## RIOPAILA-CASTILLA S.A. : RIOPAILA-CASTILLA SA

### FORMATO 034: ENVIO DE INFORMACION CONTABLE A LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA

### INFORMACION SOBRE LOS 20 PRINCIPALES ACCIONISTAS POR TIPO DE ACCION

FECHA DE 12 DE MARZO DE 2018

| Unidad Captura | Renglón | DESCRIPCION | 01 Documento de Identidad Tipo | 02 Documento de Identidad Número | 03 Número de acciones poseídas |
|---|---|---|---|---|---|
| | | **ACCIONES ORDINARIAS** | | | |
| 1 | 001 | Inversiones Los Toriles SAS | Nit | 900,356,808 | 3,443,791 |
| | 002 | San Martín Botero S.A.S | Nit | 800,150,547 | 3,365,398 |
| | 003 | Aratama S.A.S. | Nit | 800,150,538 | 3,362,025 |
| | 004 | San Mateo y Cía. S.A.S. | Nit | 800,150,544 | 3,362,025 |
| | 005 | San Antonio Botero S.A.S. | Nit | 800,150,536 | 3,330,657 |
| | 006 | Santa Carolina Botero S.A.S. | Nit | 800,150,549 | 3,330,334 |
| | 007 | Inversiones Bellavista y Cía. S. en C. | Nit | 890,305,485 | 3,248,347 |
| | 008 | Orquideal La Maria Caicedo González S.A.S | Nit | 800,127,199 | 5,403,301 |
| | 009 | B.G. Garrido S.A.S | Nit | 805,008,838 | 2,092,162 |
| | 010 | F.G. Victoria y Cía. S.C.A. | Nit | 805,004,258 | 1,926,816 |
| | 011 | Proyectos González y Cía. S.C.A. | Nit | 805,007,770 | 1,926,815 |
| | 012 | J. M. C. & Cía. S.A. | Nit | 890,324,975 | 1,924,827 |
| | 013 | B.G. Ulloa y Cía. S.C.A. | Nit | 805,008,015 | 1,913,136 |
| | 014 | González Holmann S.A.S. | Nit | 900,256,552 | 1,719,241 |
| | 015 | Colombina S. A. | C.C. | 890,301,884 | 1,393,784 |
| | 016 | Juan Manuel Caicedo Capurro | Nit | 14,942,250 | 1,390,494 |
| | 017 | Belisario Caicedo Capurro | C.C. | 14,975,374 | 1,388,984 |
| | 018 | Hilda María Caicedo de Gómez | C.C. | 41,638,208 | 1,319,722 |
| | 019 | Alianza Fiduciaria S.A- Fideicomiso 3535-1493 Acciones Cali | C.C. | 1,830,053,812 | 1,254,907 |
| | 020 | Inversiones González Cabal y Cía. S.C.A. | Nit | 805,022,439 | 1,017,691 |
| | 021 | ACCIONES ORDINARIAS READQUIRIDAS (resta) | | | |
| | 090 | OTROS ACCIONISTAS CON ACC. ORD. CON MENOS | | | 11,619,385 |
| | 999 | SUBTOTAL ACCIONES ORDINARIAS | | | 59,733,842 |
| | | **ACCIONES PREFERENCIALES SIN DERECHO A VOTO** | | | |
| 2 | 021 | ACCIONES PREFERENCIALES READQUIRIDAS (resta) | | | |
| | 090 | OTROS ACCIONISTAS CON ACC. PREF CON MENOS | | | |
| | 999 | SUBTOTAL ACCIONES PREFERENCIALES SIN DERECHO A | | | |
| | | **ACCIONES PRIVILEGIADAS** | | | |
| 3 | 021 | ACCIONES PRIVILEGIADAS READQUIRIDAS (resta) | | | |
| | 090 | OTROS ACCIONISTAS CON ACC. PRIV CON MENOS | | | |
| | 999 | SUBTOTAL ACCIONES PRIVILEGIADAS | | | |
| 4 | 999 | TOTAL ACCIONES EN CIRCULACION | | | 59,733,842 |
| 5 | 999 | TOTAL ACCIONES READQUIRIDAS | | | |
| 9 | 999 | TOTAL ACCIONES EMITIDAS (No se transmite este renglón) | | | 59,733,842 |

**VICTOR URDANETA TOLOZA**
PRIMER SUPLENTE DEL REPRESENTANTE LEGAL
**RIOPAILA CASTILLA S.A.**

GRUPO AGROINDUSTRIAL
RIOPAILA CASTILLA
COMPROMISO DESDE 1918

# ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES 2017

pwc

## *Informe del Revisor Fiscal sobre los estados financieros separados*

A los señores Accionistas
de Riopaila Castilla S. A.

2 de marzo de 2018

He auditado los estados financieros separados adjuntos de Riopaila Castilla S. A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo del año terminado en esa fecha y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros*

La gerencia es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia y por las políticas de control interno que la gerencia consideró necesarias para que la preparación de estos estados financieros esté libre de incorrección material debido a fraude o error, seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad del Revisor Fiscal*

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos con base en mi auditoría. Efectué mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría de información financiera aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Revisor Fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de incorrección material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dicha valoración, el Revisor Fiscal considera el control interno relevante de la entidad para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables usadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la completa presentación de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

*A los señores Accionistas*
*de Riopaila Castilla S. A.*

*2 de marzo de 2018*

## *Opinión*

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Riopaila Castilla S. A. al 31 de diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

## *Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios*

La gerencia también es responsable por el cumplimiento de aspectos regulatorios en Colombia relacionados con la gestión documental contable, la preparación de informes de gestión, y el pago oportuno y adecuado de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral. Mi responsabilidad como Revisor Fiscal en estos temas es efectuar procedimientos de revisión para emitir un concepto sobre su adecuado cumplimiento.

De acuerdo con lo anterior en mi concepto:

a. La contabilidad de la Riopaila Castilla S. A. durante el año 2017 ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable y las operaciones registradas se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.

b. La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.

c. Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores. Los administradores dejaron constancia en dicho informe de gestión, que no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.

d. La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

e. La Compañía ha implementado el sistema de autocontrol y gestión del riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo de acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 062 de 2007 emitida por la Superintendencia Financiera.

*A los señores Accionistas*
*de Riopaila Castilla S. A.*

*2 de marzo de 2018*

### *Otros asuntos*

En cumplimiento de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1 y 3 del Artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes y a las instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 2 de marzo de 2018.

Los estados financieros separados de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron auditados por otro Revisor Fiscal, vinculado a PricewaterhouseCoopers, quien en informe de fecha 7 de marzo de 2017 emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos. Mi opinión no es calificada con respecto a este asunto.

Mario Germán Morales Barona
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 162102-T
Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.

pwc

# *Informe del Revisor Fiscal sobre el cumplimiento por parte de los administradores de las disposiciones estatutarias y de las órdenes e instrucciones de la Asamblea de Accionistas y sobre la existencia de adecuadas medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en poder de la Compañía*

A los señores Accionistas de
Riopaila Castilla S. A.

2 de marzo de 2018

## *Descripción del asunto principal*

En desarrollo de mis funciones de Revisor Fiscal de Riopaila Castilla S. A. y en atención a lo establecido en los numerales 1 y 3 del Artículo 209 del Código de Comercio, me es requerido informar a la Asamblea de Accionistas si durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 en la Compañía hubo y fueron adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de sus bienes o de terceros en su poder y sobre el adecuado cumplimiento por parte de los administradores de la Compañía de ciertos aspectos regulatorios establecidos en diferentes normas legales y estatutarias.

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo anterior comprenden: a) los estatutos de la Compañía, las actas de Asamblea y las disposiciones legales y reglamentarias bajo la competencia de mis funciones como Revisor Fiscal; y b) los componentes del sistema de control interno que la dirección y los responsables del gobierno de la Compañía consideran necesarios para la preparación adecuada y oportuna de su información financiera.

## *Responsabilidad de la Administración*

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y mantener un adecuado sistema de control interno que permita salvaguardar sus activos o los de terceros en su poder y dar un adecuado cumplimento a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.

Para dar cumplimiento a estas responsabilidades, la Administración debe aplicar juicios con el fin de evaluar los beneficios esperados y los costos conexos de los procedimientos de control que buscan suministrarle a la Administración seguridad razonable, pero no absoluta, de la salvaguarda de los activos contra pérdida por el uso o disposición no autorizado, que las operaciones de la Compañía se ejecutan y se registran adecuadamente y para permitir que la preparación de los estados financieros esté libre de incorrección material debido a fraude o error y de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

*A los señores Accionistas de*
*Riopaila Castilla S. A.*

*2 de marzo de 2018*

## *Responsabilidad del Revisor Fiscal*

Mi responsabilidad como Revisor Fiscal es realizar un trabajo de aseguramiento para expresar un concepto, basado en los procedimientos ejecutados y en la evidencia obtenida, sobre si los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno establecidas por la Administración de la Compañía para salvaguardar sus activos o los de terceros en su poder.

Llevé a cabo mis funciones de conformidad con las normas de aseguramiento de la información aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y de independencia establecidos en el Decreto 2420 de 2015, los cuales están fundados en los principios de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional y que planifique y realice los procedimientos que considere necesarios con el objeto de obtener una seguridad sobre el cumplimiento por parte de los Administradores de la Compañía, de los estatutos y las órdenes o instrucciones de la Asamblea, y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que estén en poder de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha, en todos los aspectos importantes de evaluación, y de conformidad con la descripción de los criterios del asunto principal.

La firma de contadores a la cual pertenezco y de la cual soy designado como Revisor Fiscal de la Compañía, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema comprensivo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales y los requisitos legales y reglamentarios aplicables.

## *Procedimientos de aseguramiento realizados*

Las mencionadas disposiciones de auditoría requieren que planee y ejecute procedimientos de aseguramiento para obtener una seguridad razonable de que los controles internos implementados por la Compañía son diseñados y operan efectivamente. Los procedimientos de aseguramiento seleccionados dependen del juicio del Revisor Fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de incorrección material en los estados financieros debido a fraude o error y que no se logre una adecuada eficiencia y eficacia de las operaciones de la Compañía. Los procedimientos ejecutados incluyeron pruebas selectivas del diseño y operación efectiva de los controles que consideré necesario en las circunstancias para proveer una seguridad razonable que los objetivos de control determinados por la Administración de la Compañía son adecuados.

pwc

*A los señores Accionistas de*
*Riopaila Castilla S. A.*

*2 de marzo de 2018*

Los procedimientos de aseguramiento realizados fueron los siguientes:

- Revisión de los estatutos de la Compañía, actas de Asambleas de Accionistas, reuniones de directorio y otros órganos de supervisión, con el fin de verificar el adecuado cumplimento por parte de los administradores de la Compañía de dichos estatutos y de las decisiones tomadas por la Asamblea de Accionistas.

- Indagaciones con la Administración sobre cambios o proyectos de reformas a los estatutos de la Compañía durante el período cubierto y validación de su implementación.

- Comprensión y evaluación de los componentes de control interno sobre el reporte financiero de la Compañía, tales como: ambiente de control, valoración de riesgos, información y comunicación, monitoreo de controles y actividades de control.

- Comprensión sobre cómo la entidad ha respondido a los riesgos emergentes de los sistemas de información.

- Comprensión y evaluación del diseño de las actividades de control relevantes y su validación para establecer que las mismas fueron implementadas por la Compañía y operan de manera efectiva.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para el concepto que expreso más adelante.

### *Limitaciones inherentes*

Debido a las limitaciones inherentes a la estructura del control interno, incluida la posibilidad de colusión o de una vulneración de los controles por parte de la Administración, la incorrección material debido a fraude o error puede no ser prevenida o detectada oportunamente. Así mismo, es posible que los resultados de mis procedimientos puedan ser diferentes o cambien de condición durante el período evaluado, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas ejecutadas durante el período. Adicionalmente, las proyecciones de cualquier evaluación del control interno a períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles se vuelvan inadecuados debido a cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda deteriorarse.

### *Concepto*

Con base en la evidencia obtenida del trabajo efectuado y descrito anteriormente, y sujeto a las limitaciones inherentes planteadas, en mi concepto considero que, los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a la órdenes o instrucciones de la Asamblea, y existen y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de Riopaila Castilla S. A. o de terceros que están en su poder.

pwc

*A los señores Accionistas de*
*Riopaila Castilla S. A.*

*2 de marzo de 2018*

Este informe se emite con destino a los señores Accionistas de Riopaila Castilla S. A., para dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en los numerales 1 y 3 del Artículo 209 del Código de Comercio, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito ni distribuido a otros terceros.

Mario Germán Morales Barona
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 162102 -T
Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.

**RIOPAILA CASTILLA S. A.**

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

(Valores expresados en miles de pesos)

| | | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|---|
| | **Notas** | **2017** | **2016** |
| **ACTIVO** | | | |
| **Activo corriente** | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 6 | $ 2,114,201 | $ 4,190,410 |
| Inversiones temporales | 7 | 4,888,091 | 3,877,518 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 8 | 115,290,852 | 115,573,839 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas | 9 | 24,512,996 | 53,229,952 |
| Activos por impuestos | 10 | 17,012,306 | 10,200,406 |
| Inventarios | 11 | 54,429,065 | 38,422,565 |
| Activos biológicos | 12 | 45,235,660 | 43,471,991 |
| Otros activos | 13 | 7,372,798 | 7,920,555 |
| **Total activo corriente** | | **$ 270,855,969** | **$ 276,887,236** |
| **Activo no corriente** | | | |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación | 14 | 245,129,505 | 248,112,588 |
| Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y de patrimonio | 14 | 65,659,097 | 65,659,097 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas | 9 | 70,706,807 | 38,026,247 |
| Activos biológicos | 12 | 33,130,638 | 30,801,389 |
| Propiedades, planta y equipo | 16 | 561,770,641 | 495,896,562 |
| Activos por impuestos diferidos | 17 | 116,739,476 | 73,120,886 |
| Otros activos | 13 | 16,559 | 20,309 |
| **Total de activos no corrientes** | | **$ 1,093,152,723** | **$ 951,637,078** |
| **TOTAL ACTIVOS** | | **$ 1,364,008,692** | **$ 1,228,524,315** |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**RIOPAILA CASTILLA S. A.**

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

(Valores expresados en miles de pesos)

| | Notas | Al 31 de diciembre de 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| **PASIVO** | | | |
| **Pasivo corriente** | | | |
| Obligaciones financieras | 18 | $ 77,424,079 | $ 45,099,176 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 19 | 155,796,368 | 140,367,593 |
| Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas | 20 | 23,232,692 | 48,822,855 |
| Beneficios a empleados | 21 | 14,186,820 | 10,239,443 |
| Otras provisiones | 22 | 5,134,139 | 7,139,748 |
| Pasivos por impuestos | 23 | 8,925,748 | 9,671,516 |
| Otros pasivos | 24 | 4,391,838 | 4,535,390 |
| **Total pasivo corriente** | | **$ 289,088,684** | **$ 265,875,721** |
| **Pasivo no corriente** | | | |
| Obligaciones financieras | 18 | 371,797,886 | 288,078,945 |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | 19 | 139,746 | 239,746 |
| Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas | 20 | 11,908,750 | 0 |
| Beneficios a empleados | 21 | 26,121,996 | 24,678,515 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 17 | 192,678,235 | 151,278,722 |
| **Total pasivo no corriente** | | **$ 592,646,613** | **$ 464,275,928** |
| **TOTAL PASIVO** | | **$ 881,735,297** | **$ 730,151,649** |
| **PATRIMONIO** | | | |
| Capital social | 25 | 7,974,480 | 7,974,480 |
| Superavit de capital | 25 | 1,708 | 1,708 |
| Reservas obligatorias | 25 | 7,875,811 | 7,875,811 |
| Otras reservas voluntarias | 25 | 167,106,124 | 151,044,999 |
| Utilidad del periodo | | (40,591,980) | 53,537,085 |
| Otros resultados integrales | | 181,241,969 | 119,333,300 |
| Resultado acumulado adopción NIIF | | 158,605,283 | 158,605,283 |
| **TOTAL PATRIMONIO** | | **$ 482,273,395** | **$ 498,372,666** |
| **TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** | | **$ 1,364,008,692** | **$ 1,228,524,315** |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**PEDRO ENRIQUE CARDONA L.**
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

**FERNANDO PEDRAZA G.**
Contador
Tarjeta Profesional No. 25323-T
(Ver certificación adjunta)

**MARIO GERMAN MORALES BARONA**
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 162102-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

**RIOPAILA CASTILLA S. A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Valores expresados en miles de pesos)

| | Notas | Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| **Ingresos operacionales** | 26 | $ 850,528,238 | $ 1,002,523,873 |
| Costo de ventas | 26 | (818,003,623) | (848,044,990) |
| **Utilidad bruta** | | **$ 32,524,615** | **$ 154,478,883** |
| Gastos de administración | 27 | (47,879,838) | (44,868,217) |
| Gastos de ventas | 28 | (43,995,146) | (49,353,173) |
| **Utilidad operativa** | | **$ (59,350,369)** | **$ 60,257,493** |
| Ingresos financieros | 29 | 14,893,442 | 13,076,872 |
| Gastos financieros | 30 | (50,952,002) | (56,237,223) |
| Resultado participación en subordinadas | 31 | 29,632,880 | 36,900,584 |
| Otros ingresos neto de (otros gastos) | 32 | 15,177,140 | 7,025,951 |
| **Utilidad antes de impuesto de renta** | | **$ (50,598,909)** | **$ 61,023,677** |
| Impuesto sobre la renta corriente | 33 | (2,194,313) | (11,540,060) |
| Impuesto sobre la renta diferido | 33 | 12,261,242 | 4,053,468 |
| **Utilidad neta del ejercicio** | | **$ (40,531,980)** | **$ 53,537,085** |

| | | |
|---|---|---|
| **Utilidad por acción (*) sobre resultado de operaciones continuadas** | | |
| Básica, atribuible a las participaciones controladoras (valores expresados en pesos) | $ (679) | $ 896 |

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**PEDRO ENRIQUE CARDONA L.**
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

**FERNANDO PEDRAZA G.**
Contador
Tarjeta Profesional No. 25323-T
(Ver certificación adjunta)

**MARIO GERMAN MORALES BARONA**
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 162102-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

**RIOPAILA CASTILLA S. A.**

**ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES**

(Valores expresados en miles de pesos)

| | Cifras acumuladas a 31 de diciembre de | | Por el periodo terminado el 31 de diciembre de | |
|---|---|---|---|---|
| **OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DE IMPUESTOS** | **2017** | **2016** | **2017** | **2016** |
| **Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:** | | | | |
| Utilidad (pérdida) de valor razonable de instrumentos de patrimonio (Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura) | 1,813,879 | 1,813,879 | - | 372,150 |
| Utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficio definidos (cálculo actuarial de pensionados) | (2,331,994) | - | (2,331,994) | - |
| Revaluación de propiedades, planta y equipo (terrenos y edificaciones) | 183,996,228 | 130,490,394 | 53,505,834 | 7,907,180,00 |
| Impuesto diferido sobre valores razonables ORI | (22,605,932) | (12,563,765) | (10,042,167) | (12,419,592) |
| Participación de otro resultado integral de vinculadas contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos | 20,592,334 | - | 20,592,334 | - |
| **Total otros resultados integrales que no se reclasificaran a los resultados** | **$ 181,464,515** | **$ 119,740,508** | **$ 61,724,007** | **$ (4,140,262)** |
| **Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado:** | | | | |
| Valor razonable coberturas de flujo de efectivo - Nota 15 | $ (222,546) | $ (407,208) | $ 184,662 | $ 9,824,471 |
| **Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del periodo** | **$ (222,546)** | **$ (407,208)** | **$ 184,662** | **$ 9,824,471** |
| **Otro resultado integral, neto de impuestos** | **181,241,969** | **119,333,300** | **61,908,669** | **5,684,209** |
| **RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO** | | | **$ 21,376,689** | **59,221,294** |
| **Resultado integral total del periodo atribuible a:** | | | | |
| Participaciones controladoras | | | $ 21,376,689 | $ 59,221,294 |
| Participaciones no controladoras | | | - | - |
| **Resultado integral total del periodo** | | | **$ 21,376,689** | **$ 59,221,294** |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**PEDRO ENRIQUE CARDONA L.**
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

**FERNANDO PEDRAZA G.**
Contador
Tarjeta Profesional No. 25323-T
(Ver certificación adjunta)

**MARIO GERMAN MORALES BARONA**
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 162102-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

**RIOPAILA CASTILLA S. A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(Valores expresados en miles de pesos)

| CONCEPTO | SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | | | APROPIACIONES EN 2017 | | MOVIMIENTO DEL PERÍODO | SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | RESERVAS | | PATRIMONIO TOTAL | | | | RESERVAS | | PATRIMONIO TOTAL |
| | GRAVABLE | NO GRAVABLE | | GRAVABLE | NO GRAVABLE | | GRAVABLE | NO GRAVABLE | |
| **RESULTADOS NO APROPIADOS** | | | | | | | | | |
| Utilidad del período | - | - | 53,537,085 | - | (53,537,085) | (40,531,980) | | | (40,531,980) |
| Resultado acumulado adopción NIIF | - | - | 158,605,283 | - | | - | | | 158,605,283 |
| **RESULTADOS APROPIADOS** | | | | | | | | | |
| Reserva legal | 5,043,081 | 3,804 | 5,046,885 | - | - | - | 5,043,081 | 3,804 | 5,046,885 |
| Reserva para readquisición de acciones propias | 2,828,926 | - | 2,828,926 | - | - | - | 2,828,926 | - | 2,828,926 |
| **Reservas obligatorias** | 7,872,007 | 3,804 | 7,875,811 | - | | - | 7,872,007 | 3,804 | 7,875,811 |
| Reserva para inversión en futuros ensanches | 16,950,889 | 119,350,737 | 136,301,626 | 28,412,490 | (12,351,365) | | 45,363,379 | 106,999,372 | 152,362,751 |
| Reserva para adquisición de activos fijos | 2,246,396 | - | 2,246,396 | - | | | 2,246,396 | - | 2,246,396 |
| Reserva para inversión en activos fijos | 870,487 | - | 870,487 | - | | | 870,487 | - | 870,487 |
| Reserva para protección de inversiones | 720,074 | - | 720,074 | - | | | 720,074 | - | 720,074 |
| Reserva para donaciones | 4,531,011 | - | 4,531,011 | - | | | 4,531,011 | - | 4,531,011 |
| Reserva para proyectos de modernización | 6,375,405 | - | 6,375,405 | - | | | 6,375,405 | - | 6,375,405 |
| **Reservas ocasionales** | 31,694,262 | 119,350,737 | 151,044,999 | 28,412,490 | (12,351,365) | | 60,106,752 | 106,999,372 | 167,106,124 |
| Dividendos decretados | - | - | - | - | 37,475,960 | (37,475,960) | - | - | - |
| **REVALORIZACIÓN - SUPERÁVIT Y CAPITAL SOCIAL** | | | | | | | | | |
| Superávit de capital | - | - | 1,708 | | | | | | 1,708 |
| Otro resultado integral acumulado | - | - | 119,333,300 | | | 61,908,669 | | | 181,241,969 |
| Capital suscrito y pagado | - | - | 7,974,480 | | | | | | 7,974,480 |
| **SALDO FINAL** | $ 39,566,269 | $ 119,354,541 | $ 498,372,666 | $ 28,412,490 | $ (28,412,490) | $ (16,099,271) | $ 67,978,759 | $ 107,003,176 | $ 482,273,395 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**PEDRO ENRIQUE CARDONA E.**
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

**FERNANDO PEDRAZA G.**
Contador
Tarjeta Profesional No. 25323-T
(Ver certificación adjunta)

**MARIO GERMAN MORALES BARONA**
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 162102-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

## RIOPAILA CASTILLA S. A.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Valores expresados en miles de pesos)

| | Por el periodo terminado el 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | 2017 | 2016 |
| **FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** | | |
| **UTILIDAD NETA** | $ (40,531,980) | $ 53,537,085 |
| **Más (menos) - Cargos (créditos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo:** | | |
| Depreciación y amortización de activos fijos | 36,367,721 | 31,670,357 |
| Amortizaciones plantaciones agrícolas (Activos biológicos) | 49,126,786 | 53,329,884 |
| Provisión de inventarios de materiales | 1,960,191 | 153,760 |
| Provisión de ganaderia | 322,430 | - |
| Impuesto diferido | (12,261,242) | (4,053,468) |
| Provisión cartera y deudores | 871,353 | 127,526 |
| (Utilidad) método de participación | (29,632,880) | (36,900,584) |
| Utilidad en venta de Propiedad planta y equipo | (64,826) | (226,661) |
| **SUBTOTAL** | $ 6,157,553 | $ 97,637,899 |
| **CAMBIOS EN EL ACTIVO Y PASIVO NETO** | | |
| (Aumento) Disminución Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | (588,366) | 16,072,169 |
| (Aumento) Disminución Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas | (3,963,604) | 41,069,242 |
| (Aumento) en activos por impuestos | (6,811,900) | (2,805,772) |
| (Aumento) Disminución Inventarios | (17,966,691) | 2,863,677 |
| (Aumento) Activos biológicos | (53,542,134) | (61,029,614) |
| Disminución en otros activos | 736,170 | 8,634,754 |
| Aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 12,308,410 | 28,144,381 |
| (Disminución) Aumento Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas | (25,590,163) | 11,993,330 |
| Aumento Beneficios a empleados | 3,058,864 | 2,477,747 |
| (Disminución) Otras provisiones | (2,008,606) | (41,076,208) |
| Aumento (Disminución) Pasivos por impuestos | 1,162,981 | (5,944,008) |
| (Disminución) en otros pasivos | (143,551) | (6,986,273) |
| **TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR LA OPERACIÓN** | $ (87,191,037) | $ 91,051,324 |
| **FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN** | | |
| (Aumento) de propiedad planta y equipo | (48,671,145) | (20,709,329) |
| Disminución (Aumento) Inversiones en subsidiarias | 53,208,296 | (23,709,841) |
| **TOTAL EFECTIVO USADO EN LA INVERSIÓN** | $ 4,537,151 | $ (44,419,170) |
| **FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN** | | |
| Aumento (Disminución) en obligaciones financieras | 116,043,844 | (28,882,790) |
| Pago de dividendos | (34,455,594) | (17,026,900) |
| **TOTAL EFECTIVO (USADO) PROVISTO EN LA FINANCIACIÓN** | $ 81,588,250 | $ (45,909,690) |
| (Disminución) Aumento neto en el efectivo y equivalentes en efectivo | (1,065,636) | 722,464 |
| Disponible e inversiones temporales al iniciar el período | 8,067,928 | 7,345,464 |
| **SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO** | $ 7,002,292 | $ 8,067,928 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

**PEDRO ENRIQUE CARDONA L.**
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

**FERNANDO PEDRAZA G.**
Contador
Tarjeta Profesional No. 25323-T
(Ver certificación adjunta)

**MARIO GERMAN MORALES BARONA**
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 162102-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

GRUPO AGROINDUSTRIAL
RIOPAILA CASTILLA
COMPROMISO DESDE 1918

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES 2017

**RIOPAILA CASTILLA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
**(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)**

## 1. INFORMACIÓN GENERAL

Riopaila Castilla S.A. es una Sociedad Anónima de carácter industrial y comercial, constituido de acuerdo con las leyes colombianas por escritura pública No. 1514 del 01 de junio de 2006, otorgada por la Notaría Quince de Cali, Departamento del Valle del Cauca. El término de duración es de 44 años contados a partir de la fecha de constitución y se extiende hasta el año 2050.

La sociedad tiene por objeto el desarrollo de las actividades y la explotación de negocios agropecuarios y agroindustriales, inversión en otras sociedades, prestación de servicios de administración, técnicos y equipos agrícolas, pecuarios y fabriles; la explotación industrial y/o transformación de los productos, subproductos y derivados de los procesos agropecuarios y agroindustriales, la producción, generación, cogeneración, transporte, distribución, comercialización y venta de energía y combustibles, en todas sus formas, así como la explotación industrial y/o transformación de los productos, subproductos y derivados de la actividad minera, extractiva en todas sus formas de exploración y explotación, y la comercialización de sus materias primas y/o minerales o productos derivados de estos. El domicilio principal de Riopaila Castilla S.A., es el municipio de Santiago de Cali, tal como consta en el registro realizado el 01 de junio de 2006 en la Cámara de Comercio de Cali, bajo el N° 6742 del libro IX correspondiéndole la matrícula mercantil No. 686130-4.

Riopaila Castilla S.A. aunque fue creada en 2006, es una empresa agroindustrial colombiana con 96 años de trayectoria en el mercado nacional e internacional, producto de las sociedades que dieron su origen. Produce mezclas a base de azúcar, miel, alcohol anhidro e industrial. Es una sociedad anónima, bajo control exclusivo de la Superintendencia Financiera de Colombia por ser emisora de valores y tener sus acciones inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores, según Resolución del 1° de junio de 2006. La empresa cuenta con certificación ISO 9001, ISO 14001, Kosher, Basc, Halal y además cuenta con la membresía de Bonsucro. La empresa mantiene un enfoque de Responsabilidad Social Empresarial y de adherencia al Pacto Global.

Riopaila Castilla S.A. (Sociedad beneficiaria, en su momento denominada Riopaila Industrial S.A.) se constituye como resultado del proceso de escisión desarrollado por Ingenio Riopaila S.A. (Sociedad escindida), mediante el cual se transfirió en bloque, sin disolverse, el patrimonio industrial de esta última, según autorización (resolución N° 0320) del 22 de Febrero de 2006, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Conforme a la decisión tomada en Asamblea extraordinaria celebrada el 23 de Agosto de 2007, y bajo el amparo de la Resolución N° 2071 del 27 de Noviembre de 2007 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, en Diciembre 27 de 2007, Riopaila Castilla S.A. solemniza la reforma estatutaria de fusión, mediante la cual absorbe a Castilla Industrial S.A., quien se disuelve, y sin liquidarse, transfirió como universalidad jurídica la totalidad de los activos y de los pasivos a Riopaila Castilla S.A. quien como entidad absorbente adquirió la totalidad de los derechos y obligaciones de Castilla Industrial S.A.

Con fecha 19 de Diciembre de 2008, la Superintendencia Financiera de Colombia emitió la resolución N° 2088, mediante la cual autorizó a Riopaila Castilla S.A., solemnizar la reforma estatutaria de escisión en calidad de sociedad beneficiaria, conforme con lo aprobado por su Asamblea general de accionistas, según consta en el acta N° 04 correspondiente a la sesión celebrada el 31 de Marzo de 2008. Mediante esta escisión, y en su calidad de entidad beneficiaria, Riopaila Castilla S.A., recibe de parte de la sociedad Inversiones Industriales, Comerciales y financieras S.A., y de la sociedad Inversiones Nacionales S.A., un portafolio de inversiones, representado en 890,776 y 995,502 acciones, respectivamente, emitidas por Riopaila Castilla S.A., lo cual conlleva a esta última a tener que emitir un número de acciones igual, directamente a los accionistas de dichas sociedades (entidades escindidas). Mediante escritura N° 37 del 19 de Enero de 2009, Notaría 4ª de Cali, inscrita en la Cámara de Comercio el 22 de Enero de 2009, bajo el N° 719 del libro IX, se registró la aprobación de la escisión con Inversiones Nacionales S.A. Mediante escritura N° 38 del 19 de Enero de 2009, Notaría 4ª de Cali, inscrita en la Cámara de Comercio el 22 de Enero de 2009, bajo el N° 721 del libro IX, se registró la aprobación de la escisión con Inversiones Industriales, Comerciales y Financieras S.A. Estas operaciones se registraron en los libros contables y en el libro de Accionistas de la sociedad en Enero de 2009.

Según lo dispuesto en el Artículo Primero de la Resolución 1387, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia el 14 de septiembre de 2009, se autorizó a las sociedades Riopaila Agrícola S.A. NIT 890.302.567-1, en calidad de sociedad escindida, y a las sociedades Riopaila Castilla S.A. NIT 900.087.414-4 e Ingenio Central Castilla S.A. NIT 890.300.440-4, en calidad de sociedades beneficiarias, para solemnizar la reforma estatutaria de escisión, conforme con lo aprobado por sus respectivas Asambleas Generales de Accionistas. Mediante esta escisión, en su calidad de entidad escindida, Riopaila

Agrícola S.A., transfiere a Riopaila Castilla S.A. un portafolio representado en 1,043,472 acciones emitidas por esa misma sociedad, y a Central Castilla S.A. un portafolio de 762,622 acciones emitidas por esa misma sociedad, lo cual conlleva a dichas compañías, en su calidad de entidades beneficiarias de la escisión a tener que emitir un número de acciones igual, directamente a los accionistas de la sociedad escindida. Mediante escritura pública N° 2141 del 25 de septiembre de 2009, Notaría 15 de Cali, inscrita en la Cámara de Comercio el día 25 de septiembre de 2009, se registró la aprobación de la escisión de Riopaila Agrícola S.A. (sociedad escindida) con las sociedades beneficiarias Riopaila Castilla S.A. y Central Castilla S.A. Estas operaciones se registraron en los libros contables y en el libro de Accionistas de la sociedad en septiembre de 2009.

Según lo dispuesto en el Artículo Primero de la Resolución 0207, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia el 2 de febrero de 2010, se autorizó a las sociedades Castilla Agrícola S.A. NIT 890.300.440-4, en calidad de sociedad escindida, y a las sociedades Riopaila Castilla S.A. NIT 900.087.414-4 y Riopaila Agrícola S.A. NIT 890.302.567-1, en calidad de sociedades beneficiarias, para solemnizar la reforma estatutaria de escisión, conforme con lo aprobado por sus respectivas Asambleas Generales de Accionistas. Mediante esta escisión, en su calidad de entidad escindida, Castilla Agrícola S.A., transfiere a Riopaila Castilla S.A. un portafolio representado en 1,909,422 acciones emitidas por esa misma sociedad, y a Riopaila Agrícola S.A. un portafolio de 1,852,149 acciones emitidas por esa misma sociedad, lo cual conlleva a dichas compañías, en su calidad de entidades beneficiarias de la escisión a tener que emitir un número de acciones igual, directamente a los accionistas de la sociedad escindida. Mediante escritura pública N° 249 del 19 de febrero de 2010, Notaría 15 de Cali, inscrita en la Cámara de Comercio el día 19 de febrero de 2010, se registró la aprobación de la escisión de Castilla Agrícola S.A. (sociedad escindida) con las sociedades beneficiarias Riopaila Castilla S.A. y Riopaila Agrícola S.A. Estas operaciones se registraron en los libros contables y en el libro de Accionistas de la sociedad en febrero de 2010.

