntarias temporales.

La reserva actuarial al 31 de diciembre de 2012 asciende a $23,043 millones, lo cual representa una disminución del 6.94% con respecto del cálculo a diciembre 31 de 2011.

A continuación se presentan las cifras que soportan el pasivo registrado en libros así:

		2012		2011
Cálculo actuarial pensiones de jubilación	$	23,042,500	$	24,759,873
Menos-pensiones de jubilación por amortizar		(3,195,995)		(3,637,225)
Pensiones de jubilación amortizadas	**$**	**19,846,505**	**$**	**21,122,648**
Porcentaje amortizado		**86.13%**		**85.31%**
		2012		**2011**
Porción corriente	$	3,009,180	$	4,538,180
Porción largo plazo		16,837,325		16,584,468
Subtotal	**$**	**19,846,505**	**$**	**21,122,648**

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

		2012		2011
Gasto (recuperación) de amortización cálculo actuarial	$	(1,276,143)	$	(1,846,066)
Subtotal gasto (recuperación) amortización de pasivo pensional según cálculo actuarial	**$**	**(1,276,143)**	**$**	**(1,846,066)**
Pagos de mesadas		3,008,812		3,622,550
TOTAL	**$**	**1,732,669**	**$**	**1,776,484**

16. IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone como sigue:

A. CORTO PLAZO		2012		2011
Impuesto de renta y complementarios	$	451,037	$	9,174,151
Impuesto sobre las ventas por pagar		4,506,175		10,093,631
Impuesto al patrimonio (1)		3,301,240		3,349,865
TOTAL CORTO PLAZO	**$**	**8,258,452**	**$**	**22,617,647**

B. LARGO PLAZO		2012		2011
Impuesto al patrimonio (1)		3,301,239		6,602,479
TOTAL LARGO PLAZO	**$**	**3,301,239**	**$**	**6,602,479**

(1) La Compañía liquidó el impuesto al patrimonio por valor de $13,205 millones, por el año gravable 2011, y su pago se realizará en ocho cuotas en los meses de mayo y septiembre durante los años 2011, 2012, 2013 y 2014. El saldo por pagar corresponde a los años 2013 y 2014. El reconocimiento del gasto se realizará conforme a lo indicado en la nota No.9 (2).

Al 31 de diciembre el gasto de impuesto de renta se descompone como sigue:

		2012		2011
Gasto impuesto de renta corriente	$	13,849,156	$	23,689,365
Gasto impuesto de renta años anteriores		0		1,777,408
Gasto impuesto de renta diferido debito (DT)		3,632,303		(5,188,226)
TOTAL	**$**	**17,481,459**	**$**	**20,278,547**

A Diciembre 31 de 2012, el impuesto sobre la renta corriente fue calculado con base en la renta líquida determinada con corte al mismo periodo, observando los presupuestos de ley. La tasa efectiva de impuesto fue del orden de 35.02%, calculada sobre la utilidad contable antes de impuestos. Esta tasa efectiva difiere de la tasa nominal del 33%, debido a los beneficios contemplados por la legislación tributaria vigente, y a la depuración de costos y/o gastos no deducibles, así como al efecto del impuesto diferido en cada periodo.

El impuesto diferido por depreciación de reducción de saldos acumulado por pagar, calculado sobre el exceso entre el gasto por depreciación fiscal y el gasto contable, asciende a $5,032,494. El impuesto de renta diferido debito por diferencias temporales es de $1,555,923 de los cuales $400,652 se relacionan con operaciones de leaseback y el resto está asociado a diferencias temporales por el registro de provisiones.

Las principales partidas conciliatorias entre: a) La utilidad contable y la renta líquida gravable y b) El patrimonio contable y el fiscal son las siguientes:

A. DIFERENCIA ENTRE LA UTILIDAD CONTABLE Y LA RENTA LIQUIDA

		2012		2011
Utilidad contable antes de impuesto	$	49,920,910	$	82,488,313
Utilidad fiscal en venta de activos fijos		0		928,454
Costos y gastos no deducibles		14,886,606		16,617,778
Renta por recuperación de deducciones		50,000		439,452
Gasto depreciación reducción de saldos año 2010		(484,748)		(4,847,478)
Gasto depreciación reducción de saldos año 2011		(10,442,129)		11,602,365
Pérdida por aplicación del método de participación		(110,827)		22,565
Interés presunto		0		3,596
Retorno depreciación reducción de saldos		0		4,360,560
INGRESOS NO GRAVADOS Y DEDUCCIONES FISCALES				
Dividendos recibidos		(5,021,220)		(3,976,437)
Otros ingresos no gravados		(2,566,405)		(278,777)
Gastos deducibles fiscalmente		(4,265,049)		(3,494,025)
Utilidad contable en venta de activos fijos		0		(24,592,396)
RENTA LIQUIDA GRAVABLE	**$**	**41,967,138**	**$**	**79,273,970**
RENTA PRESUNTIVA	**$**	**7,030,540**	**$**	**6,602,486**

