

Informe Trimestral de **Accionistas**

Tercer trimestre 2017





Mensaje del Presidente

Señores Accionistas,

En este tercer trimestre aún nos vimos afectados por los fenómenos climáticos, influyendo en la producción de azúcar, alcohol y energía, así como en los rendimientos, calidad de la caña y en los resultados financieros. Pese a estas circunstancias, la Administración continúa reforzando el programa para reducir los impactos negativos de los resultados y controlando los costos fijos y gastos en todas las áreas de la organización.

De igual forma, continuamos con el total compromiso de generar valor a todos nuestros grupos de interés, mediante la búsqueda continua de la excelencia en nuestros procesos de trabajo. Esperamos con esas acciones, mitigar los impactos en 2017.

Reciban todos un cordial saludo.

Djalma Teixeira De Lima Filho.

Vicepresidencia de Operaciones

Durante el tercer trimestre de 2017, se presentó un incremento en lluvias, que ha superado el promedio histórico en un 16% en Castilla y un 11% en Riopaila. El contenido de sacarosa en campo fue menor al esperado, 14.65 Vs. 13.83, afectando a su vez el rendimiento que se presentó en este trimestre en 10,09%, por debajo del presupuesto esperado, 11,26%. La molienda fue de 839.971 toneladas Vs. 871.750 esperadas. La producción en QQ estuvo en 2.736.238, un 34% por debajo del presupuesto esperado de 3.269.913. Consecuentemente se impacta el incremento del costo unitario de producción a \$33.295 por quintal, frente a un esperado de \$27.407. Adicionalmente, en el mes de agosto se abrió el nuevo módulo de cosecha mecánica Riopaila con 4 cosechadoras.

En la Destilería se produjeron 19.889 millones de litros de alcohol, frente al presupuesto esperado de 27.200 millones, ya que se dio prioridad a la producción de azúcar por la baja demanda de alcohol, generada por la importación, esto hizo que la planta estuviese operando a los mínimos eficientes.



Vicepresidencia Comercial

La producción de azúcar continúa por debajo del presupuesto por razones climáticas y operacionales, lo que impidió cumplir con el estimado de venta. La menor disponibilidad de producto para la venta afectó los despachos de exportación, resultado de la estrategia comercial de orientar la venta a los mercados de mayor margen.

El volumen total (azúcar + alcohol) alcanzó el 93% de la meta y tuvo un crecimiento del 3% Vs. el año anterior. Solo azúcar llega al 96% de la meta y +4% Vs. el año anterior. La venta en Mercado Nacional superó la meta en 3%, y decreció -5% Vs. el año anterior.

La demanda nacional de azúcar se mantiene deprimida Vs. el año anterior, reportando un consumo aparente inferior acumulado del -14%. El menor consumo viene principalmente del Segmento Industria que decae -18,4% por menor demanda de sus productos de consumo masivo. Las importaciones acumuladas a junio crecen 54%, sumando 39.000 TM, y ya pesan el 9,4% del consumo nacional, debido a las menores producciones del trimestre. Los despachos de alcohol llegan al 76% de la meta.

El precio internacional mantiene tendencia negativa, marcando una caída Vs. el año anterior del -31% en la bolsa de NY y -30% en la de Londres. Sin embargo, nuestro precio promedio total de azúcar cumplió al 99% la meta. Por otro lado, el precio de exportación se sitúa en 92% Vs. la meta, debido a la caída del precio mundial.

La entrega de kw fue del 54% Vs. la meta y el precio estuvo 4% superior a la meta.



Gerencia de Sostenibilidad

En cuanto al modelo SIGRO, aumentó el número de eventos con lesión en un 13% (119 Vs. 104) comparado con el mismo periodo del año 2016, no se logra cumplir con el LMP (Límite Máximo Permissible) en número de eventos (106 Vs. 51) durante el segundo trimestre del año 2017. Para este trimestre, se obtienen los resultados en cuanto al Índice de Frecuencia Acumulada IFA (7.17 Vs. 3.14), ILI (3.04 Vs. 0.08) e IG (424.6 Vs. 26.71), presentándose el pareto de accidentalidad en Corte Manual de Caña y Cosecha. Se dio inicio al entrenamiento de Equipo Guía para la implementación de la metodología de Seguridad Basada en el Comportamiento para incentivar comportamientos seguros en los trabajadores.