Riopaila Castilla S.A. en calidad de controlante, registró en febrero de 2012 la declaratoria de Grupo Empresarial con las siguientes sociedades:

Castilla Cosecha S.A.
Destilería Riopaila S.A.S.,
Agro Veracruz S.A.S.,
Agroforestal Alcavarán S.A.S.,
Agroforestal Bellavista S.A.S.,
Agroforestal Casablanca S.A.S.,
Agroforestal Ceiba Verde S.A.S.,
Agroforestal El Milagro S.A.S.,

Agroforestal El Paraíso S.A.S.,
Agroforestal La Lina S.A.S.,
Agroforestal La Macarena S.A.S.,
Agroforestal La Pradera S.A.S.,
Agroforestal Las Acacias S.A.S.,
Agroforestal Las Brisas S.A.S.,
Agroforestal Las Palmas S.A.S.,
Agroforestal Llanogrande S.A.S.,
Agroforestal Los Laureles S.A.S.,
Agroforestal Lucerna S.A.S.,
Agroforestal Mata Azul S.A.S.,
Agroforestal Miraflores S.A.S.,
Agroforestal Oriente S.A.S.,
Agroforestal Puerto López S.A.S.,
Agroforestal Riogrande S.A.S.,
Agroforestal Rotterdam S.A.S.,
Agroforestal Tamanaco S.A.S.,
Agroforestal Venezuela S.A.S.,
Agroforestal Veracruz S.A.S.,
Agroforestal Villa del Sol S.A.S.,
Semillas y Alimentos S.A.S.

Así como también, registró en julio de 2012 la declaratoria de Grupo Empresarial con la sociedad: Cosecha del Valle S.A.S.
Riopaila Castilla S.A. en calidad de controlante, registró en febrero de 2013 la declaración de Grupo Empresarial con las sociedades Agroforestal Valledolid S.A.S. y Agroforestal La Herradura S.A.S. Así mismo en este mes se registró en calidad de controlante la declaración de Grupo Empresarial con las sociedades Riopaila Palma S.A.S. y Agroindustriales La Conquista S.A.S.

En octubre de 2013, por documento privado, la sociedad Riopaila Castilla S.A., inscribió en la Cámara de Comercio un documento con el cual certifica que el Grupo Empresarial, registrado mediante documentos privados inscritos en febrero de 2012 y febrero de 2013, sobre las sociedades colombianas:

Agro Veracruz S.A.S.,
Agroforestal Alcavarán S.A.S.,
Agroforestal Bellavista S.A.S.,

Agroforestal Casablanca S.A.S.,
Agroforestal Ceiba Verde S.A.S.,
Agroforestal El Milagro S.A.S.,
Agroforestal El Paraíso S.A.S.,
Agroforestal La Lina S.A.S.,
Agroforestal La Macarena S.A.S.,
Agroforestal La Pradera S.A.S.,
Agroforestal Las Acacias S.A.S.,
Agroforestal Las Brisas S.A.S.,
Agroforestal Las Palmas S.A.S.,
Agroforestal Llanogrande S.A.S.,
Agroforestal Los Laureles S.A.S.,
Agroforestal Lucerna S.A.S.,
Agroforestal Mata Azul S.A.S.,
Agroforestal Miraflores S.A.S.,
Agroforestal Oriente S.A.S.,
Agroforestal Puerto López S.A.S.,
Agroforestal Riogrande S.A.S.,
Agroforestal Rotterdam S.A.S.,
Agroforestal Tamanaco S.A.S.,
Agroforestal Venezuela S.A.S.,
Agroforestal Veracruz S.A.S.,
Agroforestal Villa del Sol S.A.S.,
Semillas y Alimentos S.A.S.,
Agroforestal Valledolid S.A.S.
Agroforestal La Herradura S.A.S.

Las cuales se ejercen a través de las sociedades subordinadas extranjeras, respecto de las cuales Riopaila Castilla S.A. posee un 100% de capital social, directamente o por intermedio de su filial, estas corresponden a:

- Asturias Holding S.A.R.L. filial domiciliada en Luxemburgo, cuya actividad principal es realizar inversiones de tipo financiero.
- Sociedades españolas, cuya actividad es la tenencia, dirección y gestión de valores representativos de los fondos propios de entidades no residentes en territorio español, así como la prestación de

servicios de asesoramiento y apoyo a las entidades participadas y a la colocación de los recursos financieros derivados de las actividades constitutivas del objeto social. Estas corresponden a:

- Agropecuaria Segovia S.L.,
- Inversiones Agrícolas Toledo S.L.
- Agroindustria Ibiza S.L.
- Inversiones Agrícolas Málaga S.L.
- Inversiones Agrícolas Asturias S.L.

En Octubre de 2013, Riopaila Castilla S.A. en calidad de controlante, registró la declaración de Grupo Empresarial con la sociedad Riopaila Energía S.A.S. E.S.P., cuyo objeto social es el desarrollo de actividades de producción de energía eléctrica, a partir de fuentes convencionales y no convencionales, bien sea con plantas de generación, autogeneración o procesos de cogeneración, así como también su comercialización en el territorio nacional.

## 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés); hasta el 31 de diciembre de 2012 y publicadas en español hasta agosto de 2013. Adicionalmente, la Compañía en cumplimiento con Leyes, Decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables que difieren al de las NIIF emitidas por el IASB:

**Ley 222 de 1995.** El Artículo 35 de la Ley 222 de 1995 establece que las inversiones en subordinadas deben contabilizarse en los libros de la matriz o controlante por el método de participación patrimonial para los estados financieros individuales separados.

**Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014.** Mediante el cual el Gobierno Nacional establece el impuesto a la riqueza. Este impuesto se genera por la posesión de riqueza (patrimonio bruto menos deudas vigentes) igual o superior a $1.000 millones de pesos entre el 1 de enero del año 2015 a 2017. Esta Ley indica que los contribuyentes podrán imputar este impuesto contra reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del

ejercicio, tanto en los balances separados o individuales, así como en los consolidados, para efectos Colombia.

La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre de 2016. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados o individuales, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos.

Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por la revaluación de ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a valores revaluados o a valores razonables al final de cada período de reporte, como se explica en las políticas contables. El costo histórico esta generalmente basado sobre el valor razonable de la contraprestación entregada en el intercambio de bienes y servicios.

La Compañía ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos.
Las políticas contables son definidas por la administración como responsables de la información financiera, las cuales serán aplicadas en la Compañía.

Dichas políticas, son un referente para la administración, puesto que éstas indican el momento adecuado para el registro de la información; proporcionando así a la gerencia la seguridad de que la información suministrada es confiable y oportuna para la toma de decisiones.

Al respecto cabe tener en cuenta como bases fundamentales de las políticas contables las siguientes:

(a) **Uniformidad en la presentación:** Debe haber uniformidad en la aplicación de las políticas contables definidas para la preparación y presentación de los estados financieros de un ejercicio a otro, y cualquier variación al respecto se hace constar en notas aclaratorias a los estados financieros.

(b) **Importancia relativa y agrupación:** Los estados financieros contienen la descripción de las transacciones de la empresa atendiendo a la importancia de las mismas con fundamento en la definición de sus políticas contables, y se agrupan atendiendo a su naturaleza y cuantía.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

## 2.1 MATERIALIDAD

Para brindar al lector de la información financiera mayor conocimiento de la situación del negocio, las notas a los estados financieros ofrecen un detalle a nivel de subcuenta y en otros casos información más desglosada dada su importancia relativa.

En general como política de revelación se ha establecido que valores superiores al 5% del total de los activos y del 5% del valor de los ingresos operacionales se revelen y algunos menores dadas sus características.

## 2.2 PERIODO Y SISTEMA CONTABLE

El periodo contable es anual, terminado el 31 de diciembre de cada año. El sistema contable utilizado por la Compañía es el de causación.

## 2.3 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

### 2.3.1 MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Las partidas incluidas en los estados financieros de la compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera “moneda funcional”. Los estados financieros se presentan en el peso colombiano, que es la moneda funcional de la compañía y de sus subordinadas nacionales.

### 2.3.2 TRANSACCIONES Y SALDOS

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados diferencia en tipo de cambio, excepto si se difieren en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta se analizan considerando las diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión relativas a variaciones en el coste amortizado se reconocen en la cuenta de resultados, y los otros cambios en el importe en libros se reconocen en otros resultados integrales.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen en la cuenta de resultados como parte de la ganancia o pérdida de valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en otros resultados integrales.

## 2.4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo incluyen el dinero en caja y bancos, las inversiones de alta liquidez fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo bajo de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición.

## 2.5 INVENTARIOS

Se clasifican como inventarios los bienes mantenidos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios.
Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición o fabricación, o el valor neto realizable. El costo es determinado utilizando el método de costos promedio. El valor neto realizable es el precio estimado de venta del inventario dentro del curso normal de operaciones, disminuyendo los gastos variables de venta aplicables.

Los inventarios se valoran utilizando el método del promedio ponderado y su costo incluye los costos directamente relacionados con la adquisición y aquellos incurridos para darles su condición y ubicación actual, El costo de los productos terminados y de productos en proceso comprende materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación.

Los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares se deducen del costo de adquisición del inventario.

La provisión por obsolescencia se registra en el Estado de Resultados y se determina sobre la base de un análisis de rotación de inventarios y su deterioro, o cuando el valor neto de realización es menor que el costo de los productos.

## 2.6 ACTIVOS BIOLÓGICOS

Los activos biológicos comprenden caña de azúcar que se transforman para convertirlas en productos terminados (azúcar) y animales vivos (semovientes).

La compañía reconoce un activo biológico cuando:

(a) Controla el activo como resultado de sucesos pasados.
(b) Es probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo.
(c) El valor razonable o el costo del activo pueden ser medido de forma fiable.

Los cambios en el valor razonable de los activos biológicos se reconocen directamente en los resultados.

### Caña de Azúcar

Esta política contable ha sido elaborada con base al activo biológico caña de azúcar con que cuenta la compañía a la fecha de emisión de la misma aplicada a:

(a) Caña de azúcar en predios propios.
(b) Caña de azúcar en predios de terceros en modalidad de contrato de arrendamiento en la cual la compañía es dueña de la caña descontando el valor del arrendamiento según las condiciones de cada uno de los contratos.
(c) Caña de azúcar en predios de terceros en modalidad de contrato de participación en la cual la compañía es dueña de la caña descontando el valor del pago por la participación según las condiciones de cada uno de los contratos.

El activo biológico se medirá, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del período sobre el que se informa, a su valor razonable.

La valoración del activo biológico caña se realiza al valor razonable de la siguiente manera:

La productividad en términos de toneladas de caña por hectárea para cada predio y suerte se medirá de acuerdo al análisis y aforo hecho por cada agrónomo interno especializado el cual es jefe de cada una de las zonas a evaluar. El Tonelaje por Hectárea de cada predio suerte se hará proporcional a la edad de la caña en mata. El estándar de edad para la caña en plantilla (primer corte) es 13,5 meses y soca (segundo corte en adelante) es 12,5 meses.
Este tonelaje por hectárea por el área a cosechar son las Toneladas de Caña totales que se multiplicarán por un pago estándar en kilos de azúcar por Tonelada de Caña promedio histórico de los 5 años anteriores al cierre en la compañía. Los kilos de azúcar equivalente se multiplicarán por el precio ponderado de liquidación de cierre de cada mes. El precio para el pago de las cañas es el real al que la compañía en cada cierre de mes y/o ejercicio paga a sus proveedores de caña.

El valor razonable de la caña de azúcar excluye la tierra. El proceso biológico comienza después de la preparación de la tierra para la siembra y termina con la cosecha de los cultivos.

**Semovientes**

Los semovientes (ganado) se miden por su valor razonable menos los costos de venta, con base en los precios del mercado de animales de la misma edad, raza y el mérito genético con los ajustes que sean adecuados, para reflejar las diferencias.

## 2.7 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 2.7.1 Activos financieros

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición: los que se miden al valor razonable y los que se miden al costo amortizado. Esta clasificación depende de si el activo fijo es un instrumento de deuda o de patrimonio.

**Instrumentos de deuda:**

**(a) Activos financieros medidos a costo amortizado**

Un activo financiero se mide posteriormente a costo amortizado, usando la tasa de interés efectiva, si el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del mismo otorgan, en fechas específicas, flujos de

efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el valor del capital pendiente. Sin perjuicio de lo anterior, La Compañía puede designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados.

**(b) Activos financieros medidos a valor razonable**

Los activos financieros diferentes de aquellos medidos a costo amortizado se miden posteriormente a valor razonable con cambios reconocidos en el resultado del período. Sin embargo, para las inversiones en instrumentos de capital que no se mantienen para propósitos de negociación, La Compañía elige de manera irrevocable presentar las ganancias o pérdidas por la medición a valor razonable en otro resultado integral. En la disposición de las inversiones a valor razonable a través del otro resultado integral, el valor acumulado de las ganancias o pérdidas es transferido directamente a las ganancias retenidas y no se reclasifican al resultado del período. Los dividendos recibidos en efectivo de estas inversiones se reconocen en el estado de resultado integral en la sección resultado del período.

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en su precio de cotización vigente.

Los activos financieros medidos a valor razonable no son sometidos a pruebas de deterioro de valor.

**Instrumentos de patrimonio:** Todos los instrumentos de renta variable se miden por su valor razonable, los instrumentos de patrimonio que se mantienen para negociar se valoran a valor razonable con cambios en resultado. Para el resto de instrumentos de patrimonio, la compañía puede realizar una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable con cargo a los otros resultados integrales en el patrimonio en lugar de los resultados.

**2.7.2 Reconocimiento y medición**

Compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la cual la Compañía se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

En el reconocimiento inicial, la Compañía valora los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se mide al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de

transacción de activos financieros que se miden a su valor razonable con cambios en resultados se contabilizan directamente en la cuenta de resultados.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su valor razonable y no es parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados y se presentan en el estado de resultados dentro de "otras (pérdidas) / ganancias - neto" en el período en que se producen.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su costo amortizado y no forma parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados del período cuando el activo financiero se da de baja o se deteriora y a través del proceso de amortización utilizando el método de interés efectivo.

Posteriormente, la Compañía mide todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Gerencia haya elegido presentar ganancias o pérdidas de valor razonable no realizadas y realizadas y pérdidas en instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no pueden ser recicladas las ganancias y pérdidas de valor razonable a los resultados del ejercicio. Los dividendos de los instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados, siempre y cuando representan un retorno de la inversión.

La Compañía debe reclasificar todos los instrumentos de deuda afectados cuando, y sólo cuando su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros cambie.

**2.7.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros medidos a costo amortizado son evaluados por indicadores de deterioro en cada fecha de balance. Los activos financieros están deteriorados cuando existe evidencia objetiva que, como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos futuro estimados del activo financiero (o grupo de activos financieros) han sido afectados.
Los criterios que se utilizan para determinar que existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluyen:

• Dificultades financieras importantes del emisor o de la contraparte.
• Incumplimiento en los pagos de capital e intereses.
• Probabilidad de que el prestamista entrará en quiebra o una reorganización financiera.

El importe del deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de las estimaciones de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y la cantidad de la pérdida se reconoce en el resultado del período.

**2.7.4 Baja en cuentas**

Un activo financiero o una parte de él, es dado de baja del estado de situación financiera cuando se vende, transfiere, expiran o la Compañía pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento.

Un pasivo financiero o una parte de él es dado de baja del estado de situación financiera cuando la obligación contractual ha sido liquidada o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente de la misma contraparte bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los valores respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales en la sección estado de resultados.

**2.7.5 Obligaciones Financieras**

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Las deudas se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconocen en el Estado de Resultados durante el período del préstamo utilizando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente si su exigibilidad está dentro de los doce meses siguientes contados desde la fecha de balance.

Los costos de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añaden al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta. Todos los demás costos derivados de la deuda son reconocidos en el estado de resultados en el período que se incurran.

### 2.7.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el valor neto en el estado de situación financiera consolidado, solamente si (i) existe, en el momento actual, un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### 2.7.7 Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en los estados financieros cuando los dividendos son aprobados por los accionistas.

### 2.7.8 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

### 2.7.9 Instrumentos financieros derivados y coberturas

Un derivado financiero es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, tasa de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

En el curso normal de los negocios las Compañías realizan operaciones con instrumentos financieros derivados, con el único propósito de reducir su exposición a fluctuaciones en el tipo de cambio y de tasas de interés de obligaciones en moneda extranjera. Estos instrumentos incluyen entre otros contratos swap, forward, opciones y futuros de commodities de uso propio.

Los derivados se clasifican dentro de la categoría de activos o pasivos financieros, según corresponda la naturaleza del derivado, y se miden a valor razonable con cambios en el estado de resultados, excepto aquellos que hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

Los contratos de commodities celebrados con el objetivo de recibir o entregar una partida no financiera de acuerdo con las compras, ventas o necesidades de utilización esperadas por la entidad, se consideran "derivados de uso propio", y su efecto se reconoce como parte del costo del inventario.

La Compañía designa y documenta ciertos derivados como instrumentos de cobertura contable para cubrir:

La exposición a las variaciones en los flujos de caja de transacciones futuras altamente probables (coberturas de flujo de efectivo).

La Compañía espera que las coberturas sean altamente eficaces en lograr compensar las variaciones en los flujos de efectivo. La Compañía evalúa periódicamente las coberturas, al menos anual, para determinar que realmente éstas hayan sido altamente eficaces a lo largo de los períodos para los cuales fueron designadas.

Las coberturas que cumplan los estrictos criterios requeridos para la contabilidad de coberturas se contabilizan de la siguiente manera:

Coberturas de flujo de efectivo: la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura es reconocida en los Otros Resultados Integrales, mientras cualquier porción inefectiva es reconocida inmediatamente en el resultado del período. Cuando la partida cubierta resulta en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, las ganancias o pérdidas previamente reconocidas en los Otros Resultados integrales se incluyen en el costo del activo o pasivo. En otro caso, las ganancias o pérdidas reconocidas en el Otro Resultado Integral son trasladadas al estado de resultados en el momento en que la partida cubierta afecta el resultado del período.

**2.8 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**

Las subsidiarias son todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) sobre las que la Compañía tiene control. La Compañía controla otra entidad, cuando está expuesta a, o tiene derecho a, retornos variables procedentes de su implicación con la entidad y tiene la capacidad de afectar a los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Compañía y dejan de consolidarse a partir de la fecha en que el control cesa.

Las inversiones en subsidiarias son incorporadas a los estados financieros separados utilizando el método de participación patrimonial de acuerdo con lo establecido en el Artículo 35 de la Ley 222 de 1995, excepto si la inversión o una porción de la misma, es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se

contabiliza conforme a la NIIF 5. Conforme al método de participación patrimonial, las inversiones en subsidiarias se contabilizan inicialmente en el estado de situación financiera al costo, y se ajustan posteriormente para contabilizar la participación de la Compañía en el estado de resultados y en otro resultado integral de la subsidiaria.

## 2.9 INVERSIONES EN ASOCIADAS

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación entre 20% y 50% de los derechos de voto.

Las inversiones en asociadas inicialmente se reconocen al costo, que incluye la plusvalía (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro) identificada al momento de la adquisición.

En los estados financieros separados las inversiones en asociadas se mantienen al costo.

La Compañía determina en cada fecha de balance, si existe evidencia objetiva de que la inversión en la asociada se deteriora. Si este es el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la asociada y su valor en libros y reconoce la provisión en la cuenta de "ganancias / (pérdidas) de asociadas en el estado de resultados".

## 2.10 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

Las propiedades, plantas y equipo incluyen el importe de los terrenos, inmuebles, muebles, vehículos, maquinaria y equipo, equipos de informática y otras instalaciones de propiedad de la Compañía, y que son utilizados en el giro de la entidad.
Los activos fijos se miden al costo, neto de la depreciación acumulada y de pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera. El costo incluye el precio de adquisición, los costos directamente relacionados a la ubicación del activo en el lugar y las condiciones necesarias para que opere en la forma prevista por la Compañía, los costos por préstamos de los proyectos de construcción que toman un período de un año o más para ser completados si se cumplen los requisitos de reconocimiento.

Para el caso de los inmuebles, comprendidos los terrenos y las edificaciones, la compañía aplica su actualización mediante la determinación de su valor razonable, el cual se determina con base en avalúos certificados, determinados sobre lineamientos y reglamentación de referencia internacional.

Para los componentes significativos de propiedades, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía dá de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo como un activo con su correspondiente vida útil específica, y lo deprecia según corresponda. Del mismo modo, cuando se efectúa un mantenimiento de gran envergadura, su costo se reconoce como un reemplazo del importe en libros del activo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás gastos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados a medida que se incurren.

Las mejoras sustanciales realizadas sobre propiedades de terceros se reconocen como parte de los activos fijos de la Compañía y se deprecian por el menor tiempo entre la vida útil de la mejora realizada o el plazo del contrato de arrendamiento.
La depreciación inicia cuando el activo está disponible para su uso y se calcula por el método de línea recta a lo largo de la vida útil estimada del activo de la siguiente manera:

| | |
|---|---|
| Edificaciones | 10 a 80 años |
| Maquinaria y equipo | 10 a 45 años |
| Equipos menores | 2 a 10 años |
| Flota y equipo de transporte | 5 a 20 años |
| Acueductos, plantas y redes y vías de comunicación | 5 a 10 años |
| Equipos de comunicación y computación | 3 a 10 años |
| Muebles, enseres y equipo de oficina | 2 a 10 años |

Los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente en cada cierre de ejercicio, en caso que sea requerido.

Un componente de propiedades, planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo que están a costo histórico, se determina comparando la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe neto en libros del activo en el estado de resultados del periodo cuando se da de baja el activo.

## 2.11 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Son todas las formas de distribución concedidas por la compañía a los empleados a cambio de los servicios prestados o por beneficios por terminación. El origen de las retribuciones se da por acuerdos formales, requerimientos legales u obligaciones implícitas. La compañía tiene beneficios a empleados de corto plazo, largo plazo por terminación de contrato.

**a) Beneficios a los empleados de corto plazo:**

Incluyen los sueldos, salarios, aportes a la seguridad social, vacaciones, prima de servicios, cesantías Ley 50, intereses a las cesantías, primas extralegales, dotación, transporte, casino, servicios médicos en planta, seguros médicos, entre otros. La Compañía reconoce un pasivo (gasto) en cada período de acuerdo con el salario devengado por el trabajador, acuerdos convencionales y legales vigentes.

**b) Beneficios a los empleados de largo plazo:**

• **Retroactividad de las cesantías:** Se da a aquellos trabajadores pertenecientes al régimen laboral anterior a la Ley 50 de 1990 y que no se acogieron a ésta. Su reconocimiento se realiza por todo el tiempo laborado a la fecha de cierre de balance con base en el último salario devengado.

• **Pensiones por Jubilación:** Corresponde a las obligaciones con el personal jubilado, retirado voluntariamente, retirado sin justa causa, con rentas post-mortem vitalicias y con rentas temporales. Los beneficios cubiertos por las reservas son la pensión mensual de jubilación, la renta post-mortem, el auxilio de navidad y las mesadas de Ley. Estas obligaciones se valorizan anualmente por actuarios independientes.

**c) Pasivo pensional**

Son beneficios post-empleo en los cuales la Compañía tiene obligación legal o implícita de responder por los pagos de los beneficios que quedaron a su cargo, ya sea de manera compartida con el Instituto de Seguros Sociales - ISS o totalmente asumidas de acuerdo con la legislación.

El costo de este beneficio se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada. El pasivo se mide anualmente por el valor presente de los pagos futuros esperados que son necesarios para liquidar las obligaciones derivadas de los servicios prestados por los empleados en el período corriente y en los anteriores.

La actualización del pasivo por ganancias y pérdidas actuariales se reconoce en el resultado del período.
El interés sobre el pasivo se calcula aplicando la tasa de descuento a dicho pasivo.
Los pagos efectuados al personal jubilado se deducen de los valores provisionados por este beneficio.

## 2.12 PROVISIONES, PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES

**a) Provisiones**

Las provisiones para demandas legales se reconocen cuando se tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago, se determina considerando la clase de obligación como un todo. Las provisiones se estiman de acuerdo con la probabilidad de la ocurrencia del hecho.

**b) Pasivos contingentes**

Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía o las obligaciones presentes, que surgen de eventos pasados, pero que no es probable, sino posible, que una salida de recursos que incluye beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación o el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad, no se reconocen en el estado de situación financiera, en cambio se revelan como pasivos contingentes.

**c) Activos contingentes**

Los activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía, no se reconocen en el estado de situación financiera, en cambio se revelan como activos contingentes cuando es probable su ocurrencia. Cuando el hecho contingente sea cierto se reconoce el activo y el ingreso asociado en el resultado del período.

## 2.13 IMPUESTO SOBRE LA RENTA

El gasto por impuesto sobre la renta del periodo comprende al impuesto sobre la renta corriente y el impuesto diferido.

El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trate de partidas que se reconocen en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio respectivamente.

### 2.13.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. El resultado fiscal difiere del resultado reportado en el estado de resultados y otro resultado integral, debido a las

partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa. La Compañía determina la provisión para impuesto sobre la renta y complementarios y el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE) con base en la utilidad gravable o la renta presuntiva, la mayor, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos.

**2.13.2 Impuesto diferido**

El impuesto diferido se reconoce aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias que surgen entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias excepto si estas surgen del reconocimiento inicial de plusvalía mercantil o por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios y que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, sólo en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se realicen.

Se debe reconocer un impuesto diferido por las diferencias temporarias que surgen de las inversiones en subsidiarias y asociadas, a excepción de aquellos en los que la Compañía es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos diferidos activos y pasivos se refieren a los impuestos sobre la renta correspondiente a la misma autoridad local.

## 2.14 INGRESOS

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad y los ingresos puedan ser medidos con fiabilidad.
Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos.

### 2.14.1 Venta de bienes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador.

### 2.14.2 Prestación de servicios

Los ingresos procedentes de la prestación de servicios se reconocen cuando estos son prestados o en función al grado de terminación (o grado de avance) de los contratos o la actividad contratada.

### 2.14.3 Intereses

Para todos los instrumentos financieros valorados a costo amortizado, los ingresos o gastos por interés se reconocen con la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros estimados de efectivo o los recibidos a través de la vida esperada del instrumento financiero o un período más corto, en el valor neto en libros del activo financiero o pasivo financiero.

### 2.14.4 Ingresos por dividendos

Estos ingresos se reconocen cuando se establece el derecho de la Compañía a recibir el pago, que es generalmente cuando se decreta el dividendo.

## 2.15 PÉRDIDAS POR DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los activos que tienen una vida útil indefinida y que no están en condiciones de poderse utilizar no están sujetos a depreciación o amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por

deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

### 2.16 RECLASIFICACIONES

Algunas cifras de los estados financieros del año 2015, fueron reclasificadas para fines comparativos, y se presentan bajo las denominaciones de las cuentas señaladas en el Plan Único de Cuentas de la Compañía.

## 3. CAMBIOS NORMATIVOS

### 3.1 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada más allá del 1 de enero de 2017 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada

Los Decretos 2496 del 24 de diciembre de 2015 y 2131 del 22 de diciembre de 2016 introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el IASB a las Normas Internacionales de Información Financiera entre los años 2015 y 2016, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen más adelante del 1 de enero de 2017, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

Aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de esta NIIF se publicó en julio 2015. Sustituye la guía recogida en la NIC 39 sobre la clasificación y valoración de instrumentos financieros. La NIIF 9 mantiene, si bien simplifica, el modelo de valoración variado y establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: coste amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado global y valor razonable con cambios en resultados. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de patrimonio neto se valoren a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado global no reciclable. Ahora hay un nuevo modelo de pérdidas de crédito esperadas que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro incurridas de la NIC 39. Para pasivos financieros no hubo cambios en la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado global, para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. La NIIF 9 relaja los requerimientos para la efectividad de la

cobertura. Bajo la NIC 39, una cobertura debe ser altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La NIIF 9 sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria pero es distinta de la se venía preparando bajo la NIC 39. La norma entra en vigor para ejercicios contables que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada. La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podrá generar la mencionada norma.

NIIF 14 "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"

NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas, emitida en enero de 2015, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos de PCGA anteriores, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo NIIF no debe aplicar esta norma. Su aplicación es efectiva es a partir del 1 de enero de 2016 y se permite la aplicación anticipada. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2015, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Su aplicación es efectiva a partir del 1 de enero de 2018 y se permite la aplicación anticipada. La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podrá generar la mencionada norma, más aún ahora que se espera iniciar en el corto plazo la generación de ingresos ordinarios.

NIC 16 “Propiedades, planta y equipo”, NIC 38 - “Activos intangibles”

NIC 16 y NIC 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a NIC 16 y NIC 38 publicadas en mayo de 2015, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones son aplicables a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

NIC 16 “Propiedades, planta y equipo”, NIC 41 - “Agricultura”

El IASB hizo modificaciones a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y la NIC 41 Agricultura para distinguir las plantas productoras de otros activos biológicos. Las plantas productoras se utilizan únicamente para cultivar productos durante su vida productiva y se observa que son similares a un elemento de la maquinaria, por lo cual ahora se tratan en la NIC 16. Sin embargo, los productos agrícolas que crecen en las plantas productoras se mantendrán dentro del alcance de la NIC 41 y continuarán siendo medidos a su valor razonable menos los costos de venta.

NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"

La enmienda requiere la divulgación de: Cambios en los flujos de efectivo de financiamiento, cambios derivados de la obtención o pérdida de control, cambios en los tipos de cambio, cambios en los valores justos, y otros cambios.

NIC 12 " Impuesto a las ganancias"

Cuando una entidad evalúa si los beneficios imponibles estarán disponibles contra los cuales puede utilizar una diferencia temporal deducible, considera si la ley fiscal restringe las fuentes de los beneficios imponibles contra los que puede efectuar deducciones. Si la legislación fiscal no impone restricciones, una entidad evalúa una diferencia temporal deducible en combinación con todas sus otras diferencias temporarias deducibles.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2015

| **Norma** | **Objeto de la modificación** |
|---|---|
| NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas | Cambios en los métodos de disposición. |
| NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar | Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados. |
| NIC 19 Beneficios a los Empleados | Tasa de descuento: emisión en un mercado regional. |

**3.2 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia**

Durante el año 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros se ha emitido una nueva norma y se han incluido modificaciones a las NIIF, que podrían llegar a ser incorporadas al marco normativo colombiano, a saber:

La NIIF 16 Arrendamientos fue emitida en enero de 2016. Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. La NIIF 16 introduce un modelo de contabilización para los arrendatarios único y requiere que un arrendatario reconozca activos y pasivos para todos los arrendamientos con un plazo superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere que un arrendatario reconozca un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por el arrendamiento. La NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos de contabilidad del arrendador de la NIC 17 Arrendamientos. Por consiguiente, un arrendador continuará clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizará esos dos tipos de arrendamientos de forma diferente. La NIIF 16 se aplica a períodos de presentación anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada para entidades que apliquen la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos—Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

Cambios en la Fecha de Vigencia de las Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 para diferir de forma indefinida la fecha de vigencia de Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto que se emitió en septiembre de 2015, pendiente del resultado del proyecto de investigación del Consejo sobre contabilización del patrimonio. El diferimiento está vigente desde el momento de su publicación.

## 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

### 4.1 FACTORES DE RIESGO FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros como son: Riesgo de mercado (incluido riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés de mercado y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Compañía usa instrumentos financieros derivados para cubrir ciertos riesgos a los que está expuesto.

#### 4.1.1 Riesgos de mercado

##### 4.1.1.1 Riesgos de tasa de cambio

Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a riesgos financieros de cambio resultantes de la exposición con respecto al dólar de los Estados Unidos de América. La Compañía suscribe una variedad de instrumentos financieros derivados para manejar el riesgo cambiario principalmente respecto del dólar estadounidense. La Compañía tiene una posición activa que oscila en el año entre USD 3,867.6 millones y EU 4,946.9 millones en el 2016 y USD 2,655.3 y EU 14,473 millones en el 2017 generada principalmente por las inversiones en sociedades. Teniendo en cuenta las fluctuaciones de la tasa de cambio promedio entre el año 2016 y 2017 la cual pasó de $3.051 a $ 2,951 por dólar, generando un decremento del 3,26% con una menor exposición cambiaria.

El área financiera de la Compañía controla periódicamente la posición neta de los activos y pasivos corrientes en dólares de los Estados Unidos de América. La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de diciembre de 2017 fue de $2.984 (31 de diciembre de 2016: $3.000.71) por US$1. La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en miles de pesos al 31 de diciembre:

| | AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | | | AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | USD | EUR | EQUIVALENTE EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS | USD | EUR | EQUIVALENTE EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS |
| Efectivo: caja menor | 8,079 | | 24,106 | 6,561 | | 19,686 |
| Efectivo: bancos del extranjero (Nota 6) | 396,335 | | 1,182,663 | 680,320 | | 2,041,445 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (ver nota N°8) | 2,215,932 | | 6,612,342 | 2,965,107 | | 8,897,427 |
| Inversiones en sociedades (ver nota N° 14) | | 14,473,009 | 36,034,593 | | 4,918,434 | 15,529,201 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar: Anticipos | 35,052 | 500 | 106,384 | 35,052 | 500 | 105,770 |
| Deudores | 0 | | 0 | 560 | 28,000 | 91,660 |
| **TOTAL ACTIVOS** | **2,655,398** | **14,473,509** | **43,960,088** | **3,687,600** | **4,946,934** | **26,685,189** |
| Obligaciones financieras (ver nota N° 18) | 0 | | 0 | 8,037,180 | | 24,117,247 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: proveedores (ver nota N° 19B) | 1,043,873 | | 3,115,880 | 36,436 | | 110,768 |
| Cuentas por pagar comerciales y costos y gastos por pagar | 489,379 | | 1,460,308 | 914,096 | | 2,744,288 |
| Otros pasivos financieros: anticipos | 59,393 | | 177,229 | 44,314 | | 133,055 |
| **TOTAL PASIVOS** | **$ 1,592,645** | **$ 0** | **$ 4,753,417** | **$ 9,032,026** | **$ 0** | **$ 27,105,358** |
| **POSICION ACTIVA (PASIVA) NETA** | **$ 1,062,753** | **$ 14,473,509** | **$ 39,206,671** | **$ (5,344,426)** | **$ 4,946,934** | **$ (420,169)** |

La Administración ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar su riesgo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras de activos y pasivos reconocidos, la tesorería de la Compañía usa derivados financieros negociados en bolsa y con entidades financieras.

Una variación en el tipo de cambio puede generar impactos en los estados financieros por el descalce en el balance de monedas que puedan existir.

#### 4.1.1.2 Riesgos de tasa de interés de valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento con entidades financieras. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura.

### 4.1.2 Riesgos de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Para los clientes comerciales se revisa en las centrales de riesgo su comportamiento y se realiza un análisis financiero para determinar la capacidad de endeudamiento y su cupo no debe exceder el 60% del patrimonio líquido de acuerdo con la última declaración de renta. Durante el año 2016 no se provisionó cartera en este negocio.