B. DIFERENCIA ENTRE EL PATRIMONIO CONTABLE Y EL FISCAL

		2012		2011
Patrimonio contable	$	675,748,577	$	643,210,776
Reajustes fiscales		5,076,230		5,076,230
Provisiones y pasivos estimados no aceptados fiscalmente		11,512,568		11,978,692
Depreciación Leaseback no aceptada fiscalmente		0		6,754,887
Depreciación diferida		(12,023,910)		(16,136,537)
Valorización de inversiones, propiedades, planta y equipo no reconocida fiscalmente		(435,075,357)		(402,052,073)
Impuesto de renta diferido por diferencias temporales		(1,555,923)		(5,188,226)
Impuesto al patrimonio diferido		(6,602,479)		(9,903,719)
Impuesto diferido por depreciación reducción de saldos		5,032,494		6,389,661
PATRIMONIO LIQUIDO	**$**	**242,112,200**	**$**	**240,129,691**

C. CALCULO DE LA RENTA PRESUNTIVA PARA 2012

Patrimonio líquido a Diciembre 31/2011	$	240,129,691
Menos:		
Aportes y acciones en sociedades nacionales		(5,778,355)
PATRIMONIO BASE DE RENTA PRESUNTIVA	$	234,351,336
PORCENTAJE A APLICAR		3%
RENTA PRESUNTIVA	**$**	**7,030,540**

17. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES, OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone como sigue:

A. ESTIMADOS Y PROVISIONES		**2012**		**2011**
Corriente				
Servicios públicos, fletes y actividades en fábrica, campo y otras provisiones generales (1)	$	3,189,902	$	5,743,946
Obligaciones físcales		96,733		84,456
TOTAL CORRIENTE	**$**	**3,286,635**	**$**	**5,828,402**
No Corriente				
Compensación variable		1,302,380		1,200,000
TOTAL NO CORRIENTE	**$**	**1,302,380**	**$**	**1,200,000**

(1) Este valor incluye provisión por valor de $1,054,689 correspondiente a operación de factoring con Bancolombia, en descuento de facturas de labores realizadas a la sociedad Marthán Vásquez S.A. (Proveedora de caña).

B. OTROS PASIVOS		**2012**		**2011**
Corriente				
Anticipos y avances recibidos por clientes de azúcar y ventas varias	$	853,246	$	986,410
Anticipos variación en márgenes (1)		1,634,285		0
Retenciones a terceros sobre contratos		2,638,350		3,717,327
TOTAL CORRIENTE	**$**	**5,125,881**	**$**	**4,703,737**

(1) En virtud a que los precios de cobertura resultaron mayores a los precios de mercado, no se presentaron al cierre del ejercicio saldos netos por llamados de margen y por el contrario nos entregaron en garantía márgenes. Este monto de dinero será devuelto al vencimiento de las coberturas (Ver Notas 5 y 20).

18. PATRIMONIO

A. CAPITAL Y SUPERAVIT DE CAPITAL

El capital autorizado por valor de $7.974.486 está representado por 59.733.975 acciones comunes con un valor nominal de 133.50 pesos cada una, de las cuales están suscritas y pagadas 59.733.929, para un total de capital suscrito y pagado de $7.974.480.

El saldo de superávit de capital (neto), incluye $1,708 a favor, el cual se genera por el exceso de capital suscrito y pagado no asignable a acciones en circulación, al momento de realizar la fusión patrimonial mediante la cual Riopaila Industrial S.A. (hoy Riopaila Castilla S.A.) absorbió a Castilla Industrial S.A., en diciembre de 2007. También se computa en este rubro, el fraccionamiento de acciones, pagado en efectivo durante el proceso de escisión con: a) 31 acciones con las sociedades (escindidas) Inversiones Industriales, Comerciales y Financieras S.A. e Inversiones Nacionales S.A., registrado en enero de 2009, b) 27 acciones en el proceso de escisión de Riopaila Agrícola S.A. (escindida) registrado en septiembre de 2009, c) 29 acciones en la escisión de Castilla Agrícola (escindida) registrado en febrero de 2010. En estos procesos, Riopaila Castilla S.A. actuó como entidad beneficiaria. En total se pagaron 87 acciones propias por efecto del fraccionamiento. Este superávit también incluye el ajuste por diferencia en cambio de las inversiones permanentes en moneda extranjera; en 2012 el ajuste neto fue de $4,877.

Al 31 de diciembre de 2012, la sociedad cuenta con 59.733.842 acciones pagadas y en circulación de un valor nominal de $133.50 por acción.

B. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la ley Colombiana, la compañía debe transferir como mínimo el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que ésta sea igual como mínimo al 50% del capital suscrito. Esta reserva no está disponible para ser distribuida pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

C. RESERVA FISCAL OBLIGATORIA

Establecida de conformidad con las disposiciones vigentes. Se genera por haber solicitado una deducción fiscal por depreciación, superior a la registrada contablemente. Equivale al 70% del mayor valor solicitado, y su liberación se dará cuando la deducción fiscal sea inferior al gasto contable.

D. RESERVAS VOLUNTARIAS

Incluyen las reservas para inversión en futuros ensanches, para proyectos de modernización, y para protección de inversiones, las cuales han sido constituidas por disposición de la Asamblea General de Accionistas con fines específicos. Estas reservas no tienen ninguna restricción y se encuentran a disposición de la Asamblea General de Accionistas.