En Gestión Ambiental, se redujo el 4,2% el consumo global de agua en las fábricas, medido en m³/TCM respecto al mismo periodo del año 2016, en términos de volumen captado de una fuente externa, esto representa una reducción del 5%. En comparación con el trimestre anterior, el consumo de agua de las fábricas medido en m³/TCM se redujo en 3%. En campo hubo una reducción del 8,8% en el consumo de agua utilizada por hectárea en labores de riego; en términos de volumen captado de una fuente externa el consumo se redujo en 28%, las condiciones climáticas presentadas en el periodo incidieron en ese resultado.

Se recibió con ICONTEC Auditoría externa a los Sistemas de Gestión Ambiental (ISO 14001:2004) y Calidad (ISO 9001:2008), el resultado fue un concepto favorable del grupo auditor para mantener ambos certificados.

El 26 de septiembre, el área de Control Procesos realizó auditoría a Bioenergy para validar metodologías de análisis de laboratorio y pesaje para liquidación de caña de Riopaila Castilla. De igual forma, se da apoyo en la realización de las pruebas en el módulo QM de SAP para laboratorio de la Planta Extractora de Aceite en el Vichada.

Fundación Caicedo González



Representantes de universidades públicas y privadas, alcaldes, fundaciones, gremios, instituciones de educación, y cerca de 35 actores regionales, participaron en un encuentro promovido por la Fundación Caicedo González Riopaila Castilla con el apoyo técnico del Ministerio de Educación Nacional y la Secretaría de Educación Departamental del Valle, con el fin de conformar la Mesa Departamental Intersectorial de Educación Rural, espacio en el cual se establecerán los lineamientos estratégicos para la educación rural del Valle del Cauca y se construirá la política de educación superior rural del departamento. Ambos retos se constituyen en oportunidades que demandan una intervención conjunta y sectorial ajustada a las realidades y expectativas de los territorios en el marco del postacuerdo, posibilitando la ampliación y generación de condiciones para el desarrollo territorial.

Gerencia de Gestión Humana

En este tercer trimestre se obtuvieron los siguientes Hechos Relevantes:

- Finalización de la encuesta salarial de mercado operativa realizada por la firma de consultoría AON.
- Se dictó Taller de Relacionamiento Sindical a trabajadores sindicalizados de diferentes empresas del Valle, en el marco del curso de formación en Festralva.
- A mediados del mes de julio fue autorizada la contratación de 250 corteros de caña temporales para Cosecha del Valle y 80 corteros para Castilla Cosecha.
- Finalización de los semilleros de Tractoristas, Cosechadores y Electromecánicos con vinculación a los nuevos módulos de corte mecanizado de 45 nuevos trabajadores provenientes de: Promociones Internas áreas GOA, Promociones de empresas filiales de Corte de Caña, Promociones de Contrato Sindical – SintraRiopaila.
- Socialización de resultados de la Encuesta de Clima y Compromiso 2017 a las Vicepresidencias y Gerencias de nivel I. Se socializaron además los resultados de todas las gerencias de la Vicepresidencia de Operaciones y se inició la construcción de los planes de acción desde las áreas críticas para consolidar y aprobar finalmente por cada VP/Gerente.
- Actualización del Código de Ética y Conflicto de interés para el Grupo Agroindustrial Riopaila Castilla a nivel de jefatura, logrando un cumplimiento del 100% (95 personas). Se realiza cronograma de actualización en los niveles de analistas y supervisores.
- Puesta en funcionamiento de la plataforma e-learning “Aula Virtual Riopaila Castilla” con acceso para 500 usuarios de diferentes áreas de la compañía en la primera fase, ofreciendo 3 módulos de formación: Excel (básico, intermedio y avanzado), Seguridad Vial, y Gestión y Administración del Tiempo. Espacio creado con el fin de mejorar los procesos de capacitación, incrementando el alcance y optimizando los recursos económicos.