### 4.1.3 Riesgos de Liquidez

La Compañía mantiene una política de liquidez acorde con el flujo de capital de trabajo ejecutando los compromisos de pago a proveedores y entidades financieras de acuerdo con la política establecida, esta gestión se apoya con flujos de caja y presupuesto los cuales son revisados periódicamente permitiendo determinar la posición de tesorería para atender las necesidades de liquidez.
El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros de la Compañía y netos por grupos de vencimientos comunes considerando la fecha del balance general hasta su vencimiento.

| | AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **Más de 3 meses y menos de 1 año** | **Entre 1 año y 2 años** | **Entre 2 y 4 años** | **Más de 4 años** |
| Obligaciones financiera (excluyendo arrendamientos financieros) | 46,157,952 | 78,503,577 | 107,092,538 | 174,255,610 |
| **TOTAL** | **$ 46,157,952** | **$ 78,503,577** | **$ 107,092,538** | **$ 174,255,610** |

| | AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **Más de 3 meses y menos de 1 año** | **Entre 1 año y 2 años** | **Entre 2 y 4 años** | **Más de 4 años** |
| Obligaciones financiera (excluyendo arrendamientos financieros) | 41,928,496 | 30,175,817 | 103,961,564 | 138,229,515 |
| **TOTAL** | **$ 41,928,496** | **$ 30,175,817** | **$ 103,961,564** | **$ 138,229,515** |

## 4.2 ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CAPITAL

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con el sector, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Durante el año 2017, la estrategia de la Compañía, que no ha variado respecto de la de 2016, fue mantener un ratio de apalancamiento entre el rango de 40% y 50%. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes: 48,11% y 39,76% respectivamente.

| | | **2017** | | **2016** |
|---|---|---|---|---|
| Total préstamos | | 449,221,965 | | 333,178,121 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | | 2,114,201 | | 4,190,410 |
| Deuda neta | **$** | **447,107,764** | **$** | **328,987,711** |
| Total patrimonio | | 482,273,395 | | 498,372,666 |
| Total capital | **$** | **929,381,159** | **$** | **827,360,377** |
| Ratio de apalancamiento | | **48.11%** | | **39.76%** |

## 5. JUICIOS Y ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS EN APLICACIÓN DE LAS POLITICAS CONTABLES

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. La Administración considera que las siguientes son las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en los próximos años.

El siguiente es un resumen de los principales estimados contables y juicios hechos por la compañía en la preparación de estados financieros.

### 5.1 DETERIORO DE ACTIVOS NO MONETARIOS

La Compañía evalúa anualmente si sus propiedades, planta y equipos e intangibles, han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la Nota 2. La Compañía no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

## 5.2 VIDAS ÚTILES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La determinación de la vida útil económica de las propiedades, planta y equipo está sujeta a la estimación de la administración de la Compañía respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. La Compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

## 5.3 IMPUESTO SOBRE LA RENTA

La Compañía está sujeta a las regulaciones Colombianas en materia de impuestos. Juicios significativos son requeridos en la determinación de las provisiones para impuestos. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos es incierta durante el curso ordinario de las operaciones. La Compañía evalúa el reconocimiento de pasivos por discrepancias que puedan surgir con las autoridades de impuestos sobre la base de estimaciones de impuestos adicionales que deban ser cancelados. Los montos provisionados para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.
Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados generando un efecto negativo en los resultados y la posición neta de la Compañía. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto sobre la renta corriente y diferido activo y pasivo en el período en el que se determina este hecho.

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos con base en las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los períodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos.

Los pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro serán fiscalmente deducibles.

## 5.4 VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable de los activos y pasivos financieros a efectos de su reconocimiento inicial y de presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Compañía para instrumentos financieros similares.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente del comprador. El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La Compañía aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada balance general. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

**5.4.1. Deterioro de cuentas por cobrar**

La Compañía revisa mensualmente sus cuentas por cobrar para evaluar su deterioro. Para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en los resultados, la Compañía realiza juicios sobre si hay alguna información observable que indique un deterioro y si es posible hacer una medición fiable de los flujos de efectivo futuros estimados. Esta evidencia puede incluir datos observables que indiquen que se ha producido un cambio adverso en el estado de pago de las contrapartes, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con los impagos de los activos de la Compañía. La Compañía cuenta con una política clara de provisión de cartera, una vez se ha determinado que una cuenta por cobrar debe pasar a proceso jurídico inmediatamente se provisiona el 100% contra el estado de resultados, adicionalmente la política indica que la cartera con clientes distribuidores y mayoristas que supere los 70 días debe ser provisiona en un 5%. La oportunidad de los flujos de efectivo futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y pérdidas efectivas.

**5.4.2.Beneficios a empleados post-empleo**

El valor actual de las obligaciones por pensiones de jubilación y otros beneficios post-empleo depende de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo de pensiones incluyen tablas de mortalidad, factores de incremento, y la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de las obligaciones por beneficios post-empleo.

### 5.4.3.Provisiones

La Compañía realiza estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo las correspondientes obligaciones contractuales, litigios pendientes u otros pasivos.

Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 de diciembre de | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 2017 | | 2016 |
| Caja | $ | 16,080 | $ | 16,200 |
| Caja menor en dólares (1) | | 24,106 | | 19,686 |
| **Subtotal Caja** | **$** | **40,186** | **$** | **35,886** |
| Bancos Nacionales | | 891,352 | | 2,113,079 |
| Bancos Extranjeros (2) | | 1,182,663 | | 2,041,445 |
| **Subtotal Bancos** | **$** | **2,074,015** | **$** | **4,154,524** |
| **TOTAL** | **$** | **2,114,201** | **$** | **4,190,410** |

(1) Corresponde a valores mantenidos para gastos de viaje de accionistas y directores, en el exterior así:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | 2017 | 2016 |
| Caja menor - saldo en USD | 8,078.55 | 6,560.55 |

(2) Corresponde a la cuenta de compensación Bancolombia Cayman, en donde se manejan todos los ingresos y/o egresos en moneda extranjera, originados de operaciones cambiarias como son: recaudo por venta de azúcar y miel, operaciones de derivados financieros, compra y venta de divisas, egresos por importaciones, servicios de consultoría y asesoría técnica, y comisiones, con terceros del exterior.

| | Al 31 de diciembre de | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 2017 | | 2016 |
| Cuenta de compensación - saldo en USD | | 396,334.74 | | 680,320.63 |
| Tasa representativa de mercado | $ | 2,984.00 | $ | 3,000.71 |

Ninguna de las cuentas bancarias presenta restricciones en 2017 y 2016.

## 7. INVERSIONES

Esta cuenta se descompone como sigue**:**

| EN CERTIFICADOS | Al 31 de diciembre de 2017 | Al 31 de diciembre de 2016 |
|---|---|---|
| TIDIS - Títulos emitidos por la nación (1) | $ 4,809,761 | $ 0 |
| Derechos Fiduciarios moneda nacional (2) | 78,330 | 3,877,518 |
| **TOTAL INVERSIONES CORRIENTES** | **$ 4,888,091** | **$ 3,877,518** |

(1) La DIAN mediante la Resolución 267 de diciembre 11 de 2017 y la Resolución de corrección 1 de diciembre 13 de 2017, devolvió el saldo a favor del impuesto de renta de Riopaila Castilla S.A. del año 2016 con títulos de devolución de impuestos (TIDIS) de Bancolombia Tuluá.

(2) Carteras colectivas que se tienen con Alianza Fiduciaria y Credicoorp; las cuales cuentan con respaldo bancario. El detalle es como sigue:

| ENTIDAD | Al 31 de diciembre de 2017 | Al 31 de diciembre de 2016 |
|---|---|---|
| Alianza Fiduciaria | $ 28,651 | $ 3,863,953 |
| Credicoorp | 49,679 | 13,565 |
| **TOTAL** | **78,330** | **3,877,518** |

Ninguna de las inversiones corrientes presenta restricciones en 2017 y 2016.

## 8. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta se descompone como sigue:

| CORRIENTES | Al 31 de diciembre de 2017 | Al 31 de diciembre de 2016 |
|---|---|---|
| Clientes nacionales (1) | $ 64,318,589 | $ 66,834,711 |
| Clientes del exterior (2) | 6,612,342 | 8,897,427 |
| **TOTAL CLIENTES** | **$ 70,930,931** | **$ 75,732,138** |
| Cuentas corrientes comerciales (3) | 20,830,010 | 22,648,034 |
| Cuentas por cobrar a Accionistas | 0 | 521 |
| Antícipos y avances a proveedores, contratistas y trabajadores | 620,440 | 1,666,667 |
| Empleados (4) | 314,253 | 244,202 |
| Ingresos por cobrar (5) | 13,337,005 | 10,825,544 |
| Préstamos a particulares | 8,000 | 8,000 |
| Deudores varios (6) | 9,244,618 | 4,132,703 |
| Deudas de dificil cobro | 3,083,928 | 2,979,537 |
| **SUBTOTAL** | **$ 118,369,185** | **$ 118,237,346** |
| Menos deterioro clientes (1) | (443,963) | (380,394) |
| Menos deterioro otras cuentas por cobrar (7) | (2,634,370) | (2,283,113) |
| **TOTAL CORRIENTES** | **$ 115,290,852** | **$ 115,573,839** |

(1) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes nacionales es el siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Edades** | | **2017** | | **2016** |
| Corriente | $ | 40,529,457 | $ | 50,140,933 |
| 1 a 30 días | | 18,924,002 | | 16,263,913 |
| 31 a 90 días | | 4,117,968 | | 425,142 |
| Mas de 90 días | | 747,162 | | 4,723 |
| **Total** | **$** | **64,318,589** | **$** | **66,834,711** |

| | Al 31 de diciembre de | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Deterioro** | | **2017** | | **2016** |
| Deterioro clientes | $ | 443,963 | $ | 380,394 |
| **Total** | **$** | **443,963** | **$** | **380,394** |

El movimiento por deterioro del valor de las cuentas por cobrar a clientes ha sido el siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | **2017** | | **2016** |
| Al 1 de enero | $ | 380,394 | $ | 447,459 |
| Aumento de provisión | | 201,368 | | 127,525 |
| Castigos | | (137,799) | | (194,590) |
| **Al 31 de diciembre** | **$** | **443,963** | **$** | **380,394** |

El periodo del crédito promedio sobre las ventas es de 30 a 60 días, considerándose este periodo de tiempo como corriente. Para las cuentas por cobrar mayor a 90 días de mora se debe evaluar si existen claros indicios de que no se pueda recuperar y se debe reconocer menor valor de dicha cuenta mediante deterioro.

La Compañía durante el año 2017 ha reconocido un deterioro por $201,368 (ver nota N° 28) para un acumulado de $443,963 después de un análisis financiero de la recuperabilidad de la comercial.

(2) El importe en libros de los clientes al exterior está denominado en las siguientes monedas:

| | Al 31 de diciembre de | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Moneda** | | **2017** | | **2016** |
| Peso colombiano * | $ | 6,612,342 | $ | 8,897,427 |
| Dólar de los Estados Unidos de América ** | USD | 2,215,932.45 | USD | 2,965,107.28 |

* Los principales clientes que conforman este rubro son:

| | | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|---|
| **Cliente** | **País** | **2017** | **2016** |
| C.I. De Azúcares y Mieles S.A. | Colombia | $ 0 | $ 14,140 |
| Cumberland packing corp | New York | 448,677 | 0 |
| E.D & F Man Sugar INC. | USA | 1,994,745 | 3,497,174 |
| Iansa Ingredientes S.A. | Chile | 746,490 | 0 |
| Sucden americas corporation | USA | 0 | 1,016,995 |
| Sucro can sourcing LLC | USA | 0 | 1,655,057 |
| T&L Sugars Limited | Londres | 910,797 | 0 |
| Topper Trading Corp | Panama | 1,524,410 | 0 |
| Total Marketing | USA | 67,696 | 249,727 |
| Otros clientes menores | | 919,527 | 2,464,334 |
| **Total** | | **$ 6,612,342** | **$ 8,897,427** |

(3) El siguiente es el detalle de las cuentas corrientes comerciales, resultado de las operaciones con proveedores de caña:

| | **2017** | **2016** |
|---|---|---|
| Servicios y labores agricolas | $ 11,554,322 | $ 14,828,411 |
| Anticipo cuentas en participación | 4,527,802 | 3,526,032 |
| Prestamos especiales proveedores de caña | 3,934,327 | 3,621,537 |
| Interés a cañicultores | 813,559 | 672,054 |
| **Total** | **$ 20,830,010** | **$ 22,648,034** |

(4) El interés cobrado para los empleados es del 1% mensual sobre créditos de libre inversión y vivienda, para los créditos de calamidad no se cobra interés.

(5) El siguiente es el detalle de los ingresos por cobrar:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Dividendos por cobrar * | $ 977,889 | $ 1,087,020 |
| Intereses por cobrar | 1,560 | 731 |
| Servicios por cobrar ** | 12,357,556 | 9,737,793 |
| **Total** | **$ 13,337,005** | **$ 10,825,544** |

* Corresponde a dividendos decretados por el ingenio Risaralda por las utilidades del año 2016, valor pendiente por los instalamentos de enero a marzo de 2018.

** Corresponde principalmente a venta de caña y el reconocimiento por el paro (planta El Alcaraván) entre enero y abril a BIOENERGY ZONA FRANCA S.A.S, por valor de $4,800 millones, venta de caña a INGENIO LA CABAÑA S.A y el programa de fidelización a los proveedores de caña, que consiste en

ofrecer recursos para mejorar la productividad de sus tierras, invirtiendo en proyectos de infraestructura de riego y labores de APS (Adecuación, Preparación y Siembra). Estos recursos entregados a los proveedores de caña son exentos de interés y su recaudo se inicia un año posterior al término del proyecto ejecutado.

(6) Corresponde principalmente al remanente del saldo a favor consignado en la declaración del impuesto de renta por el año gravable 2016, el cual fue solicitado en devolución y/o compensación a la DIAN, quien nos emitió la Resolución No 1 de fecha diciembre 13 de 2017 reconociendo en el cuerpo del acto administrativo el valor de $6.856.541 y manifestando que se expedirán unos TIDIS, los cuales no fueron efectivamente cargados antes del 31 de diciembre de 2017 en la plataforma de DECEVAL y por ende la compañía no podía reconocerlos contablemente en la cuenta de inversiones en TIDIS ni como activos por impuestos corrientes (Ver Nota 10), sobre el estado de las cuentas a recuperar por impuestos.

(7) El saldo de deterioro de las otras cuentas por cobrar corresponden a:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| **OTRAS CUENTAS POR COBRAR** | **2017** | **2016** |
| Pensionados | $ 27,729 | $ 40,729 |
| John Fredy Herrera Vanegas | 220,772 | 0 |
| Serrana Equipamentos Agricolas Ltda | 65,082 | 0 |
| Veros S.A.S. | 5,316 | 0 |
| Otros | 24,219 | 0 |
| **SUBTOTAL** | **$ 343,118** | **$ 40,729** |
| **CUENTAS CORRIENTES (PROVEEDORES DE CAÑA)** | | |
| Marthán Vasquez Cía S.C. | 2,291,252 | 2,242,384 |
| **SUBTOTAL** | **$ 2,291,252** | **$ 2,242,384** |
| **TOTAL DETERIORO** | **$ 2,634,370** | **$ 2,283,113** |

El movimiento por deterioro del valor de las otras cuentas por cobrar ha sido el siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Al 1 de enero | $ 2,283,113 | $ 4,287,490 |
| Aumento de provisión administración (ver 5 nota N° 27) | 2,328 | 27,729 |
| Aumento de provisión Ventas (ver nota N° 28) | 13,793 | 0 |
| Aumento de provisión operación (ver nota N° 26) | 335,135 | 0 |
| Castigo, recuperaciones | 0 | (2,032,106) |
| **Al 31 de diciembre** | **$ 2,634,369** | **$ 2,283,113** |

## 9. CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| **CORRIENTES** | **2017** | **2016** |
| Sociedades S.A.S. Altillanura | $ 578,282 | $ 986,975 |
| Cosecha del Valle S.A.S. | 448 | 2,842,469 |
| Destilería Riopaila ZFPE S.A.S. (1) | 2,017,993 | 442,226 |
| Castilla Cosecha S.A. | 121,217 | 74,816 |
| Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. (2) | 6,644,035 | 38,149,521 |
| Riopaila Palma S.A.S. (3) | 15,053,467 | 9,940,369 |
| Agroindustriales La Conquista S.A.S. | 97,554 | 793,576 |
| **TOTAL CORRIENTES** | **$ 24,512,996** | **$ 53,229,952** |
| No Corrientes (4) | 70,706,807 | 38,026,247 |
| **TOTAL CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS** | **$ 95,219,803** | **$ 91,256,199** |

(1) Corresponde a facturación principalmente de vapor y otros servicios.

(2) Corresponde a préstamos para compra de equipos del proyecto cogeneración de energía, repotenciación caldera DZ, pago a proveedores e intereses por los préstamos.

(3) Corresponde a préstamos realizados para pago a proveedores, nómina e intereses.

(4) Esta cuenta se descompone como sigue:

| COMPAÑIAS | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | 2017 | 2016 |
| **SOCIEDADES S.A.S. (1)** | | |
| Agroforestal Acacias S.A.S. | 602,149 | 602,149 |
| Agroforestal Alcaraván S.A.S. | 498,920 | 498,920 |
| Agroforestal Las Brisas S.A.S. | 604,472 | 604,472 |
| Agroforestal Bellavista S.A.S. | 382,896 | 382,896 |
| Agroforestal Casablanca S.A.S. | 1,022,481 | 1,022,481 |
| Agroforestal Ceibaverde S.A.S. | 1,896,021 | 1,896,021 |
| Agroforestal Lucerna S.A.S. | 396,473 | 396,473 |
| Agroforestal Llanogrande S.A.S. | 1,297,587 | 1,297,587 |
| Agroforestal La Lina S.A.S. | 3,348,035 | 5,368,035 |
| Agroforestal La Pradera S.A.S. | 1,270,172 | 1,270,172 |
| Agroforestal Los Laureles S.A.S. | 460,034 | 460,034 |
| Agroforestal Mata Azul S.A.S. | 470,285 | 470,285 |
| Agroforestal La Macarena S.A.S. | 618,635 | 618,635 |
| Agroforestal Miraflores S.A.S. | 3,124,307 | 3,124,307 |
| Agroforestal El Milagro S.A.S. | 1,480,493 | 1,480,493 |
| Agroforestal Oriente S.A.S. | 616,857 | 616,857 |
| Agroforestal Puerto Lopez S.A.S. | 5,054,218 | 5,054,218 |
| Agroforestal Las Palmas S.A.S. | 381,953 | 381,953 |
| Agroforestal El Paraiso S.A.S. | 410,791 | 410,791 |
| Agroforestal Riogrande S.A.S | 2,287,028 | 2,287,028 |
| Agroforestal Rotterdam S.A.S. | 552,725 | 552,725 |
| Agroforestal Tamanaco S.A.S. | 463,740 | 463,740 |
| Agroforestal Valledolid S.A.S. | 2,221,559 | 3,501,559 |
| Agroforestal Venezuela S.A.S. | 720,871 | 720,871 |
| Agroforestal Veracruz S.A.S. | 757,722 | 757,722 |
| Agroforestal Villa Del Sol S.A.S. | 692,999 | 692,999 |
| Agro Veracruz S.A.S. | 1,566,031 | 2,401,031 |
| Semillas Y Alimentos S.A.S. | 601,814 | 601,814 |
| **TOTAL S.A.S** | **$ 33,801,268** | **$ 37,936,268** |
| Asturias Holding SARL | 0 | 89,979 |
| Riopaila Energía (2) | 36,905,539 | 0 |
| **TOTALES** | **$ 70,706,807** | **$ 38,026,247** |

(1) Corresponde a préstamos otorgados a las sociedades S.A.S. en relación con el proyecto de diversificación geográfica y de cultivos, específicamente en lo referente a la Altillanura – Proyecto Veracruz. Sobre estos préstamos se cobran intereses a una tasa del 6.17% E.A. Las condiciones particulares de estos préstamos y las principales operaciones desarrolladas con estas sociedades se revelan en la nota No.34 D.

(2) Corresponde a préstamos para compra de equipos del proyecto cogeneración de energía, repotenciación caldera DZ, pago a proveedores, que se encontraba a corto plazo y se reclasifica a largo a

plazo con fecha 31 de diciembre de 2017, sobre este préstamo se cobran intereses a una tasa de DTF + 2,50%, un plazo de 10 años y con 3 años de gracia.

## 10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | 2017 | 2016 |
| Saldo a favor impuesto a las ventas (1) | $ 429,965 | $ 66,896 |
| Saldo a favor impuesto a la renta (2) | 16,582,341 | 7,658,029 |
| Saldo a favor impuesto CREE (3) | 0 | 2,461,586 |
| IVA descuento tributario renta (4) | 0 | 13,895 |
| **TOTAL** | **$ 17,012,306** | **$ 10,200,406** |

(1) El saldo a favor originado en la declaración del IVA del bimestre sexto (6) del año 2017 por valor de $429.965 corresponde a los excesos de impuestos descontables registrados en el año gravable 2017 frente al impuesto generado por el mismo periodo fiscal, los cuales serán imputados en las siguientes declaraciones tributarias de IVA del año gravable de 2018.

(2) El saldo a favor por concepto del impuesto de renta por el año gravable de 2017, es producto de los excesos de autorretención en la fuente por renta y la autorretención especial reglamentada por el decreto 2201 del 2016 que reemplazó la que se aplicaba por el sistema del CREE, sumados a las retenciones practicadas por terceros y el anticipo de la sobretasa del impuesto de renta para el año gravable 2017, que al cruzarlos con la provisión del impuesto de renta corriente por pagar y la sobretasa del impuesto de renta por el año gravable de 2017 los cuales fueron determinados bajo el sistema de la renta presuntiva, toda vez que en la depuración de la renta ordinaria se presenta pérdida fiscal, nos arroja un saldo neto a favor por valor de $16.582.341. Los saldos a favor registrados correspondientes a la renta y CREE del año 2016 se encuentran detallados en (3) de la NOTA 32. El detalle de la cuenta es el siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| **Impuesto de renta** | **2017** | **2016** |
| Saldo inicial | $ 7,658,029 | $ 7,012,327 |
| Retenciones y autoretenciones prácticadas | 18,108,529 | 13,908,596 |
| Impuesto a cargo (provisión), ver nota N° 33 | (1,901,965) | (7,006,132) |
| Sobretasa impuesto de renta a cargo (provisión), ver nota N° 33 | (287,641) | 0 |
| Anticipo sobretasa impuesto de renta | 668,125 | 0 |
| Impuesto de ganancia ocasional, ver nota N° 33 | (4,707) | 0 |
| Ajuste crédito / (débito) impuesto año anterior | 2,484,389 | (247,043) |
| Devoluciones / compensaciones renta 2014 | (10,142,418) | (6,009,719) |
| **Saldo Impuesto de renta** | **$ 16,582,341** | **$ 7,658,029** |

El saldo a favor consignado en la declaración del impuesto de renta por el año gravable 2016 que asciende a la suma de $10.142.418 fue solicitado en devolución y/o compensación a la DIAN, quien nos emitió la Resolución No 1 de fecha diciembre 13 de 2017 reintegrando mediante TIDIS el valor de $6.856.541 (Ver (6) en la nota N° 8) y compensando el valor de $3.285.877 por la declaración de retención en la fuente del mes de julio de 2017.

(3) El saldo a favor registrado en la declaración del impuesto de renta para la equidad CREE del año gravable 2016 por valor de $4.809.677 fue solicitado en devolución a la DIAN, quien emitió la Resolución 258 de fecha diciembre 04 de 2017 reintegrando mediante TIDIS el citado valor (Ver Nota N° 7). A partir del año gravable 2017 por expresa disposición del artículo 376, numeral 3, de la Ley 1819 del 29 de diciembre de 2016 se elimina el Impuesto de Renta para la Equidad CREE y el sistema de Autorretención del CREE.

Así las cosas, para el año gravable de 2017 la tarifa del impuesto de renta quedó en el 34% con una sobre tasa del 6% para una tarifa integral del 40% y en el año gravable 2016 la tarifa de renta era del 25%, sumado a tasa del CREE del 9% y una sobretasa del 8% para un total del 42%. Con la reforma tributaria se disminuye la tarifa consolidada pero se eliminan o aminoran algunos beneficios fiscales.

(4) El saldo del IVA con tratamiento de descuento tributario en la adquisición o importación de bienes de capital por valor de $13.895, establecido en la Ley 1739 de 2014, fue aplicado a la declaración de renta del año gravable 2016.

## 11. INVENTARIOS

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Productos terminados (1) | $ 30,066,069 | $ 14,160,510 |
| Productos en proceso y caña patio | 2,285,792 | 2,905,150 |
| Materiales, repuestos, accesorios (2) | 20,814,021 | 22,540,582 |
| Deterioro materiales (3) | (1,002,032) | (1,526,898) |
| Inventarios en tránsito (4) | 2,265,215 | 343,221 |
| **TOTAL** | **$ 54,429,065** | **$ 38,422,565** |

(1) Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Aceite crudo final | $ 26,827.00 | $ 0 |
| Almendra empacada | 3,749 | 0 |
| Azúcar Blanco | 13,799,973 | 5,169,231 |
| Azúcar Crudo | 9,984,630 | 5,270,645 |
| Azúcar Senza Zero | 86,585 | 44,493 |
| Compostaje | 0 | 1,001 |
| Miel Final | 191,403 | 831,584 |
| Refino | 8,654,627 | 2,843,557 |
| Soya | 68,699 | 0 |
| Valor neto realizable - Producto terminado | (2,750,424) | 0 |
| **TOTAL** | **$ 30,066,069** | **$ 14,160,510** |

Estos inventarios han sido medidos al menor valor entre su costo (incluye costos necesarios para su venta) y el valor neto realizable. El resultado es que el costo ajustado del inventario de producto terminado, es mayor al valor neto de su realización, y por lo tanto se evidencia un deterioro en su potencial precio de realización por valor de $2,750 millones.

(2) Esta cuenta se descompone por planta de la siguiente manera:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| **Planta Riopaila** | **2017** | **2016** |
| Repuestos | $ 7,126,358 | $ 7,269,450 |
| Material de empaque | 1,053,513 | 1,409,089 |
| Insumos campo | 1,048,357 | 1,891,820 |
| Insumos fabrica | 356,470 | 280,431 |
| Combustibles/ lubricantes | 304,599 | 313,433 |
| Elementos administrativos | 254,161 | 222,400 |
| Reactivos laboratorio | 59,545 | 48,232 |
| Otros | 7,810 | 5,380 |
| **Subtotal Riopaila** | **$ 10,210,813** | **$ 11,440,236** |
| **Planta Castilla** | | |
| Repuestos | 7,741,564 | 8,113,524 |
| Material de empaque | 592,424 | 726,589 |
| Insumos campo | 507,655 | 346,201 |
| Elementos administrativos | 295,760 | 186,369 |
| Combustibles/ lubricantes | 159,795 | 283,565 |
| Insumos fabrica | 158,587 | 262,803 |
| Reactivos laboratorio | 52,120 | 67,474 |
| **Subtotal Castilla** | **$ 9,507,905** | **$ 9,986,525** |
| **Planta Veracruz** | | |
| Insumos campo | 150,897 | 139,998 |
| Repuestos | 139,990 | 114,040 |
| Combustibles/ lubricantes | 66,448 | 26,311 |
| Elementos administrativos | 24,226 | 6,798 |
| Reactivos laboratorio | 848 | 117 |
| Material de empaque | 17 | 0 |
| **Subtotal Veracruz** | **$ 382,426** | **$ 287,264** |
| **Planta La Conquista** | | |
| Repuestos | 298,825 | 419,386 |
| Insumos campo | 358,564 | 376,873 |
| Combustibles/ lubricantes | 43,793 | 22,144 |
| Elementos administrativos | 11,695 | 8,154 |
| **Subtotal La Conquista** | **$ 712,877** | **$ 826,556** |
| **TOTAL** | **$ 20,814,021** | **$ 22,540,582** |

(3) Una vez realizado un análisis técnico de los materiales, repuestos y accesorios se evidenció deterioro físico en algunos elementos tales como repuestos, rodamientos, sellos y bujes entre otros. La disminución en el deterioro de materiales correspondiente al año 2017 se debe a la baja de materiales por obsolencia y vencimiento de insumos (fertilizante, fungicida e insecticida).

El movimiento del deterioro de materiales se detalla así:

| Deterioro Materiales | | Valor provisión |
|---|---|---|
| Saldo Inicial | | 1,526,898 |
| Provisión materiales administración | | 3,707 |
| Provisión materiales operación (ver nota N° 26) | | 1,159,992 |
| Baja de materiales | | (385,785) |
| Recuperación provisión de inventarios | | (1,302,780) |
| **Saldo Final** | **$** | **1,002,032** |

(4) Los inventarios de materiales en tránsito corresponden a la importación de conos en acero con el proveedor GARDNER DENVER NASH BRASIL, para uso en las bombas de los concentradores de evaporación en planta Riopaila. Este rubro también incluye el valor de los inventarios de productos terminados facturados a finales del ejercicio de 2017 los cuales fueron recibidos por los clientes en enero de 2018. Por tal evento, no se considera materializada la venta en 2017 y por lo tanto se reclasifica la operación, por un total de $2,077,507.

## 12. ACTIVOS BIOLOGICOS

### A. CORRIENTES

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | | Al 31 de diciembre de | | |
|---|---|---|---|---|
| **PLANTACIONES AGRÍCOLAS - CAÑA** | | **2017** | | **2016** |
| Plantaciones agrícolas - Cultivo caña de azúcar (levante) (1) | | 46,581,588 | | 36,754,653 |
| Ajuste a valor razonable (2) | | (6,655,908) | | 2,890,215 |
| **Subtotal Cultivo caña de Azúcar (levante)** | | **39,925,680** | | **39,644,868** |
| Deterioro plantaciones agrícolas Valle del Cauca | | (676,608) | | 0 |
| **Subtotal levantamiento plantaciones (caña)** | | **39,249,072** | | **39,644,868** |
| **SEMOVIENTES** | | | | |
| Semovientes (3) | | 5,323,637 | | 4,267,577 |
| Deterioro Semovientes (4) | | (1,042,300) | | (719,871) |
| **Subtotal Semovientes** | | **4,281,337** | | **3,547,706** |
| **PLANTACIONES PROYECTO AGROSILVOPASTORIL** | | | | |
| Mantenimiento de pasturas (5) | | 315,393 | | 279,417 |
| Mantenimiento de acacias (6) | | 38,601 | | 0 |
| Mantenimiento de maíz (7) | | 193,757 | | 0 |
| Ajuste a valor razonable - Agrosilvopastoril (8) | | 1,157,500 | | 0 |
| **Subtotal Mantenimiento plantaciones agricolas - Agrosilvopastoril** | | **1,705,251** | | **279,417** |
| **TOTAL ACTIVOS BIOLÓGICOS** | **$** | **45,235,660** | **$** | **43,471,991** |

(1) Esta cuenta se descompone como sigue:

| | | Al 31 de diciembre de | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2017 | | 2016 | |
| **Ubicación** | **Tenencia** | **Hectáreas** | **Valor** | **Hectáreas** | **Valor** |
| Planta Riopaila | Propia | 176 | 641,466 | 176 | 458,083 |
| | Arrendamiento | 1,711 | 12,206,389 | 1,633 | 8,480,162 |
| | Participación | 2,973 | 10,106,790 | 2,717 | 7,745,762 |
| **Subtotal Riopaila** | | **4,860** | **22,954,645** | **4,526** | **16,684,006** |
| Planta Castilla | Propia | 190 | 473,777 | 191 | 363,706 |
| | Arrendamiento | 630 | 3,711,590 | 640 | 3,459,597 |
| | Participación | 3,088 | 8,274,162 | 2,857 | 6,309,174 |
| **Subtotal Castilla** | | **3,908** | **12,459,529** | **3,688** | **10,132,477** |
| Planta Llanos * | Arrendamiento | 5,638 | 11,167,414 | 5,585 | 9,938,170 |
| **Subtotal Llanos** | | **5,638** | **11,167,414** | **5,585** | **9,938,170** |
| | **TOTAL** | **14,406** | **$ 46,581,588** | **13,799** | **$ 36,754,653** |

Corresponde a los costos de las labores agrícolas que Riopaila Castilla S.A. ha realizado en los terrenos propios y arrendados, así como en terrenos bajo contratos de cuentas en participación, y necesarias para el levantamiento de las plantaciones de caña, que se encuentran pendientes de amortización hasta el momento en que se realice el corte de la caña de azúcar.

La valoración de las plantaciones agrícolas de caña de azúcar, en lo que corresponde al levantamiento, constituido por todos los costos de las labores agrícolas en que se incurre con posterioridad a la siembra de la plantación, se valoran al valor razonable, esto es el valor acumulado de todos los costos (diferentes a la cepa o raíz, y que se relacionan con la adecuación, preparación y siembra - APS) en que se incurre para la formación del tallo, o producto agrícola, el cual en su desarrollo y en particular en su proceso de maduración, y se hace relevante en el último cuarto de su edad de cosecha. Este tallo no está dispuesto por la compañía para su comercialización, y se constituye en la materia prima básica para la producción de azúcares, y de jugo utilizado para la producción de biocombustibles. La amortización de las labores de levantamiento, se realiza en un 100% de los costos acumulados al momento de la cosecha.

* En la planta Llanos se tiene un total de 5,638 hectáreas netas arrendadas y sembradas en plantaciones de caña de azúcar. La producción de estas plantaciones, contractualmente se venden a la sociedad Bioenergy Zona Franca S.A. la cual está en operación y presenta capacidad de producción de 480.000 litros/día de alcohol carburante – etanol.

(2) Esta cuenta se descompone como sigue: **Al 31 de diciembre de**

| Concepto | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Castilla | (1,099,423) | 659,115 |
| Riopaila | (1,408,752) | 1,372,511 |
| Llanos | (4,147,733) | 858,589 |
| **TOTAL** | **$ (6,655,908)** | **$ 2,890,215** |

Corresponde al ajuste por la actualización del valor razonable, aplicable a las plantaciones de manejo directo (propias, arrendamientos y cuentas en participación), tal valoración corresponde al costo de la caña de azúcar al 31 de Diciembre de 2017 de las cañas con edades mayores a los 9 meses, menos el costo de venta. Para las cañas superiores a los 15 meses se realizó cálculo de deterioro a nivel de sector suerte por cada responsable de la plantación; el valor razonable permite reconocer el precio estimado de venta de la plantación.

La afectación de las plantaciones como resultado de los ajustes realizados durante el ejercicio a su valor razonable, impactan los ingresos operacionales del periodo y el respectivo margen de contribución (ver nota N° 26).

(3) Corresponde a los semovientes ubicados en el departamento del Vichada para el desarrollo del proyecto de ganadería intensiva y soberanía, al cierre de 2017. El inventario es el siguiente:

| CLASE DE SEMOVIENTE | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Vacas Horras | 1,389 | 925 |
| Vacas Paridas | 1,293 | 1,577 |
| Terneros Mamones | 631 | 842 |
| Terneras Mamones | 706 | 899 |
| Terneros Destetos | 720 | 491 |
| Terneras Destetas | 745 | 1,006 |
| Novillas de vientre | 1,573 | 816 |
| Macho ceba | 325 | 0 |
| Toros | 155 | 122 |
| Equinos | 153 | 159 |
| **TOTAL** | **7,690** | **6,837** |

Estos inventarios se encuentran ajustados al valor razonable con base al precio promedio cotizado de la subasta ganadera más cercana, en Puerto Lopez (Meta).

(4) Corresponde a la provisión por deterioro de cada una de las clases de semovientes al cierre del ejercicio 2017, determinado con el precio promedio de la subasta ganadera del municipio de Puerto

López (Meta) y asociados a los costos totales de los semovientes, incluido el mantenimiento de los mismos y los gastos de venta (flete).

| **Deterioro Semovientes** | **Valor provisión** |
|---|---|
| Saldo Inicial | (719,871) |
| Movimiento (ver nota N° 26) | (322,429) |
| **Saldo Final** | **$ (1,042,300)** |

(5) Corresponde a las labores de adecuación y mantenimiento de pasturas, acondicionándolas para el proyecto Agrosilvopastoril.

