

*Informe Trimestral
de Accionistas*

TERCER TRIMESTRE 2015

JULIO - AGOSTO - SEPTIEMBRE



Informe Trimestral de Accionistas

TERCER TRIMESTRE 2015

JULIO - AGOSTO - SEPTIEMBRE

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 tercer trimestre de este año empezó a operar la Planta Destilería Riopaila, en este periodo se logró una producción de 10.440.106 de litros de alcohol, que fueron obtenidos con un costo de \$1.198 por litro, 22% por debajo del presupuesto. La producción de azúcar se cerró con un costo operacional de \$25.390 por quintal, sin incluir el costo de la caña, siendo 4% superior al presupuesto. Se produjeron 2.992.281 de quintales empacados, 3,4% por debajo del presupuesto. Las lluvias estuvieron en una media de 37 mm, un 57% de menor precipitación comparada con periodos históricos, ratificando la proyección del fenómeno del niño que se ha anunciado. La sacarosa campo fue de 15,38% y el rendimiento real 12,21%, superiores a los datos esperados debido a las prácticas culturales oportunas y con calidad y a las condiciones climáticas que permiten mayor concentración de azúcar.

Por otro lado, se han generado algunos inconvenientes con la operación de la maquinaria agrícola, para esto la compañía está adelantando planes de mejora con el fin de asegurar una operación agrícola más eficiente, desarrollando un plan estratégico que considera reposición y adquisición de maquinaria, también se proyecta entrar en el próximo trimestre el nuevo módulo de cosecha mecánica de Riopaila. Se continúan realizando planes de acción que conducen a mejorar el indicador del rendimiento, dando un resultado acumulado a septiembre de 11,70% Vs. 11,77% de presupuesto.

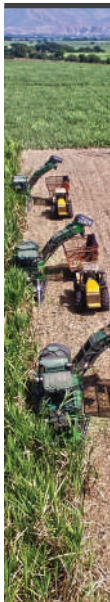
COMERCIAL

Los mayores precios del mercado Nacional y las Exportaciones impulsan el crecimiento de la facturación de azúcar 21% arriba del presupuesto.

El resultado para las Exportaciones se logra gracias a la devaluación del peso, a la política de manejo de riesgos y a mejores primas en la Morena para USA y UE. En el mercado nacional tradicional, los precios tienen un buen

soporte debido a la tasa de cambio favorable. Adicionalmente, se logra mayor prima del segmento Empaquetados (18%) y se incrementa la venta en la Costa Norte, reemplazando exportaciones tradicionales a mejor precio.

En septiembre se dio inicio a la venta de alcohol carburante alcanzando facturación de 5.913.000 lts, lo que equivale a \$8.761 millones de facturación.



SOSTENIBILIDAD



A través del área de Gestión con Ingenio, se obtuvieron ganancias en equipos de mejoramiento acumuladas de \$2.747 MM para un cumplimiento del 85% contra el presupuesto de este periodo, y un cumplimiento año acumulado del 170% (meta a septiembre \$6.187 MM Vs. real a septiembre \$10.985 MM).

En cuanto a SIGRO se redujeron los accidentes incapacitantes y no incapacitantes en un 31% (161 Vs. 235) comparado con el mismo periodo del año 2014. Actualmente estamos en 9% por debajo de la meta establecida para el periodo (161 Vs. 177). Para Control Procesos se realizó la auditoría de seguimiento de sellos de calidad del producto terminado, confirmando el 100% de cumplimiento en ambas plantas. Respecto a Gestión Ambiental se consiguió la renovación de la certificación ISO14001, en el marco de la licencia ambiental de la Destilería. En cuanto al consumo de agua en fábrica, se tuvo un comportamiento similar al segundo trimestre, representando una disminución del 36.6% del volumen de agua, respecto a los valores del primer trimestre.



Con relación a la megameta de la educación de calidad en instituciones educativas oficiales, se logró culminar la fase de diagnóstico y sensibilización del Proyecto Comunidades que Educan en 12 sedes oficiales del municipio de Florida. Fueron seleccionadas 2 sedes más para participar en el Proyecto Comunidades de Aprendizaje, y se implementaron sus actuaciones en otras 2 sedes. Se alcanzaron matrículas de 2.437 estudiantes en educación formal básica, media y superior. Se entregaron y socializaron los diagnósticos de seguridad alimentaria y nutrición de Florida y Pradera, avanzando el acompañamiento a las Alcaldías para la participación de los planes municipales.

