

Informe Trimestral de **Accionistas**

Primer Trimestre 2017





Mensaje del **Presidente**

Señores accionistas,

En este primer trimestre del año 2017, iniciamos nuestra operación consolidados en una visión de Grupo Agroindustrial, estructurando el proceso de diversificación en diferentes negocios alrededor del agro y generando los cambios necesarios respecto a la presentación de nuestros resultados y seguimiento de nuestra performance dentro de esa nueva visión, representando uno de los momentos más importantes de la compañía en toda su trayectoria y ubicándonos en una ruta diferencial frente al sector.

Demostrando nuestra excelencia en la gestión y calidad de nuestros productos, en el mes de marzo se otorgó a Planta Riopaila la certificación en FSSC 22000 Sistema de Gestión de Inocuidad Alimentaria. De esta manera la empresa ya cuenta con sus dos plantas de producción de azúcar certificadas, aportando a los clientes y consumidores productos de calidad, bajo los lineamientos de inocuidad establecidos, y generando la oportunidad de abrir mercados nacionales e internacionales con el objetivo de continuar entregando y posicionando nuestros productos en el mercado.

En este trimestre estuvimos severamente afectados por los fenómenos climáticos, los cuales influyeron tanto en la producción de azúcar, alcohol y energía, como en los rendimientos, calidad de la caña y resultados financieros. Pese a estas circunstancias, continuamos con nuestro compromiso de generar valor a todos nuestros grupos de interés, mediante la búsqueda continua de la excelencia en nuestros procesos de trabajo.

Reciban todos un cordial saludo.

Djalma Teixeira De Lima Filho.

Vicepresidencia de **Operaciones**

Durante este trimestre, incrementaron las lluvias debido al Fenómeno de la Niña que ya se había reportado a partir de diciembre de 2016. En este periodo las lluvias superaron el promedio histórico en un 36% en Castilla y un 33% en Riopaila, generando aumento en las pérdidas. El contenido de sacarosa en campo no ha mejorado y se mantiene con valores alrededor de los resultados de los meses finales del 2016, debido al mismo Fenómeno de la Niña que se pronosticó para finales del 2016 y principios del 2017. El rendimiento del mes de marzo fue de 10,45%, por debajo de lo presupuestado (11,50%). La producción en QQ estuvo en 2.263.389 QQ, 33% por debajo del presupuesto (3.013.496 QQ) impactando en el alza del costo unitario de producción a \$34.460 por quintal, frente a un esperado de \$30.129.

En la Destilería se produjeron 17.440 millones de litros de alcohol, frente al presupuesto esperado de 23.680 millones, ya que se dio prioridad a la producción de azúcar aprovechando un diferencial de precios. Además de restringir la producción por condiciones de mercado, las dificultades de molienda generaron disminución en la producción.



Vicepresidencia **Comercial**

El trimestre estuvo influenciado por una menor producción de azúcar, alcohol y energía debido a motivos climáticos, lo que impidió cumplir con el estimado de venta. Al mismo tiempo, el precio internacional toma tendencia a la baja, que sumado a la menor tasa de cambio, redujo el nivel de precio Vs. el año anterior.

El volumen total (azúcar + alcohol) alcanza el 82% del presupuesto, decreciendo -23% Vs. el año anterior. Solo azúcar llega al 85% del presupuesto y -18% Vs. el año anterior. El precio promedio total de azúcar cumple con el presupuesto al 101%, aunque decrece -5% Vs. el año anterior.

El Mercado Nacional supera al presupuesto en 6%, y decrece -10% Vs. el año anterior. Por otro lado, el precio de Exportación se sitúa en 94% Vs. el presupuesto, debido a la caída del precio mundial y a la tasa de cambio del dólar inferior a la presupuestada. Sin embargo, en este renglón se crece 5% Vs. el año anterior.

La demanda nacional se deprime en los últimos meses. El consumo aparente de azúcar en el Mercado Nacional decrece -8.2% del acumulado. El segmento Industria cae -15.8% por menores consumos de productos terminados. La prima en Empaquetados alcanza 15.8%, obteniendo \$14.973/QQ de diferencial de precio frente al bulto de mayoristas. SOS Empaquetados se sostiene en 39%.

Los despachos de alcohol llegan al 65% del presupuesto por menor demanda y menor producción. El precio del alcohol estuvo definido por el techo de la fórmula, que equivale al precio de la gasolina oxigenada en Bogotá. Debido a los mayores impuestos, el techo nos permitió llegar al 105% Vs. presupuesto. Aunque la entrega de Kw fue del 73% Vs. presupuesto, la facturación de energía acumula 77% de cumplimiento, gracias al nivel de precio logrado de 104% Vs. presupuesto.