E. DIVIDENDOS EN EFECTIVO

La Asamblea General de Accionistas en su sesión ordinaria del 09 de Marzo de 2012, aprobó un dividendo no gravado de $14.80 por acción y por mes, pagadero entre los meses de Marzo de 2012 a Febrero de 2013, y un dividendo extraordinario no gravado de $343.12 por acción, pagadero en dos instalamentos así:

15 de marzo de 2012 $171.56 por acción

15 de junio de 2012 $171.56 por acción

F. REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Corresponde al ajuste por inflación del patrimonio. Este valor no podrá distribuirse como utilidad a los Accionistas hasta tanto se liquide la Compañía o se capitalice tal valor de conformidad con el artículo 36-3 del Estatuto Tributario.

19. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre las cuentas de orden incluyen responsabilidades contingentes por hipotecas y prendas sin tenencia sobre activos de la Compañía, las cuales han sido constituidas en garantía de las obligaciones con bancos y corporaciones. Las cuentas de orden también incluyen las diferencias existentes entre las cifras de patrimonio y utilidad contable y las cifras de patrimonio, renta fiscal y aquellas que ordena el Decreto 2649/93.

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone como sigue:

		2012		2011
DERECHOS CONTINGENTES				
Garantías hipotecarias sobre terrenos	$	42,984,200	$	26,568,318
Edificaciones en garantía		89,645,900		74,206,530
Garantías bancarias		210,983,380		127,843,373
Bienes o valores en poder de terceros		3,901,661		5,094,689
Litigios y demandas		828,373		581,663
Compromisos compra-venta		106,875		0
Porción no amortizada de cálculo actuarial de jubilados		3,195,995		3,637,225
Cobertura de tasa valor nominal		38,459,002		70,422,875
Cobertura de precios de azúcar exportación valor nominal		79,554,825		86,213,797
Cobertura de tasa valor de mercado		40,006,290		54,174,585
Cobertura de precio azúcar exportación valor de mercado		75,852,126		89,244,107
TOTAL DERECHOS CONTINGENTES	**$**	**585,518,627**	**$**	**537,987,162**
DEUDORAS DE CONTROL, incluye propiedad, planta y equipo depreciados al 100%; ajustes por inflación de inversiones permanentes y de activos fijos		441,320,479		392,627,082
DEUDORAS FISCALES		**490,760,861**		**509,421,083**
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	**$**	**1,517,599,967**	**$**	**1,440,035,327**
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR CONTRA	**$**	**(1,517,599,967)**	**$**	**(1,440,035,327)**
ACREEDORAS FISCALES, incluye valorizaciones	$	12,779,868	$	22,893,872
ACREEDORAS DE CONTROL, incluye ajuste por inflación sobre el patrimonio		47,670,013		47,669,424
ACREEDORAS CONTINGENTES, incluye bienes recibidos en arrendamiento; litigios y demandas		111,511,000		62,350,448
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	**$**	**171,960,881**	**$**	**132,913,744**
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS POR CONTRA	**$**	**(171,960,881)**	**$**	**(132,913,744)**

20. MANEJO DE DERIVADOS FINANCIEROS

Durante el año 2012 la ejecución de la Gestión de Riesgo de Precios, diseñada para mitigar el impacto adverso de riesgo de precio internacional del azúcar de conformidad con las directrices aprobadas por la Junta Directiva, contempló una mayor diversificación al incorporar al portafolio de coberturas una mayor participación de opciones, logrando mayor flexibilidad sin perder protección. Se efectuaron coberturas tanto en las bolsas de New York ICE y Londres LIFFE, como en los mercados OTC (Extrabursátiles). Se utilizaron instrumentos tales como Futuros, Forwards, Puts y Collares. En virtud a que los precios de cobertura resultaron mayores a los precios de mercado, no se presentaron al cierre del ejercicio saldos netos por llamados de margen y por el contrario nos entregaron en garantía márgenes por cerca de USD1 millón (Ver Notas 5 y 17). Este monto de dinero será devuelto al vencimiento de las coberturas. A Diciembre 31 de 2012, el resumen del inventario de coberturas de precio de azúcar de exportación es:

POSICIONES DE VENTA BOLSA NEW YORK	TONELADAS MÉTRICAS	PROMEDIO DE POSICIÓN USDcvs/LIBRA	PROMEDIO DE POSICIÓN USD/TON (1)	VR.TOTAL COBERTURA USD	VR. TOTAL COBERTURA $ (TRM DIC 31-2012)	VR. TOTAL COBERTURA A PRECIO SPOT USD	VR. TOTAL COBERTURA A PRECIO SPOT $	Precio de Mercado USD Cents./LB.
Mar-13	16,612	22.22	489.80	8,136,767.74	14,387,676,827.97	7,145,342.40	12,634,608,791.95	19.51
Jul-13	508	22.70	500.34	254,184.00	449,455,774.32	221,088.00	390,934,434.24	19.74
Oct-13	1,575	21.40	471.75	742,940.80	1,313,690,210.78	696,483.20	1,231,542,488.74	20.06
TOTAL VENTA BOLSA NY	**18,695**	**22.16**	**488.57**	**9,133,892.54**	**16,150,822,813.08**	**8,062,913.60**	**14,257,085,714.93**	