Gerencia Integración de Proyectos

Al cierre del mes de septiembre, la etapa de precomisionamiento y pruebas del proyecto de repotenciación de la caldera DZ Riopaila ya se encuentra terminada, la caldera entró en servicio el 28 de septiembre entregando vapor de manera constante a la fábrica. Se inició una fase de ajuste de los lazos de control y de arreglos finales que permitan realizar la entrega del equipo a la operación. La última obra en curso es la terminación del aislamiento térmico, el cual se estima que finalice en los primeros días de noviembre.

El proyecto de la planta extractora de aceite de palma presenta un avance del 95%. Se inició la etapa de precomisionamiento de los equipos que lo permiten, mientras que los equipos críticos como la caldera y los esterilizadores ya se encuentran al 100% de montaje. La expectativa es iniciar el comisionamiento en noviembre de 2017.

Gerencia Jurídica y de Cumplimiento

Respecto a la demanda de inconstitucionalidad contra la Ley Zidres (demanda con expediente No. D0011494. por Jorge Enrique Robledo y Otros), que se ha venido tramitando en la Corte Constitucional, aún se encuentra pendiente de fallo y seguimos a la espera de la designación de un Conjuez, siendo esta la única demanda pendiente por decisión. Las otras decisiones tomadas hasta la fecha son favorables para el desarrollo de los proyectos productivos e inversiones en la Altillanura Colombiana. Se reitera que los argumentos presentados en esta demanda son, sino iguales, similares, a los analizados por la Corte Constitucional al proferir la sentencia C-077 de 2017. El resultado debe ser igual (principio de cosa juzgada).

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, fue pronunciada el 13 de julio por la SIC frente a una reforma.
- (b) El día 21 de noviembre de 2017 se realizará audiencia de pruebas por la demanda contra la DIAN sobre la operación de leaseback de 2010.
- (c) La demanda que pretende la nulidad del contrato de compraventa del predio “El Milagro”, fue rechazada el 3 de agosto por el Juzgado, y ordena entregar la demanda al demandante.
- (d) El 5 de octubre del presente año, se celebró la audiencia de alegatos de conclusión por la demanda puesta por la contratista Ecosuelos. Se espera fallo en las próximas semanas.
- (e) La demanda contra la nulidad de las resoluciones No. 001169 del 22 de febrero de 2017 y 010 del 28 de octubre de 2015 proferidas por la DIAN, fue admitida el 11 de julio pero aún se encuentra pendiente la notificación a la parte demandada.

Adicionalmente, Mediante Oficio ST 3400 del 31 de julio de 2017, notificado el 10 de agosto de 2017, la Unidad Administrativa Especial de Gestión de Restitución informó que se realizarán los procesos de identificación catastral y predial, avalúos y visitas de inspección o contrastación de información sobre el predio Buenos Aires (propiedad de Agroforestal Acacias) de Santa Rosalía (Vichada). El 22 de agosto se presentó memorial con el fin de controvertir lo argumentado por la Unidad en el oficio ya mencionado. A la fecha no ha habido pronunciamiento.

Vicepresidencia Financiera y Administrativa

Los resultados del trimestre continúan desfavorables debido a la temporada de lluvias, ubicándose por debajo tanto del presupuesto como del año anterior de manera considerable, debido a la mala calidad de la caña y las malas condiciones del suelo. Si bien el saldo de la deuda corporativa al cierre septiembre es de \$538.555MM, menor a la presupuestada, la razón Deuda sobre Ebitda se sitúa en 4.03 debido a la fuerte reducción en el Ebitda.

Se realizaron reperfilamientos por valor de \$142.634MM negociados a un plazo de 10 años con 3 años de gracia y disminuyendo las tasas de interés en 0.24%. Al cierre de septiembre se obtuvo un duration de 5.08 y un spread de la deuda de 3%. En Octubre se pasaron todos los créditos en dólares que ascendían a US\$25MM a pesos colombianos dadas las directrices de Junta Directiva.

La generación de energía se vio afectada por la desviación en el Start Up de la caldera DZ, impactando negativamente un 60% el presupuesto de venta de energía (11.362 MWh), el segundo factor influyente fue la baja disponibilidad de caña, provocando un déficit de 26.199 TON de bagazo como combustible para generación, consecuencia de las precipitaciones presentadas por encima del promedio anual, con un impacto del 40% sobre el presupuesto (7.783 MWh). La tendencia del precio del mercado spot reportada muestra una recuperación respecto al segundo trimestre, llegando a un promedio de 92 \$/kWh. El precio de venta de energía promedio fue de 207.7 \$/kWh.