Gerencia de **Sostenibilidad**

Alineados a nuestro compromiso con la calidad de nuestros productos, el 22 de marzo el ICONTEC notificó a la empresa sobre la certificación en FSSC 22000 Sistema de Gestión de Inocuidad Alimentaria para la Planta Riopaila, informando que la empresa ya cuenta con sus dos plantas de producción de azúcar certificadas.

En cuanto al modelo SIGRO, se redujo el número de eventos en un 14% (85 Vs. 97) aunque todavía no se logra cumplir con el LMP (Límite Máximo Permissible) en número de eventos (85 real Vs. 51 meta). El IFA – Índice de Frecuencia Acumulado fue de 5,41 Vs. 3,14. Se continuó con la entrega de equipos para el mejoramiento de las condiciones de riesgos en las instalaciones de la empresa, y se dio inicio al plan de choque para la disminución de la accidentalidad en el corte manual de Planta Riopaila.

En Gestión Ambiental, se destacó la reducción del 19,2% del consumo global de agua en fábricas, medido en m³/TCM respecto al mismo periodo del año 2016, esto en términos de volumen captado de una fuente externa representa una reducción del 32%. En comparación con el trimestre anterior, la reducción del consumo de agua en las fábricas fue del 15,2% en términos de m³/TCM y del 9% en el volumen de agua captado de una fuente externa. En campo, se redujo el 24% de consumo de agua por hectárea en labores de riego, mientras que el consumo de agua por hectárea para riego del cultivo disminuyó 29,1%.



La Fundación Caicedo González Riopaila Castilla fortaleció el proceso de desarrollo de 40 mipymes locales en el Valle del Cauca, para lograr el abastecimiento responsable de bienes y servicios requeridos por la empresa y al mismo tiempo fortalecer las relaciones con este grupo de interés. Con la cofinanciación del Gobierno Nacional a través de Bancoldex Innpulsa, las mipymes se capacitaron y recibieron asistencia técnica productiva, organizativa, procesos, medio ambiente, derechos humanos y comercialización, logrando importantes resultados relacionados con certificaciones de Sistemas de Gestión de la calidad en Normas ISO 9001:2015; mejoras en el cumplimiento de requisitos del Sistema de Salud y Seguridad en el Trabajo; puesta en marcha del Sistema de Gestión financiera y costos; la ejecución de un programa ambiental bajo la NTC/ISO 14001: 2015; y la adopción de códigos de ética y conducta con enfoque de Derechos Humanos.

De igual manera, este proyecto agrega valor social y económico a los territorios de operación a través de la generación de más de 120 nuevos empleos formales directos, incrementos en ingresos y excedentes operacionales de más del 50%, impuestos locales, inversión local, modernización y renovación de equipos y maquinaria y mejoras en el capital humano en asuntos clave de la dinámica empresarial local.

Gerencia de Gestión Humana

Para este primer trimestre, se vincularon 23 corteros de caña como Operadores de Montallantas, 11 en Planta Castilla y 12 en Planta Riopaila. Se dio el entrenamiento a un total de 319 trabajadores acerca del uso de la nueva plataforma del SID, reforzando en los conceptos de los tres módulos: objetivos, acciones de desarrollo y competencias. Se presentó el Modelo de Gestión Integral de Trabajadores en Condiciones Especiales al representante de la OIT para Las Américas en Bogotá. Se realizaron las reuniones pertinentes para enfrentar el cambio acerca del traslado a la sede Santa Mónica al personal administrativo.

En el mes de enero, se llevó a cabo el evento empresarial Líderes en Acción 2017, contando con una participación de 29 líderes de la organización, donde se afianzaron conocimientos en Liderazgo Grandioso con Franklin Covey y se realizaron actividades Outdoor Training. En este mismo mes, se socializó el nuevo Código de Ética y Conducta, el cual se encuentra alineado con las acciones y comportamientos éticos que debemos tener a lo largo del relacionamiento con todos nuestros grupos de interés, contando con una participación de 396 trabajadores de Riopaila Castilla, 6 de Castilla Cosecha, 19 de Cosecha del Valle, 7 de la Destilería y 5 Líderes Sindicales.





Gerencia **Integración de Proyectos**

Al cierre del mes de marzo, en el proyecto de repotenciación de la caldera DZ Riopaila, se reportó la llegada del 80% de los equipos provenientes de la India al puerto de Buenaventura, los cuales se encuentran en proceso de alistamiento para despacho a la obra. Las obras civiles del ESP y VTI tienen un avance del 90% según el plan. La ingeniería de detalle se culminó y se encuentra en proceso de contratación de todos los montajes y pruebas.