(6) Corresponde a limpieza y adecuación de 80 has de acacias, las cuales se cosecharon para preparar el terreno para la siembra de granos en el segundo semestre de 2018 como parte del área total para el proyecto de 160 hectáreas.

(7) Corresponde a las labores de campo en las 80 has sembradas en el segundo semestre del 2017 para ser cosechadas en el 2018. El detalle es el siguiente - Hacienda Tamanaco:

| | **2017** | **2016** |
|---|---|---|
| Siembra | 80,014 | 0 |
| Fertilización | 72,781 | 0 |
| Control de Malezas | 5,865 | 0 |
| Control de Plagas | 35,097 | 0 |
| **TOTAL** | **$ 193,757** | **$ 0** |

(8) Corresponde al Avalúo efectuado sobre las 80 ha maíz asociado a pasto Bracharia ruzzisiensis, 80 has de soya, 20 ha de Acacias mangium, 18 ha de Eucaliptus pellita, 2 ha de Paulownia sembradas en las fincas Tamanaco y Buenos Aires; 650 ha de pasto Bracharia brizantha cv marandú de las cuales 300 ha se sembraron en el segundo semestre del año 2015 y 350 ha se sembraron en el segundo semestre del año 2016. Este rubro se descompone como sigue:

| | Valor razonable | Costo | Ajuste valor razonable |
|---|---|---|---|
| Asociación Maíz Bracharia | 360,420 | 193,757 | 166,663 |
| Soya | 206,443 | 206,443 | 0 |
| Bracharia Cayman | 57,300 | 0 | 57,300 |
| Acacia | 60,900 | 38,601 | 22,299 |
| Eucalito | 59,062 | 0 | 59,062 |
| Paulownia | 12,355 | 0 | 12,355 |
| **Subtotal Agrosilvopastoril** | **756,480** | **438,801** | **317,679** |
| Cultivo de Pasto | 1,220,928 | 381,107 | 839,821 |
| **Subtotal Pasto** | **1,220,928** | **381,107** | **839,821** |
| **Total** | **$ 1,977,408** | **$ 819,908** | **$ 1,157,500** |

**B. NO CORRIENTES**

Esta cuenta se descompone como sigue: **Al 31 de diciembre de**

| **PLANTACIONES AGRÍCOLAS CAÑA** | **2017** | **2016** |
|---|---|---|
| Adecuación, preparación y siembra (A.P.S.) cultivo de caña de azúcar neto de amortización (1) | 32,640,427 | 28,717,918 |
| **Subtotal plantaciones caña** | **$ 32,640,427** | **$ 28,717,918** |
| **PLANTACIONES PROYECTO AGROSILVOPASTORIL** | | |
| Granos (adecuación terrenos) neto de amortización (2) | 478,426 | 2,083,471 |
| Pasturas neto de amortización (levante) | 11,785 | 0 |
| **Subtotal Amortización proyecto Agrosilvopastoril** | **$ 490,211** | **$ 2,083,471** |
| **TOTAL** | **$ 33,130,638** | **$ 30,801,389** |

(1) Esta cuenta se descompone como sigue: **Al 31 de diciembre de**

| | **Hectáreas** | **2017** | **Hectáreas** | **2016** |
|---|---|---|---|---|
| Planta Riopaila | 4,859 | 6,898,682 | 4,526 | 6,781,661 |
| Planta Castilla | 3,909 | 4,115,315 | 3,688 | 3,934,404 |
| Planta Llanos | 5,638 | 21,626,430 | 5,585 | 18,001,853 |
| **TOTAL** | **14,406** | **$ 32,640,427** | **13,799** | **$ 28,717,918** |

Corresponde a los costos de las labores agrícolas, por adecuación preparación y siembra (APS) que Riopaila Castilla S.A. ha realizado en los terrenos propios y arrendados, así como en terrenos bajo contratos de cuentas en participación, y que se encuentran pendientes de amortización hasta que se realice el corte de la caña de azúcar (1/5 en cada corte hasta completar el 100% en los primeros cinco cortes).

(2) Corresponde a las labores de adecuación y preparación de los terrenos para el proyecto Agrosilvopastoril (Soya, Ganadería y Forestales), incluye la amortización acumulada de los costos incurridos en el encalamiento de suelos. En 2017 se amortizaron $2,083,471

## 13. OTROS ACTIVOS

| Esta cuenta se descompone como sigue: | Al 31 de diciembre de | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 2017 | | 2016 |
| Seguros pagados por anticipado (1) | $ | 3,079,262 | $ | 2,701,423 |
| Derechos | | 256,543 | | 510,269 |
| Márgen inicial de instrumentos financieros | | 1,564,623 | | 1,486,718 |
| **Total otros activos financieros corrientes** | **$** | **4,900,428** | **$** | **4,698,410** |
| Cargos Diferidos (2) | | 2,472,370 | | 3,222,145 |
| **Total otros activos no financieros corrientes** | | **2,472,370** | | **3,222,145** |
| **TOTAL CORRIENTE** | **$** | **7,372,798** | **$** | **7,920,555** |
| Concesión armamento de vigilancia | | 37,517 | | 37,517 |
| **SUBTOTAL** | **$** | **37,517** | **$** | **37,517** |
| **AMORTIZACION ACUMULADA** | | | | |
| Amortización concesión armamento | | (20,958) | | (17,208) |
| **SUBTOTAL CONCESION ARMAMENTO** | **$** | **(20,958)** | **$** | **(17,208)** |
| **TOTAL NO CORRIENTE** | **$** | **16,559** | **$** | **20,309** |

(1) Corresponde a pólizas de seguros obtenidas por la compañía para el aseguramiento de sus bienes y procesos, por conceptos tales como: modular (todo riesgo), cumplimiento de disposición legal, responsabilidad civil extra contractual, maquinaria y equipo, infidelidad riesgo financiero, flota y equipos de transporte, cultivos (caña, maderables, soya, maíz), directores y administradores (seguro de respaldo a directores en toma de decisiones), dichas pólizas son amortizadas mensualmente de acuerdo a la vigencia de la póliza. Las siguientes son las vigencias de las principales pólizas:

| Concepto | Desde | Hasta |
|---|---|---|
| Modular | 2017/04/30 | 2018/04/30 |
| Maquinaria y equipo | 2017/04/30 | 2018/04/30 |
| Flota y equipo de transporte | 2017/04/30 | 2018/04/30 |
| Responsabilidad civil extracontractual | 2017/04/30 | 2018/04/30 |
| Directores y administradores | 2017/04/30 | 2018/04/30 |
| Cultivos | 2017/08/01 | 2018/07/31 |
| Cumplimiento SIC | 2016/02/15 | 2021/02/15 |

(2) Corresponde a los siguientes proyectos que se encuentran en su etapa de estabilización:

| | | Valor |
|---|---|---|
| Sistema de información BPC | $ | 1,255,570 |
| Sistema de información SAP/nomina | | 663,260 |
| Licenciamiento de BO y SAP | | 224,456 |
| Software gestión de riesgos y auditoria | | 148,767 |
| Inteligencia de negocios fase II | | 110,309 |
| Sistema de información gestión de facturas DOCUNET | | 65,761 |
| Otros | | 4,247 |
| **Total** | **$** | **2,472,370** |

## 14. INVERSIONES

### A. INVERSIONES EN SOCIEDADES VINCULADAS, UTILIZANDO METODO DE PARTICIPACIÓN

### I. EN SOCIEDADES NACIONALES

| | | | | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 2017 | 2016 |
| COMPAÑIA | ACTIVIDAD ECONOMICA | NUMERO ACCIONES ORDINARIAS | % PARTICIPACION | COSTO | COSTO |
| Cosecha del Valle S.A.S. | 0161 | 10,000 | 100% | 975,923 | 946,137 |
| Destilería Riopaila S.A.S. ZFPE (1) | 2011 | 5,000,000 | 100% | 128,073,215 | 153,546,879 |
| Castilla Cosecha S.A. | 0161 | 9,450 | 94.50% | 466,263 | 331,961 |
| Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. | 3511 | 24,753,621 | 99.99% | 54,591,940 | 55,838,023 |
| Riopaila Palma S.A.S. (2) | 0161 | 1,010,000 | 100% | 24,694,808 | 21,750,747 |
| Agroindustriales La Conquista S.A.S. | 0161 | 10,000 | 100% | 292,763 | 168,192 |
| **TOTAL EN SOCIEDADES NACIONALES** | | | | **$ 209,094,912** | **$ 232,581,940** |

(1) La variación en el valor de la inversión obedece al reconocimiento de las utilidades del año 2017 por valor de $31,981376, y a la distribución de dividendos por valor de $57,620,135 que se realizó en este periodo, lo cual proviene de:

| Concepto | | Valor |
|---|---|---|
| Utilidad neta del año 2016 | $ | 39,785,547 |
| Reserva para inversión en futuros ensanches se libera las utilidades apropiadas de ejercicios anteriores | | 23,072,536 |
| **Total de utilidades disponibles para distribución** | **$** | **62,858,083** |
| Se apropia reserva para inversión en futuros ensanches | | 5,237,948 |
| Causación y pago de dividendos en el año 2017 | | 57,620,135 |
| **Total** | **$** | **62,858,083** |

(2) El incremento en esta inversión se explica por el resultado negativo del periodo por valor de $1,220,089, y el reconocimiento del avaluo externo de la plantación (metodología de valor presente

neto de los resultados operativos futuros calculados sobre 25 periodos), por un total neto de impuesto diferido de $4,164,151

## II. EN SOCIEDADES EXTRANJERAS

| | | | | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 2017 | 2016 |
| COMPAÑIA | ACTIVIDAD ECONOMICA | NUMERO DE PARTES SOCIALES | % PARTICIPACION | COSTO | COSTO |
| Asturias Holding Sarl (Luxemburgo) | Financiera | 6,525,000 | 100% | 36,034,593 | 15,529,201 |
| **TOTAL EN SOCIEDADES EXTRANJERAS** | | | | **$ 36,034,593** | **$ 15,529,201** |
| | | | | | |
| **TOTAL INVERSIONES CON METODO DE PARTICIPACION (SOCIEDADES NACIONALES MÁS SOCIEDADES EXTRANJERAS)** | | | | **$ 245,129,505** | **$ 248,112,588** |

En marzo de 2017 se produjo una capitalización por EU $1,389,500 ($4,411,838) para enervar la causal de disolución de las compañías S.A.S. (Valledolid, la Lina, y Agroveracruz).

En el año 2017 se realiza incremento de la inversión de Asturias Holding Sarl como reconocimiento del método de participación, integrado por las cinco (5) sociedades españolas ETVES y 29 Sociedades SAS, el concepto de dicho incremento se debe principalmente al aumento del patrimonio de las 29 sociedades SAS por valor de $16,302,472, por las revaluaciones de los terrenos, efecto que mediante la homologación de las políticas contables y aplicación del método de participación con Asturias Holding Sarl debe integrar Riopaila Castilla en el valor de la inversión y su correspondiente contrapartida en otros resultados integrales.

Estas inversiones en sociedades vinculadas se registran bajo el método de partición patrimonial de conformidad con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, y en concordancia con lo ratificado en los conceptos del Consejo Técnico de la Contaduría.

## RESTRICCIONES SOBRE INVERSIONES CON SOCIEDADES VINCULADAS

Sobre estas inversiones no existen restricciones jurídicas o económicas, pignoraciones ni embargos, no hay limitaciones en su titularidad.

## B. INVERSIONES EN SOCIEDADES ASOCIADAS

| | | | | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 2017 | 2016 |
| COMPAÑIA | ACTIVIDAD ECONOMICA | NUMERO ACCIONES ORDINARIAS | % PARTICIPACION | VALOR RAZONABLE | VALOR RAZONABLE |
| Ingenio Risaralda S.A. (1) | 1071 | 3,467,692 | 18.34% | 44,191,643 | 44,191,643 |
| C.I. de Azúcares y Mieles S.A. (1) | 4631 | 1,419,855 | 20% | 11,016,087 | 11,016,087 |
| Agencia de Aduanas - Sercodex S.A. (1) | 5229 | 6,390 | 21.30% | 1,723,700 | 1,723,700 |
| **SUBTOTAL INVERSIONES EN SOCIEDADES ASOCIADAS** | | | | **$ 56,931,430** | **$ 56,931,430** |

(1) Estas sociedades en su condición de asociadas, y en negocio en marcha, se computan a nivel de los estados financieros consolidados de Riopaila Castilla S.A., bajo el método de participación patrimonial, de tal forma que los resultados netos (porcentaje de participación que se tiene en cada una de esas sociedades), por el año 2016 y 2017 se reflejarán en el estado de situación financiera consolidado y en el estado de resultados intégrales consolidado de Riopaila Castilla S.A.

## C. INVERSIONES DE PATRIMONIO

| | | | | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 2017 | 2016 |
| COMPAÑIA | ACTIVIDAD ECONOMICA | NUMERO ACCIONES ORDINARIAS | % PARTICIPACION | VALOR RAZONABLE | VALOR RAZONABLE |
| Soc. Portuaria Regional de Buenaventura S.A. | 5222 | 311,738 | 03581% | $ 5,299,546 | $ 5,299,546 |
| Cía.Colombiana de Empaques Bates S.A. | 1702 | 1,160 | 2.12% | 2,906,322 | 2,906,322 |
| Manuelita S.A. | 1071 | 490,065 | 0.05% | 297,322 | 297,322 |
| Manuelita Internacional S.A. | 6613 | 125,879,421 | 0.05% | 135,950 | 135,950 |
| Aceites Manuelita S.A. | 2029 | 172,394 | 0.05% | 80,015 | 80,015 |
| Océanos S.A. | 0321 | 23,267 | 0.04% | 1,751 | 1,751 |
| Inversiones La Rita S.A. | 6613 | 15,828 | 0.05% | 1,412 | 1,412 |
| Palmar de Altamira S.A.S. | 1030 | 7,286 | 0.000305% | 349 | 349 |
| Club Ejecutivos del Valle | 5611 | 1 | 0.2% | 5,000 | 5,000 |
| **SUBTOTAL EN INVERSIONES DE PATRIMONIO** | | | | **$ 8,727,667** | **$ 8,727,667** |
| **TOTAL EN INVERSIONES CON ASOCIADAS Y DE PATRIMONIO** | | | | **$ 65,659,097** | **$ 65,659,097** |

No se presentaron modificaciones en el número de acciones ordinarias, ni en el número de partes sociales en los periodos 2017 y 2016

## RESTRICCIONES SOBRE INVERSIONES EN SOCIEDADES ASOCIADAS Y DE PATRIMONIO

Sobre estas inversiones no existen restricciones jurídicas o económicas, pignoraciones ni embargos, no hay limitaciones en su titularidad.

**DESCRIPCION DE ACTIVIDADES ECONOMICAS**

| SOCIEDAD | ACTIVIDAD | |
|---|---|---|
| | CODIGO | DESCRIPCION |
| Soc. Portuaria Regional de Buenaventura S.A. | 5222 | Actividades de puertos y servicios complementarios para el transporte acuático |
| C.I de Azúcares y Mieles S.A. | 4631 | Comercio al por mayor de productos alimenticios |
| Ingenio Risaralda S.A. | 1071 | Elaboración y refinación de azúcar |
| Agencia de Aduanas - Sercodex S.A. | 5229 | Otras actividades complementarias al transporte |
| Cía. Colombiana de Empaques Bates S.A. | 1702 | Fabricación de papel y cartón ondulado (corrugado); fabricación de envases, empaques y de embalajes de papel y cartón |
| Manuelita S.A. | 1071 | Elaboración y refinación de azúcar |
| Manuelita Internacional S.A. | 6613 | Otras actividades relacionadas con el mercado de valores |
| Aceites Manuelita S.A. | 2029 | Fabricación de otros productos químicos N.C.P. |
| Océanos S.A. | 0321 | Acuicultura marítima |
| Inversiones La Rita S.A. | 6613 | Otras actividades relacionadas con el mercado de valores |
| Palmar de Altamira S.A.S. | 1030 | Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal |
| Club Ejecutivos del Valle | 5611 | Expendio a la mesa de comidas preparadas |
| Cosecha del Valle S.A.S. | 0161 | Actividades de apoyo a la agricultura |
| Destilería Riopaila S.A.S. ZFPE | 2011 | Fabricación de sustancias y productos químicos básicos |
| Castilla Cosecha S.A. | 0161 | Actividades de apoyo a la agricultura |
| Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. | 3511 | Generación de energía eléctrica |
| Riopaila Palma S.A.S. | 0161 | Actividades de apoyo a la agricultura |
| Agroindustriales La Conquista S.A.S. | 0161 | Actividades de apoyo a la agricultura |
| Asturias Holding Sarl (Luxemburgo) | Financiero | Inversionista en Luxemburgo o en el extranjero, en las sociedades o empresas, bajo cualquier forma, y la gestión de las participaciones |

## D. INFORMACION SOBRE INVERSIONES EN VINCULADOS ECONÓMICOS

### I. INVERSIÓN EN ASTURIAS HOLDING SARL

Dentro de los proyectos de diversificación geográfica y de cultivos, Riopaila Castilla S.A., viene desarrollando el proyecto Veracruz. El cual se relaciona con la identificación de tierras para distintos proyectos. Al respecto, se identificó y decidió por parte de la Compañía explotar económicamente alrededor de 40,000 hectáreas en el Departamento del Vichada. Como mecanismo de protección de la inversión en la compra de tierras se adoptó la creación de un vehículo de inversión en una jurisdicción más rigurosa frente al control de lavado de activos y la financiación del terrorismo. Por tal razón se escogió a

Luxemburgo y se constituyó en diciembre de 2011 la sociedad extranjera Asturias Holding Sarl, lo que además debe contribuir a la integración al proyecto de un socio estratégico que no tenga interés en realizar la inversión directa en Colombia.

Al 31 de diciembre de 2017, la inversión registrada en la sociedad Asturias Holding Sarl, asciende a un valor nominal de EUR 6,525,000, y representa el 100% de participación. La Compañía fue constituida en Luxemburgo (Europa) y corresponde a 6,525,000 partes sociales de valor nominal de un euro (EUR 1) cada una. Tiene por objeto principal la adquisición de participaciones, en Luxemburgo o en el extranjero, en las sociedades o empresas, bajo cualquier forma, y la gestión de las participaciones. La empresa puede, en particular, adquirir, mediante suscripción, compra y el intercambio o de cualquier otra manera, acciones y otros títulos de participación, bonos, obligaciones, certificados de depósito y otros instrumentos de deuda y, en general, los valores y los instrumentos financieros emitidos por cualquier entidad pública o privada. Puede participar en la creación, desarrollo, gestión y control de cualquier compañía o empresa. Además, puede invertir en la adquisición y gestión de una cartera de patentes u otros derechos de propiedad intelectual de cualquier naturaleza u origen. En dirección a ese propósito de protección de la inversión, en Diciembre de 2011, la sociedad Asturias Holding Sarl, adquirió cinco (5) sociedades españolas, las cuales ya se encontraban constituidas. La participación directa de Asturias Holding Sarl en éstas fue del 100%. Al igual que la participación indirecta de Riopaila Castilla S.A. en las mismas; estas sociedades españolas corresponden a:

| INFORMACION ADICIONAL | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| COMPAÑIA | ACTIVIDAD ECONOMICA | MONTO DE LA INVERSION EUR | PAIS | CLASE DE TITULO | % PARTICIP. INDIRECTO | DIVIDENDOS CAUSADOS | ACCIONES PIGNORADAS |
| Bocaray Investments S.L.; hoy Agropecuaria Segovia S.L. | La tenencia, dirección y gestión de valores representativos de los fondos propios de entidades no residentes en territorio Español, así como la prestación de servicios de asesoramiento y apoyo a las entidades participadas y la colocación de los recursos financieros derivados de las actividades constituidas del objeto social. Quedan excluidas las actividades reguladas en la legislación especial de instituciones de inversión colectiva y mercado de valores. | 1,111,100 € | España | Participación social | 100% | 0 | No |
| Itzel Inversiones S.L.; hoy Inversiones Agrícolas Toledo S.L. | | 1,326,100 € | España | Participación social | 100% | 0 | No |
| Ontarion Holding S.L.; hoy Agroindustria Ibiza S.L. | | 1,326,100 € | España | Participación social | 100% | 0 | No |
| Inversiones Barrientos Mendoza, Dupouy Zuloaga Holding S.L.; hoy Inversiones Agrícolas Málaga S.L. | | 1,326,100 € | España | Participación social | 100% | 0 | No |
| Perseus Enterprises S.L.; hoy Inversiones Agrícolas Asturias S.L. | | 1,326,100 € | España | Participación social | 100% | 0 | No |

La adquisición de las tierras definidas en el Vichada, se realizó por parte de un grupo de sociedades por acciones simplificadas (28 sociedades SAS mas una sin predio, ver relación en Nota 34 D), sobre las cuales se designó un mandatario para su constitución y su posterior entrega a la sociedad inversionista extranjera.

A través de las sociedades inversionistas españolas se realiza el pago del 100% de las acciones de las sociedades simplificadas por acciones (SAS). En diciembre de 2011, a título de rendición de cuentas, el Mandatario cedió su participación en las sociedades por acciones simplificadas a las sociedades inversionistas españolas antes mencionadas, con lo cual Riopaila Castilla S.A., obtuvo el control sobre las sociedades por acciones simplificadas, conformando un Grupo Empresarial, el cual se encuentra inscrito en el respectivo registro. Este registro incluye a dos (2) sociedades SAS adicionales, las cuales fueron constituidas en Enero de 2013, Agroforestal Valledolid S.A.S. y Agroforestal La Herradura S.A.S., para un total de veintinueve (29) sociedades SAS.

## II. INVERSIONES CONTROLADAS DIRECTAMENTE

Las inversiones relacionadas, son de carácter permanente, pues la compañía no espera realizarlas en menos de 3 años. Las inversiones en entidades controladas directamente corresponden a:

| SOCIEDAD | PAIS | % PARTICIPACION |
|---|---|---|
| Cosecha del Valle S.A.S. | Colombia | 100% |
| Destilería Riopaila S.A.S. ZFPE | Colombia | 100% |
| Castilla Cosecha S.A. | Colombia | 94.50% |
| Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. | Colombia | 99.99% |
| Riopaila Palma S.A.S. | Colombia | 100% |
| Agroindustriales La Conquista S.A.S. | Colombia | 100% |
| Asturias Holding Sarl | Luxemburgo | 100% |

De conformidad con lo señalado en el numeral 12 de la Circular Externa 11 de 2005 de la Superintendencia Financiera de Colombia, a continuación se presentan las composiciones patrimoniales de las Compañías mencionadas:

**COSECHA DEL VALLE S.A.S.**

| PATRIMONIO | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Capital suscrito y pagado | $ 10,000 | $ 10,000 |
| Reservas | 932,779 | 791,833 |
| Efecto adopción NIIF | 589 | 589 |
| Utilidad neta del ejercicio | 32,554 | 140,946 |
| **TOTAL PATRIMONIO** | $ 975,922 | $ 943,368 |

| CAPITAL | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Capital autorizado | $ 10,000 | $ 10,000 |
| No. Acciones | 10,000 | 10,000 |
| Valor nominal, $ por acción | 1,000 | 1,000 |
| | | |
| Capital suscrito | $ 10,000 | $ 10,000 |
| No. Acciones | 10,000 | 10,000 |
| Valor nominal, $ por acción | 1,000 | 1,000 |
| | | |
| Capital pagado | $ 10,000 | $ 10,000 |
| No. Acciones | 10,000 | 10,000 |
| Valor nominal, $ por acción | 1,000 | 1,000 |

**DESTILERIA RIOPAILA S.A.S. ZFPE**

| PATRIMONIO | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Capital suscrito y pagado | $ 500,000 | $ 500,000 |
| Prima en colocación de acciones | 89,800,000 | 89,800,000 |
| Reservas | 5,487,948 | 23,322,535 |
| Ganancia (pérdida) acumulada | | 0 |
| Efecto adopción NIIF | 303,891 | 303,891 |
| Utilidad neta del ejercicio | 31,981,376 | 39,785,547 |
| **TOTAL PATRIMONIO** | $ 128,073,215 | $ 153,711,973 |

| CAPITAL | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Capital autorizado | $ 500,000 | $ 500,000 |
| No. Acciones | 5,000,000 | 5,000,000 |
| Valor nominal, $ por acción | 100 | 100 |
| | | |
| Capital suscrito | $ 500,000 | $ 500,000 |
| No. Acciones | 5,000,000 | 5,000,000 |
| Valor nominal, $ por acción | 100 | 100 |
| | | |
| Capital pagado | $ 500,000 | $ 500,000 |
| No. Acciones | 5,000,000 | 5,000,000 |
| Valor nominal, $ por acción | 100 | 100 |

**CASTILLA COSECHA S.A.**

| PATRIMONIO | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Capital suscrito y pagado | $ 10,000 | $ 10,000 |
| Reservas | 341,282 | 206,464 |
| Utilidad neta del ejercicio | 142,118 | 134,818 |
| **TOTAL PATRIMONIO** | $ 493,400 | $ 351,282 |

| CAPITAL | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Capital autorizado | $ 10,000 | $ 10,000 |
| No. Acciones | 10,000 | 10,000 |
| Valor nominal, $ por acción | 1,000 | 1,000 |
| | | |
| Capital suscrito | $ 10,000 | $ 10,000 |
| No. Acciones | 10,000 | 10,000 |
| Valor nominal, $ por acción | 1,000 | 1,000 |
| | | |
| Capital pagado | $ 10,000 | $ 10,000 |
| No. Acciones | 10,000 | 10,000 |
| Valor nominal, $ por acción | 1,000 | 1,000 |

**RIOPAILA ENERGIA S.A.S. E.S.P.**

| PATRIMONIO | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Capital suscrito y pagado | $ 24,754 | $ 24,754 |
| Prima en colocación de acciones | 59,601,739 | 59,601,739 |
| Pérdida acumulada | (3,823,635) | (1,593,836) |
| Pérdida neta del ejercicio * | (1,210,916) | (2,229,799) |
| **TOTAL PATRIMONIO** | $ 54,591,942 | $ 55,802,857 |

| CAPITAL | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Capital autorizado | $ 30,000 | $ 30,000 |
| No. Acciones | 30,000,000 | 30,000,000 |
| Valor nominal, $ por acción | 1 | 1 |
| | | |
| Capital suscrito | $ 24,754 | $ 24,754 |
| No. Acciones | 24,753,621 | 24,753,621 |
| Valor nominal, $ por acción | 1 | 1 |
| | | |
| Capital pagado | $ 24,754 | $ 24,754 |
| No. Acciones | 24,753,621 | 24,753,621 |
| Valor nominal, $ por acción | 1 | 1 |

* El estado de resultados de Riopaila Energía a diciembre 31 es el siguiente:

| | | 2017 | | 2016 |
|---|---|---|---|---|
| **Utilidad operativa** | **$** | **3,342,085** | **$** | **11,982,646** |
| Ingresos financieros | | 255,656 | | 135,140 |
| Gastos financieros | | (8,617,220) | | (6,202,195) |
| Otros ingresos (gastos) | | (30,989) | | (164,958) |
| **Utilidad (perdida) antes de impuesto de renta e interés minoritario** | $ | (5,350,125) | $ | 5,750,633 |
| Impuesto sobre la renta corriente | | 0 | | (99,690) |
| Impuesto sobre la renta diferido (1) | | 4,139,209 | | (7,880,742) |
| **Perdida del ejercicio de operaciones continuadas** | $ | (1,210,916) | $ | (2,229,799) |
| **Perdida neta del ejercicio** | $ | (1,210,916) | $ | (2,229,799) |

(1) El ingreso por impuesto diferido deducible al 31 de diciembre de 2017 se genera principalmente por el reconocimiento del impuesto deducible asociado a las perdidas y créditos fiscales, a saber:

| | |
|---|---|
| Impuesto deducible por créditos fiscales | 1,336,500 |
| Impuesto deducible por pérdidas fiscales | 5,555,199 |
| **TOTAL** | **$ 6,891,699** |

**RIOPAILA PALMA S.A.S.**

| **PATRIMONIO** | **2017** | **2016** |
|---|---|---|
| Capital suscrito y pagado | $ 1,010,000 | $ 1,010,000 |
| Prima en colocación de Acciones | 21,837,037 | 21,837,037 |
| Otras participaciones | 4,164,151 | 0 |
| Pérdida acumulada | (1,096,291) | (588,992) |
| Pérdida neta del ejercicio | (1,220,089) | (507,298) |
| **TOTAL PATRIMONIO** | $ 24,694,808 | $ 21,750,747 |

| **CAPITAL** | **2017** | **2016** |
|---|---|---|
| Capital autorizado | $ 1,010,000 | $ 1,010,000 |
| No. Acciones | 1,010,000 | 1,010,000 |
| Valor nominal, $ por acción | 1 | 1 |
| | | |
| Capital suscrito | $ 1,010,000 | $ 1,010,000 |
| No. Acciones | 1,010,000 | 1,010,000 |
| Valor nominal, $ por acción | 1 | 1 |
| | | |
| Capital pagado | $ 1,010,000 | $ 1,010,000 |
| No. Acciones | 1,010,000 | 1,010,000 |
| Valor nominal, $ por acción | 1 | 1 |

**AGROINDUSTRIALES LA CONQUISTA S.A.S**

| PATRIMONIO | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Capital suscrito y pagado | $ 10,000 | $ 10,000 |
| Ganancia acumulada | 17,268 | 17,268 |
| Reservas | 140,925 | 0 |
| Utilidad neta del ejercicio | 124,571 | 140,925 |
| **TOTAL PATRIMONIO** | $ 292,764 | $ 168,193 |

| CAPITAL | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Capital autorizado | $ 10,000 | $ 10,000 |
| No. Acciones | 10,000 | 10,000 |
| Valor nominal, $ por acción | 1,000 | 1,000 |
| | | |
| Capital suscrito | $ 10,000 | $ 10,000 |
| No. Acciones | 10,000 | 10,000 |
| Valor nominal, $ por acción | 1,000 | 1,000 |
| | | |
| Capital pagado | $ 10,000 | $ 10,000 |
| No. Acciones | 10,000 | 10,000 |
| Valor nominal, $ por acción | 1,000 | 1,000 |

**ASTURIAS HOLDING SARL**

| PATRIMONIO * | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Capital suscrito y pagado | $ 15,108,810 | $ 15,108,810 |
| Prima en colocación de acciones | 4,411,838 | 0 |
| Otros resultados integrales | 16,302,472 | 0 |
| Ajustes por conversión de EEFF | 486,364 | 486,364 |
| Utilidad (pérdida) de ejercicios anteriores | (65,973) | 491,168 |
| Utilidad (pérdida) neta del ejercicio | (208,918) | (557,141) |
| **TOTAL PATRIMONIO** | $ 36,034,593 | $ 15,529,201 |

* Incluye ajuste a tasa de cierre, según metodología de conversión de estados financieros.

| CAPITAL | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Capital autorizado | $ 15,108,810 | $ 15,108,810 |
| No. Acciones | 6,525,000 | 6,525,000 |
| Valor nominal, $ por acción | 2,316 | 2,316 |
| | | |
| Capital suscrito | $ 15,108,810 | $ 15,108,810 |
| No. Acciones | 6,525,000 | 6,525,000 |
| Valor nominal, $ por acción | 2,316 | 2,316 |
| | | |
| Capital pagado | $ 15,108,810 | $ 15,108,810 |
| No. Acciones | 6,525,000 | 6,525,000 |
| Valor nominal, $ por acción | 2,316 | 2,316 |

## III. METODO DE PARTICIPACION PATRIMONIAL

Al 31 de diciembre el método de participación patrimonial, aplicado sobre las sociedades filiales es la siguiente:

| SOCIEDAD | % PARTICIPACION | METODO DE PARTICIPACION PATRIMONIAL $ | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 2017 | 2016 | VARIACION |
| Cosecha del Valle S.A.S. | 100% | 32,554 | 140,947 | (108,393) |
| Destilería Riopaila S.A.S. ZFPE | 100% | 31,981,376 | 39,785,547 | (7,804,171) |
| Castilla Cosecha S.A. | 94.50% | 134,302 | 127,403 | 6,899 |
| Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. | 99.99% | (1,210,916) | (2,229,799) | 1,018,883 |
| Riopaila Palma S.A.S. | 100% | (1,220,089) | (507,298) | (712,791) |
| Agroindustriales La Conquista S.A.S. | 100% | 124,571 | 140,925 | (16,354) |
| Asturias Holding Sarl (1) | 100% | (208,918) | (557,141) | 348,223 |
| **SUBTOTAL** | | **29,632,880** | **36,900,584** | **(7,267,704)** |
| **TOTAL RESULTADOS POR METODO DE PARTICIPACION PATRIMONIAL: UTILIDAD** | | **29,632,880** | **36,900,584** | **(7,267,704)** |

(1) Incorpora los resultados de las subordinadas (filiales extranjeras y subsidiarias nacionales), en las cuales posee control directo o indirecto, al 31 de diciembre éstas corresponden a:

| SOCIEDAD | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | 2017 | 2016 |
| Asturias Holding Sarl (Luxemburgo) | $ (179,343) | $ (113,537) |
| Agropecuaria Segovia | (21,849) | (21,899) |
| Inversiones Agrícolas Toledo | (33,715) | (22,027) |
| Agroindustria Ibiza | (22,917) | (22,993) |
| Inversiones Agrícolas Asturias | (21,922) | (22,541) |
| Inversiones Agrícolas Malaga | (30,866) | (20,252) |
| Agro Veracruz S.A.S. | (1,154) | (744,025) |
| Agroforestal Acacias S.A.S. | 14,649 | 29,102 |
| Agroforestal Alcaraván S.A.S. | 14,350 | 27,710 |
| Agroforestal Bellavista S.A.S. | 34,992 | 18,113 |
| Agroforestal Casablanca S.A.S. | 9,638 | 18,074 |
| Agroforestal Ceibaverde S.A.S. | (58,224) | 131,443 |
| Agroforestal El Milagro S.A.S. | (9,909) | (10,589) |
| Agroforestal El Paraíso S.A.S. | (10,009) | 11,169 |
| Agroforestal La Herradura | (9,336) | (6,074) |
| Agroforestal La Lina S.A.S. | (35,725) | (438,251) |
| Agroforestal La Macarena S.A.S. | 14,223 | 21,392 |
| Agroforestal La Pradera S.A.S. | 23,376 | 40,214 |
| Agroforestal Las Brisas S.A.S. | 16,971 | 10,055 |
| Agroforestal Las Palmas S.A.S. | 15,241 | 20,787 |
| Agroforestal Llanogrande S.A.S. | 14,732 | 52,684 |
| Agroforestal Los Laureles S.A.S. | 12,299 | 18,049 |
| Agroforestal Lucerna S.A.S. | 15,161 | 20,234 |
| Agroforestal Mata Azul S.A.S. | 12,580 | 20,193 |
| Agroforestal Miraflores S.A.S. | (23,442) | 67,046 |
| Agroforestal Oriente S.A.S. | 20,773 | 13,441 |
| Agroforestal Puerto Lopez S.A.S. | (42,326) | 129,405 |
| Agroforestal Riogrande S.A.S. | (21,782) | 61,748 |
| Agroforestal Rotterdam S.A.S. | 7,650 | 17,144 |
| Agroforestal Tamanaco S.A.S. | 21,250 | 26,637 |
| Agroforestal Valledolid S.A.S. | 21,066 | 32,175 |
| Agroforestal Venezuela S.A.S. | 11,247 | 17,083 |
| Agroforestal Veracruz S.A.S. | 10,665 | 22,512 |
| Agroforestal Villa Del Sol S.A.S. | 10,253 | 16,423 |
| Semillas Y Alimentos S.A.S. | 12,484 | 22,212 |
| **TOTAL** | **$ (208,919)** | **$ (557,141)** |

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El 2017 se caracterizó por ser un año altamente volátil para los precios del azúcar, dicha volatilidad se generó entre otras por las inesperadas cifras record de producción en países como Tailandia, Pakistán, y Rusia, la influencia de un Real devaluado por aspectos políticos en las ventas del sector comercial Brasilero, así como el incremento en los precios de la gasolina que sirvió para estimular la producción de

etanol en dicho país, importante mencionar la imposición de nuevos aranceles a las importaciones del gobierno Chino, así como el aumento de sus áreas cosechadas, por último el aspecto más relevante en el comportamiento del mercado está en los movimientos de los fondos especulativos que ha llegado a cifras record en posiciones cortas (vendidas) no vistas desde el año 2015, esto muestra una correlación del 97% entre los movimientos de los fondos y el comportamiento del precio, en síntesis los factores anteriormente expuestos han llevado a los analistas y el mercado a confirmar un superávit para el ciclo 2017/2018 cercano a los 2.8 Millones de toneladas, como resultado de esto el precio perdió 26% con respecto al inicio del año, siendo el último precio 15.16 cvs/lb.

