

RIOPAILA  CASTILLA
C O M P R O M I S O D E S D E 1 9 1 8

*Informe Trimestral
de Accionistas*

PRIMER TRIMESTRE 2016
ENERO - FEBRERO - MARZO



Informe Trimestral de Accionistas

PRIMER TRIMESTRE 2016

ENERO - FEBRERO - MARZO

El Informe Trimestral de Accionistas es un consolidado que se obtiene de las actividades más representativas de cada área de la organización. Su objetivo principal es darle a conocer las metas alcanzadas por la empresa, teniendo como eje principal nuestra misión y visión.

OPERACIONES



En el primer trimestre del año 2016 se produjeron en total 2.924.108 QQ de azúcar a un costo por quintal de 27.264 pesos, 5% por encima del costo presupuestado, esto se debe a que la producción de QQ fue menor de la esperada por la reducción del contenido de sacarosa, consecuencia de las altas temperaturas y la baja humedad relativa. La producción de alcohol fue de 26.409.516 litros, 12% por debajo del presupuesto, debido a los problemas en la torre de enfriamiento en la Destilería y a una disminución de la demanda nacional por la importación controlada que hizo el gobierno en febrero. El costo del litro fue de \$1.179.5, 18% favorable con respecto a lo presupuestado. La energía generada fue de 61.598 MW, por encima de la que se esperaba generar, y el costo fue favorable \$26 con respecto al presupuestado.

Por otro lado, el TCH presentó una tendencia a la baja de 106,2, a causa del Fenómeno del Niño que no ha permitido la disponibilidad de agua para los cultivos.

COMERCIAL

El mercado inicia el año con buena dinámica en los precios, debido a los menores rendimientos en campo (-7% en la producción de azúcar total de los ingenios), generando un menor nivel de inventarios. Igualmente, el dólar fuerte mantiene un nivel alto en el precio de importación, dando buen soporte al mercado nacional.

En los segmentos con valor agregado se lograron resultados superiores al presupuesto. Por un lado, la prima industria superó en 38% al presupuestado, y en el Segmento de Empaquetados la prima creció 54% Vs. al año anterior, superando la meta en 6%.

Gracias a la amenaza de racionamiento, en el Segmento de Energía, el gobierno permitió facturar en Bolsa al precio máximo por arriba del precio de escasez (Techo máximo normalmente), logrando facturar \$13.222 millones Vs. \$6.638 millones presupuestados, correspondiendo a 28.4 GW entregados al sistema en este trimestre.

SOSTENIBILIDAD



A través del área de Gestión con Ingenio, se lograron ganancias de \$5.066,3 MM en la gestión con equipos de mejoramiento para un cumplimiento del 58,75% con respecto a la meta del presupuesto de \$8.623,44 MM. Además, se dio inicio la implementación del Sistema para la Certificación en Inocuidad Alimentaria de Planta Riopaila.

En cuanto al Modelo SIGRO (Sistema Integrado de Riesgos en la Operación), se redujo el número de eventos en un 49% (192 Vs. 98) comparado con el mismo periodo del año 2015, pero aún no se ha cumplido con el LMP (Límite Máximo Permissible) en número de eventos (98 Vs. 66). El IFA (Índice de Frecuencia Acumulada) estuvo 6.13 Vs. 4.15 este primer trimestre. Cabe decir que, al inicio del año se presentó un accidente fatal, situación que ha tenido la mayor atención por parte de todos los ejecutivos de la compañía, liderados personalmente por el presidente en procura de evitar que se repitan estas situaciones.

En la Gestión Ambiental, se dio una reducción del 34,6% del consumo global de agua y del 8,5% en la generación de residuos ordinarios respecto al mismo periodo del año pasado.



Con el objetivo de sentar las bases socioculturales, económicas, político institucionales, y desarrollar la capacidad de diálogo, concertación y priorización de asuntos comunes e incidencia en la gestión pública hacia procesos sostenibles que mejoren la calidad de vida y amplíen oportunidades de inclusión social de Florida, Pradera y Zarzal, la Fundación Caicedo González Riopaila Castilla hizo acompañamiento a más de 350 actores de la comunidad, para la estructuración de propuestas locales o subregionales en temas de educación, seguridad alimentaria y desarrollo económico, que deberán quedar insertados en los planes de desarrollo territorial 2016-2019.