POSICIONES DE COMPRA BOLSA NEW YORK	TONELADAS MÉTRICAS	PROMEDIO DE POSICIÓN USDcvs/LIBRA	PROMEDIO DE POSICIÓN USD/TON (1)	VR.TOTAL COBERTURA USD	VR. TOTAL COBERTURA $ (TRM DIC 31-2012)	VR. TOTAL COBERTURA A PRECIO SPOT USD	VR. TOTAL COBERTURA A PRECIO SPOT $	Precio de Mercado USD Cents./LB.
Mar-13	9,805	20.32	447.91	4,391,688.00	7,765,514,472.24	4,217,281.60	7,457,123,843.57	19.51
Oct-13	254	20.05	442.03	112,280.00	198,536,864.40	112,336.00	198,635,885.28	20.06
TOTAL COMPRA BOLSA NY	**10,059**	**20.31**	**447.76**	**4,503,968.00**	**7,964,051,336.64**	**4,329,617.60**	**7,655,759,728.85**	

POSICIONES DE VENTA BOLSA LONDRES	TONELADAS MÉTRICAS	PROMEDIO DE POSICIÓN USD/TON	VR.TOTAL COBERTURA USD	VR. TOTAL COBERTURA $ (TRM DIC 31-2012)	VR. TOTAL COBERTURA A PRECIO SPOT USD	VR. TOTAL COBERTURA A PRECIO SPOT $	Precio de Mercado USD/TON.
Mar-13	5,050	551.84	2,786,785.00	4,927,676,840.55	2,644,685.00	4,676,411,357.55	523.70
May-13	1,850	587.26	1,086,440.00	1,921,075,801.20	976,430.00	1,726,552,818.90	527.80
Ago-13	3,250	577.98	1,878,440.00	3,321,513,961.20	1,723,800.00	3,048,074,874.00	530.40
Oct-13	1,100	546.40	601,045.00	1,062,785,800.35	586,740.00	1,037,491,270.20	533.40
Dic-13	400	542.38	216,950.00	383,617,498.50	216,160.00	382,220,596.80	540.40
TOTAL VENTA BOLSA LDN	**11,650**	**563.92**	**6,569,660.00**	**11,616,669,901.80**	**6,147,815.00**	**10,870,750,917.45**	

POSICIONES DE COMPRA BOLSA LONDRES	TONELADAS MÉTRICAS	PROMEDIO DE POSICIÓN USD/TON	VR.TOTAL COBERTURA USD	VR. TOTAL COBERTURA $ (TRM DIC 31-2012)	VR. TOTAL COBERTURA A PRECIO SPOT USD	VR. TOTAL COBERTURA A PRECIO SPOT $	Precio de Mercado USD Cents./LB.
Mar-13	5,100	586.30	2,990,150.00	5,287,272,934.50	2,670,870.00	4,722,712,460.10	523.70
May-13	1,850	585.94	1,083,990.00	1,916,743,637.70	976,430.00	1,726,552,818.90	527.80
TOTAL COMPRA BOLSA LDN	**6,950**	**586.21**	**4,074,140.00**	**7,204,016,572.20**	**3,647,300.00**	**6,449,265,279.00**	

POSICIONES DE COMPRA OPCIONES PUT BOLSA NY	TONELADAS MÉTRICAS	PROMEDIO DE POSICIÓN USDcvs/LIBRA	PROMEDIO DE POSICIÓN USD/TON (1)	VR.TOTAL PROTEGIDO USD	VR. TOTAL PROTECCION $ (TRM DIC 31-2012)	Precio de Mercado USD Cents./LB.
Feb-13	5,334	19.00	418.88	2,234,400.00	3,950,933,112.00	19.51
Mar-13	20,981	20.08	442.76	9,289,759.36	16,426,431,193.13	19.51
May-13	3,048	19.67	433.58	1,321,600.00	2,336,892,768.00	19.60
TOTAL COMPRA PUTs NY	**29,364**	**19.84**	**437.47**	**12,845,759.36**	**22,714,257,073.13**	

POSICIONES DE VENTA OPCIONES PUT BOLSA NY	TONELADAS MÉTRICAS	PROMEDIO DE POSICIÓN USDcvs/LIBRA	PROMEDIO DE POSICIÓN USD/TON (1)	VR.TOTAL USD	VR. TOTAL $ (TRM DIC 31-2012)	Precio de Mercado USD Cents./LB.
Mar-13	2,794	18.91	416.87	1,164,800.00	2,059,634,304.00	19.51
TOTAL VENTA PUTs NY	**2,794**	**18.91**	**416.87**	**1,164,800.00**	**2,059,634,304.00**	

POSICIONES DE VENTA OPCIONES CALL BOLSA NY	TONELADAS MÉTRICAS	PROMEDIO DE POSICIÓN USDcvs/LIBRA	PROMEDIO DE POSICIÓN USD/TON (1)	VR.TOTAL USD	VR. TOTAL $ (TRM DIC 31-2012)	Precio de Mercado USD Cents./LB.
Mar-13	9,398	24.45	539.09	5,066,600.00	8,958,914,118.00	19.51
May-13	3,048	24.29	535.54	1,632,400.00	2,886,458,652.00	19.60
TOTAL COMPRA CALLs NY	**12,447**	**24.41**	**538.22**	**6,699,000.00**	**11,845,372,770.00**	