Con base en los fundamentales mencionados, se gestionó el portafolio de derivados (FUTUROS, OPCIONES) obteniendo un precio promedio para el año de 17.14 Cvs/lb, superando el precio promedio de mercado de 15.98 Cvs/lb, cabe mencionar que el precio de cobertura estuvo por debajo del presupuesto establecido para el año que fue de 18.72 Cvs/lb.

En cuanto a la tasa de cambio también tuvo un comportamiento volátil que llevó la divisa a alcanzar niveles máximos de 3,094 y mínimos de 2,839, aspectos fundamentales como la subida de tasas de la Fed en EE UU, el recorte de tasas de interés en Colombia y el repunte en los precios del petróleo cercano a los 70 Usd/barril, fueron determinantes en el movimiento del cambio durante el 2017.

La tasa cubierta promedio para el 2,017 fue de $3,026 superior al presupuesto de $2,941 y al mercado con $ 2,951, el portafolio de instrumentos para cubrir el dólar fue en su totalidad opciones tanto compra de puts y la combinación de compra de puts y venta calls formando collares.

La tabla siguiente expresa los valores razonables de los derivados en que se encuentra comprometida la Compañía:

| | **Al 31 de diciembre de** | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **2017** | | **2016** | |
| | **Activo** | **Pasivo** | **Activo** | **Pasivo** |
| Swap | 0 | 0 | 0 | 885,763 |
| Opciones - Futuros | 222,546 | 0 | 44,950 | 0 |
| Opciones - Divisas | 0 | 0 | 433,604 | 0 |
| **SUBTOTAL** | **$ 222,546** | **$ 0** | **$ 478,554** | **$ 885,763** |
| **POSICION NETA** | **$ 222,546** | | | **$ 407,209** |

Los instrumentos financieros pactados por la Compañía son generalmente transados en mercados organizados.

Los instrumentos derivativos tienen condiciones favorables netas (activos) o desfavorables (pasivos) como resultados de fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera, precio internacional de los commodities.

El monto acumulado de los valores razonables de los activos y pasivos en instrumentos derivados puede variar significativamente en el tiempo; de conformidad con la contabilidad aplicada para instrumentos designados de cobertura, la porción efectiva en los cambios de valor razonable es reconocida en la partida patrimonial de los otros resultados integrales.

## 16. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Terrenos (1) | $ 109,529,310 | $ 70,078,496 |
| Construcciones en curso (2) | 9,261,798 | 19,038,928 |
| Maquinaria y equipo en montaje (2) | 15,572,891 | 25,778,557 |
| Construcciones y edificaciones (3) | 132,814,249 | 106,050,178 |
| Maquinaria y equipo (4) | 340,682,354 | 324,923,188 |
| Equipos de oficina (5) | 5,106,551 | 3,155,414 |
| Equipo de computación y comunicación | 12,656,526 | 12,154,673 |
| Flota y equipo de transporte (6) | 116,237,839 | 82,492,137 |
| Flota y equipo fluvial | 77,731 | 77,731 |
| Flota y equipo aéreo | 304,590 | 304,590 |
| Acueductos, plantas y redes | 7,071,545 | 7,174,219 |
| Vías de comunicación | 10,445,348 | 10,155,036 |
| Activos en transito (7) | 2,107,181 | (1,512) |
| **SUBTOTAL** | **$ 761,867,913** | **$ 661,381,635** |
| **ACTIVOS ADQUIRIDOS POR LEASING** | | |
| Activos adquiridos por leasing (maquinaria y equipo) | $ 48,229,036 | $ 48,229,036 |
| Activos adquiridos por leasing (equipo de transporte) | 1,467,052 | 1,467,052 |
| **SUBTOTAL** | **$ 49,696,088** | **$ 49,696,088** |
| **TOTAL** | **$ 811,564,001** | **$ 711,077,723** |
| **TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA** | **$ 249,793,360** | **$ 215,181,161** |
| **VALOR EN LIBROS DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO** | **$ 561,770,641** | **$ 495,896,562** |

(1) La variación por adición corresponde al costo revaluado aplicado según avalúo comercial realizado en Enero de 2017 por la firma Anthony Halliday, así:

| CONCEPTO | VALOR |
|---|---|
| Saldo Terrenos año 2016 | 70,078,496 |
| Avalúo técnico Anthony Halliday 2017 | 39,450,814 |
| **Total Terrenos año 2017** | **$ 109,529,310** |

(2) La variación corresponde principalmente a la capitalización de los siguientes proyectos:

| PROYECTO | PLANTA | VALOR |
|---|---|---|
| Planta de Granos Burrunay | Veracruz | 9,136,459 |
| Montaje Oficinas Cali | Santa Monica | 3,348,630 |
| Modulo Cosecha Mecanica (tractores, cosechadoras) | Castilla | 5,700,556 |
| Construccion Laboratorio de Caña | Riopaila | 1,677,765 |
| Otros | Corporativo | 119,386 |
| **TOTAL** | **$** | **19,982,796** |

(3) La variación corresponde principalmente, al avalúo técnico realizado por la firma Anthony Halliday y a la capitalización de los siguientes proyectos:

| CONCEPTO | PLANTA | VALOR |
|---|---|---|
| Revaloriz/deterioro avaluo 2017 (*) | Corporativo | 14,055,019 |
| Montaje Oficinas Cali | Santa Monica | 1,783,324 |
| Planta extractora de Aceite | Veracruz | 2,092,030 |
| Planta de Granos Burrunay | Veracruz | 7,697,180 |
| Const. almacen y taller de maquinaria | La Conquista | 541,047 |
| Laboratorio de caña | Riopaila | 539,270 |
| Venta de Oficinas Belmonte | Cali | (771,021) |
| Otros | Corporativo | 827,222 |
| **TOTAL** | **$** | **26,764,071** |

(*) Revalorización Edificaciones:

| CONCEPTO | VALOR |
|---|---|
| Saldo Edificaciones año 2016 | 106,050,178 |
| Avalúo técnico Anthony Halliday 2017 | 14,055,019 |
| **Subtotal Edificaciones año 2017** | **$ 120,105,197** |

(4) La variación corresponde principalmente a la capitalización de varios proyectos y bajas de algunos equipos, tales como:

| PROYECTO | PLANTA | VALOR |
|---|---|---|
| Planta extractora de aceite | Veracruz | 8,700,768 |
| Planta de Granos Burrunay | Veracruz | 1,229,279 |
| Ampliación empaque big-bag | Castilla | 580,130 |
| Reposicion semillero No.3 | Castilla | 279,852 |
| Construc y adecuaciones normatividad | Riopaila | 137,681 |
| Eficiencia energetica (equipos electricos) | Castilla | 199,913 |
| Equipos menores calderas | Castilla | 106,646 |
| Reposicion de cureñas molino 2 | Castilla | 595,547 |
| Laboratorio de caña | Riopaila | 1,002,434 |
| Cosecha mecanica (camabajas) | La Conquista | 369,453 |
| Tanques aplicadores y tanques cisterna | Riopaila | 309,755 |
| Sistema de riego por ventana portatil | Riopaila | 132,349 |
| Reposicion tanque meladura tachos | Castilla | 119,644 |
| Reposicion equipos menores molienda | Castilla | 137,039 |
| Estaciones metereologicas | Riopaila | 147,856 |
| Plan estrategico cosecha (camabajas) | Castilla | 187,254 |
| Baja por Obsolesencia (vagones) | Riopaila | (86,361) |
| Baja por Venta (motoniveladoras) | Castilla | (3,210) |
| Otros | Corporativo | 1,613,138 |
| **TOTAL** | **$** | **15,759,167** |

(5) La variación corresponde principalmente a la capitalización de los siguientes proyectos:

| PROYECTO | PLANTA | VALOR |
|---|---|---|
| Montaje Oficinas Cali | Santa Monica | 1,184,661 |
| Planta extractora de Aceite | Veracruz | 327,774 |
| Sistema de radiotelefonia | La conquista | 168,259 |
| Sistema cctv almacen (camaras monitoreo) | Castilla | 226,072 |
| Otros | Corporativo | 44,371 |
| **TOTAL** | **$** | **1,951,137** |

(6) La variación corresponde principalmente a la capitalización de varios proyectos y bajas de algunos equipos, tales como:

| CONCEPTO | PLANTA | VALOR |
|---|---|---|
| Adquisición de (6) tractores | Riopaila | 1,758,534 |
| Compra de 6 vagones autovolteo | Riopaila | 495,300 |
| Maquinaria y equipo ganado y pasturas (tractor) | Veracruz | 73,527 |
| Modulo cosecha mecanica (tractores) | La Conquista | 9,358,671 |
| Plan estrategico de maquinaria (tractores, cosechadoras) | Castilla | 3,627,222 |
| Plan estrategico de maquinaria (tractores, cosechadoras) | Riopaila | 891,000 |
| Proyecto Cosecha mecanica (tractores) | Castilla | 4,954,581 |
| Plan Estrategico cosecha (tractores, cosechadoras) | Castilla | 1,017,089 |
| Plan estrategico de maquinaria (tractores, cosechadoras) | Riopaila | 10,474,619 |
| Modulo cosecha mecanica (vagones autovolteo) | Castilla | 665,835 |
| Plan Estrategico cosecha (tractores, cosechadoras) | Castilla | 810,000 |
| Inversion maquinaria - proyecto granos (tractor) | Veracruz | 109,581 |
| Baja por venta (Campero Toyota N.I-20608) | Castilla | (11,175) |
| Baja por subasta (Motocicleta Yamaha XT-660 R) | Castilla | (20,804) |
| Baja por vena (Tractor Case IH 9350) | Castilla | (161,383) |
| Baja por venta (Cosechadora de Caña) | Castilla | (767,966) |
| Baja por venta (Cosechadora de Caña) | Riopaila | (658,102) |
| Otros | Corporativo | 1,129,173 |
| **TOTAL** | | **$ 33,745,702** |

(7) La variación corresponde a la importación de una Alzadora mediante el pedido No. 3200001695, la cual al 31 de Diciembre de 2017 se encuentra en tránsito.

El detalle de la depreciación es el siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| **DEPRECIACION ACUMULADA** | **2017** | **2016** |
| Construcciones y edificaciones | $ 18,074,561 | $ 12,184,176 |
| Maquinaria y equipo | 147,154,233 | 128,164,821 |
| Equipo de Oficina | 2,535,536 | 2,340,762 |
| Equipo de computación y comunicación | 10,922,842 | 9,931,491 |
| Flota y equipo de transporte | 49,354,851 | 42,250,910 |
| Flota y equipo fluvial | 23,751 | 18,569 |
| Flota y equipo aéreo | 206,871 | 197,567 |
| Acueductos, plantas y redes | 4,076,629 | 3,552,223 |
| Vías de comunicación | 4,834,686 | 3,931,242 |
| **SUBTOTAL** | **$ 237,183,960** | **$ 202,571,760** |
| **DEPRECIACION ACTIVOS ADQUIRIDOS POR LEASING** | | |
| Activos adquiridos por leasing (maquinaria y equipo) | 11,591,030 | 11,591,030 |
| Activos adquiridos por leasing (equipo de transporte) | 1,018,370 | 1,018,370 |
| **SUBTOTAL** | **$ 12,609,400** | **$ 12,609,400** |
| **TOTAL** | **$ 249,793,360** | **$ 215,181,161** |

Los rubros de propiedad, planta y equipo que se tienen en calidad de garantía se encuentran detallados en la nota No.18 de obligaciones financieras.

El movimiento de la propiedad, planta y equipo se detalla a continuación:

| Descripción | Dic-31-16 | Gasto Depreciación Ene - Dic | Adiciones y Ajustes | Traslados | Bajas | Dic-31-17 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Terrenos | 70,078,496 | 0 | 39,450,814 | 0 | 0 | 109,529,310 |
| Construcciones en curso | 19,038,928 | 0 | 13,593,054 | (23,370,184) | 0 | 9,261,798 |
| Maquinaria y equipo en montaje | 25,778,557 | 0 | 33,621,916 | (43,827,582) | 0 | 15,572,891 |
| Construcciones y edificaciones | 106,050,178 | 0 | 14,055,019 | 13,480,074 | (771,022) | 132,814,249 |
| Maquinaria y equipo | 373,152,224 | 0 | 27,224 | 15,821,514 | (89,571) | 388,911,391 |
| Equipo de oficina | 3,155,414 | 0 | 0 | 1,951,137 | 0 | 5,106,551 |
| Equipo de cómputo y comunicaciones | 12,154,673 | 0 | 0 | 501,853 | 0 | 12,656,526 |
| Vehículos | 83,959,189 | 0 | 109,581 | 35,255,551 | (1,619,430) | 117,704,891 |
| Transporte Fluvial | 77,731 | 0 | 0 | 0 | 0 | 77,731 |
| Avionetas | 304,590 | 0 | 0 | 0 | 0 | 304,590 |
| Acueductos plantas y redes | 7,174,219 | 0 | 0 | (102,674) | 0 | 7,071,545 |
| Vias | 10,155,036 | 0 | 0 | 290,311 | 0 | 10,445,347 |
| Activos en transito | (1,512) | 0 | 2,108,693 | 0 | 0 | 2,107,181 |
| **Subtotal costo activos fijos** | **$ 711,077,723** | **$ 0** | **$ 102,966,301** | **$ 0** | **(2,480,023)** | **$ 811,564,001** |
| **Depreciación Acumulada** | | | | | | |
| Construcciones y edificaciones | 12,184,176 | 5,971,102 | 0 | 0 | (80,717) | 18,074,561 |
| Maquinaria y equipo | 139,755,851 | 19,056,676 | 0 | 0 | (67,264) | 158,745,263 |
| Equipo de oficina | 2,340,762 | 194,774 | 0 | 0 | 0 | 2,535,536 |
| Equipo de cómputo y comunicaciones | 9,931,491 | 991,351 | 0 | 0 | 0 | 10,922,842 |
| Vehículos | 43,269,280 | 8,711,483 | 0 | 0 | (1,607,542) | 50,373,221 |
| Transporte Fluvial | 18,569 | 5,182 | 0 | 0 | 0 | 23,751 |
| Avionetas | 197,567 | 9,304 | 0 | 0 | 0 | 206,871 |
| Acueductos plantas y redes | 3,552,223 | 524,406 | 0 | 0 | 0 | 4,076,629 |
| Vias de comunicación | 3,931,242 | 903,444 | 0 | 0 | 0 | 4,834,686 |
| **Subtotal depreciación acumulada** | **215,181,161** | **36,367,722** | 0 | 0 | **(1,755,523)** | **249,793,360** |
| **Total activos fijos** | **$ 495,896,562** | **(36,367,722)** | **$ 102,966,301** | **0** | **(724,500)** | **$ 561,770,641** |

## ACTIVOS RECIBIDOS EN LEASING

| DESCRIPCIÓN (LEASING FINANCIERO) | VALOR INICIAL | PLAZO | CUOTAS PENDIENTES | VALOR PENDIENTE | FECHA VENCIMIENTO |
|---|---|---|---|---|---|
| Bascula electrónica 80 TON2 (Planta Castilla) | $ 24,996,538 | 120 meses | 45 | $ 18,309,465 | 2021-09-16 |
| Caldera Babcok and Wilcox (Planta Castilla) | | | | | |
| Centrífuga automática Western 48X316.2 (Planta Riopaila) | | | | | |
| Conductor de caña principal (Planta Castilla) | | | | | |
| Filtro cachaza # 5 (Planta Castilla) | | | | | |
| Mesa alimentadora de caña (Planta Riopaila) | | | | | |
| Molino # 1 Fletcher and Stewar-T (Planta Riopaila) | | | | | |
| Molino # 4 Fletcher and Stewar-T (Planta Riopaila) | | | | | |
| Turbogenerador Westinghouse de 350 (Planta Riopaila) | | | | | |

El canon mensual es de $406,877 y su opción de compra es del 1%.

| DESCRIPCIÓN (LEASING FINANCIERO) | VALOR INICIAL | PLAZO | CUOTAS PENDIENTES | VALOR PENDIENTE | FECHA VENCIMIENTO |
|---|---|---|---|---|---|
| Camioneta Nissan Modelo 2016 placa JFW 899 | $ 97,990 | 36 meses | 21 | $ 66,129 | 2019-09-27 |

El canon mensual es de $3,149 y su opción es del 10%

| DESCRIPCIÓN (LEASING OPERATIVO) | PLAZO | CUOTAS PENDIENTES | VALOR PENDIENTE | FECHA VENCIMIENTO |
|---|---|---|---|---|
| Cosechadora John Deere 3.520 sobre orugas – 2014<br>Ref: IT 83520 TCDT 121314 | 60 meses | 16 | $206,960 | 2019-04-16 |

El canon es de $12,935 y la opción de compra es del 30% del total del Leasing.

| DESCRIPCIÓN (LEASING OPERATIVO) | PLAZO | CUOTAS PENDIENTES | VALOR PENDIENTE | FECHA VENCIMIENTO |
|---|---|---|---|---|
| Cosechadora John Deere 3.520 sobre orugas – 2014<br>Ref: IT 83520 TJET 21506 | 60 meses | 25 | $392,275 | 2020-01-16 |

El canon es de $15,711 y la opción de compra es del 30% del total del Leasing.

| DESCRIPCIÓN (LEASING OPERATIVO) | PLAZO | CUOTAS PENDIENTES | VALOR PENDIENTE | FECHA VENCIMIENTO |
|---|---|---|---|---|
| Cosechadora John Deere 3.520 sobre orugas – 2014<br>Ref: B007600 | 60 meses | 36 | $578,412 | 2021-02-01 |

El canon es de $16,067 y la opción de compra es del 30% del total del Leasing.

| DESCRIPCIÓN (LEASING OPERATIVO) | PLAZO | CUOTAS PENDIENTES | VALOR PENDIENTE | FECHA VENCIMIENTO |
|---|---|---|---|---|
| Vehículos | 60 meses | 7 | $21,742 | 2018-07-24 |

El canon mensual asciende a la suma de $3,106 y la opción de compra es de 1% del total del Leasing.

## 17. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Impuestos diferidos activos | $ 116,739,476 | $ 73,120,886 |
| Impuestos diferidos pasivos | (192,678,235) | (151,278,722) |
| **IMPUESTOS DIFERIDOS (PASIVOS) ACTIVOS NETO** | **$ (75,938,759)** | **$ (78,157,836)** |

El movimiento neto de los impuestos diferidos durante el periodo es el siguiente:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Saldos al 1 de enero | $ (78,157,836) | $ (69,791,711) |
| (Crédito), cargo al estado de resultados | (12,261,242) | 4,053,468 |
| (Crédito), cargo a los otros resultados integrales | 14,480,319 | (12,419,593) |
| **Saldo al 31 de diciembre** | **$ (75,938,759)** | **$ (78,157,836)** |

El detalle del movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos durante el período, con cargo al estado de resultados integrales y aquellos que se presentan en el estado de otros resultados integrales y que no implican un reconocimiento de flujos de efectivo en favor del estado, son los siguientes:

| Impuestos diferidos activos | Semovientes | Propiedad, planta y equipo | Depreciación AF | Otras diferencias | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo al 1 de enero de 2016** | **$ 2,225,411** | **$ 88,687,164** | **$ 0** | **$ 8,331,213** | **$ 99,243,788** |
| Cargo (crédito) al estado de resultados | (637,542) | (24,432,842) | 0 | (1,052,518) | (26,122,902) |
| Cargo (crédito) a los otros resultados integrales | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2016** | **$ 1,587,869** | **$ 64,254,322** | **$ 0** | **$ 7,278,695** | **$ 73,120,886** |
| Cargo (crédito) al estado de resultados * | 562,081 | 2,971,682 | 24,705,381 | 10,115,267 | 38,354,411 |
| Cargo (crédito) a los otros resultados integrales | | 4,491,883 | 615,078 | 157,218 | 5,264,179 |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2017** | **$ 2,149,950** | **$ 71,717,887** | **$ 25,320,459** | **$ 17,551,180** | **$ 116,739,476** |

* Incluye el impuesto diferido por valor de $5,904 millones como reconocimiento parcial del impuesto diferido asociado a las pérdidas fiscales de 2017 y el exceso de renta presuntiva sobre renta líquida por ese mismo año, determinado de acuerdo con la NIC 12, y soportado en las proyecciones de rentas liquidas gravables en los periodos futuros.

| Impuestos diferidos pasivos | Inversiones | Propiedad, planta y equipo | Depreciación AF | Otras diferencias | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo al 1 de enero de 2016** | **$ 3,969,522** | **$ 0** | **$ 158,224,941** | **$ 6,841,036** | **$ 169,035,499** |
| Cargo (crédito) al estado de resultados | (1,136,872) | 0 | 0 | (8,263,015) | (9,399,887) |
| Cargo (crédito) a los otros resultados integrales | (204,319) | 0 | (8,076,183) | (76,388) | (8,356,890) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2016** | **$ 2,628,331** | **$ 0** | **$ 150,148,758** | **$ (1,498,367)** | **$ 151,278,722** |
| Cargo (crédito) al estado de resultados | (530) | 1,115,752 | 20,964,861 | 4,013,086 | 26,093,169 |
| Cargo (crédito) a los otros resultados integrales | 300,300 | 15,055,142 | 205,131 | (254,229) | 15,306,344 |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2017** | **$ 2,928,101** | **$ 16,170,894** | **$ 171,318,750** | **$ 2,260,490** | **$ 192,678,235** |

Se ha efectuado un reconocimiento del importe del activo por impuestos diferidos, toda vez que la compañía evidencia la realización del mismo con los importes de los impuestos diferidos pasivos, presentándose un efecto neto con cargo al estado resultados integrales, toda vez que está inherente la expectativa que se recuperará el primero o liquidará el segundo, por los valores en libros que figuran en las correspondientes partidas.

A su vez, se han reconocido impuestos diferidos activos y pasivos y sus efectos impositivos por fuera del resultado, es decir, contra otro resultado integral o directamente en el patrimonio, toda vez que su génesis obedece al momento de la adopción en la implementación de las normas técnicas del orden contable.

## 18. OBLIGACIONES FINANCIERAS

| Esta cuenta se descompone como sigue: | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| **A. CORRIENTE** | | |
| Sobregiros bancarios tasa promedio 11.54% EA | $ 27,607,319 | $ 11,018 |
| **Bancos Nacionales**: Préstamos en moneda funcional; interés anual promedio del 7.74% pagaderos por trimestre vencido | 46,157,952 | 28,920,915 |
| **Bancos Nacionales**: Préstamos en moneda extranjera; USD 2,492,391 interés libor + 5.0 semestre vencido | 0 | 7,478,941 |
| **Compañías de financiamiento comercial:** Operación leaseback tasa de interés DTF (TA) 4.0 mes vencido y operación leasing DTF(EA) + 5.30% MV | 3,658,808 | 3,159,662 |
| **Bancos de Exterior:** USD 1,842,444 tasa libor + 3.90 trimestre vencido | 0 | 5,528,640 |
| **TOTAL CORRIENTE** | **$ 77,424,079** | **$ 45,099,176** |

Esta cuenta se descompone como sigue:

| B. NO CORRIENTE | Al 31 de diciembre de 2017 | Al 31 de diciembre de 2016 |
|---|---|---|
| **Bancos Nacionales**: Préstamos en moneda funcional, interés anual promedio del 7.74% pagaderos por trimestre vencido | $ 359,851,725 | $ 261,257,231 |
| **Bancos Nacionales:** Préstamos en moneda extranjera, USD 1,907,323 tasa: libro + 5.0 semestre vencido | 0 | 5,723,322 |
| **Compañías de financiamiento comercial:** Operación leaseback tasa de interés DTF (TA) 4.0 mes vencido y operación leasing DTF(EA) + 5.30% MV | 11,946,161 | 15,712,049 |
| **Bancos del exterior:** USD 1,795,023 tasa libro + 3.90 trimestre vencido | 0 | 5,386,344 |
| **TOTAL NO CORRIENTE** | **$ 371,797,886** | **$ 288,078,945** |
| **TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS** | **$ 449,221,965** | **$ 333,178,121** |

Los intereses causados sobre obligaciones a Diciembre 31 de 2017 y de 2016, ascendieron a la suma de $31,315,283 y $30,860,476 respectivamente, los cuales se cargaron a los resultados del ejercicio (ver nota N° 30)

Las obligaciones financieras corresponden a los compromisos contraídos con establecimientos de crédito, y de otras instituciones financieras del país o del exterior. Los pasivos financieros se miden posteriormente a costo amortizado, usando el método de interés efectivo, además los pasivos financieros en moneda extranjera una vez calculado dicho costo se ajustan por diferencia en cambio. El total del costo amortizado calculado en el periodo 2017 y 2016 asciende a $821,894 y $292,288, respectivamente, (ver nota N° 30)

Esta cuenta se descompone como sigue:

| ENTIDADES FINANCIERAS | Al 31 de diciembre de 2017 | Al 31 de diciembre de 2016 |
|---|---|---|
| Banco de Bogotá S.A. | $ 123,952,040 | $ 116,830,067 |
| Bancolombia S.A. | 95,542,809 | 95,526,332 |
| Banco Davivienda S.A. | 89,558,295 | 39,050,464 |
| Banco Popular S.A. | 40,008,952 | 13,306,324 |
| Banco de Bogotá Miami | 0 | 10,914,984 |
| BBVA Banco Ganadero | 34,619,142 | 6,704,064 |
| Itaú BBA Colombia | 56,006,597 | 50,845,886 |
| Banco de Occidente - credencial | 9,534,130 | 0 |
| **TOTAL** | **$ 449,221,965** | **$ 333,178,121** |

Los instalamentos de deuda correspondientes a los cinco (5) años siguientes son:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| 2017 | 0 | 45,099,176 |
| 2018 | 77,424,079 | 33,703,526 |
| 2019 | 24,181,248 | 55,505,843 |
| 2020 | 62,705,630 | 56,743,674 |
| 2021 | 58,187,714 | 60,205,175 |
| 2022 y más | 226,723,294 | 81,920,787 |
| **TOTAL** | **$ 449,221,965** | **$ 333,178,181** |

El D.T.F. al 31 de Diciembre de 2017 es de 5.21% efectivo anual. Las obligaciones financieras están garantizadas con pagarés, cartas de compromiso de exportación, contratos de arrendamiento leasing, y además se tienen las siguientes garantías reales:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| **ACTIVOS DADOS EN GARANTIA** | **2017** | **2016** |
| Terrenos (1) | $ 85,968,400 | $ 53,783,034 |
| Edificaciones (2) | 102,118,815 | 90,740,950 |
| **TOTAL** | **$ 188,087,215** | **$ 144,523,984** |

(1) Este valor comprende:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Planta Castilla | $ 3,341,938 | $ 2,089,063 |
| Avelina Lote B | 41,611,550 | 26,007,031 |
| Lote Bocatoma | 189,360 | 261,316 |
| Paila Abajo 2 Lote A | 238,863 | 150,000 |
| Riopaila A1 Lote 1A | 16,539,063 | 10,336,719 |
| Planta Riopaila | 2,531,250 | 1,581,250 |
| Riopaila B Lote 1 | 19,528,238 | 12,205,469 |
| Lote D Comba | 1,988,138 | 1,242,186 |
| **Total Terrenos** | **$ 85,968,400** | **$ 53,873,034** |

(2) Este valor comprende:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Industriales | $ 79,614,580 | $ 71,362,995 |
| Oficinas | 1,817,005 | 1,799,365 |
| Vivienda Urbana | 13,547,960 | 11,843,045 |
| Institucionales | 7,139,270 | 5,735,545 |
| **Total Edificaciones** | **$ 102,118,815** | **$ 90,740,950** |

## 19. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

### A. DE MATERIA PRIMA

Corresponde principalmente a liquidaciones a favor de proveedores de caña, generadas en los diferentes tipos de contratos de proveeduría, también incluye la reliquidación del precio de las cañas cosechadas en el año, con base en los resultados finales del precio neto de exportación y de los respectivos mercados:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Proveedores de caña | $ 46,527,291 | $ 55,101,547 |
| **SUBTOTAL** | **$ 46,527,291** | **$ 55,101,547** |

### B. PROVEEDORES Y CONTRATISTAS DEL COMERCIO

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Nacionales (1) | $ 31,152,077 | $ 20,290,500 |
| Del exterior (2) | 3,115,880 | 110,768 |
| **SUBTOTAL** | **$ 34,267,957** | **$ 20,401,268** |

(1) Las cuentas por pagar más representativas corresponden a IMECOL por valor de $1,787,386 por compra de tractores y vagones, y a TERPEL por compra de combustibles $1,620,564

(2) La cuenta por pagar más representativa con proveedores del exterior corresponde a la compra de alzadoras al proveedor INDUSTRIAS JOHN DEERE por valor de $2,850,239

### C. COSTOS Y GASTOS POR PAGAR

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Costos y gastos por pagar (seguros, intereses, honorarios, gastos de comercialización, fletes) (1) | $ 64,847,906 | $ 57,516,622 |
| Dividendos decretados por pagar | 6,246,039 | 3,225,674 |
| Retención y aportes de nómina | 3,484,745 | 2,983,793 |
| Acreedores varios | 422,430 | 1,138,689 |
| **SUBTOTAL** | **$ 75,001,120** | **$ 64,864,778** |
| **TOTAL CORRIENTE** | **$ 155,796,368** | **$ 140,367,593** |

(1) El detalle de los costos y gastos por pagar es el siguiente:

| CONCEPTO | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Acreedores oficiales | $ 18,194 | $ 53,658 |
| Aportes y contribuciones | 10,418 | 28,296 |
| Arrendamientos | 151,599 | 350,103 |
| Capacitaciones y seminarios | 0 | 46,476 |
| Contratista operación (I) | 8,368,522 | 8,808,152 |
| Deudas con accionistas o socios | 181 | 181 |
| Deudas con directores | 34,209 | 0 |
| Futuros | 88,603 | 5,183,987 |
| Gastos bancarios | 59,009 | 59,301 |
| Gastos legales y notariales | 14,097 | 593 |
| Honorarios y comisiones (II) | 3,056,277 | 1,948,399 |
| Obras civiles (III) | 2,214,844 | 1,916,823 |
| Otros costos por pagar (IV) | 39,970,091 | 33,255,361 |
| Peajes | 1,037 | 14,360 |
| Retenciones y aptes.de nomina-salud | 583,277 | 29,639 |
| Seguros | 11,805 | 16,203 |
| Servicios de comedor y hoteles | 295,663 | 161,421 |
| Servicios públicos | 11,543 | 1,839 |
| Servicios tecnicos y mantenimiento (V) | 4,266,211 | 2,676,098 |
| Tiquetes aereos | 593 | 18,400 |
| Transporte (VI) | 5,691,733 | 2,947,331 |
| **TOTAL** | **$ 64,847,906** | **$ 57,516,622** |

(I) Las acreencias por concepto de servicios de la operación de campo, cosecha, maquinaria.

(II) Las cuentas por pagar más representativas son a Sonda de Colombia S.A. por valor de $554 millones correspondiente a hosting y comunicaciones, Aquila Pacifico S.A.S. por valor de $170 millones correspondiente asesoría técnica, Ogilvy & Mather Colombia S.A.S. por valor de $108 millones correspondiente a diseño de publicidad.

(III) Incluye $1,168 millones de Industrias AVM S.A. por montaje de planta Extractora de Aceite de Palma.

(IV) Incluye $20,534 millones pendientes por pagar a la Superintendencia de Industria y Comercio por la multa según resolución N° 80847 del 07 de Octubre de 2015 y el acuerdo de pago del auto N° 7895, $5,466 millones a Grupo Factoring de Occidente por negociación de facturas de proveedores, $2,018 millones a Asocaña por concepto de FEPA y cuotas de mantenimiento, $1,785 millones al Dr. Texeira

de Lima Filho por concepto de retiro transaccional no salarial, $1,496 millones al Banco de Bogotá S.A. por concepto de descuentos realizados a proveedores de caña para pago de obligaciones, y $1,454 millones a Organización Terpel S.A. por concepto de combustible.

(V) Corresponde a los servicios de mantenimiento de la fábrica y servicios técnicos.

(VI) Acreencia por concepto de transporte de personal, transporte de fletes y acarreos, y transporte de azúcar y miel.

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| **NO CORRIENTE** | **2017** | **2016** |
| Gastos generales por pagar (3) | 126,146 | 226,146 |
| Cuentas por pagar a extrabajadores | 13,600 | 13,600 |
| **TOTAL NO CORRIENTE** | **$ 139,746** | **$ 239,746** |

(3) En el 2017 este valor incluye $100 millones pendientes por pagar a la Fundación del Desarrollo del Pacifico, que de acuerdo con el acta N° 161 de Junta Directiva del 2016/05/25.