En el proyecto de la planta extractora de aceite de palma, las obras civiles avanzan a buen ritmo aprovechando al máximo la temporada de verano. La construcción de los equipos en fábricas de Bogotá y Bucaramanga se encuentran dentro de lo planeado. A su vez, se recibieron en el sitio de la obra las partes de estructura para ser conformadas y llegó la grúa para izaje de los equipos. Se avanza en la definición de la tecnología para la planta de compostaje y la presentación de la solución a CORPORINOQUIA.

Gerencia

Jurídica y de Cumplimiento

Respecto a la Ley Zidres, el 8 de febrero de 2017 se resolvieron dos de las seis demandas de inconstitucionalidad impetradas contra la Ley por medio de la Sentencia No. C-077- 2017, en la cual la Corte Constitucional decidió la exequibilidad de la norma por vicios de procedimiento, salvo algunas precisiones. Esta decisión, sumada a otras decisiones de los procesos que se tramitaban en demandas de años anteriores por INCODER y el señor Arias Castillo, ratifican la tranquilidad de la empresa para el desarrollo de los proyectos en la Altillanura Colombiana.

Los procesos jurídicos y administrativos más relevantes son:

- (a) La demanda interpuesta en el Tribunal Contencioso Administrativo del Valle contra la SIC en acción de nulidad y restablecimiento del derecho contra la Resolución No. 103652 de diciembre 30 de 2015 se encuentra a la espera de la admisión de la reforma que realizó la compañía para proceder a notificar a la demandada.
- (b) La demanda contra la DIAN sobre la operación de leaseback de 2010 se encuentra a la espera de la fecha para audiencia por parte del Tribunal.
- (c) La demanda que pretende la nulidad del contrato de compraventa que se realizó a Riopaila Castilla S.A., Agroforestal El Milagro S.A.S. y Agro Veracruz S.A.S., aún se encuentra a la espera de la fecha para la primera audiencia de trámite.
- (d) La empresa Ecosuelos, contratada para ejecutar la obra de un módulo de la planta de compostaje en Planta Riopaila, demandó a la empresa, declarando incumplimiento del contrato celebrado por no pago del saldo. La compañía se opuso a dichas pretensiones y presentó contrademanda por una suma cercana a los \$1.300.000.000 por incumplimiento al objeto del contrato por parte de la contratista, pues no entregó la obra terminada. La demanda fue contestada y en febrero de 2017 se asistió a la Audiencia de Conciliación la cual resultó fallida. Se instaló el Tribunal y nos encontramos en la etapa probatoria del proceso.

Vicepresidencia **Financiera y Administrativa**

Temas Administrativos:

En marzo de 2017 concluyó la asesoría prestada por la firma Advantis en el diseño, implementación, puesta en funcionamiento y transferencia de conocimiento al personal de la organización de la PMO (Project Management Office). Esta PMO tiene como misión coordinar, hacer seguimiento y asegurar el cumplimiento de todas las iniciativas estratégicas definidas por la Junta Directiva en el Plan Estratégico al 2025.

De otra parte, se hicieron importantes reperfilamientos de la deuda de la compañía que mejoraron tanto las tasas de interés como los plazos de pago, acomodándose mejor a las expectativas de las necesidades de la organización de esta forma:

Reperfilamiento Marzo 2017

Monto	Moneda	Tasa Inicial	Tasa Final
3.9 Millones	USD	LIBOR +5%	LIBOR +4,25%
36,690 Millones	COP	IBR +3,90%	IBR +3,63%

Duration

Duration	Jan-17	Feb-17	Mar-17
Años	4.35	4.34	5.04

Nueva Deuda

Monto	Tasa	Línea	Plazo Años
32,000,000,000	DTF+2,8 TA	FINAGRO	10-Gracia
18,000,000,000	DTF+2,98 TA	FINAGRO	10-Gracia

Pago Deuda

Jan-17	Feb-17	Mar-17	Total
COP 1,296	COP 757 MM	COP 1002	COP 3,055

Resultados:

Como consecuencia de lo expuesto anteriormente, los resultados financieros de la compañía del primer trimestre del 2017 no son buenos. En el negocio de Azúcar, se ha mencionado que los precios en el mercado nacional vienen bajando, aunque todavía se encuentran en buen nivel, a diferencia del precio internacional el cual ha caído sensiblemente, comparado con el precio del segundo semestre del 2016. Se ha mencionado además la baja productividad del trimestre, por los bajos rendimientos de la caña al convertirse en azúcar, debido a los problemas atribuibles al clima, el alto precio de liquidación de caña y el alto pago de garantías a los agricultores por los bajos rendimientos. En el negocio de Etanol se mencionó la baja producción debido a la disminución de la calidad de caña y disponibilidad por problemas asociados al clima, aunque el precio ha sido superior al presupuesto; el negocio de Energía también se afectó por la baja disponibilidad y mala calidad del combustible (bagazo). Por último, en la operación del Meta (La Conquista) se caracterizó por la baja entrega de caña de azúcar por los problemas operativos de Bioenergy.