Con el Proyecto Destilería se alcanzó la implementación del Plan de Gestión Social formulado participativamente con las asociaciones Afro Zarzaleñas, mediante un proceso de concertación, diálogo y desarrollo de capacidades a 56 líderes negros. Con recursos base de inversión de Riopaila Cas-

tilla S.A. por \$1.197 millones, entre enero y septiembre se mantienen vigentes 16 alianzas que permiten dinamizar los asuntos de la megameta social, con aliados como Alcaldías, Planeación Nacional, Ministerio de Educación, Universidades, ICBF, SENA, entre otros.

GESTIÓN HUMANA

Se dio la contratación de 148 trabajadores temporales, entre ellos corteros y monitores para Cosecha del Valle, y 40 personas para servicios en la Destilería. Para el relacionamiento sindical se realizaron encuentros formativos en la sede de FESRTRALVA abordando temas de cambio, oportunidad y salud financiera. Igualmente, se llevaron a cabo talleres de gestión emocional, cuenta bancaria emocional, trabajo en equipo, comunicación asertiva y actitud proactiva. Se participó en el taller de grupos focales para encuestas de clima laboral y compromiso. Se efectuó el Programa Liderazgo Grandioso de Franklin Covey y el taller 7 hábitos de la gente altamente efectiva. Se oficializó el Plan de formación para sucesores directivos, se presentó el Programa Sucesión, y se dio

la promoción de la primera Trainee para el cargo de Ingeniera Proceso Elaboración Planta Castilla. Se realizó la apertura del Semillero de tractoristas para La Conquista y se logró un cumplimiento del 91.50% en la Etapa de Seguimiento del SID con una cobertura de 477 personas.

Sumado a esto, Riopaila Castilla S.A. inició el Proyecto de Certificación de Competencias para el personal de cosecha mecanizada en la norma: 270401022 Operar máquina cosechadora según procedimientos técnicos y el tipo de cultivo, dirigido a 63 operadores equivalentes al 100%, y se formó un grupo de trabajadores de la empresa como evaluadores internos certificados por el SENA.

PROYECTOS



DESTILERÍA RIOPAILA

ZONA FRANCA PERMANENTE ESPECIAL

Finalizando el mes de julio culminó la etapa de preparación de la Planta e inició el proceso para su arranque, empezando con la alimentación de vapor, jugo y miel hasta lograr el inicio de operación.

Durante el mes de agosto, se llevaron a cabo con éxito las pruebas de desempeño operativo previstas, reflejando la calidad de la nueva Planta, mientras que se gestionaba con los distribuidores mayoristas la obtención de certificaciones, visitas de inspección y formalización de los contratos, con lo cual se logra normalizar la frecuencia de los despachos y obtener un flujo constante de ellos, tras suscribir convenios con Terpel, Biomax, Petromil y próximos a cerrar con Exxon Mobil.

El primer día de septiembre, la Destilería Riopaila logró el récord nacional de producción diaria de alcohol con 433.489 litros diarios y se hizo el primer despacho de alcohol carburante a Biomax.

RIOPAILA ENERGÍA

TRANSFORMACIÓN SOSTENIBLE

A comienzos del mes de julio, como preparación de la Cogeneración, arranca la producción de agua clarificada y suavizada. Igualmente se iniciaron los ajustes y pruebas finales para el arranque de la caldera y a comienzos del mes de agosto se le hizo el lavado químico, se comenzó a generar vapor y se llevó a cabo el soplado de la caldera y de la tubería de alta presión a fin de asegurar su total limpieza, para iniciar operación productiva el 25 de agosto.

A comienzos del mes de septiembre, se inician las pruebas operativas de la turbina NG y el generador WEG, logrando su estabilización durante todo el mes, obteniendo el 25 de septiembre generación de 20 Mw/hora.

JURÍDICO

El estatus de procesos jurídicos y administrativos más relevantes están resumidos así: (a) Investigación de la SIC iniciada en 2012 relacionada con supuestas acciones de la industria restrictivas a la competencia; el Superintendente Delegado resolvió sancionar las empresas del sector azucarero por el cargo de impedimento a las importaciones de azúcar, en la que Riopaila Castilla S.A. fue sancionada con una suma de \$40.157.825.050, aunque la decisión no está definitiva, la firma de abogados contratada prepara el recurso contra esta sanción; (b) Liquidación Oficial de Revisión de la DIAN a la cual ya se admitió la demanda de nulidad y restablecimiento contra las resoluciones de la DIAN ante el Tribunal Contencioso Administrativo del Valle; (c) Proceso Verbal sumario que adelanta la Supersociedades por supuesto fraude a la Ley 160, se rechazó la demanda iniciada, con lo cual este proceso

se encuentra terminado; (d) Acción popular promovida por el INCODER en contra de Riopaila Castilla S.A. y otras compañías subordinadas del grupo empresarial (SAS); este proceso falló de manera favorable para la empresa y la Parte Demandante ha interpuesto el recurso de apelación contra dicho fallo; y (e) Acción promovida por un grupo de consumidores de azúcar contra la compañía por presuntas faltas de la libre competencia.