## 20. CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS

Corresponde a los saldos adeudados a las sociedades vinculadas**:**

### A. CORRIENTE

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Cuentas por pagar a vinculadas (1) | 23,232,692 | 48,822,855 |
| **TOTAL** | **$ 23,232,692** | **$ 48,822,855** |

(1) Las cuentas por pagar a vinculadas, corresponden a:

| SOCIEDADES | CONCEPTO | Al 31 de diciembre de 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| Agroindustriales La Conquista S.A.S. | Servicios agrícolas | $ 632,653 | $ 1,197,211 |
| Cosecha del Valle S.A.S. | Servicio corte de caña | 1,222,129 | 3,878,055 |
| | Préstamos | 396,296 | 0 |
| Castilla Cosecha S.A. | Servicio corte de caña | 871,390 | 1,093,152 |
| | Préstamos | 56,440 | 0 |
| Destilería Riopaila ZFPE S.A.S. | Vinaza y alcohol anhidro | 1,336,524 | 678,801 |
| | Préstamos | 13,569,913 | 39,100,453 |
| | Intereses | 576,666 | 267,382 |
| | Asesoria técnica | 14,841 | 0 |
| Riopaila Palma S.A.S. | Servicios agrícolas | 54,432 | 352,281 |
| | Palma | 216,708 | 0 |
| Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. | Energía | 2,026,893 | 0 |
| Sociedades S.A.S. (Altillanura) | Arrendamiento tierras | 2,257,807 | 2,255,520 |
| **TOTAL** | | **$ 23,232,692** | **$ 48,822,855** |

**B. NO CORRIENTE**

| SOCIEDADES | CONCEPTO | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| Destilería Riopaila ZFPE S.A.S. | Préstamos | $ 1,419,673 | $ 0 |
| Sociedades S.A.S. (Altillanura) | Inversión | 489,077 | 0 |
| **TOTAL** | | **$ 1,908,750** | **$ 0** |

Estos préstamos tienen una tasa efectiva del 8.60%

## 21. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 de diciembre de 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Cálculo actuarial (1) | $ 2,622,675 | $ 1,791,101 |
| Salarios por pagar | 564,827 | 446,204 |
| Cesantías (2) | 3,983,427 | 2,484,136 |
| Intereses sobre cesantías | 788,012 | 579,717 |
| Vacaciones por pagar | 3,852,338 | 3,297,404 |
| Prima de vacaciones | 1,589,989 | 1,390,881 |
| Prestaciones liquidadas, en tesorería | 785,552 | 250,000 |
| **TOTAL CORRIENTE** | **$ 14,186,820** | **$ 10,239,443** |
| **No Corriente** | | |
| Cálculo actuarial (1) | $ 23,466,378 | $ 22,622,475 |
| Cesantías | 2,655,618 | 2,032,474 |
| Compensación variable | 0 | 23,566 |
| **TOTAL NO CORRIENTE** | **$ 26,121,996** | **$ 24,678,515** |

## (1) CALCULO ACTUARIAL

### PENSIONES DE JUBILACIÓN

La obligación por pensiones de jubilación representa el valor presente, de todas las mesadas futuras que la Compañía deberá cancelar en un futuro a aquellos trabajadores o beneficiarios de estos, que cumplan ciertos requisitos de ley en cuanto a edad, tiempo de servicio y otros, determinado con base en estudios actuariales.

Con la Ley 100 de 1993, en vigencia a partir del 01 de Abril de 1994, la Compañía cubre su obligación pensional a través del pago de aportes al Instituto de Seguros Sociales (En liquidación, a partir del 1° de octubre de 2012 la Nueva Administradora del régimen de prima media con prestación definida es Colpensiones), y a los Fondos Privados de Pensiones, en los términos y condiciones contemplados en dicha ley.

Aquellos empleados que al 31 de Marzo de 1994 tenían más de 40 años (hombres) o 35 años (mujeres) y más de 15 años de servicio, quedaron cubiertos con un régimen especial de transición consistente en la obtención del beneficio de pensión en las condiciones vigentes antes del 01 de Abril de 1994.

Para los empleados cubiertos por el régimen pensional establecido por la ley anterior, la Compañía realiza el pago, y determina y registra su pasivo pensional de la siguiente forma:

### DETERMINACIÓN DEL PASIVO PARA EMPLEADOS PENSIONADOS

Durante el año, la Compañía realiza el pago de las mesadas, de acuerdo con la legislación vigente. Para dar cumplimiento específico al marco regulatorio contable vigente (Adopción de NIIF - Norma internacional de contabilidad N° 19, revisada en 2011), se prepara un estudio actuarial con base en una serie de hipótesis económicas y demográficas (Tasa de descuento, inflación, tasa de incremento de pensiones, edad de retiro, mortalidad) las cuales permiten estimar el valor presente de las obligaciones pensionales. **Al 31 de diciembre de 2017, el valor del cálculo actuarial por pensiones de jubilación asciende a $26,089.1 millones.**

De manera simultánea, anualmente se prepara un estudio actuarial para actualizar el valor de su obligación pensional, y amortiza dicha obligación de acuerdo con los porcentajes fijados, en concordancia con las

normas fiscales. Al 31 de diciembre, y solo para efectos fiscales, la compañía ha amortizado un 90.23% de dicho calculo actuarial de jubilados.

**METODO ACTUARIAL USADO**

De acuerdo con el informe del estudio, el cálculo corresponde al estimado de la situación financiera del plan en una fecha específica. No predice la situación financiera futura del plan ni su capacidad para pagar los beneficios futuros. Con el transcurrir del tiempo, el costo total del plan dependerá de un número de factores, incluyendo el monto de los beneficios pagados, el número de personas que reciben los beneficios, los gastos administrativos del plan y los rendimientos obtenidos por los activos destinados para el pago de beneficios, según aplique. Estos montos y demás variables son inciertos y desconocidos al momento de la valoración y únicamente se predicen de tal forma que estén en un rango razonable de posibilidad. El informe actuarial también resalta que dado que no es factible o práctico modelar todas las variables, es posible haber usado información resumida, estimada, o simplificada para algunos casos, con el fin de facilitar la modelación de eventos futuros en una forma eficiente, así como haber excluido factores o información que, a juicio del Actuario, no afecta significativamente los resultados de la valoración. De acuerdo con dicho informe, el uso de las mencionadas técnicas de simplificación, no afectan la razonabilidad de los resultados de la valoración actuarial para el plan. A continuación, se resumen los resultados obtenidos de la valoración:

El informe resalta que los pasivos y el costo de los servicios del periodo corriente se calcularon utilizando el método denominado “Unidad de Crédito Proyectado”. Bajo este método consiste en cuantificar los beneficios de cada participante en el plan a medida que se tiene derecho sobre ellos, teniendo en cuenta los incrementos futuros de salario y la fórmula del plan para la asignación de beneficios. Por lo tanto, el beneficio total estimado al que cada participante se espera que tenga derecho al separarse de la empresa se divide en unidades, cada una asociada con un año de servicio acreditado, ya sea pasado o futuro.

La valoración se realiza individualmente para cada jubilado. Mediante la aplicación de las hipótesis actuariales, se calcula el monto del beneficio proyectado que depende de la fecha estimada de separación, el servicio acreditado y el salario en el momento del hecho causante.
El beneficio estimado al que tiene derecho un individuo, para efectos de una valoración asociada a una fecha de separación, corresponde al beneficio descrito en el plan calculado con el salario proyectado para el beneficio a la fecha de separación esperada.

El beneficio atribuido por el servicio prestado durante un periodo es la diferencia entre la obligación de la valoración al final del periodo menos la obligación al inicio del periodo, es decir a la fecha de la

valoración. Por lo tanto, la obligación por beneficios definidos del plan al 31 de diciembre de 2017 se calcula aplicando, sobre la cuantía total del beneficio estimado, la proporción existente entre el servicio acreditado a la fecha de medición y el servicio total que alcanzará cada participante a la fecha de separación esperada. La obligación por beneficios definidos del plan es la suma de la obligación de cada individuo a la fecha de medición, y el costo de los servicios del periodo corriente del plan se calcula como la suma de los costos de los servicios individuales del periodo corriente.

Las principales hipótesis económicas y demográficas utilizadas en la valoración corresponden a:

| Hipótesis utilizadas para determinar las obligaciones por beneficios definidos | Al 31 de diciembre 2017 | Al 31 de diciembre 2016 |
|---|---|---|
| Tasa de descuento | 6.75 | 7.5 |
| Tasa de incremento de pensiones | 3.5 | 3.5 |
| Inflación | 3.5 | 3.5 |
| Edad de retiro | Hombres 62 años | Hombres 62 años |
| | Mujeres 57 años | Mujeres 57 años |
| Mortalidad | Según tabla de hipótesis demográfica, partiendo de 30 años (hombres 0.084%, mujeres 0.047%) y finalizando en 110 años (hombres 100%, mujeres 100%). | |

**INFORMACIÓN DE LOS PARTICIPANTES DEL PLAN**

La obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017 y el costo estimado para el año fiscal que finaliza el 31 de diciembre de 2018, están basados en la información de los participantes al 30 de noviembre de 2017. El resumen es el siguiente:

| Personal jubilado y beneficiario | Al 31 de diciembre 2017 | Al 31 de diciembre 2016 |
|---|---|---|
| Número de personas | 285 | 293 |
| Pensión anual promedio, en $ | 9,302,304 | 8,757,922 |
| Edad promedio | 79.89 | 79.83 |

**RESERVA ACTUARIAL**

Conforme al estudio actuarial y a la aplicación de la metodología de amortización de la normatividad vigente, la cual contempla que ésta se actualice al 100% del resultado del estudio, la reserva actuarial al 31 de diciembre de 2017 asciende a $26,089.1 millones. Este valor representa un incremento del 6.86% con respecto del valor de la reserva del año inmediatamente anterior.

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Cálculo actuarial pensiones de jubilación | $ 26,089,053 | $ 24,413,577 |
| **Pensiones de jubilación amortizadas** | **$ 26,089,053** | **$ 24,413,577** |
| Porcentaje amortizado | **100%** | **100%** |

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Porción corriente | $ 2,622,675 | $ 1,791,101 |
| Porción no corriente | 23,466,378 | 22,622,476 |
| **Subtotal** | **$ 26,089,053** | **$ 24,413,577** |

El valor registrado en gastos por pensiones de jubilación se descompone como sigue:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Gasto (recuperación) de amortización cálculo actuarial | $ (656,519) | $ 2,277,792 |
| **Subtotal gasto (recuperación) amortización de pasivo pensional según cálculo actuarial** | **$ (656,519)** | **$ 2,277,792** |
| Pagos de mesadas | 2,763,190 | 2,482,160 |
| **TOTAL** | **$ 2,106,671** | **$ 4,759,952** |

(2) El incremento de las cesantías en 2,122 millones esta explicado en el exceso de provisión sobre el pago: provisión $6,630 millones y pago $ 4,508 millones.

## 22. OTRAS PROVISIONES

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Administración, producción (1) | $ 4,484,755 | $ 5,780,547 |
| Captación de aguas | 117,590 | 406,032 |
| Costo administrativo | 0 | 853,756 |
| Honorarios | 95,197 | 0 |
| Servicio de mantenimiento | 0 | 6,142 |
| Servicio de transporte | 254,856 | 0 |
| Servicios públicos | 0 | 92,671 |
| Otros servicios | 178,741 | 0 |
| **TOTAL** | **$ 5,131,139** | **$ 7,139,148** |

(1) Corresponde a los siguientes conceptos:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| **CONCEPTO** | **2017** | **2016** |
| Labores de campo y fábrica | $ 0 | $ 395,000 |
| Honorarios | 150,000 | 1,134,698 |
| Servicio de maquinaria | 0 | 42,676 |
| Software | 0 | 9,638 |
| Contingencia cooperativa | 275,000 | 0 |
| Casos laborales e indemnizaciones * | 824,606 | 981,719 |
| Sanción UGPP ** | 2,000,000 | 2,000,000 |
| Liquidación precios de caña *** | 1,235,149 | 1,216,816 |
| **TOTAL** | **$ 4,484,755** | **$ 5,780,547** |

* Corresponde a los siguientes procesos: procesos ordinarios laborales de primera instancia por valor de $ 794.584, única instancia por $22 y declarativo RCE $30,000.

** Corresponde a provisión administrativa para cubrir sanción de la Unidad Administrativa Especial de Gestión Pensional y Contribuciones Parafiscales de la Protección Social (UGPP), en relación con la fiscalización de la adecuada, completa y oportuna liquidación y pago de las contribuciones del Sistema de la Protección Social, por parte de Riopaila Castilla S.A., correspondiente a los periodos 2011, 2012 y 2013. Esta Entidad profirió a RIOPAILA CASTILLA S.A., liquidación oficial N° RDO. 484 del 12 de junio de 2015, por el no pago e inexactitud en las autoliquidaciones y pagos de los aportes al Sistema de la Protección Social, por los períodos 1° de enero de 2011 al 31 de diciembre de 2011 y del 1° de enero de 2013 al 31 de diciembre de 2013, y sanción por inexactitud por los períodos 1° de enero de 2013 al 31 de diciembre de 2013. En Diciembre del año 2016 se interpuso demanda de Nulidad y Restablecimiento del Derecho ante la Jurisdicción Contencioso Administrativa, contra la Resolución de la UGPP que impuso la sanción a RIOPAILA CASTILLA S. A., dentro del proceso la UGPP ya dio contestación a la demanda y nos encontramos a la espera de fijación de fecha para celebrar la primera audiencia de conciliación y trámite.

*** Corresponde al valor provisionado para atender reclamación de proveedores a los cuales no se les reconoció garantías en sus liquidaciones de caña de 2017, debido a que se presentaron incendios en las cañas beneficiadas, y sobre los cuales no se clarificó respecto de la efectividad de las medidas de mitigación en dichos eventos. También incluye provisión para atender reclamación en renovación de proveedores.

## 23. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| **A. CORTO PLAZO** | **2017** | **2016** |
| Retención en la fuente renta (1) | $ 3,444,595 | $ 3,100,094 |
| Autorretención del CREE (1) | 0 | 306,472 |
| Impuesto a las ventas retenido (2) | 322,289 | 333,442 |
| Impuesto industria y comercio retenido (3) | 130,304 | 126,913 |
| Impuesto sobre las ventas por pagar (4) | 0 | (183,470) |
| Impuesto de industria y comercio (5) | 5,028,560 | 5,986,379 |
| Otros impuestos | 0 | 1,686 |
| **TOTAL CORTO PLAZO** | **$ 8,925,748** | **$ 9,671,516** |

(1) Los saldos por pagar por concepto de retención y autorretención en la fuente a título del impuesto de renta, corresponden a los valores causados a diciembre 31 de 2017 por las compras de bienes y servicios realizadas a terceros proveedores contribuyentes de renta, así como en el caso de la autorretención la cual se practica por los ingresos realizados a favor de Riopaila Castilla y que fueron pagados en el mes de enero del año 2018 con ocasión a la presentación de la declaración de retención en la fuente del mes de diciembre de 2017.

El artículo 376 de la Ley 1819 de 2016 eliminó el Impuesto sobre la Renta para la Equidad CREE, y en consecuencia derogó la Autorretención por el citado tributo.

El decreto 2201 del año gravable 2016 reglamentó la autorretención en la fuente por renta especial, la cual es aplicable a partir del 1 de enero de 2017 y reemplazo la derogada autorretención del CREE.

(2) El saldo por pagar por concepto de retención en la fuente por IVA, corresponden a los valores causados a diciembre 31 de 2017 por las compras de bienes y servicios gravados con IVA realizadas a terceros proveedores pertenecientes al régimen común y por tener Riopaila Castilla la calidad de agente retenedor del IVA como gran contribuyente.

El artículo 376 de la Ley 1819 de 2016 eliminó la retención en la fuente por IVA al régimen simplificado por parte de los agentes retenedores pertenecientes al régimen común del IVA.

(3) El saldo por pagar por concepto de retención en la fuente por ICA, corresponden a los valores causados a diciembre 31 de 2017 por las compras de bienes y servicios gravados con dicho tributo realizadas a terceros proveedores contribuyentes de ICA y por tener Riopaila Castilla la calidad de agente retenedor en cada uno de los respectivos entes territoriales.

(4) El Impuesto sobre las ventas por pagar presenta saldo a favor por el año gravable de 2017, toda vez que los impuestos descontables son superiores al impuesto generado, el cual se incluye en la Nota 10 de los Activos por Impuestos Corrientes.

(5) El Impuesto corriente de industria y comercio por pagar se calculó con base a los ingresos gravados del período realizados en cada una de las plantas fabriles de los municipios de Pradera y Zarzal y teniendo en cuenta los cambios incorporados por la reforma tributaria Ley 1819 de 2016 en materia del hecho generador, entre otros aspectos. Este impuesto se declara y paga en cada ente territorial en el año gravable de 2018.

## 24. OTROS PASIVOS

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Anticipos recibidos por clientes de azúcar | $ 594,980 | $ 577,134 |
| Valores recibidos de terceros | 11,973 | $ 0 |
| Anticipos varios | 0 | 489,235 |
| Retenciones a terceros sobre contratos (1) | 3,760,758 | 3,308,719 |
| Anticipo por ventas varias (chatarra, ganado, semilla) | 24,127 | 160,302 |
| **TOTAL CORRIENTE** | **$ 4,391,838** | **$ 4,535,390** |

(1) Corresponde a retenciones practicadas a terceros sobre contratos al 31 de diciembre para asegurar el cumplimiento de los contratos, esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Retención de garantia 15% | $ 178 | $ 0 |
| Retención de garantia 12% | 3,649,659 | 3,073,985 |
| Retención de garantia 10% | 67,684 | 67,630 |
| Retención de garantia 9% | 32,100 | 155,967 |
| Retención de garantia 8% | 11,137 | 11,137 |
| **TOTAL PROVEEDORES** | **$ 3,760,758** | **$ 3,308,719** |

## 25. PATRIMONIO

El patrimonio total presenta una disminución neta de $ 16,099,271 durante 2017, la cual se explica por:

| | | 2017 | | 2016 |
|---|---|---|---|---|
| **Patrimonio Inicial** | **$** | **498,372,666** | **$** | **458,505,136** |
| Resultado del ejercicio | | (40,531,980) | | 53,537,085 |
| **Subtotal** | **$** | **457,840,686** | **$** | **512,042,221** |
| Dividendos pagados | | (37,475,960) | | (19,353,765) |
| **Subtotal** | **$** | **420,364,726** | **$** | **492,688,456** |
| Revalorizaciones | | 61,908,669 | | 5,684,210 |
| **Patrimonio Final** | **$** | **482,273,395** | **$** | **498,372,666** |
| **(Disminución) Aumento del patrimonio** | **$** | **(16,099,271)** | **$** | **39,867,530** |

### A. CAPITAL

El capital autorizado por valor de $7.974.486 está representado por 59.733.975 acciones comunes con un valor nominal de 133.50 pesos cada una, de las cuales están suscritas y pagadas 59.733.929, para un total de capital suscrito y pagado de $7.974.480.

El saldo de superávit de capital (neto), incluye $1,708 a favor, el cual se genera por el exceso de capital suscrito y pagado no asignable a acciones en circulación, al momento de realizar la fusión patrimonial mediante la cual Riopaila Industrial S.A. (hoy Riopaila Castilla S.A.) absorbió a Castilla Industrial S.A., en diciembre de 2007. También se computa en este rubro, el fraccionamiento de acciones, pagado en efectivo durante el proceso de escisión con: a) 31 acciones con las sociedades (escindidas) Inversiones Industriales, Comerciales y Financieras S.A. e Inversiones Nacionales S.A., registrado en enero de 2009, b) 27 acciones en el proceso de escisión de Riopaila Agrícola S.A. (escindida) registrado en septiembre de 2009, c) 29 acciones en la escisión de Castilla Agrícola (escindida) registrado en febrero de 2010. En estos procesos,

Riopaila Castilla S.A. actuó como entidad beneficiaria. En total se pagaron 87 acciones propias por efecto del fraccionamiento.

Al 31 de diciembre de 2017, la sociedad cuenta con 59.733.842 acciones pagadas y en circulación de un valor nominal de $133.50 por acción.

**B. RESERVA LEGAL OBLIGATORIA**

De acuerdo con la ley Colombiana, la compañía debe transferir como mínimo el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que ésta sea igual como mínimo al 50% del capital suscrito. Esta reserva no está disponible para ser distribuida pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

**C. RESERVAS VOLUNTARIAS**

Incluyen las reservas para inversión en futuros ensanches, para proyectos de modernización, y para protección de inversiones, las cuales han sido constituidas por disposición de la Asamblea General de Accionistas con fines específicos. Estas reservas no tienen ninguna restricción y se encuentran a disposición de la Asamblea General de Accionistas.

**D. DIVIDENDOS EN EFECTIVO**

La Asamblea General de Accionistas en su sesión ordinaria del 29 de Marzo de 2017, aprobó un dividendo no gravado de $52.28 por acción y por mes ($627.38 por año), el primer instalamento se pagó el día 07 de Abril de 2017, el segundo el 17 de Abril de 2017 y a partir del 10 de cada mes durante los meses de Mayo de 2017 a Febrero de 2018 inclusive.

## 26. INGRESOS Y COSTOS OPERACIONALES

## A. INGRESOS OPERACIONALES

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Ventas brutas (incluye azúcar y miel) | 752,516,995 | 875,734,032 |
| Venta de alcohol industrial, anhidro y carburante | 0 | 1,596 |
| Cesión (neta) Fondo de Estabilización de precios FEPA | (13,608,451) | (14,624,104) |
| Devoluciones, rebajas y descuentos | (1,692,170) | (1,920,536) |
| Ajustes a valor razonable activos biologicos (levante), Valle del Cauca | (4,539,801) | 2,031,626 |
| **TOTAL VENTAS NETAS (AZUCAR, MIELES Y ALCOHOL)** | **$ 732,676,573** | **$ 861,222,613** |
| Venta de jugo clarificado y miel B | 64,702,441 | 86,273,959 |
| Venta de vapor (1) | 5,999,570 | 4,298,048 |
| Venta de energía electrica | 1,980,187 | 1,811,471 |
| **TOTAL VENTAS NETAS (JUGO CLARIFICADO, VAPOR Y ENERGÍA)** | **$ 72,682,198** | **$ 92,383,478** |
| **TOTAL VENTAS NETAS (AZUCAR, MIELES , ALCOHOL, VAPOR Y ENERGÍA)** | **$ 805,358,771** | **$ 953,606,091** |
| Venta de caña y otros productos agrícolas (2) | 6,857,518 | 9,173,149 |
| Venta de caña Bioenergy Zona Franca S.A.S. (3) | 17,276,769 | 13,988,848 |
| Ajustes a valor razonable activos biologicos (levante), La Conquista | (5,006,322) | 858,588 |
| Servicios agrícolas a terceros | 24,295,342 | 24,755,206 |
| Venta de soya | 221,871 | 0 |
| Ajuste a valor razonable Agrosilvopastoril | 1,157,500 | 0 |
| Venta de ganado | 366,789 | 141,990 |
| **TOTAL VENTAS NETAS DE CAÑA Y SERVICIOS AGRICOLAS, SOYA Y GANADO** | **45,169,467** | **48,917,781** |
| **TOTAL INGRESOS OPERACIONALES** | **$ 850,528,238** | **$ 1,002,523,873** |

(1) Venta de vapor: Riopaila Castilla S.A., firmó un acuerdo comercial con Destilería Riopaila S.A.S ZFPE, en el cual se establece el suministro de vapor resultante del calentamiento de agua en los tachos, cuya materia prima es el bagazo. Este vapor se facturó en el año 2017 a la Destilería y debía cumplir con las especificaciones necesarias para el proceso que va a la destilación y evaporación en dicha planta.

(2) A Continuación se detalla la variación presentada por venta de caña y otros productos agrícolas en el año 2017:

| VARIACION VENTA DE CAÑA Y OTROS PRODUCTOS AGRICOLAS | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Ingenio Carmelita S.A. | 0 | 981 |
| Ingenio del Cauca S.A. | 17,365 | 209,205 |
| Ingenio La Cabaña S.A. | 5,769,053 | 7,113,271 |
| Ingenio Providencia S.A. | 0 | 572,471 |
| Ingenio Risaralda S.A. | 0 | 183 |
| Industrias Alimenticias el Trebol S.A. | 0 | 749,204 |
| Mayagüez S.A. | 434,757 | 112,045 |
| Trapiche La Palestina S.A. | 636,344 | 400,609 |
| Unión Temporal Proyectos | 0 | 15180 |
| **TOTAL VARIACION** | **$ 6,857,519** | **$ 9,173,149** |

(3) Corresponde al total facturado a la sociedad Bioenergy Zona Franca S.A.S., por concepto de caña entregada en bascula durante el 2017, como resultado de algunos atrasos en los procesos de producción de Bioenergy incurridos durante el 2017, la compañía recibió en el período en calidad de ingresos, un total de $ 4, 800 millones**,** los cuales están asociado al costo de producción de la caña y del corte (amortización de plantaciones agrícolas), de conformidad con las políticas contables de amortización y de asociación de costos e ingresos.

Los rubros relacionados con el valor de reconocimiento recibido de parte de Bioenergy, corresponde a:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Nómina Riopaila | 520,914 | 0 |
| Renting - Imerent | 402,153 | 0 |
| Mantenimiento | 98,632 | 0 |
| Transporte de Personal Propio | 56,246 | 0 |
| Transporte de Caña | 254,856 | 0 |
| Costo Financiero Maquinaria y Eq. Cosecha | 151,168 | 0 |
| Sobre costo Arrendamiento | 735,716 | 0 |
| Incendio Hacienda Chaparral | 113,368 | 0 |
| Menor caña por Pérdida TCH | 2,288,891 | 0 |
| Acuerdo, otras afectaciones | 178,056 | 0 |
| Compensación Caña picada al piso | 0 | 6,327,492 |
| **TOTAL** | **$ 4,800,000** | **$ 6,327,492** |

## B. COSTOS DE VENTAS

A continuación se detallan los costos por ventas asociados a los ingresos operacionales con el respectivo margen bruto de utilidad:

| INGRESOS Y COSTOS DE VENTAS AÑO 2017 | INGRESO | COSTO | MARGEN BRUTO | % MARGEN BRUTO |
|---|---|---|---|---|
| Ventas brutas (azucar, mieles) | 752,516,995 | | | |
| Cesion (neta) fondo de estabilizacion | (13,608,451) | | | |
| Devoluciones y rebajas | (1,692,170) | | | |
| Ajustes a valor razonable activos biologicos (levante) | (4,539,801) | | | |
| **TOTAL VENTAS NETAS (AZUCAR, MIELES Y ALCOHOL) (1)** | **$ 732,676,573** | **$ 692,044,756** | **$ 40,631,817** | **5.55%** |
| Venta de jugo clarificado y miel B | 64,702,441 | 65,318,001 | (615,560) | -0.95% |
| Ventas de vapor | 5,999,570 | 5,999,570 | - | 0.00% |
| Ventas de energia electrica | 1,980,187 | 789,999 | 1,190,188 | 60.10% |
| **TOTAL VENTAS NETAS (JUGO CLARIFICADO, VAPOR Y ENERGÍA)** | **$ 72,682,198** | **$ 72,107,570** | **$ 574,628** | **0.79%** |
| **TOTAL VENTAS NETAS (AZUCAR, MIELES , ALCOHOL, VAPOR Y ENERGÍA)** | **$ 805,358,771** | **$ 764,152,326** | **$ 41,206,445** | **5.12%** |
| Venta de caña Bioenergy Zona Franca S.A.S. (2) | 17,276,769 | 21,597,555 | (4,320,786) | -25.01% |
| Ajustes a valor razonable activos biologicos (levante) | (5,006,322) | 0 | (5,006,322) | 100.00% |
| **Subtotal Caña Bioenergy** | **$ 12,270,447** | **$ 21,597,555** | **$ (9,327,108)** | **-76.01%** |
| Venta de caña para moler y semilla | 6,857,518 | 7,930,274 | (1,072,756) | -15.64% |
| Servicios agricolas a terceros | 24,295,342 | 23,587,270 | 708,072 | 2.91% |
| Venta de soya | 221,871 | 485,544 | (263,673) | -118.84% |
| Ajuste a valor razonable Agrosilvopastoril | 1,157,500 | 0 | 1,157,500 | 100.00% |
| Venta de ganado | 366,789 | 250,654 | 116,135 | 31.66% |
| **TOTAL VENTAS NETAS DE CAÑA Y SERVICIOS AGRICOLAS, SOYA Y GANADO** | **$ 45,169,467** | **$ 53,851,297** | **$ (8,681,830)** | **-19.22%** |
| **TOTAL INGRESOS Y COSTOS OPERACIONALES** | **$ 850,528,238** | **$ 818,003,623** | **$ 32,524,615.40** | **3.82%** |

(1) El costo incluye provisión de deudores por valor de $335,135 (ver (7) en la nota N°8), provisión de inventarios por $1,159,992 (ver nota N° 11) y provisión de ganadería por $322,429 (ver nota N° 12)

(2) Los costos de amortización de la caña (A.P.S. y levantamiento) y el costo del corte, asociados a los ingresos, recibidos ascendieron en 2017 a $15,884 millones y $5,713 de cosecha.

## 27. GASTOS DE ADMINISTRACION

### GASTOS DE ADMINISTRACION

| Esta cuenta se descompone como sigue: | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Gastos de personal | $ 23,740,045 | $ 23,932,824 |
| Honorarios (1) | 5,670,976 | 5,841,223 |
| Impuestos | 301,250 | 182,685 |
| Arrendamientos (2) | 1,939,201 | 637,279 |
| Contribuciones y afiliaciones | 2,903,873 | 2,826,458 |
| Seguros | 984,780 | 676,676 |
| Servicios (3) | 4,402,102 | 3,632,125 |
| Gastos Legales | 133,815 | 70,459 |
| Mantenimiento y reparaciones | 1,903,198 | 1,869,412 |
| Adecuación e instalación | 91,361 | 87,507 |
| Gastos de viaje | 1,078,232 | 1,604,094 |
| Depreciaciones y amortizaciones (4) | 2,906,782 | 1,009,611 |
| Provisiones (5) | 321,057 | 380,166 |
| Diversos | 1,503,166 | 2,117,698 |
| **TOTAL** | **$ 47,879,838** | **$ 44,868,217** |

(1) Corresponde principalmente a la contratación de especialistas jurídicos y asesores administrativos, los cuales atendieron asesorías jurídicas, procesos judiciales y trámites administrativos. También incluye los honorarios pagados a los miembros de Junta Directiva, la revisoría fiscal y asesorías y asistencia a Gestión Humana. Discriminados de la siguiente manera:

| CONCEPTO | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Asesoría administrativa * | $ 1,929,137 | $ 2,351,354 |
| Asesoría financiera | 209,782 | 117,645 |
| Asesoría juridica | 1,146,460 | 1,737,414 |
| Asesoría tecnica | 250,522 | 48,369 |
| Asesoría tributaria | 144,344 | 53,414 |
| Avalúos | 104,000 | 250 |
| Calculo actuarial | 21,617 | 26,426 |
| Cursos y seminarios | 8,316 | 24,468 |
| Junta directiva | 988,071 | 895,222 |
| Revisoría fiscal | 288,111 | 204,140 |
| Selección de personal | 339,249 | 305,924 |
| Varios | 241,367 | 76,596 |
| **TOTAL HONORARIOS** | **$ 5,670,976** | **$ 5,841,223** |

* Corresponde al pago por los siguientes conceptos:

| | CONCEPTO | | 2017 |
|---|---|---|---|
| KPMG Advisory Tax & Legal S.A.S. | Proyecto alas | | 523,996 |
| KPMG Advisory Tax & Legal S.A.S. | Auditoria Staff | | 58,000 |
| Advantis Consultoria Gerencial | Proyecto PMO | | 547,406 |
| PCG S.A. | Estudio de mercado | | 126,963 |
| Ernest & Young S.A.S. | Servicios de auditoría | | 116,059 |
| Salud, riesgo y recursos humanos conultores LTDA. | Capacitación estudio salarial | | 88,668 |
| Banca de inversión Bancolombia | Proyecto alas | | 80,000 |
| Otros | | | 388,045 |
| **TOTAL** | | **$** | **1,929,137** |

(2) El aumento corresponde principalmente por el canon de arrendamiento de las oficinas sede Cali por un valor de $111,202 mensual.

(3) Corresponde a los siguientes conceptos:

| CONCEPTO | | 2017 | | 2016 |
|---|---|---|---|---|
| Servicio de aseo | $ | 522,933 | $ | 471,479 |
| Servicio de vigilancia | | 121,177 | | 198,907 |
| Servicios temporales | | 318,625 | | 204,697 |
| Servicios de procesamiento electronico de datos | | 4,700 | | 0 |
| Servicios de hosting * | | 1,086,506 | | 810,477 |
| Servicio de comunicación de datos | | 656,508 | | 611,645 |
| Serv-acueducto alcantarillado y captacion de aguas | | 9,866 | | 1,451 |
| Servicios de energia electrica | | 173,834 | | 179,603 |
| Servicio de telefono | | 55,325 | | 51,391 |
| Servicios de internet | | 21,551 | | 76,553 |
| Servicio telefono celular | | 87,965 | | 77,329 |
| Servicio de correo, portes y telegramas | | 14,865 | | 14,595 |
| Transporte personal buses ** | | 566,158 | | 248,136 |
| Servicio de trasteos | | 770 | | 0 |
| Serv transporte varios en taxis | | 224,533 | | 320,518 |
| Otros servicios | | 534,284 | | 363,520 |
| Servicio empastada, encuadernación, anillado | | 2,502 | | 1,225 |
| Fumigación | | 0 | | 600 |
| **TOTAL SERVICIOS** | **$** | **4,402,102** | **$** | **3,632,125** |

* El incremento corresponde principalmente por el hosting de BPC (herramienta de presupuesto) por un valor anual de 227,000.

** El incremento obedece principalmente a los desplazamientos relacionados con el funcionamiento de las oficinas sede Cali.

(4) A continuación, se detalla la depreciación y la amortización:

| | | 2017 | | 2016 |
|---|---|---|---|---|
| Depreciación edificios | $ | 170,851 | | 171,448 |
| Depreciación oficinas (a) | | 434,744 | | 57,880 |
| Depreciación otros edificios y construcciones (a) | | 703,558 | | 407,708 |
| Depreciación maquinaria y equipo | | 8,286 | | 8,286 |
| Depreciación muebles y enseres | | 62,641 | | 35,766 |
| Depreciacion equipos de computo | | 258,400 | | 263,334 |
| Depreciación equipo de comunicación | | 13,248 | | 13,890 |
| Depreciación flota y equipo de tranporte | | 53,612 | | 4,871 |
| Depreciación vias de comunicación | | 1,250 | | 1,833 |
| Amortización de intangibles (b) | | 1,196,443 | | 40,846 |
| Amortización derecho armas | | 3,749 | | 3,749 |
| **TOTAL** | **$** | **2,906,782** | **$** | **1,009,611** |

(a) La variación corresponde principalmente a la depreciación del montaje oficinas Santa Monica por valor de $ 444,240 y la depreciación de las revalorizaciones realizadas a las edificaciones por la firma Anthony Halliday por valor de $304,180.

