

Informe Trimestral de **Accionistas**

Cuarto trimestre 2016





Mensaje del **Presidente**

Señores Accionistas,

Durante este cuarto trimestre, hemos concluido el trabajo de la revisión estratégica a 2025 que busca consolidarnos como un Grupo Agroindustrial de talla mundial, a través de la diversificación y especialización en diferentes negocios alrededor del agro, manteniendo la sostenibilidad ambiental, social y económica de nuestro negocio. De igual forma, se concluyó la propuesta inicial de la nueva estructura corporativa que permitirá la ejecución de la estrategia definida y aprobada por la Junta Directiva.

En cuanto a aspectos financieros, aunque severamente afectados por los fenómenos climáticos, obtuvimos el segundo mejor resultado de la historia en los 98 años de Riopaila Castilla, demostrando una vez más nuestro compromiso de generar valor a todos los grupos de interés, mediante la búsqueda continua de la excelencia en nuestros procesos de trabajo.

Esperamos que el 2017 continúe siendo un año de crecimiento para seguir respondiendo a los nuevos retos planteados, y de esta manera robustecernos en la sostenibilidad y rentabilidad del Grupo.

Reciban todos un cordial saludo.

Djalma Teixeira De Lima Filho.

Vicepresidencia de **Operaciones**



En este cuarto trimestre, el clima afectó el rendimiento de toda la industria, estando Riopaila Castilla en un promedio de 10,19% por debajo de lo presupuestado (11,44%). La baja de rendimiento es atribuida al comportamiento anormal del clima, el cual estuvo por 19 meses con efecto de verano y después se dio un inicio de lluvias, lo que impactó el comportamiento fisiológico de la planta. La anomalía de lluvias y otros factores como la temperatura mínima, humedad relativa, radiación solar y oscilación de temperatura que también presentaron anomalías en los registros, hicieron que se estimularan nuevos brotes en la caña con edades maduras, estos nuevos tallos presentan menor rendimiento y en conjunto disminuyen las concentraciones de azúcar. La anterior reducción arrojó para todo Riopaila Castilla una producción de 2.122.469 QQ, 308.000 QQ por debajo del presupuesto, lo que impactó en el incremento de nuestro costo unitario de producción a \$31.464 por quintal producido.

En la Destilería seguimos con producción promedio entre 300 y 315 mil litros por día dando prioridad a la producción de azúcar sin descuidar el compromiso del mercado de mezcla de etanol. Durante este trimestre del año, se produjeron 52.178 millones de litros Vs. un presupuesto de 49.483 millones.

En Cogeneración durante este trimestre se generaron 74.708 Mwh Vs. 49.483 Mwh de lo estimado.

Es importante resaltar que las predicciones para el primer trimestre de 2017 serán un incremento de lluvias entre un 20% a un 50%, pese a que normalmente es verano, debido al Fenómeno de la Niña que ya se reportó desde diciembre de 2016. En esas condiciones, se mantiene una expectativa de menor sacarosa y rendimiento.

Vicepresidencia **Comercial**

En el negocio de Azúcar y Miel (sin alcohol) la venta en pesos alcanza el 118% de cumplimiento Vs. presupuesto, aunque caemos -6% Vs. el año anterior. El resultado se obtiene gracias a los mejores precios logrados (+28% Vs. presupuesto y +15% Vs. año anterior). Con esto se consigue compensar los menores despachos causados por la reducción en producción presupuestada por factores climáticos (despachos 92% de cumplimiento).

El mercado internacional sostiene un buen comportamiento en las bolsas de NY y Londres. El precio promedio del trimestre crece Vs. el mismo periodo del año anterior 42% y 38% respectivamente. Aunque en el corto plazo se presenta una fuerte contracción Vs. el trimestre anterior en el mes de diciembre (-11%) debido a liquidaciones de los Fondos Especulativos.

Nuestro precio total logra estar +15% superior al año anterior, manteniendo niveles altos gracias al cambio, precio de bolsa y mayor concentración en productos y mercado de mayor valor agregado. El mercado nacional completa 6 meses de ajuste, después de un pico histórico en el mes de junio motivado por el paro de transporte y las bajas producciones en el país. Debido a los buenos precios del mercado local y el crecimiento de la demanda en zonas fronterizas con Venezuela, las importaciones vuelven a crecer alcanzando 205,6 toneladas, +290% acumulado año. Adicionalmente, a pesar de la menor producción Vs. presupuesto, logramos mejorar la participación en el segmento Empaquetados a 38.2% gracias al crecimiento en la zona de la Costa Norte y las acciones de Mercadeo y Ventas.