En todos los casos, la empresa ya ha tomado acciones diligentes y asertivas en defensa de sus intereses, basada en la firme convicción que siempre ha actuado de acuerdo a los principios legales vigentes y ha estado correctamente asesorada por las mejores firmas de abogados de país.

ADMINISTRATIVO FINANCIERO

Continúa la tendencia a la baja en el precio internacional del azúcar, sin embargo, solamente en Octubre se ha visto una recuperación influenciada por los fundamentales de clima (región centro sur de Brasil). Persiste la devaluación del peso, con un indicador acumulado a Septiembre del 30%. De igual manera, continúan los buenos precios en el mercado Nacional y recuperación del mercado de la Costa, aunque los despachos en el tercer trimestre estuvieron 159.215 QQ por debajo del mismo periodo del año anterior; impactado por las ventas en el mercado Nacional para direccionar la estrategia de almacenamiento de inventarios para octubre y noviembre. Sumado a esto, los mayores ingresos para este trimestre han logrado compensar el mayor costo generado, el cual ha sido impactado por el mayor precio de liquidación de cañas y mayores kilos liquidados.

La compañía sigue en su empeño de mejorar la eficiencia de la operación y la gestión de ahorros y austeridad en los costos y gastos fijos. La tendencia de la rotación del flujo de efectivo es a reducirse por una estable rotación de cartera y mayor rotación de inventarios. Adicionalmente, el saldo de la deuda corporativa está en \$485.084MM, que corresponde a \$46.508MM por debajo de las cifras presupuestadas, con una relación Deuda/Ebitda de 3.05, obteniendo una Utilidad Neta de \$16.346MM. Estos resultados incluyen provisión para pago de la SIC por \$3.000MM en mes de Julio. De no haberse tenido la provisión, la utilidad hubiera sido de \$19.346MM Vs. \$17.514MM de presupuesto.

RIOPAILA CASTILLA S.A. - ACUMULADO A SEPTIEMBRE 2015

BALANCED SCORECARD

KPI	Detail	Acum Sep 2015		
		Ppto	Real	Cump ^{us} Ppto
Indicador Severidad-Gravedad		152.2	93.1	●
Precio Prom Venta	\$/QQ	62.206	72.080	●
TCH	Ton.	109.6	118.9	●
Rendimiento	%	11.77%	11.70%	●
EBITDA Consolidado	\$MM	103.764	125.228	●
Utilidad Neta Consolidado ⁽¹⁾	\$MM	13.304	28.642	●
Deuda Neta/EBITDA Consolidado	Veces	3.80	3.05	●

(1) No incluye la provisión para pago de la SIC por \$9.000 MM.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

RESULTADOS RIOPAILA CASTILLA S.A. TERCER TRIMESTRE 2015

	2015 ⁽¹⁾	2014 ⁽²⁾	Acum sep 2015 ⁽¹⁾	Var. %
TRM promedio (\$USD)	2.943	1.910	2.637	54.1%
Caña molida (Miles Ton.)	1.347	1.411	3.490	-4.5%
Producción (Miles QQ)	2.992	3.391	7.835	-11.8%
Ventas Mercado Nacional (Miles QQ)	1.166	1.354	3.339	-13.9%
Ventas Mercado Exportación (Miles QQ)	1.684	1.655	4.659	1.8%
Total Despachos (Miles QQ)	2.850	3.009	7.998	-5.3%
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)				
Ingresos operacionales	252.477	202.737	665.967	
Costo de Ventas	(189.788)	(152.783)	(522.365)	
Utilidad Bruta	62.689	49.954	143.602	
Gastos de Ventas	(16.194)	(14.635)	(46.566)	
Gastos de Administración	(13.237)	(8.192)	(37.617)	
Utilidad Operacional	33.257	27.127	59.419	
Ingresos/Egresos Financieros	(13.484)	(3.177)	(36.828)	
Otros Ingresos/Egresos	6.860	(6.475)	13.270	
Utilidad antes de Impuestos	26.634	17.474	35.861	
Impuesto de renta y complementarios	(10.288)	(2.482)	(16.296)	
Utilidad Neta	16.346⁽³⁾	14.992	19.565	

- (1) Resultados bajo NIIF. Cifras en proceso de auditoría. Con ocasión de la implementación de las NIIF, se está trabajando en la estabilización de módulos por tal motivo no se presenta comparativos con el año anterior.
- (2) Resultados bajo Colgaap.
- (3) Incluye provisión para pago de la SIC por \$3.000 MM en mes de julio. De no haberse tenido la provisión, la utilidad hubiera sido de \$19.346 MM Vs. \$17.514 MM de presupuesto.