(b) Corresponde a la amortización de los siguientes intangibles:

| | | 2017 | | 2016 |
|---|---|---|---|---|
| Sistema de información BPC | $ | 627,784 | $ | 0 |
| Sistema de información SAP/nomina | | 331,630 | | 0 |
| Sistema de inforamción XBRL (Superfinanciera) | | 108,319 | | 0 |
| Software Gestion de Riesgos y Auditoría | | 39,149 | | 0 |
| Sistema de información gestión de facturas DOCUNET | | 10,607 | | 0 |
| Licenciamiento BO Y SAP | | 36,202 | | 0 |
| Pago Anualidad 2017 (Mintic) | | 42,752 | | 40,846 |
| **TOTAL** | **$** | **1,196,443** | **$** | **40,846** |

(5) Corresponde a los siguientes conceptos:

| CONCEPTO | Al 31 de diciembre de 2017 | Al 31 de diciembre de 2016 |
|---|---|---|
| Contingencia reclamaciones de trabajadores | 275,000 | 0 |
| Provisión contingencias juridicas | 40,022 | 0 |
| Provisión materiales obsoletos | 3,707 | 1,853 |
| Provisión deudores (ver nota N° 8) | 2,328 | 27,729 |
| Provisión administrativa | 0 | 350,584 |
| **TOTAL** | **$ 321,057** | **$ 380,166** |

## 28. GASTOS DE VENTAS

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 de diciembre de 2017 | Al 31 de diciembre de 2016 |
|---|---|---|
| Gastos de personal | $ 3,278,801 | $ 3,541,109 |
| Honorarios | 46,652 | 51,764 |
| Impuestos | 5,167,469 | 6,058,680 |
| Arrendamientos | 366,602 | 330,953 |
| Seguros | 364,532 | 357,713 |
| Servicios temporales (1) | 210,585 | 763,118 |
| Servicio de mercaderista | 803,448 | 773,801 |
| Servicio de operador logístico | 433,540 | 691,677 |
| Servicio de fletes nacionales | 21,557,884 | 22,642,715 |
| Servicio fletes de exportación | 4,145,493 | 4,246,479 |
| Servicio de transporte de personal | 44,422 | 35,083 |
| Servicio de cargue y descargue | 3,426,411 | 3,389,765 |
| Servicio de almacenadora, bodega y estibado | 794,096 | 952,579 |
| Servicio de tarifa de manejo, puertos y aduanas | 436,123 | 375,296 |
| Servicio de propaganda y publicidad (2) | 1,161,627 | 2,225,038 |
| Servicio de investigación, desarrollo y mercadeo (2) | 463,583 | 1,141,454 |
| Otros servicios | 352,039 | 592,270 |
| Gastos legales | 2,624 | 2,575 |
| Mantenimiento y reparaciones | 102,713 | 149,769 |
| Adecuación e instalación | 120 | 17,219 |
| Gastos de viaje | 178,889 | 232,304 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 133,946 | 37,508 |
| Provisión cuentas por cobrar clientes (ver nota N° 8) | 201,368 | 127,526 |
| Provisión cuentas por cobrar otros deudores (ver nota N°8) | 13,793 | 0 |
| Comisión fija | 0 | 2,742 |
| Comisión variable al exterior | 5,685 | 48,761 |
| Diversos | 302,701 | 565,275 |
| **TOTAL** | **$ 43,995,146** | **$ 49,353,173** |

(1) La disminución de los temporales del año 2017 corresponde a una disminución en el pago de impulsadoras en el mercado nacional.

(2) La disminución obedece principalmente a una menor inversión en materia de publicidad en televisión (Caracol Televisión S.A) pasando de 1,178,873 año 2016 a 347,805 año 2017 y un menor impulso de la marca disminuyendo los eventos y los premios entregados

## 29. INGRESOS FINANCIEROS

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Intereses (1) | $ 7,876,660 | $ 4,573,351 |
| Diferencia en cambio (2) | 1,515,763 | 3,459,117 |
| Descuentos condicionados | 369,016 | 643,532 |
| Utilidad realizada en operaciones de derivados (3) | 5,132,003 | 4,400,872 |
| **TOTAL INGRESOS FINANCIEROS** | **$ 14,893,442** | **$ 13,076,872** |

(1) El detalle de los intereses es el siguiente:

| | **2017** | **2016** |
|---|---|---|
| Sociedades * | $ 5,997,390 | $ 2,749,453 |
| Proveedores de caña | 1,776,132 | 1,555,564 |
| Otros (bancarios y empleados) | 103,138 | 268,334 |
| **TOTAL INTERESES** | **$ 7,876,660** | **$ 4,573,351** |

* Los intereses de las sociedades se discriminan así:

| | **2017** | **2016** |
|---|---|---|
| Riopaila Energía S.A.S. ESP | $ 3,122,642 | $ 1,966,956 |
| Sociedades S.A.S. (Altillanura) | 2,001,255 | 385,344 |
| Riopaila Palma S.A.S. | 810,126 | 256,000 |
| Cosecha del Valle S.A.S. | 40,965 | 82,828 |
| Castilla Cosecha S.A. | 14,683 | 29,202 |
| Destileria Riopaila S.A.S. | 3,178 | $ - |
| Asturias Holding Sarl | 1,279 | 730 |
| Otros | 3,262 | 28,393 |
| **TOTAL** | **$ 5,997,390** | **$ 2,749,453** |

(2) La diferencia en cambio se detalla de la siguiente manera:

| | **2017** | **2016** |
|---|---|---|
| Clientes | $ 1,085,345 | $ 3,067,368 |
| Proveedores | 284,908 | 260,516 |
| Otros | 145,510 | 131,233 |
| **TOTAL DIFERENCIA EN CAMBIO** | **$ 1,515,763** | **$ 3,459,117** |

(3) El detalle de las operaciones de derivados es el siguiente:

| | | 2017 | | 2016 |
|---|---|---|---|---|
| Swap | $ | 2,745,167 | $ | 2,767,792 |
| Futuros | | 1,281,200 | | 1,709,310 |
| Divisas | | 1,105,636 | | (76,230) |
| **TOTAL OPERACIONES DE DERIVADOS** | **$** | **5,132,003** | **$** | **4,400,872** |

## 30. GASTOS FINANCIEROS

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | | Al 31 de diciembre de | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 2017 | | 2016 |
| **GASTOS FINANCIEROS** | | | | |
| Intereses (1) | $ | 38,731,386 | $ | 35,082,822 |
| Comisiones | | 328,415 | | 750,218 |
| Gravamen movimientos financieros | | 3,780,763 | | 3,745,391 |
| Arrendamiento financiero | | 0 | | 4,081 |
| Descuentos condicionados | | 2,234,495 | | 1,947,892 |
| Otros gastos bancarios | | 1,459 | | 5,903 |
| Diferencia en tasa de cambio (2) | | 1,602,294 | | 1,350,961 |
| Valoración costo amortizado (ver nota N° 18) | | 821,894 | | 292,288 |
| Pérdida en operaciones de derivados (3) | | 3,451,296 | | 13,057,667 |
| **TOTAL GASTOS FINANCIEROS** | **$** | **50,952,002** | **$** | **56,237,223** |

(1) Los intereses se descomponen así:

| CONCEPTO | | 2017 | | 2016 |
|---|---|---|---|---|
| Intereses obligaciones financieras (ver nota N° 18) | | 31,315,283 | | 30,860,476 |
| Intereses sociedades vinculadas | | 2,567,491 | | 736,483 |
| Intereses D.T.N superindustria y comercio | | 2,440,761 | | 2,960,088 |
| Intereses sobregiro | | 2,313,418 | | 183,490 |
| Otros | | 94,433 | | 342,285 |
| **TOTAL INTERESES** | **$** | **38,731,386** | **$** | **35,082,822** |

(2) Resumen de la diferencia en cambio (ingresos y gastos)

El resumen es el siguiente:

| | | Al 31 de diciembre de | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 2017 | | 2016 |
| **Total ingresos por diferencia en cambio** | **$** | **1,515,763** | **$** | **3,459,117** |
| **Gastos por diferencia en cambio *** | **$** | **(1,602,294)** | **$** | **(1,350,961)** |
| **TOTAL DIFERENCIA EN CAMBIO (NETO)** | **$** | **(86,531)** | **$** | **2,108,155** |

* La diferencia en cambio se descompone así:

| DIFERENCIA EN CAMBIO | Al 31 de diciembre de 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Ingresos por diferencia en cambio | $ 1,515,763 | $ 3,459,117 |
| Gastos por diferencia en cambio | (1,606,191) | (1,387,985) |
| **SUBTOTAL** | **$ (90,428)** | **$ 2,071,132** |
| Gastos por diferencia en cambio sobre anticipo de márgenes | 3,897 | 37,024 |
| **SUBTOTAL** | **$ 3,897** | **$ 37,024** |
| **TOTAL DIFERENCIA EN CAMBIO (NETO)** | **$ (86,531)** | **$ 2,108,156** |

(3) El detalle de la perdida en operaciones con derivados es el siguiente:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Swap | $ 3,132,032 | $ 3,160,357 |
| Futuros | 307,728 | 2,749,849 |
| Divisas | 11,536 | 7,147,461 |
| **TOTAL OPERACIONES DE DERIVADOS** | **$ 3,451,296** | **$ 13,057,667** |

## 31. RESULTADO PARTICIPACION EN SUBORDINADAS

Al 31 de diciembre el resultado en sociedades subordinadas (ver detalles de sociedades en nota 14) se descompone así:

| SOCIEDAD | RESULTADO EN 2017 $ | % PARTICIPACION | METODO DE PARTICIPACION | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2017 | 2016 | VARIACION |
| Cosecha del Valle S.A.S. | 32,554 | 100% | 32,554 | 140,947 | (108,393) |
| Destilería Riopaila ZFPE S.A.S. (1) | 31,981,376 | 100% | 31,981,376 | 39,785,547 | (7,804,171) |
| Castilla Cosecha S.A. | 142,118 | 94.50% | 134,302 | 127,403 | 6,899 |
| Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. (2) | (1,210,916) | 99.99% | (1,210,916) | (2,229,799) | 1,018,883 |
| Riopaila Palma S.A.S. (3) | (1,220,089) | 100% | (1,220,089) | (507,298) | (712,791) |
| Agroindustriales La Conquista S.A.S. | 124,571 | 100% | 124,571 | 140,925 | (16,354) |
| Asturias Holding Sarl (4) | (208,919) | 100% | (208,918) | (557,141) | 348,223 |
| **SUBTOTAL** | **29,640,695** | | **29,632,880** | **36,900,584** | **(7,267,704)** |
| **TOTAL RESULTADOS POR METODO DE PARTICIPACION** | | | **29,632,880** | **36,900,584** | **(7,267,704)** |

(1) La planta Destilería Riopaila S.A.S. Zona Franca Permanente Especial, con una capacidad de producción diaria de 400.000 litros de alcohol anhidro carburante, el cual es vendido a los mayoristas de combustibles del país y actualmente los clientes inscritos son Terpel, ExxonMóbil, Biomax y Petromil.

| PRODUCTO | INV. INICIAL | PRODUCCION | INF.FINAL | VENTAS LITROS |
|---|---|---|---|---|
| ALCOHOL ANHIDRO CARBURANTE | 1,142,539 | 66,832,233 | 4,602,434 | 63,372,338 |

Este dato solo contiene Alcohol, debido a que las ventas reales tienen incluida la adicción de gasolina para desnaturalizar.

(2)Los resultados de Riopaila energía se ven impactados por un alto costo financiero principalmente por el pago de intereses por valor de $8,506,324, perdida que fue mitigada con el cálculo del impuesto diferido sobre las perdidas y créditos fiscales por valor de $6,891,699, dando como resultado una perdida por valor de $1,210,916

(3) Los resultados de la operación se ven altamente impactados por la fecha de entrada en operación de la planta extractora que es hasta el mes de noviembre, mes en el cual se inicia la venta del fruto de palma, también el resultado se ve afectado por el pago de intereses ordinarios por valor de $832,378, dando como resultado una perdida por valor de 1,220,090

(4) Incorpora los resultados de las subordinadas: filiales extranjeras (sociedades ETVES – Españolas) y subsidiarias nacionales (sociedades agroforestales S.A.S.), en las cuales se posee control directo e indirecto.

## 32. OTROS INGRESOS Y GASTOS

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| **INGRESOS** | **2017** | **2016** |
| Venta de chatarra, materiales de almacén y otros | $ 940,293 | $ 1,051,103 |
| Dividendos (1) | 4,165,835 | 3,527,810 |
| Arrendamientos | 86,410 | 133,593 |
| Servicios (2) | 1,533,845 | 2,972,431 |
| Recuperación de costos y gastos (3) | 13,202,022 | 2,863,670 |
| Indemnización por siniestro | 72,168 | 492,211 |
| Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo (4) | 87,133 | 480,208 |
| **TOTAL** | **$ 20,087,706** | **$ 11,521,026** |

(1) Corresponde a los valores recibidos por la distribución de dividendos de las utilidades del año 2016 en inversiones asociadas, donde el mayor rubro pertenece a Ingenio Risaralda S.A. con un valor de $3,911,557

(2) Corresponde principalmente a la facturación por concepto de servicios de maquinaria, y servicio de mantenimiento equipos.

(3) Esta cuenta se descompone como sigue:

| | | 2017 | | 2016 |
|---|---|---|---|---|
| Recuperación de provisiones * | $ | 8,837,836 | $ | 0 |
| Reintegro de otros costos y gastos | | 129,133 | | 378,735 |
| Ingresos ejercicios anteriores | | 3,745,992 | | 1,898,882 |
| Diversos | | 489,061 | | 586,053 |
| **TOTAL** | **$** | **13,202,022** | **$** | **2,863,670** |

* Corresponde principalmente a la recuperación de los saldos a favor de renta y CREE por valor de $6,265,028; los saldos a favor registrados en la contabilidad con corte a diciembre 31 de 2016 los cuales difieren de los determinados en la declaración de renta y CREE por el mismo periodo fiscal, básicamente porque en la cuantificación de la provisión de renta y CREE no se había deducido el impuesto de ICA, los aportes parafiscales y la seguridad social causados, porque la norma anterior solo permitía los efectivamente pagados, pero con la reforma tributaria Ley 1819 de 2016 se permite deducir los causados, es por ello que se consultó el tema con nuestros asesores tributarios OPA y la firma PWC que nos acompañó en la preparación de los denuncios tributarios, quienes fueron de la opinión que sí eran deducibles los causados y pagados en el año 2016, por lo tanto el saldo a favor aumentó, toda vez que la renta líquida disminuye y en el mismo sentido el impuesto de renta y CREE.

(4) Corresponde principalmente a la utilidad por la venta realizada de las oficinas del séptimo piso del Edificio Colombina por valor de $21,971 y por la venta de equipos $65,161

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | | **Al 31 de diciembre de** | | |
|---|---|---|---|---|
| **GASTOS** | | **2017** | | **2016** |
| Pérdida en venta y retiro de bienes | $ | 159,379 | $ | 567,968 |
| Costo de ventas de materiales | | 204,200 | | 19,804 |
| Gastos de ejercicios anteriores | | 97,317 | | 765,263 |
| Impuestos asumidos | | 40,003 | | 19,916 |
| Impuesto a la riqueza (a) | | 776,935 | | 2,005,631 |
| Donaciones (b) | | 3,129,746 | | 358,909 |
| Costos otros servicios | | 57,524 | | 83,391 |
| Diversos (c) | | 419,652 | | 57,319 |
| Deterioro de propiedad planta y equipo | | 25,811 | | 616,875 |
| **TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES** | **$** | **4,910,567** | **$** | **4,495,076** |
| **TOTAL OTROS INGRESOS Y EGRESOS NETOS** | **$** | **15,177,140** | **$** | **7,025,951** |

(a) Hasta el año gravable de 2017 se causó y pagó en mayo y septiembre del citado periodo fiscal, el impuesto a la riqueza por parte de las personas jurídicas, a partir de 2018 no se causa ni se paga este tributo.

(b) Valor efectivamente pagado por concepto de donaciones a los siguientes beneficiarios:

| BENEFICIARIO | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Fundación Caicedo Gonzalez Riopaila castilla | 2,871,941 | 0 |
| Fondo del Agua por la Vida y la Sostenibilidad | 210,705 | 57,909 |
| Fundación Instituto de Ciencia Política Hernán Echavarría Olózaga | 34,000 | 0 |
| Conferencia Episcopal de Colombia | 5,000 | 0 |
| Fundación Despierta Valle | 5,000 | 0 |
| Comercializadora del Pacifico/foro futura despensa agrícola del mundo | 3,100 | 0 |
| Fundación para el desarrollo integral del Pacifico | 0 | 300,000 |
| Gobernación del Vichada | 0 | 1,000 |
| **Total donaciones** | **$ 3,129,746** | **$ 358,909** |

(c) Corresponde principalmente al pago por la sanción impuesta por la CVC por contaminación por valor de $285,351 y las indemnizaciones canceladas.

## 33. IMPUESTO SOBRE LA RENTA CORRIENTE

| Esta cuenta se descompone como sigue: | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Gasto impuesto de renta corriente | $ 1,901,965 | $ 6,909,734 |
| Impuesto ganancias ocasionales | 4,707 | 96,398 |
| Sobretasa impuesto de renta | 287,641 | 0 |
| Gasto impuesto de renta para la equidad CREE | 0 | 2,749,157 |
| Sobretasa impuesto de renta para la equidad CREE | 0 | 1,784,771 |
| **Subtotal impuesto sobre la renta corriente** | **$ 2,194,313** | **$ 11,540,060** |
| Impuesto de renta diferido | (12,261,242) | $ (4,053,468) |
| **TOTAL** | **$ (10,066,929)** | **$ 7,486,592** |

**Impuesto sobre la renta y complementario de ganancia ocasional**

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

a) De acuerdo con las modificaciones introducidas por el artículo 100 de la Ley 1819 de 2016 al artículo 240 del E.T.N., las rentas fiscales en Colombia aplicables a las sociedades nacionales y sus asimiladas, se gravan a la tarifa del 33% a título de impuesto de renta, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejen tarifas especiales. Para el año gravable 2017, la tarifa general aplicable al impuesto de renta es del 34%, de conformidad con lo que reza el parágrafo transitorio 1 del mismo ordenamiento jurídico.

b) La base gravable para la determinación del impuesto sobre la renta en Colombia no puede ser inferior al 3,5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior, previa depuración, conforme lo dispone el artículo 188 del E.T.N, modificado por la Ley 1819 de diciembre de 2016, Art 95.

c) La Ley 1819 de 2016, artículo 100, el cual modifica el artículo 240 del E.T.N., en su parágrafo transitorio 2, establece una sobretasa al impuesto de renta y complementarios para el año 2017 del 6% y para año del 2018 del 4%, en la medida que la renta líquida gravable sea superior a la suma de $800.000.000. La sobretasa descrita está sujeta para los periodos fiscales de 2017 y 2018 a un anticipo equivalente al 100% del valor de la misma, calculado sobre la base gravable del impuesto de renta y complementarios sobre la cual el contribuyente liquidó el mencionado impuesto para el año gravable inmediatamente anterior.

d) La Ley 1819 de 2016, en el artículo 376 vigencias y derogatorias, derogó de la Ley 1607 de 2012 los artículos: 20, 21, 22, 22-1, 22-2, 22-3, 22-4, 22-5, 23, 24, 25, 26, 26-1, 27, 28, 29, 33 y 37, en lo referente al Impuesto para la Equidad CREE. También, derogó de la Ley 1739 de 2014, los artículos: 21, 22, 23 y 24, relacionados con la sobretasa al Impuesto sobre la renta para la equidad CREE. Lo anterior significa que para el año gravable 2017 y siguientes no se debe determinar impuesto por el CREE ni calcular la sobretasa por el mismo tributo.

El gasto por impuesto de renta corriente, impuesto a las ganancias ocasionales, y la sobretasa del impuesto de renta y complementarios, se calcula con base a la normativa tributaria vigente a la fecha del estado de situación financiera y el estado de resultados integrales con corte a diciembre 31 de 2017. La tarifa aplicable del impuesto sobre la renta por el año gravable de 2017 es del 34%, dispuesta por la Ley 1819 de 2016, y en el año gravable de 2016 fue del 25%, establecida en la Ley 1607 de diciembre de 2012. La provisión para el impuesto de renta del año gravable 2017 se determinó con base en la renta presuntiva, previa depuración de la misma, por ser esta superior a la depuración de la renta líquida ordinaria dispuesta en el artículo 26 del E.T.N., la cual una vez determinada presenta pérdida fiscal, susceptible de ser compensada en calidad de deducción con la rentas liquidas fiscales que se obtengan en los doce (12) periodos gravables siguientes conforme lo dispone el artículo 147 Ibídem.

La conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable por el año 2017 y 2016 es la siguiente:

## A. DIFERENCIA ENTRE LA UTILIDAD CONTABLE Y LA RENTA LIQUIDA GRAVABLE

### IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Utilidad contable antes de impuestos | $ (50,598,909) | $ 61,023,677 |
| Diferencia utilidad entre libro Contable y Fiscal | 0 | (11,048,028) |
| **Utilidad antes de impuestos** | **$ (50,598,909)** | **$ 49,975,649** |
| **Mas, ingresos fiscales y deducciones no aceptadas:** | | |
| Renta por recuperación de deducciones | 412,798 | 20,500 |
| Dividendos recibidos Destileria Riopaila S.A.S. | 57,620,135 | 0 |
| Costos y gastos no deducibles | 11,393,427 | 12,493,984 |
| Impuestos no deducibles | 2,036,080 | 5,305,491 |
| Provisiones y pasivos contables no deducibles | 3,140,180 | 2,979,260 |
| **Menos, Deducciones fiscales e ingresos no gravados** | | |
| Donaciones - Mayor valor fiscal | 0 | (191,735) |
| Otras deducciones fiscales | (2,354,470) | 0 |
| Depreciación por reducción de saldos 2010 - 2011 | 0 | (1,093) |
| (Utilidad) pérdida por aplicación del método de participación | (29,632,879) | (36,900,584) |
| Dividendos recibidos no gravados | (61,781,256) | (3,527,810) |
| Otros ingresos no gravados | (3,746,464) | (2,514,728) |
| **RENTA LIQUIDA GRAVABLE** | **$ (73,511,358)** | **$ 27,638,934** |
| **Renta presuntiva** | **$ 5,594,016** | **$ 6,190,561** |
| **Renta liquida gravable** | **$ 5,594,016** | **$ 27,638,934** |

A diciembre 31 de 2017, el impuesto sobre la renta corriente fue calculado por el sistema de la renta presuntiva, la cual fue determinada con base al patrimonio líquido del periodo fiscal inmediatamente anterior, es decir año gravable 2016, observando la normativa tributaria vigente al momento de preparar la información. La tasa efectiva aparente del impuesto de renta fue del orden de -13.69%, la cual fue determinada dividiendo el impuesto de renta corriente sobre la pérdida contable IFRS antes de impuestos.

Esta tasa efectiva difiere de la tasa nominal del 34% aplicable para el año gravable de 2017, en primera instancia por la aplicación de los nuevos presupuestos normativos introducidos por la reforma tributaria Ley 1819 de 2016 en su artículo 22, incorporado en el artículo 21-1 del E.T.N., el cual dispone que para la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios, el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos para los sujetos obligados a llevar contabilidad se deben aplicar teniendo en cuenta los sistemas de reconocimiento y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, salvo que la norma tributaria disponga un tratamiento diferente al implementado para las NIF. (Ley 1314 de 2009, artículo 4).

Así las cosas, al momento de preparar el denuncio rentísticos por el año gravable de 2017, se debe tomar como base los valores consignados en la contabilidad bajo NIF con corte a diciembre 31 de 2017 la cual presenta una pérdida contable antes de impuestos del orden de $50.599 millones, que al depurarle en segunda instancia con los costos y gasto no deducibles (donaciones, 50% del GMF, provisiones, rubros sin relación de causalidad y necesidad, impuestos no deducibles, entre otros), los ingresos no gravados o exentos, sumados a la exclusión del método de participación patrimonial, entre otros rubros, se presenta una pérdida fiscal del orden de $73.511 millones, la cual se puede compensar con las rentas liquidas gravables en calidad de deducción dentro de los siguientes doce (12) periodos fiscales. (Artículo 147 del E.T.N.).

En tercera instancia, existen rubros en los ingresos, costos y gastos, entre otros, que tienen un tratamiento fiscal diferente al aplicable en materia de NIF, por consiguiente se presentan diferencias que producen una menor o mayor renta o pérdida fiscal, como es el caso de las depreciaciones y amortizaciones de los activos, diferencia en cambio, deterioro de los activos, valoración de activos biológicos, derivados financieros, entre otros rubros.

En síntesis, la tasa efectiva del impuesto de renta corriente aplicable para el año gravable de 2017 es igual a la tasa nominal del orden del 34%, toda vez que se determinó con base en la renta presuntiva mínima que exige la norma fiscal cuando el ente jurídico presenta pérdida fiscal. El exceso de renta presuntiva sobre la renta líquida que es del orden de $5.594 millones se puede compensar con las rentas liquidas gravables futuras en calidad de deducción dentro de los siguientes cinco (5) periodos fiscales. (Parágrafo, articulo 189 del E.T.N.).

**B. DIFERENCIA ENTRE EL PATRIMONIO CONTABLE Y EL FISCAL**

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Patrimonio contable IFRS | $ 482,273,395 | $ 498,372,665 |
| Ajustes y reclasificaciones IFRS | 0 | 175,291,301 |
| **Patrimonio contable** | **482,273,395** | **673,663,967** |
| Reajustes fiscales | 4,567,187 | 5,076,230 |
| Provisiones y pasivos estimados no aceptados fiscalmente | 13,037,218 | 17,759,051 |
| Pasivos con proveedores causados no aceptados fiscalmente | 2,071,114 | 3,874,502 |
| Pasivos financieros no aceptados fiscalmente | (2,977,273) | 0 |
| Impuesto diferido imponible - NIIF | 192,678,235 | 0 |
| Impuesto diferido imponible diferencias temporales | 298,993 | 298,993 |
| Diferencia en cambio no realizada | 27,227 | 0 |
| Método de participación patrimonial | (29,632,879) | (36,900,584) |
| Ajuste cartera clientes nacionales | (2,368,320) | 0 |
| Valorización de inversiones, propiedades, planta y equipo no reconocida fiscalmente | 0 | (437,902,826) |
| Depreciación leaseback no aceptada fiscalmente | 0 | (1,093) |
| Anticipo proveedores del exterior | (104,596) | 0 |
| Deterioro inventarios y otros ajustes de inventarios | (1,043,167) | 0 |
| Depreciación activos fijos | (199,669,168) | 0 |
| Amortización de intangibles | (144,549) | 0 |
| Calculo actuarial | 5,055,736 | 0 |
| Costo activos fijos no aceptados fiscalmente | (131,966,920) | 0 |
| Amortización activos fijos | (1,081,008) | 0 |
| Costo de las inversiones en acciones no aceptado fiscalmente | (89,134,175) | 0 |
| Cuentas por cobrar por derivados financieros | 153,800 | 0 |
| Ajuste cultivos en desarrollo | 5,581,470 | 0 |
| Ajuste inventario semovientes | 4,768,375 | 0 |
| Ajuste inventario de materiales | (437,718) | 0 |
| Ajuste inventario de producto terminado | 2,750,424 | 0 |
| Ajuste cargos diferidos (software) | 925,493 | 0 |
| Ajuste opciones de compra divisas | (256,543) | 0 |
| Impuesto de renta diferido por diferencias temporales | (1,572,889) | (1,572,889) |
| Impuesto de renta diferido por diferencias temporales - NIF | (116,739,476) | |
| **PATRIMONIO LIQUIDO** | **$ 137,059,986** | **$ 224,295,351** |

La Ley 1819 de 2016 incorporó el artículo 21-1 al E.T.N., el cual dispone que para la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios, el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos para los sujetos obligados a llevar contabilidad se deben aplicar teniendo en cuenta los sistemas de reconocimiento y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, salvo que la norma tributaria disponga un tratamiento diferente al implementado para las NIF. (Ley 1314 de 2009, artículo 4).

El mismo ordenamiento jurídico, derogó la aplicación para efectos fiscales de los principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos en su momento por el decreto 2649 y 2650 de 1993. Por lo tanto las bases contables determinadas bajo los nuevos marcos técnicos normativos NIF vigentes en Colombia, son los referentes para la determinación de los valores patrimoniales a nivel de los activos y pasivos del orden fiscal. Con lo anterior nace la necesidad de construir una conciliación de los valores contables vs los fiscales de conformidad con lo dispuesto por el artículo 772-1 del E.T.N., en concordancia con el decreto reglamentario 1998 y la resolución 073 del año gravable de 2017 y que constituye la base para la determinación del impuesto diferido.

Al momento de enfrentar las bases contables de los activos y pasivos a los valores por los mismos conceptos cuantificados a nivel fiscal, se presentan las siguientes diferencias:

a) Las que nacen de la excepción fiscal frente a los valores determinados bajo NIF, como es el caso de los inventarios valorados a valor neto de realización vs el costo histórico fiscal, los activos fijos a costo revaluado o costo atribuido vs el costo fiscal, la amortización de la depreciación acumulada y de intangibles y el régimen de transición aplicable a los activos poseídos al corte del año 2016 y los adquiridos a partir del año 2017, el deterioro de los mismos, la valoración de los activos biológicos, los pasivos financieros, la diferencia en cambio capitalizable y la determinación en pasivos con corte a diciembre de 2016 y los obtenidos en el año gravable de 2017 por el tema del régimen de transición, entre otros rubros.

b) Las que nacen del rechazo de algunas partidas del activo y pasivo por expresa disposición del E.T.N. como es el caso del método de participación patrimonial en las inversiones, la provisión de inventarios, el IVA capitalizado a los activos catalogados como bienes de capital que se debió tratar como deducible en la declaración de renta, las revaluaciones de activos fijos, los reajustes fiscales, los ajustes por inflación históricos, los pasivos estimados o provisionados, el impuesto diferido deducible o imponible, la diferencia en cambio no realizada en los activos y pasivos, entre otros rubros.

**C. CALCULO DE LA RENTA PRESUNTIVA**

Con base a la información de las declaraciones de renta presentadas de los años gravables 2016 y 2015, el cálculo de la renta presuntiva es el siguiente:

| | | Al 31 de diciembre de | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 2017 | | 2016 |
| Patrimonio líquido al 31 de diciembre | $ | 204,361,435 | $ | 259,582,978 |
| **Menos:** | | | | |
| Aportes y acciones en sociedades nacionales | $ | (44,667,098) | $ | (53,230,945) |
| **Patrimonio base de renta presuntiva** | | **159,694,337** | | **206,352,033** |
| **Porcentaje a aplicar** | | **3.5%** | | **3%** |
| **Renta presuntiva antes de rentas exceptuadas** | **$** | **5,589,302** | **$** | **6,190,561** |
| Más, renta gravable generada por las acciones nacionales | | 4,714 | | 0 |
| **VALOR RENTA PRESUNTIVA** | **$** | **5,594,016** | **$** | **6,190,561** |

La renta presuntiva se cuantificó con base en el patrimonio líquido poseído por la empresa con corte al 31 de diciembre de 2016 previa depuración de la misma en aplicación del artículo 189 del E.T.N., toda vez que con ocasión a la depuración de la renta líquida ordinaria se presentó una perdida fiscal que asciende a la suma de $73.511 millones, la cual se puede compensar con las rentas liquidas gravables en calidad de deducción dentro de los siguientes doce (12) periodos fiscales. (Artículo 147 del E.T.N.).

Se presenta un exceso de renta presuntiva sobre la renta líquida que es del orden de $5.594 millones que se puede compensar con las rentas liquidas gravables en calidad de deducción dentro de los siguientes cinco (5) periodos fiscales. (Parágrafo, articulo 189 del E.T.N.).

Se presentan dos (2) escudos tributarios aplicables en los periodos fiscales siguientes en la medida que el ente jurídico pueda presentar suficientes rentas liquidas gravables a las cuales se les pueda aplicar con el fin de disminuir o aminorar el impuesto de renta corriente, lo cual implicaría reconocer igualmente un impuesto diferido deducible, el cual se debe revertir en el tiempo que los escudos fiscales se apliquen.

## 34. OPERACIONES PARTES RELACIONADAS

### A. OPERACIONES CON ACCIONISTAS

Un resumen de las transacciones más importantes con Accionistas del Grupo Empresarial.

### I. CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | | Al 31 de diciembre de | | |
|---|---|---|---|---|
| CONCEPTO | | 2017 | | 2016 |
| Compra de azúcar, miel, productos agricolas y otros servicios * | $ | 6,998,372 | $ | 11,432,480 |
| | **$** | **6,998,372** | **$** | **11,432,480** |

* El detalle de esta cuenta por tercero es el siguiente:

| CONCEPTO | | 2017 | | 2016 |
|---|---|---|---|---|
| Colombina S.A. | $ | 6,995,273 | $ | 11,428,377 |
| Cia Agronindustrial del Pacifico | | 1,567 | | 0 |
| Hilda Lourido de Caicedo | | 0 | | 257 |
| San Antonio Botero S.A.S. | | 0 | | 325 |
| San Mateo y Cia S.A.S. | | 0 | | 675 |
| Santa Carolina Botero S.A.S. | | 0 | | 2,846 |
| Juan Manuel Caicedo Capurro | | 1,774 | | 0 |
| | **$** | **6,998,614** | **$** | **11,432,480** |

## II. CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta se descompone como sigue:

| CONCEPTO | | Al 31 de diciembre de 2017 | | 2016 |
|---|---|---|---|---|
| Dividendos sobre utilidades generadas | $ | 6,246,039 | $ | 3,225,674 |
| **Total** | **$** | **6,246,039** | **$** | **3,225,674** |

## III. INGRESOS POR VENTAS Y SERVICIOS

Esta cuenta se descompone como sigue:

| INGRESOS | | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|---|
| **ACCIONISTA** | **CONCEPTO** | **2017** | **2016** |
| Alvarez Caicedo Sebastián | Venta otros servicios | $ 0 | $ 440 |
| Amalfi Botero Y Cía. Sociedad | Venta de miel, servicios y otros | 0 | 83,025 |
| Botero Caicedo Felipe | Venta otros servicios | 0 | 485 |
| Botero Caicedo Irma Cecilia | Venta de servicios y otros | 0 | 289 |
| Botero Caicedo Victoria Eugenia | Venta otros servicios | 0 | 248 |
| Caicedo Aristizabal Mauricio | Venta otros servicios | 0 | 563 |
| Caicedo Capurro Belisario | Venta de miel, servicios y otros | 34,402 | 17,433 |
| Caicedo Capurro Juan Manuel | Venta de miel | 8,554 | 5,318 |
| Caicedo de Gomez Hilda Maria | Venta de servicios y otros | 48 | 54 |
| Caicedo Jaramillo Cesar Augusto | Venta otros servicios | 600 | 445 |
| Caicedo Jaramillo Marco Aurelio | Venta otros servicios | 122 | 1,004 |
| Caicedo Jaramillo Patricia | Venta otros servicios | 125 | 567 |
| Caicedo Lourido Eduardo | Venta de servicios y otros | 300 | 0 |
| Cía. Agroindustrial Del Pacífico | Venta por servicios labores agrícolas | 0 | 9,177 |
| Colombina S.A. | Venta de azúcar, alcohol y otros servicios | 76,147,139 | 82,015,934 |
| Gonzalez De Garrido Bertha | Venta de servicios y otros | 0 | 2,372 |
| Saavedra Gonzalez Jose Manuel | Venta otros servicios | 0 | 1,020 |
| San Antonio Botero S.A.S. | Venta de servicios y otros | 36,799 | 19,319 |
| San Mateo y Cia S.A.S. | Venta de servicios y otros | 4,172 | 675 |
| Santa Carolina Botero S.A.S. | Venta de servicios y otros | 30,020 | 27,246 |
| Sociedad Agricola del Sur | Servicios y Otros | 19,187 | 0 |
| Victoria Caicedo Felipe | Servicios y Otros | 600 | 0 |
| **TOTAL** | | **$ 76,282,068** | **$ 82,185,614** |

Dichas transacciones se efectuaron en los mismos términos comerciales y precios que los utilizados con la generalidad de terceros.