(1) Sin Prima Blanca

La Compañía también realizó durante el año 2012 nuevas operaciones de cobertura de tasas de cambio, tanto de COP/USD como de EUR/USD utilizando FORWARDS, COLLARES y OPCIONES PUT por USD42.2 millones y por EUR6.5 millones, en tanto que se presentaron vencimientos por USD43.2 millones y por EUR6.5 millones, arrojando una liquidación a favor de $4.600 millones. Quedaron vigentes a Diciembre 31 de 2012, las siguientes coberturas:

TIPO	USD	FECHA VENCIMIENTO	TASA PROTEGIDA "PISO"	TASA CUBIERTA "TECHO"	VR. TOTAL PROTEGIDO COP (2)
COLLAR	1,750,000	Ene-13	1,805.71	1,945.46	3,160,000,000
COLLAR	1,000,000	Feb-13	1,806.25	1,981.47	1,806,250,000
COLLAR	2,000,000	Mar-13	1,808.75	1,969.38	3,617,500,000
COLLAR	1,750,000	Abr-13	1,830.00	1,994.82	3,202,500,000
COLLAR	750,000	May-13	1,808.33	1,977.38	1,356,250,000
COLLAR	1,000,000	Jun-13	1,815.00	1,974.05	1,815,000,000
COLLAR	1,500,000	Jul-13	1,826.67	1,963.85	2,740,000,000
COLLAR	1,000,000	Ago-13	1,855.00	1,915.91	1,855,000,000
COLLAR	1,000,000	Sep-13	1,861.25	1,917.12	1,861,250,000
TOTAL COLLARES	**11,750,000**		**1,822.45**	**1,961.84**	**21,413,750,000**

TIPO	USD	FECHA VENCIMIENTO	TASA CUBIERTA	VR. TOTAL PROTEGIDO COP (2)
FORWARD ND	1,250,000	Ene-13	1,841.64	2,302,047,500
FORWARD ND	1,250,000	Feb-13	1,847.64	2,309,550,000
FORWARD ND	2,250,000	Mar-13	1,854.63	4,172,917,500
FORWARD ND	1,000,000	Abr-13	1,854.68	1,854,675,000
FORWARD ND	250,000	May-13	1,872.81	468,202,500
FORWARD ND	1,500,000	Jun-13	1,864.81	2,797,207,500
FORWARD ND	1,250,000	Jul-13	1,868.16	2,335,205,000
FORWARD ND	500,000	Ago-13	1,877.86	938,927,500
FORWARD ND	500,000	Sep-13	1,883.50	941,747,500
FORWARD ND	250,000	Oct-13	1,888.24	472,060,000
TOTAL COMPRA OPCIONES	**10,000,000**		**1,859.25**	**18,592,540,000**

(2) Los collares COP USD son valorados al precio piso

21. INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone como sigue:

		2012		2011
Ventas brutas (incluye azúcar, miel, alcohol)	$	676,621,173	$	766,754,623
Cierre de coberturas de precio (neto) (1)		(1,299,867)		(37,429,191)
Cesión (neta) Fondo de Estabilización de precios FEPA		(7,149,483)		(4,913,721)
Devoluciones, rebajas y descuentos		(2,268,842)		(1,283,603)
Ventas Netas	**$**	**665,902,981**	**$**	**723,128,108**
Otros ingresos operacionales, principalmente servicios agrícolas; también incluye la venta de caña y energía.		41,181,521		49,489,805
Ingresos operacionales	**$**	**707,084,502**	**$**	**772,617,913**

(1) Durante el 2012, la Gestión de Riesgo mitigó el impacto adverso de la caída de precios de azúcar, al haber logrado en promedio precios de cobertura mayores a los precios de mercado observados durante los períodos de despacho. Contablemente se registra la suma de $1.299 millones como resultado de la liquidación por cierre de futuros principalmente de Prima Blanca, los cuales corresponden a menos de una tercera parte del portafolio de coberturas aproximadamente. En cuanto a la cobertura de precios realizada sobre posiciones posteriores al 31 de diciembre de 2012, en la Nota 20 se detalla y revela el respectivo inventario, y en la Notas 5 y 17, se revela el estado de los saldos por concepto de margen inicial y margen de variación, constituidos o recibidos por la compañía como respaldo de dichas coberturas.

22. GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre estas cuentas se descomponen así:

DE VENTAS		**2012**		**2011**
Gastos de personal	$	3,590,238	$	3,297,453
Honorarios		173,191		250,520
Impuestos		2,956,928		3,106,583
Arrendamientos		83,806		74,582
Seguros		186,770		149,234
Servicios temporales		530,345		558,619
Servicios de mercaderistas		605,290		526,506
Servicio de operador lógistico		532,347		489,688
Servicio de fletes nacionales		11,094,222		10,612,788
Servicio de fletes exportación		9,918,534		10,456,303
Servicio de transporte de personal		157,705		128,333
Servicios de cargue y descargue		2,044,088		2,974,745
Servicios de almacenadora, bodega y estibado		2,284,276		1,801,202
Servicios de tarifa de manejo, puertos y aduana		1,620,679		1,793,284
Servicio de propaganda y publicidad		2,655,330		3,724,405
Servicio de investigación, desarrollo y mercadeo		650,448		506,413
Otros servicios		721,081		596,226
Mantenimiento y reparaciones		318,727		408,917
Comisiones		1,389,494		2,337,629
Gastos de viaje		362,033		325,551
Depreciaciones y amortizaciones		184,259		304,826
Diversos		1,413,021		1,184,643
Provisión cuentas por cobrar clientes		59,083		64,680
TOTAL	**$**	**43,531,895**	**$**	**45,673,130**