En Energía se logra cumplir con la facturación en 107% Vs. presupuesto gracias al mejor precio logrado en los contratos, superior al precio de bolsa. La facturación de alcohol estuvo al 86% del presupuesto para darle prioridad al cumplimiento de los compromisos de azúcar.



Gerencia de Sostenibilidad



Se obtuvo la recomendación por parte del ICONTEC para la certificación en FSSC 22000 Sistema de Inocuidad Alimentaria para Planta Riopaila y se recibió auditoría de seguimiento al Sistema de Inocuidad Alimentaria para Planta Castilla, obteniendo un resultado positivo en el mantenimiento del sistema.

En cuanto al modelo SIGRO, se redujo el número de eventos en un 21% (134 IV trim 2015 Vs. 106 IV trim 2016) comparado con el mismo periodo del año 2015. Se realizó entrega de equipos de seguridad y mejoramiento de condiciones de seguridad a través de inversiones Capex aproximadamente de \$2.300 millones de pesos. En la Gestión Ambiental, se destaca la reducción del 5.8% del consumo global de agua en Fábrica y la reducción de un 29% en la generación de residuos ordinarios respecto al mismo periodo del año 2015.

En la Gestión de Aseguramiento de la Calidad, en octubre de 2016 se hizo entrega de la remodelación del Laboratorio de Microbiología de Planta Riopaila cumpliendo con los requerimientos del Sistema de Gestión de Inocuidad Alimentaria.



Se logra la construcción de dos Bibliotecas Públicas Municipales en Zarzal y Bolívar, como espacios destinados a la lectura. La cofinanciación de este proyecto redondea los \$1.000 millones de pesos aportados por el Ministerio de Cultura, Embajada de Japón, Presidencia de la República y Alcaldías de estos municipios. En alianza con el SENA se celebró la graduación de 476 estudiantes de carreras Técnicas y Tecnológicas en Florida, Pradera y Zarzal, posibilitando las oportunidades de trabajo formal. En gestión conjunta con las Alcaldías de Florida, Candelaria y Pradera, se logró definir el proyecto de construcción de una Sede del SENA en San Antonio de los Caballeros. Adicionalmente, junto a la Consejería Presidencial para la Primera Infancia y el Ministerio de Cultura, se adecuaron y ejecutaron 3 nuevas Salas de Lectura y Círculos de la Palabra en la zona rural de Florida y Candelaria. Esta iniciativa amplía oportunidades para que niños y madres tengan espacios de lectura y aprendizaje.

Respecto a Seguridad Alimentaria, se dio el cierre de la concertación y formulación con 20 Asociaciones de pequeños productores y la Alcaldía de Florida, del proyecto que busca el fortalecimiento de la cadena productiva de alimentos en este municipio, el cual iniciará ejecución en el segundo trimestre del 2017.

Gerencia de **Gestión Humana**

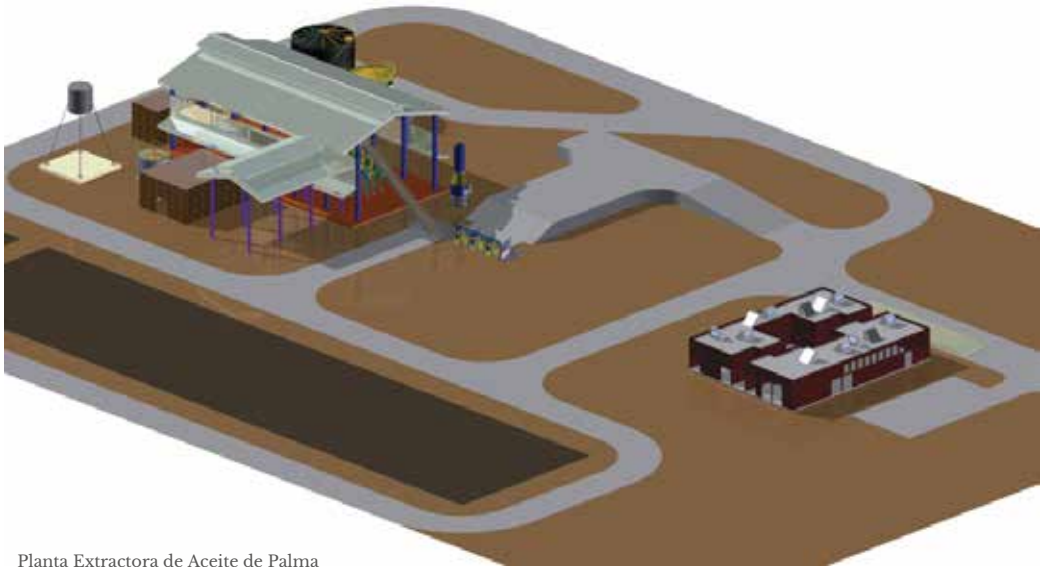
Para este IV trimestre, Riopaila Castilla fue una de las finalistas de los Premios Portafolio 2016 siendo la única empresa representando al Valle del Cauca en la categoría de Gestión Humana con el programa Comité de trabajadores en condiciones especiales.