Asimismo, en marzo se inició con la cofinanciación de \$500 millones del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, a través de Bancoldex-Innpulsa, proyecto de desarrollo de proveedores con 40 micro y pequeñas empresas locales vinculadas a la cadena de abastecimiento de Riopaila Castilla, en una apuesta por el mejoramiento de la productividad y la generación de valor económico en los municipios.

GESTIÓN HUMANA

Después de iniciar negociaciones con el Sindicato Nacional de Trabajadores, Sintra Riopaila Castilla S.A., firmó la convención colectiva de trabajo de la filial Cosecha del Valle S.A.S. en Planta Riopaila, y asimismo, se dio el cierre de negociación con la filial Castilla Cosecha.

En cuanto a la Educación, ingresaron 28 estudiantes al programa ALPEINCO, y se culminó el segundo semestre del programa de Sistemas, con 7

trabajadores de Castilla graduados. Adicionalmente, se implementaron las estrategias de Inocuidad, el 2do Encuentro Ser 360°, Supervisor Líder, Premios Riopaila Castilla 2015, entre otros.

También se realizó la Socialización de resultados del Sistema Integral de Desempeño (SID), el Seminario régimen sancionatorio, el Taller Gestión del Cambio, el Programa 7 hábitos de la gente altamente efectiva y el módulo de finanzas para no financieros.

PROYECTOS



En la Planta Destilería, se efectuó la recuperación de la eficiencia térmica de la torre de enfriamiento y la reparación de la membrana de la laguna 2 de vinaza para eliminar el riesgo de contaminación de agua freática.



Como avances de la Cogeneración de Energía, se implementaron las obras civiles de subestación de enlace al 80%, se adquirieron los equipos de subestación de enlace al 70%, y los equipos en fabricación para la entrega e inicio del montaje en julio. A su vez, para el proyecto de repotenciación DZ, se definió la firma para el EPCM, y el fabricante de partes a presión, control ambiental y el suministro de los equipos.

Ahora bien, para el inicio del proyecto de la Planta Extractora de aceite de palma, se definió el contrato del EPCM, la tecnología y el fabricante de los equipos principales. También, se empezó con el movimiento de la tierra, la conformación de la terraza de la planta y el pozo profundo para riego.

JURÍDICO

La Gerencia Jurídica y de Cumplimiento continuó trabajando en la defensa de los intereses de la organización, tomando acciones diligentes y asertivas con el fin de prevenir acciones judiciales contingentes. Igualmente, se está trabajando en la implementación del nuevo sistema de cumplimiento que se realizará durante este año.

Los procesos jurídicos y administrativos más relevantes son: (a) La Superintendencia de Industria y Comercio por medio de Resolución No.103652 de diciembre 30 de 2015, resolvió el recurso de reposición donde se sancionó a Riopaila Castilla por el cargo del impedimento a las importaciones de azúcar e

impuso una sanción de \$40.157.825.050, confirmando la sanción de primera instancia. Actualmente los abogados contratados para la defensa se encuentran elaborando la demanda de Nulidad y Restablecimiento del Derecho contra el acto, teniendo un plazo de cuatro meses para presentarla; (b) Dentro del proceso administrativo de Nulidad y Restablecimiento del derecho presentado por la empresa contra la DIAN, por la liquidación de revisión referente al desconocimiento de gastos relacionados a una operación de leaseback realizada en 2010, la DIAN ya contestó. Una vez el Tribunal lo considere, procederá a fijar la fecha para la audiencia.

ADMINISTRATIVO FINANCIERO

Después de 4 años consecutivos de decrecimiento, el precio internacional del azúcar este año subió 0.20cents/lb respecto al promedio del primer trimestre del año anterior. El precio promedio fue de \$14.34cents/lb. Los mayores ingresos se deben a la diferencia en la tasa de cambio, y estos ingresos han compensado el mayor costo generado. Por otro lado, la TRM promedio COP/USD fue de \$3.257, lo que significó un incremento de \$789 por encima del promedio 2015. Los ingresos aumentaron frente al mismo periodo del año pasado por el inicio de la Destilería Riopaila y Riopaila Energía, los cuales reportaron ingresos de \$47.933MM y \$12.270MM, respectivamente.