Así las cosas, tanto las Ventas como la Utilidad Bruta estuvieron de manera significativa por debajo de lo observado en el mismo trimestre del 2016; y a pesar de los esfuerzos en control de Costos Fijos y Gastos Fijos en todos los estamentos de la organización, tanto la Utilidad Operativa como la Utilidad Neta estuvieron también por debajo del año anterior de manera significativa. Si bien la deuda financiera se mantiene controlada en niveles inferiores a los del presupuesto y con un perfil de plazo adecuado, la relación Deuda sobre Ebitda se sitúa en 2.71 como consecuencia exclusivamente del menor Ebitda generado en los últimos 12 meses.

Acumulado a marzo 2017 Balanced Scorecard	KPI	Detail	Acum Marzo 2017		
			Ppto	Real	Status
	Indicador Severidad-Gravedad		26.7	44.0	●
	Precio Prom Venta	\$/QQ	97,020	98,501	●
	TCH	Ton	111.2	128.7	●
	Rendimiento	%	11.50%	10.45%	●
	EBITDA Consolidado	\$MM	69,507	36,397	●
	Utilidad Neta Consolidado	\$MM	19,604	3,320	●
	Deuda Neta/EBITDA Consolidado	Veces	2.30	2.71	●

Estado de Ganancias y Pérdidas

Primer Trimestre 2017

	1er trimestre 2017	1er trimestre 2016	1er trimestre 2017 Ppto	Var. %
TRM promedio (\$USD)	2,923	3,257	3,098	-10%
Caña molida (Miles Ton.)	1,095	1,295	1,311	-15%
Producción Total Equivalente (Miles QQ)	2,264	2,924	3,013	-23%
Ventas Alcohol Carburante (Miles Lt)	13,956	22,768	21,500	-39%
Ventas Energía (MWh)	22,042	28,412	29,255	-22%
Ventas Mercado Nacional (Miles QQ)	1,244	1,608	1,506	-23%
Ventas Mercado Exportación (Miles QQ)	523	541	575	-3%
Ventas Alcohol Equivalente (Miles QQ)	330	582	493	-43%
Total Despachos Azúcar (Miles QQ)	2,096	2,731	2,574	-23%
Operaciones continuadas (Cifras en millones de pesos)				
Ingresos operacionales	231,731	300,918	280,487	
Costo de Ventas	(196,697)	(215,110)	(221,397)	
Utilidad Bruta	35,034	85,808	59,091	
Gastos de Administración	(11,090)	(12,585)	(13,251)	
Gastos de Ventas	(11,464)	(13,010)	(5,134)	
Utilidad (Pérdida) Operacional	12,480	60,213	40,706	
Gastos Financieros	(13,330)	(15,366)	(14,868)	
Otros Ingresos/Gastos	8,542	7,711	5,567	
Utilidad antes de Impuestos	7,692	52,558	31,350	
Impuesto sobre la renta corriente	(2,842)	(14,316)	(9,552)	
Impuesto sobre la renta diferido	(1,530)	(1,062)	(1,062)	
Utilidad Neta	3,320	37,181	20,736	

Noticias Relevantes

Dinero.com – Enero 26 de 2017

Titular: Riopaila Castilla se prepara para crecer al 5%

El Grupo Agroindustrial Riopaila Castilla adoptó una nueva estructura organizacional con la cual se prepara para el crecimiento de la compañía en los próximos años, según informaron las directivas.

El Tiempo - Enero 26 de 2017

Titular: El Grupo Riopaila Castilla con nuevo enfoque al 2025

El Grupo Agroindustrial Riopaila Castilla inicia este 2017 con una nueva estructura corporativa de la que dependerán cinco unidades de negocios.

Semana – Enero 29 de 2017

Titular: Nueva Holding Agroindustrial

La compañía Vallecaucana Riopaila Castilla anunció una nueva estructura organizacional con cinco unidades de negocio dirigida a lograr ingresos por 1.7 billones de pesos en 2025. 600.000 millones más que los de 2016.

La República - Febrero 27 de 2017

Titular: Seis compañías que con RSE le devuelven el agua a la tierra

Grupo Agroindustrial Riopaila Castilla preserva los ríos: La empresa trabaja desde hace tres años en la preservación de las cuencas de los ríos que abastecen las áreas de operación de la compañía, fuentes de las cuales también se surten las comunidades vecinas.

DESTILERÍA  RIOPAILA  P A L M A  ENERGÍA

ZONA FRANCA PERMANENTE ESPECIAL BIOENERGÍA SOSTENIBLE TRANSFORMACIÓN SOSTENIBLE