Con el fin de mejorar y desarrollar las competencias y habilidades de nuestros trabajadores, se dio continuidad al Programa Supervisor Líder 360° y se inició el Programa Jefe Líder 360°. Además, se realizó el evento Quinquenios 2016, en la que celebramos e hicimos un sentido homenaje a 110 empleados que cumplieron 10, 15, 20, 25, 30, 35 y 40 años de labor en esta gran familia.

En cuanto a la educación de nuestros trabajadores, se llevaron a cabo los grados de educación Básica Primaria y Secundaria para adultos en la que fueron graduados 28 de ellos. También se hicieron visitas en las Universidades en Villavicencio y Yopal para el reclutamiento de hojas de vida de personas para nuestras zonas de operación en el Meta y Vichada.

En el mes de diciembre, se llevaron a cabo los eventos de fin de año con la participación de 2.200 trabajadores: 1.650 asistentes a la Integración socio laboral y 550 en la novena de aguinaldos.





Planta Extractora de Aceite de Palma

Gerencia Integración de Proyectos

En el proyecto de repotenciación de la caldera DZ Riopaila, se iniciaron los despachos de los equipos adquiridos en la India; se culmina la visita de inspección a las fábricas de los equipos y partes requeridas para la repotenciación de la caldera en la India. Se encuentran en proceso los diseños de las obras complementarias para ejecutar en Riopaila e inicio de procesos licitatorios para construir obras civiles.

En cuanto al proyecto de la planta extractora de aceite, con la obtención del certificado de uso de suelos y simultáneamente la licencia de construcción en el mes de octubre del año pasado, se inició la construcción de los equipos en Bucaramanga con la firma AVM, con quienes se había logrado avanzar en las fases de diseños de equipos requeridos. En diciembre se da el inicio de las obras civiles.

Gerencia **Jurídica y de Cumplimiento**

Respecto a la demanda contra la ley Zidres tramitada en la Corte Constitucional, en el mes de diciembre, se dio traslado a las partes respecto de la intervención del Senador Jorge Robledo en la audiencia pública y se presentó escrito de intervención favorable a la ley.

Los procesos jurídicos y administrativos más relevantes son:

(a) Ya fue admitida la demanda interpuesta en el Tribunal Contencioso Administrativo del Valle contra la Superintendencia de Industria y Comercio en acción de nulidad y restablecimiento del derecho contra la Resolución No. 103652 de diciembre 30 de 2015. En el trámite de la demanda se corrió traslado de la medida cautelar solicitada, está en término de contestación por parte de la entidad demandada.

(b) La demanda en contra la DIAN sobre la operación de leaseback de 2010 fue contestada. Posteriormente, Riopaila Castilla S.A. reformó la demanda inicialmente presentada, la cual también fue admitida por el Tribunal.

(c) Riopaila Castilla S.A., Agroforestal El Milagro S.A.S. y Agro Veracruz S.A.S., fueron notificadas en el mes de mayo de 2016 de la admisión de una demanda que pretende la nulidad del contrato de compraventa. Dicha demanda, en este cuarto trimestre, ya fue contestada y continuamos a la espera que se fije fecha para la primera audiencia de trámite.



Vicepresidencia **Financiera y Administrativa**

Durante el cuarto trimestre, aunque se mantienen los buenos precios en el mercado nacional e internacional, estos han disminuido respecto a lo evidenciado en los periodos anteriores: precio internacional promedio del trimestre 20.8 cents/lb y precio promedio ponderado de \$103.108/QQ. Si bien la productividad del campo medida en términos de TCH, TCHM y TSH está ligeramente por encima del presupuesto, se mantienen los bajos rendimientos de la caña al convertirse en azúcar por problemas atribuibles a las condiciones del clima con incrementos en lluvias de más del 40% respecto a los históricos. De igual forma, el incremento en el precio de liquidación de caña, unido al alto pago de garantías por los bajos rendimientos, contrarresta los mayores ingresos.