En julio reinició la operación de la Destilería de Bioenergy, persistiendo problemas técnicos que impiden el ingreso de caña de forma regular. Ingresaron 45.700 toneladas Vs. 85.000 toneladas estimadas, lo cual hizo que los resultados del negocio se vean afectados sobre todo por el cargue de los costos fijos con un ingreso de caña insuficiente, además de cortes en áreas con edades superiores a 20 meses reduciendo la productividad. A partir de las negociaciones que se han llevado a cabo con Bioenergy, se llegó a un preacuerdo entre las administraciones de las dos partes para mitigar los impactos negativos, donde Bioenergy reconocerá a Riopaila Castilla \$4.800 MM previa aprobación de las Juntas Directivas de cada parte, este reconocimiento aún no está incluido en los resultados.

Acumulado a Septiembre 2017

Balanced Scorecard

Indicador	Unidad	Acum Septiembre 2017		
		Ppto	Real	Status
Indicador Severidad-Gravedad		26.7	66.3	●
Precio Prom Venta	\$/QQ	92.327	96.182	●
TCH	Ton	118.3	128.7	●
Rendimiento	%	10,53%	10,25%	●
EBITDA Consolidado	\$MM	118.850	82.626	●
Utilidad Neta Consolidado	\$MM	14.918	-24.496	●
Deuda Neta/EBITDA Consolidado	Veces	2.33	4.03	●

Estado de Ganancias y Pérdidas

Tercer Trimestre 2017

	3er trimestre 2017	3er trimestre 2016	Acumulado Sept 2017	Var. %
TRM promedio (\$USD)	2,977	2,950	2,940	1%
Caña molida (Miles Ton.)	1,315	1,346	3,249	-2%
Producción Total Equivalente (Miles QQ)	2,736	2,895	6,638	-5%
Ventas Alcohol Carburante (Miles Lt)	20,733	21,878	47,724	-5%
Ventas Energía (MWh)	18,391	33,991	56,486	-46%
Ventas Mercado Nacional (Miles QQ)	1,563	1,641	3,960	-5%
Ventas Mercado Exportación (Miles QQ)	634	463	1,467	37%
Ventas Alcohol Equivalente (Miles QQ)	493	517	1,134	-5%
Total Despachos Azúcar (Miles QQ)	2,690	2,621	6,562	3%
Operaciones continuadas (Cifras en millones de pesos)				Acumulado Sept Estimado 2017
Ingresos operacionales	271,410	288,266	692,950	718,844
Costo de Ventas	(234,287)	(219,659)	(612,686)	(597,613)
Utilidad Bruta	37,122	68,608	80,265	121,230
Gastos de Administración	(13,011)	(10,957)	(37,703)	(37,369)
Gastos de Ventas	(13,698)	(14,129)	(32,643)	(34,592)
Utilidad (Pérdida) Operacional	10,413	43,521	9,919	49,269
Ingresos Financieros	2,452	(3,847)	7,765	3,935
Gastos Financieros	(12,554)	(18,191)	(41,720)	(37,543)
Utilidad antes de Impuestos	470	25,798	(14,749)	(25,620)
Impuesto sobre la renta corriente	(5,108)	(7,375)	(9,026)	(10,002)
Impuesto sobre la renta diferido	202	(1,062)	(700)	(700)
Utilidad Neta	(4,437)	17,362	(24,476)	14,918

GRUPO AGROINDUSTRIAL
RIOPAILA  CASTILLA
COMPROMISO DESDE 1918

98 AÑOS COSECHANDO CONFIANZA, PROGRESO Y FUTURO



*Estamos orgullosos de aportar al
desarrollo agroindustrial de nuestro país.*



Azúcar
Energía que
nos mueve



Etanol
Energía
limpia



Electricidad
Energía
renovable

DESTILERÍA  RIOPAILA
ZONA FRANCA PERMANENTE ESPECIAL

RIOPAILA  ENERGÍA
TRANSFORMACIÓN SOSTENIBLE



RIOPAILA  P A L M A
BIENFERIA SOSTENIBLE

AGROINDUSTRIALES  LA CONQUISTA S.A.S.