DE ADMINISTRACION		2012		2011
Gastos de personal	$	17,566,222	$	17,692,527
Honorarios		3,967,165		3,115,493
Impuestos		415,480		369,665
Arrendamientos		241,406		186,231
Contribuciones		2,352,999		2,734,373
Seguros		320,389		414,569
Servicios		3,207,710		2,778,785
Gastos Legales		138,038		44,367
Mantenimiento y reparaciones		1,172,982		898,280
Adecuación e instalación		474,789		319,866
Gastos de viaje		1,062,761		863,591
Depreciaciones y amortizaciones		2,465,437		2,630,013
Gasto de publicidad y propaganda		632,897		280,345
Casino y Restaurante		306,711		268,807
Gastos materiales de consumo general, actividades de bienestar social		294,348		199,486
Diversos		1,056,259		730,455
TOTAL	**$**	**35,675,593**	**$**	**33,526,853**

PROVISIONES		2012		2011
Deudores	$	282,851	$	2,602,675
TOTAL	**$**	**282,851**	**$**	**2,602,675**

23. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone así:

		2012		2011
GASTOS FINANCIEROS				
Intereses	$	14,367,911	$	12,382,359
Comisiones		591,082		742,280
Gravamen movimientos financieros		3,326,292		3,261,066
Arrendamiento financiero		4,944		4,373
Descuentos condicionados		1,095,185		1,625,306
Otros		63,167		69,749
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	**$**	**19,448,581**	**$**	**18,085,133**

Al 31 de diciembre de 2012, existe en gastos financieros causados por pagar la suma de $1,641,527.

24. DIFERENCIA EN CAMBIO

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone así:

DIFERENCIA EN CAMBIO		2012		2011
Ingresos por diferencia en cambio		2,266,825		7,980,073
Gastos por diferencia en cambio		(3,623,852)		(5,910,128)
SUBTOTAL	**$**	**(1,357,027)**	**$**	**2,069,945**
Ingresos por diferencia en cambio sobre anticipo de márgenes		181,579		1,406,989
Gastos por diferencia en cambio sobre anticipo de márgenes		(437,207)		(2,799,894)
SUBTOTAL	**$**	**(255,628)**	**$**	**(1,392,905)**
Ingresos por diferencia en cambio sobre cierre coberturas cambiarias		4,619,033		1,022,685
Gastos por diferencia en cambio sobre cierre coberturas cambiarias		0		(335,128)
SUBTOTAL	**$**	**4,619,033**	**$**	**687,557**
TOTAL DIFERENCIA EN CAMBIO	**$**	**3,006,378**	**$**	**1,364,597**

25. OTROS INGRESOS Y GASTOS, NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre estas cuentas se descomponen así:

INGRESOS NO OPERACIONALES		2012		2011
Venta de chatarra, materiales de almacén y otros	$	2,190,629	$	1,081,779
Intereses		2,702,303		3,500,238
Dividendos		5,021,220		3,976,437
Arrendamientos		109,271		95,157
Servicios		1,233,287		983,823
Recuperación de costos y gastos (1)		3,460,320		669,904
Indemnización por siniestro		513,536		291,959
Otros		302,326		225,665
TOTAL	**$**	**15,532,892**	**$**	**10,824,962**

(1) Incluye la recuperación de provisiones de ejercicios anteriores por valor de $2,627 millones.

GASTOS NO OPERACIONALES		2012		2011
Gastos no deducibles	$	906,765	$	296,849
Costo de ventas de materiales		70,719		58,933
Gastos de ejercicios anteriores		434,493		449,136
Impuestos asumidos		50,579		43,235
Prima pagada en cierre de coberturas cambiarias		786,096		825,258
Deuda manifiestamente perdida		820		196,490
Diversos		430,283		589,286
TOTAL	**$**	**2,679,755**	**$**	**2,459,187**
TOTAL OTROS INGRESOS Y EGRESOS NETOS	**$**	**12,853,137**	**$**	**8,365,775**

26. GASTO DE IMPUESTO AL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre el gasto de impuesto de patrimonio es el siguiente:

IMPUESTO AL PATRIMONIO		2012		2011
Impuesto al patrimonio (1)	$	3,301,240	$	3,301,240
TOTAL	**$**	**3,301,240**	**$**	**3,301,240**

(1) Liquidado de acuerdo con la ley 1370 del 30 de diciembre de 2009 y el decreto No. 4825 del 29 de diciembre de 2010. La base imponible del impuesto está constituido por el valor del patrimonio líquido poseído al 1° de enero de 2011, excluyendo el valor patrimonial neto de las acciones poseídas en sociedades nacionales y el pago debe realizarse en 8 cuotas iguales durante los años 2011, 2012, 2013 y 2014.