Respecto al etanol, Los ingresos han estado por debajo de las cifras presupuestadas, debido a la prioridad que se ha dado a la producción de azúcar soportado en la necesidad de aumentar la oferta nacional para ayudar a controlar la inflación. El precio del etanol ha estado consistentemente por debajo del presupuestado generando menores ingresos adicionales a los del volumen.

La producción de energía estuvo por debajo del presupuesto como consecuencia de una mala calidad del bagazo debido a factores climáticos, ocasionado por un bagazo de caña inferior al presupuestado y baja continuidad de molienda por lluvias.

En el Proyecto La Conquista, continúa la entrega de caña a Bioenergy de acuerdo a la negociación acordada en julio de 2016, con un precio de liquidación que posteriormente se ajustará cuando inicie la producción.

La deuda se mantiene controlada en niveles inferiores a los del presupuesto y con un perfil de plazo adecuado. El saldo de la deuda corporativa a cierre diciembre es de \$441.392MM, y el presupuesto al mismo periodo es de \$477.831MM. La razón Deuda sobre Ebitda se sitúa en 1.98.

Acumulado a diciembre 2016

Balanced Scorecard

KPI	Detail	Acum Diciembre 2016		
		Ppto	Real	Status
Indicador Severidad-Gravedad		36.23	143.80	●
Precio Prom Venta	\$/QQ	83,916	107,561	●
TCH	Ton	108.2	113.0	●
Rendimiento	%	11.80%	10.67%	●
EBITDA Consolidado	\$MM	246,383	219,674	●
Utilidad Neta Consolidado	\$MM	57,841	50,467	●
Deuda Neta/EBITDA Consolidado	Veces	1.83	1.98	●

Estado de Ganancias y Pérdidas

Cuarto Trimestre 2016

	4to trimestre 2016 ⁽¹⁾	4to trimestre 2015	Acum Dic 2016	Var. %
TRM promedio (\$USD)	3,016	3,060	3,054	-1.4%
Caña molida (Miles Ton.)	1,023	1,172	4,488	-12.7%
Producción Total Equivalente (Miles QQ)	2,122	2,702	9,579	-21.5%
Ventas Alcohol Carburante (Miles Lt)	20,281	29,797	83,819	-31.9%
Ventas Energía (MWh)	21,268	23,318	101,935	-8.8%
Ventas Mercado Nacional (Miles QQ)	1,016	1,280	4,526	-20.6%
Ventas Mercado Exportación (Miles QQ)	908	1,067	3,148	-14.9%
Ventas Alcohol Equivalente (Miles QQ)	471	797	2,004	-40.9%
Total Despachos Azúcar (Miles QQ)	2,395	3,144	9,677	-23.8%
Operaciones continuadas (Cifras en millones de pesos)				
Ingresos operacionales	273,130	296,250	1,116,476	
Costo de Ventas	(237,900)	(224,100)	(902,858)	
Utilidad Bruta	35,230	72,150	213,618	
Gastos de Ventas	(11,852)	(12,642)	(49,353)	
Gastos de Administración ⁽²⁾	(12,678)	(50,467)	(48,766)	
Utilidad (Pérdida) Operacional	10,700	9,041	115,499	
Ingresos Financieros	(915)	11,218	2,122	
Egresos Financieros	(18,172)	(15,575)	(63,961)	
Otros Ingresos/Egresos	12,812	1,387	22,320	
Utilidad antes de Impuestos	4,425	6,071	75,980	
Impuesto sobre la renta corriente	(2,542)	(8,312)	(21,735)	
Impuesto sobre la renta diferido	(708)	(900)	(3,893)	
Utilidad Neta	1,175	(3,141)	50,352	

⁽¹⁾ Cifras preliminares en proceso de Auditoría.⁽²⁾ Incluye provisión multa SIC

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

MÁS DE 98 AÑOS CONSTRUYENDO CONFIANZA, DESARROLLO 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  P A L M A  ENERGÍA

ZONA FRANCA PERMANENTE ESPECIAL BIOENERGÍA SOSTENIBLE TRANSFORMACIÓN SOSTENIBLE