Continúan los buenos precios en el mercado nacional y exportación, y la recuperación del mercado de la Costa. Los despachos estuvieron 564.138QQ por debajo del mismo periodo del año pasado, debido a la disminución de las ventas en el mercado de exportación. Adicionalmente, se produjeron 22,7 millones de litros de etanol equivalentes en azúcar a 544.918QQ. El precio promedio del etanol fue 7.786 \$/gal Vs. \$7.868 \$/gal, precio promedio presupuestado para el mismo periodo.

A partir de marzo las transacciones de energía de Planta Castilla son representadas por Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. lo que significa un aumento en los ingresos y los costos por venta y compra para esta sociedad. Aunque históricamente el rendimiento del mes de marzo es alto, el Fenómeno del Niño ha impactado los resultados, ya que la sacaro-sa campo y las pérdidas fabriles han estado distantes del esperado. El saldo de la deuda corporativa a marzo 31 fue de \$469.830MM, lo que corresponde a \$46.146MM por debajo de las cifras presupuestadas, con una relación Deuda/Ebitda de 1.93. Como resultado de lo anterior, se obtuvo una Utilidad Neta de \$37.181MM que duplicó la utilidad neta presupuestada para el mismo periodo de \$16.202MM.

RIOPAILA CASTILLA S.A. - ACUMULADO A MARZO 2016

BALANCED SCORECARD

KPI	Detail	Acum mar 2016		Cump vs Ppto
		Ppto	Real	
Indicador Severidad-Gravedad		36,2	806,4	●
Precio Prom Venta	\$/QQ	88.811	104.802	●
TCH	Ton	109,2	106,5	●
Rendimiento	%	12,08%	11,36%	●
EBITDA Consolidado	\$MM	66.560	84.989	●
Utilidad Neta Consolidado ⁽⁰⁾	\$MM	16.252	37.197	●
Deuda Neta/EBITDA Consolidado	Veces	2,19	1,93	●

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 RESULTADOS RIOPAILA CASTILLA S.A.
 PRIMER TRIMESTRE 2016

	2016	2015	Var. %
TRM promedio (\$USD)	3.257	2.468	31,9%
Caña molida (Miles Ton.)	1.295	1.197	8,2%
Producción Total Equivalente (Miles QQ)	2.924	2.686	8,9%
Ventas Alcohol Carburante (Miles Lt)	22.768	-	100%
Ventas Energía (MWh)	28.412	-	100%
Ventas Mercado Nacional (Miles QQ)	1.240	1.092	13,6%
Ventas Mercado Exportación (Miles QQ)	909	1.622	-44%
Ventas Alcohol Equivalente (Miles QQ)	545	-	100%
Total Despachos Azúcar (Miles QQ)	2.694	2.713	-0,7%

(CÍFRAS EN MILLONES DE PESOS)

Ingresos operacionales	300.918	198.067	
Costo de Ventas	(215.110)	(155.106)	
Utilidad Bruta	85.808	42.960	
Gastos de Ventas	(12.585)	(9.173)	
Gastos de Administración	(13.010)	(15.117)	
Utilidad (pérdida) operativa	60.213	18.670	
Ingresos Financieros	5.120	6.486	
Gastos financieros	(15.366)	(14.581)	
Resultado participación en subordinadas	-	-	
Otros (gastos) ingresos	2.591	1.606	
Utilidad antes de impuesto de renta	52.558	12.180	
Impuesto sobre la renta corriente	(14.316)	(4.696)	
Impuesto sobre la renta diferido	(1.062)	-	
Utilidad del ejercicio de operaciones	37.181	7.484	
Operaciones descontinuadas, después de impto.	-	-	
Utilidad neta del ejercicio	37.181	7.484	
Participaciones controladoras	37.181	-	
Participaciones no controladoras	-	7.484	
Utilidad Neta del ejercicio	37.181	7.484	

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