## B. OPERACIONES CON JUNTA DIRECTIVA

Estas operaciones corresponden principalmente a los honorarios, gastos de viaje y reembolso de otros conceptos de miembros de Junta Directiva del Grupo Empresarial.

| CONCEPTO | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| Honorarios | $ 988,071 | $ 895,220 |
| Gastos de viaje | 279,458 | 271,386 |
| Reembolso otros conceptos | 0 | 6,182 |
| **TOTAL** | **$ 1,267,529** | **$ 1,172,788** |

## C. OPERACIONES CON COMITÉ EJECUTIVO

Estas operaciones corresponden principalmente a sueldos, prestaciones y otros pagos realizados a quienes conforman el comité ejecutivo del Grupo Empresarial.

| CONCEPTO | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | 2017 | 2016 |
| Sueldos y prestaciones | $ 6,885,712 | $ 5,452,751 |
| Otros pagos - reembolsos | 44,887 | 24,160 |
| **TOTAL** | **$ 6,930,599** | **$ 5,476,911** |

## D. OPERACIONES CON COMPAÑIAS SUBORDINADAS

## I. CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| **CORRIENTES** | **2017** | **2016** |
| Sociedades S.A.S. Altillanura | $ 578,282 | $ 986,975 |
| Cosecha del Valle S.A.S. | 448 | 2,842,469 |
| Destilería Riopaila ZFPE S.A.S. * | 2,017,993 | 442,226 |
| Castilla Cosecha S.A. | 121,217 | 74,816 |
| Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. ** | 6,644,035 | 38,149,521 |
| Riopaila Palma S.A.S. *** | 15,053,467 | 9,940,369 |
| Agroindustriales La Conquista S.A.S. | 97,554 | 793,576 |
| **TOTAL CORRIENTES** | **$ 24,512,996** | **$ 53,229,952** |

* Corresponde a facturación por concepto de materia prima (jugo clarificado y miel).

** Corresponde a préstamos para compra de equipos del proyecto cogeneración de energía, pago a proveedores e intereses por los préstamos generados a la tasa de DTF + 5.27 puntos.

*** Corresponde a préstamos realizados para pago a proveedores y nomina e intereses generados a la tasa que oscila entre 5.27% y 10.31% puntos.

## NO CORRIENTES

Esta cuenta se descompone como sigue*:*

| COMPAÑIAS | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | 2017 | 2016 |
| **SOCIEDADES S.A.S.** | | |
| Agroforestal Acacias S.A.S. | 602,149 | 602,149 |
| Agroforestal Alcaraván S.A.S. | 498,920 | 498,920 |
| Agroforestal Las Brisas S.A.S. | 604,472 | 604,472 |
| Agroforestal Bellavista S.A.S. | 382,896 | 382,896 |
| Agroforestal Casablanca S.A.S. | 1,022,481 | 1,022,481 |
| Agroforestal Ceibaverde S.A.S. | 1,896,021 | 1,896,021 |
| Agroforestal Lucerna S.A.S. | 396,473 | 396,473 |
| Agroforestal Llanogrande S.A.S. | 1,297,587 | 1,297,587 |
| Agroforestal La Lina S.A.S. | 3,348,035 | 5,368,035 |
| Agroforestal La Pradera S.A.S. | 1,270,172 | 1,270,172 |
| Agroforestal Los Laureles S.A.S. | 460,034 | 460,034 |
| Agroforestal Mata Azul S.A.S. | 470,285 | 470,285 |
| Agroforestal La Macarena S.A.S. | 618,635 | 618,635 |
| Agroforestal Miraflores S.A.S. | 3,124,307 | 3,124,307 |
| Agroforestal El Milagro S.A.S. | 1,480,493 | 1,480,493 |
| Agroforestal Oriente S.A.S. | 616,857 | 616,857 |
| Agroforestal Puerto Lopez S.A.S. | 5,054,218 | 5,054,218 |
| Agroforestal Las Palmas S.A.S. | 381,953 | 381,953 |
| Agroforestal El Paraíso S.A.S. | 410,791 | 410,791 |
| Agroforestal Riogrande S.A.S | 2,287,028 | 2,287,028 |
| Agroforestal Rotterdam S.A.S. | 552,725 | 552,725 |
| Agroforestal Tamanaco S.A.S. | 463,740 | 463,740 |
| Agroforestal Valledolid S.A.S. | 2,221,559 | 3,501,559 |
| Agroforestal Venezuela S.A.S. | 720,871 | 720,871 |
| Agroforestal Veracruz S.A.S. | 757,722 | 757,722 |
| Agroforestal Villa Del Sol S.A.S. | 692,999 | 692,999 |
| Agro Veracruz S.A.S. | 1,566,031 | 2,401,031 |
| Semillas Y Alimentos S.A.S. | 601,814 | 601,814 |
| **TOTAL S.A.S** | **$ 33,801,268** | **$ 37,936,268** |
| Asturias Holding SARL | 0 | 89,979 |
| Riopaila Energía | 36,905,539 | 0 |
| **TOTALES** | **$ 70,706,807** | **$ 38,026,247** |

## III. CUENTAS POR PAGAR

## CORRIENTES:

Esta cuenta se descompone como sigue:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | 2017 | 2016 |
| Cuentas por pagar a subordinadas (1) | 23,232,692 | 48,822,855 |
| **TOTAL** | **$ 23,232,692** | **$ 48,822,855** |

(1) Las cuentas por pagar a subordinadas, corresponden a:

| SOCIEDADES | CONCEPTO | Al 31 de diciembre de 2017 | Al 31 de diciembre de 2016 |
|---|---|---|---|
| Agroindustriales La Conquista S.A.S. | Servicios agrícolas | $ 632,653 | $ 1,197,211 |
| Cosecha del Valle S.A.S. | Servicio corte de caña | 1,222,129 | 3,878,055 |
| | Préstamos | 396,296 | 0 |
| Castilla Cosecha S.A. | Servicio corte de caña | 871,390 | 1,093,152 |
| | Préstamos | 56,440 | 0 |
| Destilería Riopaila ZFPE S.A.S. | Vinaza y alcohol anhidro | 1,336,524 | 678,801 |
| | Préstamos | 13,569,913 | 39,100,453 |
| | Intereses | 576,666 | 267,382 |
| | Asesoria tecnica | 14,841 | 0 |
| Riopaila Palma S.A.S. | Servicios agrícolas | 54,432 | 352,281 |
| | Palma | 216,708 | 0 |
| Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. | Energia | 2,026,893 | 0 |
| Sociedades S.A.S. (Altillanura) | Arrendamiento tierras | 2,257,807 | 2,255,520 |
| **TOTAL** | | **$ 23,232,692** | **$ 48,822,855** |

## IV. INGRESOS POR VENTAS Y SERVICIOS

| INGRESOS | | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|---|
| **SOCIEDADES** | **CONCEPTO** | **2017** | **2016** |
| Sociedades S.A.S. | Venta servicios administrativos y cobro de intereses | $ 2,088,845 | $ 465,945 |
| Castilla Cosecha S.A. | Venta de materiales, servicios y cobro de intereses | 33,866 | 41,379 |
| Cosecha Del Valle S.A.S. | Venta de materiales, servicios y cobro de intereses | 46,200 | 87,264 |
| Destileria Riopaila ZFPE S.A.S | Venta de materiales, servicios y cobro de intereses | 71,836,359 | 90,885,105 |
| Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. | Venta servicios administrativos y cobro de intereses | 4,976,792 | 3,385,950 |
| Riopaila Palma S.A.S | Venta de servicios agrícolas y cobro de intereses | 1,124,292 | 527,026 |
| Agroindustriales la Conquista S.A.S | Venta de servicios agrícolas | 32,677 | 33,126 |
| **TOTAL** | | **$ 80,139,031** | **$ 95,425,795** |

**NO CORRIENTES:**

## V. COSTOS Y GASTOS

| COSTOS Y GASTOS | | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|---|
| **SOCIEDADES** | **CONCEPTO** | **2017** | **2016** |
| Sociedades S.A.S. | Arrendamiento tierras y préstamos | $ 2,644,009 | $ 2,500,245 |
| Castilla Cosecha S.A. | Servicios de corte de caña | 24,966,772 | 24,346,253 |
| Cosecha Del Valle S.A.S. | Servicios de corte de caña | 28,184,476 | 27,436,950 |
| Destileria Riopaila ZFPE S.A.S | Compra de vinaza, pago de intereses y servicios técnicos | 2,852,225 | 4,234,331 |
| Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. | Compra de energía y otros materiales | 3,016,724 | 796,177 |
| Riopaila Palma S.A.S | Servicios labores agrícolas, provisiones y fruto de palma | 1,533,049 | 411,077 |
| Agroindustriales la Conquista S.A.S | Servicios labores agrícolas | 5,020,509 | 3,235,269 |
| **TOTAL** | | **$ 68,217,764** | **$ 62,960,302** |

## VI. DESCRIPCION DE PRINCIPALES OPERACIONES

Las siguientes son las principales operaciones realizadas con compañías filiales y subordinadas durante 2017:

| SOCIEDAD | DESCRIPCIÓN DE LA OPERACIÓN | EFECTO EN RIOPAILA CASTILLA S.A. | VALOR |
|---|---|---|---|
| Asturias Holding SARL (1) | Capitalizan | Mayor Inversión | 4,411,838 |
| Sociedades S.A.S (2) | Facturación de Intereses | Mayor ingreso no operacional | 1,968,578 |
| Sociedades S.A.S (2) | Arrendamiento Tierras | Mayor Costo operacional | 2,644,009 |
| Sociedades S.A.S (2) | Facturacion Servicios Administrativos | Mayor ingreso operacional | 120,267 |
| Cosecha del Valle S.A.S (3) | Servicio de corte manual de caña | Mayor costo Operacional | 28,184,476 |
| Cosecha del Valle S.A.S (3) | Facturación Intereses | Mayor ingreso no operacional | 40,965 |
| Cosecha del Valle S.A.S (3) | Facturación servicios | Mayor ingreso no operacional | 5,235 |
| Destileria Riopaila ZFPE S.A.S (4) | Facturación servicios administrativos | Mayor ingreso operacional | 2,438,037 |
| Destileria Riopaila ZFPE S.A.S (4) | Facturación Miel y jugo clarificado | Mayor ingreso operacional | 69,043,889 |
| Destileria Riopaila ZFPE S.A.S (4) | Compra de Vinaza | Mayor Costo operacional | 260,128 |
| Destileria Riopaila ZFPE S.A.S (4) | Intereses gastos de operación | Mayor Costo operacional | 2,558,224 |
| Destileria Riopaila ZFPE S.A.S (4) | Servicios tecnicos | Mayor Costo operacional | 33,873 |
| Destileria Riopaila ZFPE S.A.S (4) | Facturación Intereses | Mayor ingreso no operacional | 3,178 |
| Destileria Riopaila ZFPE S.A.S (4) | Facturación de materiales | Mayor ingreso no operacional | 17,578 |
| Destileria Riopaila ZFPE S.A.S (4) | Facturación servicios técnicos | Mayor ingreso no operacional | 333,676 |
| Castilla Cosecha S.A.S (5) | Servicio de corte manual de caña | Mayor costo Operacional | 24,966,772 |
| Castilla Cosecha S.A.S (5) | Facturación Intereses | Mayor ingreso no operacional | 18,565 |
| Castilla Cosecha S.A.S (5) | Facturación de servicios y suministros | Mayor ingreso operacional | 15,301 |
| Riopaila Energía S.A.S E.S.P (6) | Facturación energía | Mayor ingreso operacional | 1,605,607 |
| Riopaila Energía S.A.S E.S.P (6) | Facturación intereses | Mayor ingreso no operacional | 3,122,721 |
| Riopaila Energía S.A.S E.S.P (6) | Facturación servicios | Mayor ingreso no operacional | 64,839 |
| Riopaila Energía S.A.S E.S.P (6) | Compra de Energía | Mayor costo operacional | 3,007,457 |
| Riopaila Energía S.A.S E.S.P (6) | Facturación Intereses | Mayor costo no operacional | 9,267 |
| Riopaila Energía S.A.S E.S.P (6) | Facturación de suministros | Mayor gasto no operacional | 183,624 |
| Riopaila Palma S.A.S (7) | Facturación servicios | Mayor ingreso no operacional | 314,166 |
| Riopaila Palma S.A.S (7) | Facturación Intereses | Mayor ingreso no operacional | 810,126 |
| Riopaila Palma S.A.S (7) | Facturación servicios maquinaria | Mayor costo Operacional | 466,393 |
| Riopaila Palma S.A.S (7) | Facturación servicios agricolas | Mayor costo Operacional | 487,788 |
| Riopaila Palma S.A.S (7) | Compra de fruto de palma | Mayor costo Operacional | 412,199 |
| Riopaila Palma S.A.S (7) | Facturación suministros de almacén | Mayor costo no operacional | 166,670 |
| Agroindustriales la Conquista S.A.S (8) | Facturación servicios agricolas | Mayor costo Operacional | 5,020,509 |
| Agroindustriales la Conquista S.A.S (8) | Facturación intereses | Mayor ingreso no operacional | 32,677 |

## CONDICIONES DE LAS OPERACIONES CON COMPAÑIAS FILIALES Y SUBORDINADAS

### (1) ASTURIAS HOLDING SARL

Riopaila Castilla S.A. no realizó operaciones relevantes con esta Compañía durante 2016.

## (2) SOCIEDADES S.A.S.

Las operaciones se realizan en los mismos términos comerciales y precios que son utilizados con la generalidad de terceros y se ajustan a las políticas generales de la Sociedad. De acuerdo con esta política, se tiene lo siguiente:

- La sociedad Riopaila Castilla S.A. realizó préstamos a las sociedades S.A.S. Estas sociedades se comprometieron a cancelar el capital en un plazo de (5) años contados a partir del año 2016.
- Se cobran intereses sobre los préstamos otorgados a una tasa promedio del DTF + 2 puntos hasta el 31 de diciembre de 2013. A partir del 1° de enero de 2014, la tasa de interés es del 1% anual.
- Se otorgan plazos en función del negocio que se realice, los cuales pueden ser de mediano, corto y largo plazo.
- Se recibió de parte de las sociedades S.A.S. la tenencia a título de arrendamiento de los inmuebles (terrenos) que éstas habían adquirido.
- El propósito es destinar estos inmuebles para el desarrollo de actividades agrícolas, forestales y pecuarias dentro del desarrollo del proyecto de apertura de una nueva frontera agrícola al que se denominó Veracruz.
- El canon de arrendamiento fue establecido por cada una de las sociedades S.A.S. en un valor fijo incrementable en forma anual, de acuerdo al IPC.
- Los contratos de arrendamiento fueron suscritos por un término de 30 años, esto es hasta el 31 de diciembre de 2040.
- Se requieren garantías dependiendo del riesgo asociado con la transacción. En términos generales como garantía de pago Riopaila Castilla S.A. cuenta con:

- Contrato de Mutuo, suscrito con cada una de las sociedades S.A.S.
- Pagaré y carta de instrucciones firmado por el representante legal de cada sociedad.
- Contrato de arrendamiento por escritura pública a favor de Riopaila Castilla S.A, para explotar dichos bienes por 30 años.

– Los préstamos efectuados a las sociedades S.A.S., entidades pertenecientes al Grupo Empresarial Riopaila representan un menor riesgo, dado el control accionario y operativo que se ejerce sobre los mismos.

– Se cobran y pagan los servicios por los valores determinados en el acuerdo que se realice.

A continuación se presenta un resumen de las principales operaciones realizadas con estas sociedades durante 2017:

| Sociedad | Principales operaciones durante 2017 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Servicios Administración | Intereses por préstamo (compra tierras) | Costos por Arrendamiento | Canon Mensual |
| Agroforestal Acacias S.A.S. | 4,295 | 36,129 | 64,963 | 5,414 |
| Agroforestal Alcaraván S.A.S. | 4,295 | 29,935 | 59,060 | 4,922 |
| Agroforestal Las Brisas S.A.S. | 4,295 | 36,268 | 65,104 | 5,425 |
| Agroforestal Bellavista S.A.S. | 4,295 | 22,974 | 95,203 | 7,934 |
| Agroforestal Casablanca S.A.S. | 4,295 | 61,349 | 88,945 | 7,412 |
| Agroforestal Ceibaverde S.A.S. | 4,295 | 113,761 | 146,142 | 12,179 |
| Agroforestal Lucerna S.A.S. | 4,295 | 23,788 | 52,936 | 4,411 |
| Agroforestal Llanogrande S.A.S. | 4,295 | 77,855 | 106,882 | 8,907 |
| Agroforestal La Lina S.A.S. | 4,295 | 152,382 | 227,075 | 18,923 |
| Agroforestal La Pradera S.A.S. | 4,295 | 76,210 | 104,082 | 8,673 |
| Agroforestal Los Laureles S.A.S. | 4,295 | 27,602 | 56,205 | 4,684 |
| Agroforestal Mata Azul S.A.S. | 4,295 | 28,217 | 56,205 | 4,684 |
| Agroforestal La Macarena S.A.S. | 4,295 | 37,118 | 65,211 | 5,434 |
| Agroforestal Miraflores S.A.S. | 4,295 | 187,459 | 209,489 | 17,457 |
| Agroforestal El Milagro S.A.S. | 4,295 | 88,830 | 114,686 | 9,557 |
| Agroforestal Oriente S.A.S. | 4,295 | 37,012 | 66,109 | 5,509 |
| Agroforestal Puerto Lopez S.A.S. | 4,295 | 303,253 | 333,983 | 27,832 |
| Agroforestal Las Palmas S.A.S. | 4,295 | 22,917 | 52,055 | 4,338 |
| Agroforestal El Paraíso S.A.S. | 4,295 | 24,647 | 26,305 | 2,192 |
| Agroforestal Riogrande S.A.S. | 4,295 | 137,222 | 163,147 | 13,596 |
| Agroforestal Rotterdam S.A.S. | 4,295 | 33,164 | 56,422 | 4,702 |
| Agroforestal Tamanaco S.A.S. | 4,295 | 27,824 | 70,400 | 5,867 |
| Agroforestal Valledolid S.A.S. | 4,295 | 165,294 | 227,261 | 18,938 |
| Agroforestal Venezuela S.A.S. | 4,295 | 43,252 | 77,946 | 6,495 |
| Agroforestal Veracruz S.A.S. | 4,295 | 45,463 | 74,032 | 6,169 |
| Agroforestal Villa Del Sol S.A.S. | 4,295 | 41,580 | 73,211 | 6,101 |
| Agro Veracruz S.A.S. | 4,295 | 50,964 | 106,810 | 8,901 |
| Semillas Y Alimentos S.A.S. | 4,295 | 36,109 | 64,968 | 5,414 |
| **TOTALES** | **120,260** | **1,968,578** | **2,904,837** | **242,070** |

## (3) COSECHA DEL VALLE S.A.S.

Las operaciones se realizan en los mismos términos comerciales y precios que son utilizados con la generalidad de terceros y se ajustan a las políticas generales de la Sociedad. De acuerdo con esta política, se tiene lo siguiente:

## ACUERDO COMERCIAL

Según Acuerdo Comercial para corte manual de caña No. 4100004739 del 28 de diciembre de 2016 suscrito con Riopaila Castilla S.A. (Contratante), establece que la sociedad Cosecha del Valle S.A.S. (Contratista) está dispuesta a prestar los servicios que se requieren para el proceso de corte manual de la

caña de azúcar en los predios cultivados de esta gramínea, por medio del corte manual de caña ejecutado por sus empleados.

**Objeto :** La sociedad (Contratista), se compromete a la prestación del servicio de corte manual de caña de azúcar, en una cantidad diaria de cinco mil trecientos (5.300) a cinco mil seicientos (5.600) toneladas diarias de caña de azúcar por parte de la (Contratista) a favor del (Contratante), en los días, las modalidades y los sectores determinados por las necesidades del negocio de la (Contratante) y de acuerdo con los estándares de calidad definidos por la metodología SENA y cantidad requerida.

**Término de duración:** El contrato tiene un término de duración desde el 01 de enero de 2017 hasta el 31 de diciembre de 2017, el cual será prorrogable sucesivamente cada año de acuerdo a las tarifas que se estipulen sobre el corte de caña.

**Valor del contrato:** Se acuerda un valor estimado máximo a facturar durante la vigencia del contrato, sujeto a actualización.

### (4) DESTILERIA RIOPAILA ZFPE S.A.S.

Las operaciones se realizan en los mismos términos comerciales y precios que son utilizados con la generalidad de terceros y se ajustan a las políticas generales de la Sociedad. De acuerdo con esta política, se tiene lo siguiente:

- Riopaila Castilla S.A factura a la sociedad Destilería Riopaila S.A.S. jugo clarificado y miel para el desarrollo de su actividad productiva.
- Riopaila Castilla S.A. factura intereses a una tasa 5.27% por préstamos para pago de impuesto y pagos varios.
- Los servicios que eventualmente se requieren, son facturados a precios comerciales.

### (5) CASTILLA COSECHA S.A.

Las operaciones se realizan en los mismos términos comerciales y precios que son utilizados con la generalidad de terceros y se ajustan a las políticas generales de la Sociedad. De acuerdo con esta política, se tiene lo siguiente:

**ACUERDO COMERCIAL**

Según Acuerdo Comercial para corte manual de caña No. 4100004738 del 28 de diciembre de 2016 suscrito con Riopaila Castilla S.A. (Contratante), establece que la sociedad Castilla Cosecha S.A. (Contratista) está dispuesta a prestar los servicios que se requieren para el proceso de corte manual de la caña de azúcar en los predios cultivados de esta gramínea, por medio del corte manual de caña ejecutado por sus empleados.

**Objeto:** La sociedad (Contratista), se compromete a la prestación del servicio de corte manual de caña de azúcar, en una cantidad diaria de cinco mil trecientos (5.300) a cinco mil seiscientos (5.600) toneladas diarias de caña de azúcar por parte de la (Contratista) a favor del (Contratante), en los días, las modalidades y los sectores determinados por las necesidades del negocio de la (Contratante) y de acuerdo con los estándares de calidad definidos por la metodología SENA y cantidad requerida.

**Término de duración**: El contrato tiene un término de duración desde el 01 de enero de 2017 hasta el 31 de diciembre de 2017, el cual será prorrogable sucesivamente cada año de acuerdo a las tarifas que se estipulen sobre el corte de caña.

**Valor del contrato**: Se estima de acuerdo a las tarifas estipuladas en el contrato por tipo de corte, durante la vigencia del contrato.

**(6) RIOPAILA ENERGIA S.A.S. E.S.P.**

Las operaciones se realizan en los mismos términos comerciales y precios que son utilizados con la generalidad de terceros y se ajustan a las políticas generales de la Sociedad. De acuerdo con esta política, se tiene lo siguiente:

- Riopaila Castilla en la actualidad tiene un contrato de colaboración empresarial con la sociedad Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. que le permite compartir riesgos, utilidades o pérdidas relacionadas con el Proyecto de cogeneración.

  Riopaila Castilla, a partir de su participación en el Proyecto podrá obtener la energía y el vapor requeridos para el desarrollo de las actividades relacionadas con su objeto social. Riopaila energía a partir de su participación en el Proyecto podrá: obtener la energía que se genere en virtud del Proyecto con excepción de la Energía destinada para Riopaila Castilla; y participar en las utilidades derivadas de la venta de la Energía mediante los Contratos de Suministro.

- Los servicios que eventualmente se requieren, son facturados a precios comerciales.

- Riopaila Castilla S.A. factura intereses a una tasa 5.27%, 5.42% y 7% por préstamos para pago de a proveedores y pago de impuesto.

## (7) RIOPAILA PALMA S.A.S.

Las operaciones se realizan en los mismos términos comerciales y precios que son utilizados con la generalidad de terceros y se ajustan a las políticas generales de la Sociedad. De acuerdo con esta política, se tiene lo siguiente:

- Riopaila Castilla durante el año 2016 celebró con la sociedad Riopaila Palma S.A.S un contrato por prestación de servicios agrícolas con implementos y maquinaria en las labores de campo y labores de vaquería en los municipios de Primavera y Santa Rosalía en el departamento de Vichada. La duración de este contrato fue del 22 de agosto de 2016 hasta 21 de agosto de 2018.

- Los servicios adicionales que se requieren eventualmente, son facturados a precios comerciales.

## (8) AGROINDUSTRIALES LA CONQUISTA S.A.S.

Las operaciones se realizan en los mismos términos comerciales y precios que son utilizados con la generalidad de terceros y se ajustan a las políticas generales de la Sociedad. De acuerdo con esta política, se tiene lo siguiente:

## ACUERDO COMERCIAL

Según Acuerdo Comercial No. 4100004173 del 28 junio de 2017 suscrito con Riopaila Castilla S.A. (Contratante), establece que la sociedad Agroindustriales la Conquista S.A.S (Contratista) está dispuesta a prestar los servicios de labores agrícolas

**Objeto:** La sociedad (Contratista), se compromete a la prestación del servicio de labores agrícolas, ejecutará labores de APS (adecuación, preparación y siembra) levante cultivo y labores de cosecha. Los servicios serán prestados en los predios de la contratante ubicadas en el municipio de Puerto López.

**Término de duración**: Las disposiciones de este acuerdo comercial son desde el 01 de mayo de 2017 al 30 de abril del año 2018.

**Valor del contrato**: El precio se calculará multiplicando la cantidad de servicios efectivamente prestados por hectárea, por el precio neto pactado para cada servicio.

## 35. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

La Compañía presenta al 31 de Diciembre los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, los cuales son registrados por su equivalente en pesos a esa fecha:

| ACTIVOS | 2017 | | | 2016 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | USD miles | EUR miles | Equivalente en miles de pesos | USD miles | EUR miles | Equivalente en miles de pesos |
| Caja menor en dólares | 8,079 | | 24,106 | 6,561 | | 19,686 |
| Cuentas de compensación (ver nota N° 6) | 396,335 | | 1,182,663 | 680,320 | | 2,041,445 |
| Inversiones permanentes (ver nota N° 14) (1) | | 14,473,009 | 36,034,593 | 0 | 4,918,434 | 15,529,201 |
| Clientes del exterior | 2,215,932 | | 6,612,342 | 2,965,107 | | 8,897,427 |
| Anticipo proveedores del exterior | 35,052 | 500 | 106,384 | 35,052 | 500 | 105,770 |
| Deudores | 0 | | 0 | 560 | 28,000 | 91,660 |
| **TOTAL ACTIVOS** | **2,655,398** | **14,473,509** | **43,960,088** | **3,687,600** | **4,946,934** | **26,685,189** |
| **PASIVOS** | | | | | | |
| Obligaciones financieras (ver nota N° 18) | 0 | | 0 | 8,037,180 | | 24,117,247 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: proveedores (ver nota N° 19B) | 1,043,873 | | 3,115,880 | 36,436 | | 110,768 |
| Cuentas por pagar comerciales y costos y gastos por pagar | 489,379 | | 1,460,380 | 914,096 | | 2,744,288 |
| Otros pasivos financieros: anticipos | 59,393 | | 177,229 | 44,314 | | 133,055 |
| **TOTAL PASIVOS** | **1,592,645** | **0** | **4,753,489** | **9,032,026** | **0** | **27,105,358** |
| **POSICION NETA** | **1,062,753** | **14,473,509** | **39,206,599** | **(5,344,426)** | **4,946,934** | **(420,169)** |

(1) El valor inicial de la inversión se afectó con los resultados del método de participación patrimonial y además por la diferencia en tipo de cambio que se registró hasta el 31 de diciembre de 2013, ya que posteriormente no se realizó debido a políticas contables del nuevo marco normativo.

En marzo de 2017 se produjo una capitalización por EU $1,389,500 ($4,411,838) para enervar la causal de disolución de las compañías S.A.S. (Valledolid, la Lina, y Agroveracruz).

En el año 2017 se realiza incremento de la inversión de Asturias Holding Sarl por 16.302MM como reconocimiento del método de participación, integrado por las cinco (5) sociedades españolas ETVES y 29 Sociedades SAS, el concepto de dicho incremento se debe principalmente al aumento del patrimonio de las 29 sociedades SAS por las revaluaciones de los terrenos, efecto que mediante la homologación de las políticas contables y aplicación del método de participación con Asturias Holding Sarl Riopaila Castilla en el valor de la inversión y su correspondiente contrapartida en otros resultados integrales.

## 36. EVENTOS POSTERIORES O RELEVANTES

(1) El gobierno nacional dentro del proceso de ejercer un mayor control fiscal hacia los contribuyentes, agentes retenedores y responsables profirió la Resolución No 00010 de febrero de 2018, donde manifiesta que los Grandes Contribuyentes calificados mediante la Resolución No 0076 de fecha 1 de diciembre de 2016 como es el caso de Riopaila Castilla S.A., se encuentran obligados a expedir factura electrónica, por consiguiente concede un plazo máximo para comenzar a facturar de forma electrónica a partir del 1 de septiembre de 2018, prorrogable al 1 de diciembre del mismo año para llevar a cabo la implementación con el cumplimiento de los requisitos contenidos en la citada resolución.

(2) Mediante decreto 2120 de diciembre 15 de 2017 reglamentario de la Reforma Tributaria, Ley 1819 del 2016, se regulan cambios importantes en materia del Régimen de Precios de Transferencia, aplicables para el año gravable de 2018 a la sociedad Riopaila Castilla S.A., dentro de los cuales, entre otros, podemos citar los siguientes:

- Reestructuración de los contribuyentes obligados a presentar la declaración informativa de precios de transferencia, así como el informe local e informe maestro de la documentación comprobatoria

- Unificación de cifras límite, para efectos de la determinación de los contribuyentes obligados a presentar la declaración informativa de precios de transferencia, así como el informe local e informe maestro de la documentación comprobatoria

- Contenido del informe local, informe maestro e informe país por país, que hacen parte de la documentación comprobatoria

- Precisa lo relacionado con operaciones de financiamiento

- Ajuste de los requerimientos en el informe local, de modo que los contribuyentes cumplan con el principio de plena competencia en la determinación de sus ingresos, costos, deducciones, activos y pasivos relativos a las operaciones celebradas con vinculados del exterior, o con vinculados ubicados en zonas francas, o con personas, sociedades, entidades o empresas ubicadas, residentes o domiciliadas en jurisdicciones no cooperantes de baja o nula imposición o regímenes tributarios preferenciales.

- Precisa las operaciones de commodities y los sectores económicos que el contribuyente debe tener en cuenta para determinar si está realizando una operación que comprende "commodities"

- Habilita mediante los sistemas informáticos electrónicos dispuestos por la DIAN la opción para que el contribuyente liquide y pague las sanciones relativas a la documentación comprobatoria mediante recibo oficial de pago

- Sanciones relacionadas con la documentación comprobatoria y la declaración informativa de precios de transferencia (Omisión e inconsistencias en el informe local e informe maestro, dentro de la oportunidad contemplada en el artículo 588 del estatuto tributario.)

- Precisa el procedimiento para efectuar correcciones de información que se efectúen a la declaración informativa y a la documentación comprobatoria con anterioridad al vencimiento, mediante la aplicación de lo contemplado en el inciso 2 del parágrafo del artículo 651 del estatuto tributario

## 37. RECLASIFICACION

Algunas cifras de los Estados Financieros han sido reclasificadas para fines comparativos, entre ellas las cuentas de resultado, cuyo efecto se muestra por separado en el estado de resultados.

## 38. CONTINGENCIAS

**Procesos en curso**

(1) Ante el Tribunal Administrativo del Valle del Cauca ubicado en la ciudad de Cali, se adelanta la gestión de demanda de nulidad y restablecimiento del derecho contra la liquidación oficial de revisión No 212412014000004 de fecha 14 de febrero de 2014, proferida por la Dirección Seccional de Impuestos y Aduanas de Tuluá y la Resolución No 900.193 de fecha 9 de marzo de 2015 proferida por la Subdirección de Gestión de Recursos Jurídicos de la Dirección de Gestión Jurídica de la DIAN, en contra de Riopaila Castilla S.A., sobre la declaración de renta del año gravable de 2010, y mediante la cual se pretende desconocer la totalidad del saldo a favor declarado, determinando a través del acto

administrativo un mayor impuesto de renta del orden de $6,743 millones e imponer una sanción de inexactitud por valor de $10,743. Millones.

(2) El objeto de la demanda por parte de Riopaila Castilla S.A. contra la DIAN, es modificar el acto administrativo que impuso sanción de inexactitud y la determinación de un mayor impuesto en la declaración de renta por el año gravable de 2010, toda vez que la Autoridad Tributaria pretende desconocer en el costo de ventas la depreciación de activos objeto de lease back, sumado a unos costos y gastos laborales por considerarlos que no cumplen los presupuestos del artículo 107 del Estatuto Tributario en materia de la relación de causalidad con la actividad productora de renta. La demanda inicial y la modificación a la misma fueron debidamente admitidas por el Tribunal Administrativo del Valle del Cauca en cada instancia.

(3) El día 25 de septiembre de 2017 a las 10:30 am en la sala No 2 del Tribunal Administrativo del Valle del Cauca ubicada en el centro de la ciudad Cali, se dio inicio a la audiencia con la defensa, en el caso de Riopaila Castilla S.A., de la abogada que nos representa la Doctora Luz Maria Escorcia de la firma Pardo Asociados Estrategias Tributarias.

(4) En el desarrollo de la audiencia, la Doctora Escorcia invoco los artículos 127-1 y 139 del Estatuto Tributario vigentes al momento de la presentación de la declaración de renta de 2010, los cuales permiten considerar como deducible la depreciación aplicada para bienes usados en el negocio y que las normas en materia de depreciación permiten la utilización del método de reducción de saldos, para tal efecto la compañía había aportado al expediente una prueba pericial para dar soporte a la citada deducción y que la Revisoría fiscal de su momento lo consideraba igualmente procedente. Frente a las otras deducciones laborales glosadas por la DIAN, manifestó que son procedentes porque se tiene el acervo probatorio y que cumplen lo establecido en el artículo 107 Ibídem. Por último la abogada manifestó que considera que la sanción por inexactitud es improcedente, porque la DIAN debió aplicar el principio de la diferencia de criterios, con la cual no hay cuantificación de suma alguna.

(5) Por último se llegó a la etapa de las pruebas, para lo cual se citó a audiencia para el día 21 de noviembre de 2017 a las 3:30pm en la sala No 5 del tribunal administrativo para escuchar a los peritos sobre el sustento legal sobre la depreciación de los bienes objeto del Lease Back.

(6) El día 21 de noviembre de 2017, se dio inicio a la segunda audiencia en el tribunal administrativo del Valle del Cauca, donde el Doctor Camilo Alvarado Mora en representación de la firma KPMG, procedió a presentar ante el magistrado de turno el concepto técnico de analista independiente, donde hizo un recuento sobre la metodología utilizada para realizar la citada labor, su alcance y objetivos, el

equipo de trabajo que la ejecuto con alta experticia en el tema y finalmente los resultados, donde se concluye que los procedimientos fiscales realizados por parte de Riopaila Castilla S.A. con relación al costo por la depreciación de los activos objeto del contrato de Leaseback consultan la correcta aplicación de las disposiciones contables y fiscales vigentes en su momento y por consiguiente es procedente su deducción.

(7) Finalmente es importante manifestar que de acuerdo con los criterios de los asesores tributarios que llevan el asunto, existe una alta probabilidad de éxito en el proceso, toda vez que Riopaila Castilla S.A. se ciñó al procedimiento legalmente establecido y existe el acervo probatorio respectivo.