27. RESULTADOS EN VENTA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone así:

CONCEPTO		2012		2011
Venta de tractores, vagones y equipos varios	$	46,100	$	0
Venta de semovientes		0		926,527
OPERACIÓN LEASEBACK (Leasing Bancolombia)				
Venta equipos Planta Riopaila				
Molinos, Centrífugas, Turbogenerador, Mesa de caña, etc.		0	$	10,951,176
SUBTOTAL	**$**	**0**	**$**	**10,951,176**
Venta equipos Planta Castilla				
Molino, Caldera, Piscina Enfriamiento, Equipo Talofiltrado, etc.		0		12,714,692
SUBTOTAL	**$**	**0**	**$**	**12,714,692**
TOTAL UTILIDAD EN OPERACIÓN LEASEBACK	**$**	**0**	**$**	**23,665,868**
UTILIDAD (PERDIDA) EN VENTA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	**$**	**46,100**	**$**	**24,592,395**

28. CORRECCION MONETARIA

La Compañía reconoció la recuperación de los ajustes por inflación, cuya acumulación se realizó hasta diciembre de 2006.

Al 31 de diciembre el efecto neto es el siguiente:

Recuperación Ajustes por inflación		2012		2011
En costos de ventas, incluido en la depreciación de activos fijos vinculados a la operación	$	3,590,524	$	3,932,394
En gastos operacionales, incluido en la depreciación de activos fijos vinculados a la administración		98,340		140,694
EFECTO NETO AJUSTES POR INFLACIÓN	**$**	**3,688,864**	**$**	**4,073,088**

29. OPERACIONES CON ACCIONISTAS, ADMINISTRADORES Y COMPAÑIAS VINCULADAS

A. OPERACIONES CON ACCIONISTAS Y ADMINISTRADORES CON PARTICIPACIÓN SUPERIOR AL 10%

Un resumen de las transacciones más importantes, realizadas durante 2012 con los Accionistas y Administradores que tienen más del 10% de participación, es el siguiente:

COSTOS Y GASTOS			
SOCIEDAD	**CONCEPTO**	**2012**	**2011**
Amalfi Botero y Cia S. en C.	Compra de caña	$ 78,850	$ 129,926
Amalfi Botero y Cia S. en C.	Compra activo fijo	39,226	0
Amalfi Botero y Cia S. en C.	Arrendamiento y otros	684	7,357
TOTAL		**$ 118,760**	**$ 137,283**

INGRESOS			
SOCIEDAD	**CONCEPTO**	**2012**	**2011**
Amalfi Botero y Cia S. en C.	Venta de azúcar, miel, alcohol y fletes	$ 2,116	$ 4,492
Amalfi Botero y Cia S. en C.	Venta de servicios y otros	135,354	69,772
TOTAL		**$ 137,470**	**$ 74,264**

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

B. OPERACIONES CON SOCIEDADES DONDE LOS ACCIONISTAS Y ADMINISTRADORES TIENEN MAS DEL 10% DE PARTICIPACION

Un resumen de las transacciones más importantes, realizadas durante 2012 con sociedades donde los Accionistas y Administradores tienen más del 10% de participación, es el siguiente:

COSTOS Y GASTOS			
SOCIEDAD	**CONCEPTO**	**2012**	**2011**
Compañía Agroindustrial del Pacífico S.A.	Compra de caña	$ 80,114	$ 0
Servicios de Seguridad Industrial Ltda.	Pago de servicios de vigilancia y otros	3,617,181	3,056,783
Colombina S.A.	Pago de arrendamiento y otros costos	42,400	802
Colombina S.A.	Compra de caña	4,243	13,997
Agrícola Mandalay S.A.	Compra de caña	0	645,961
Amalfi Botero y Cia S. en C.	Compra de caña	78,850	129,926
Amalfi Botero y Cia S. en C.	Pago de arrendamiento y otros costos	684	7,356
TOTAL		**$ 3,823,472**	**$ 3,854,825**

INGRESOS			
SOCIEDAD	**CONCEPTO**	**2012**	**2011**
Colombina S.A.	Venta de azúcar, servicios y otros	$ 61,140,033	$ 77,186,632
Colombina del Cauca S.A.	Venta de azúcar	16,267,192	17,350,778
Compañía Agroindustrial del Pacífico S.A.	Ingreso por labores agrícolas	11,617	2,083
Amalfi Botero y Cia S. en C.	Venta de azúcar, miel, servicios y otros	137,469	74,264
Servicios de Seguridad Industrial Ltda.	Venta de suministro de aseo y cafetería	61,206	41,385
TOTAL		**$ 77,617,517**	**$ 94,655,142**

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

Al 31 de diciembre estas entidades presentan los siguientes saldos**:**

DEUDORES		**2012**		**2011**
Colombina S.A.	$	5,880,694	$	19,116,699
Colombina del Cauca S.A.		2,625,065		3,480,368
Compañía Agroindustrial del Pacifico S.A.		0		53
Cauca Grande S.A.		1,963		108,763
Agrícola y Ganadera del Sur S.A.		1,784		2,200
Servicios de Seguridad Industrial Ltda.		0		1,322
Amalfi Botero y Cía. S. en C.		17,003		8,907
Ganaderia Montecitos Ltda.		0		165
ACREEDORES				
Servicios de Seguridad Industrial Ltda.	$	38,615	$	2,420
Colombina S.A.		17,463		0
Compañía Agroindustrial del Pacifico S.A.		2,932		0
Amalfi Botero y Cía. S. en C.		51,400		81,955
Agrícola Mandalay Ltda.		0		57,276
Cauca Grande S.A.		22,306		94,484
Agrícola y Ganadera del Sur S.A.		148		816

30. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

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

ACTIVOS	2012			2011		
	USD miles	EUR miles	Equivalente en miles de pesos	USD miles	EUR miles	Equivalente en miles de pesos
Caja menor en dólares	39	0	68,701	39	0	78,806
Cuentas de compensación	604	0	1,067,242	1,431	0	2,780,292
Inversiones permanentes	0	6,525	15,208,997	0	25	62,994
Clientes del exterior	8,686	0	15,359,194	6,006	0	11,667,551
Anticipo proveedores del exterior	39	0	68,467	874	0	1,690,767
Anticipo coberturas cambiarias	0	0	0	2,003	0	3,891,126
Deudores varios	5	0	8,720	42	0	82,380
TOTAL ACTIVOS	**9,373**	**6,525**	**31,781,321**	**10,395**	**25**	**20,253,916**
PASIVOS						
Pasivo financiero	23,024	0	40,712,406	2,430	0	4,720,761
Proveedores del exterior suministros	45	0	78,884	198	0	384,979
Comisiones y servicios (gastos de comercialización)	126	0	223,028	1,043	0	2,025,759
Gastos generales compañía	1,527	0	2,700,533	30	0	57,170
TOTAL PASIVOS	**24,722**	**0**	**43,714,851**	**3,701**	0	**7,188,669**
POSICION NETA	**(15,349)**	**6,525**	**(11,933,530)**	**6,694**	**25**	**13,065,247**

31. EVENTOS POSTERIORES Y/O RELEVANTES

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y los decretos reglamentarios 2706 y 2784 de diciembre de 2012, la Compañía está obligada a iniciar el proceso de convergencia de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las normas internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés). Para este propósito, el Consejo Técnico de la Contaduría Pública emitió el Direccionamiento Estratégico clasificando las compañías en tres grupos.

Dado que la Compañía pertenece al Grupo 1, el período obligatorio de transición comienza el 1 de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF será al 31 de diciembre de 2015. En atención a la carta circular 010 de Enero de 2013, la Compañía debe presentar a la Superintendencia Financiera de Colombia un plan de implementación a NIIF antes del 28 de febrero de 2013. Este plan deberá ser aprobado previamente por la Junta Directiva e informado en la Asamblea General de Accionistas de la empresa.

Reforma tributaria

A continuación se resumen algunas modificaciones al régimen tributario colombiano para los años 2013 y siguientes, introducidas por la Ley 1607 del 26 de diciembre de 2012:

Impuesto sobre la Renta y Complementarios: Se modifica la tarifa sobre la renta gravable de las personas jurídicas al 25% a partir del 1° de enero de 2013.

Impuesto sobre la renta para la equidad CREE: Se crea a partir del 1° de enero de 2013 el impuesto sobre la renta para la equidad. Este impuesto se calcula con base a los ingresos brutos obtenidos menos los ingresos no constitutivos de renta, costos, deducciones, rentas exentas y ganancias ocasionales; a una tarifa del 8%. Para los años 2013, 2014 y 2015 la tarifa aplicable será del 9%.

Dentro de la depuración de la base para la liquidación del impuesto CREE no se permite la compensación de la renta del periodo gravable, con pérdidas fiscales o excesos de renta presuntiva de periodos anteriores.

Exoneración de Aportes: Se exonera a las personas jurídicas declarantes del Impuesto a la Renta y Complementarios del pago de aportes parafiscales a favor del Servicio Nacional del Aprendizaje – SENA y de Instituto Colombiano de Bienestar Familiar – ICBF, correspondientes a los trabajadores que devenguen, individualmente considerados, hasta diez (10) salarios mínimos legales vigentes. Esta exoneración comienza a partir del momento en que se implemente el sistema de retenciones en la fuente para el recaudo del impuesto sobre la renta para la equidad CREE (y en todo caso antes del 1° de julio de 2013).
Estas disposiciones no aplican de manera generalizada para las sociedades instaladas en zona franca al 31 de diciembre de 2012 o que hayan solicitado la calificación antes de esa fecha.

Normas Contables: Se establece que únicamente para efectos tributarios las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables, continuarán vigentes durante los 4 años siguientes a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera. En consecuencia, durante el tiempo citado, las bases fiscales de las partidas que se incluyan en las declaraciones tributarias continuarán inalteradas. Así mismo, las exigencias de tratamientos contables para el reconocimiento de situaciones fiscales especiales perderán vigencia a partir de la fecha de aplicación del nuevo marco regulatorio contable.

Obligación de informar los estados financieros consolidados por parte de los Grupos Empresariales: Se establece, que a más tardar el 30 de junio de cada año, los grupos económicos y/o empresariales debidamente registrados deberán remitir en medios magnéticos a la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales sus estados financieros consolidados, junto con sus respectivos anexos.

32. RECLASIFICACION

Algunas cifras de los Estados Financieros han sido reclasificadas para fines comparativos, entre ellas los ajustes por inflación en las cuentas de resultado, cuyo efecto se muestra por separado en el estado de resultados.