



**NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS CONSOLIDADOS
PARA EL PERIODO COMPRENDIDO
ENTRE EL 01 DE
ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE
2019**

Informe del Revisor Fiscal

A la Asamblea de Accionistas de:
Riopaila Castilla S.A. y subsidiarias

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Riopaila Castilla S.A. y subsidiarias, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Bases de la opinión

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados* de este informe. Soy independiente de la Compañía, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Adopción de una nueva norma contable

Durante 2019 la Compañía modificó su política contable de arrendamientos debido a la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF 16. Por lo anterior, teniendo en cuenta la aplicación del enfoque retrospectivo modificado y su impacto en la comparabilidad de los estados financieros adjuntos, la Nota 3 detalla los efectos de la aplicación de esta nueva norma. Mi opinión no se modifica en relación con este asunto. Adicionalmente, como se menciona más adelante en este informe, este asunto constituyó un asunto clave de auditoría.

Párrafo de énfasis

Como se indica en la Nota 1 a los Estados Financieros consolidados adjuntos, al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha incurrido en pérdidas por \$45,764 millones, así mismo presenta un déficit de capital de trabajo por \$233,069 millones. Los planes de la Administración en relación con esta situación se describen en la Nota 1. Mi opinión no ha sido modificada por este asunto. Consecuentemente los estados financieros adjuntos fueron preparados bajo el supuesto de negocio en marcha, por lo que no incluyen ajustes y/o reclasificaciones que podrían ser necesarias, de no resolver esta situación a favor de las operaciones de la Compañía.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos. Estos asuntos se abordaron en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto, y al momento de fundamentar la opinión correspondiente, pero no para proporcionar una opinión separada sobre estos asuntos. Con base en lo anterior, a continuación detallo la manera en la que cada asunto clave fue abordado durante mi auditoría.

He cumplido con las responsabilidades descritas en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados* de mi informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, mi auditoría incluyó la realización de los procedimientos diseñados para responder a los riesgos de incorrección material evaluados en los estados financieros consolidados. Los resultados de mis procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos que se mencionan a continuación, constituyen la base de mi opinión de auditoría sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

Deterioro de los activos de larga duración

Descripción del asunto clave de auditoría

El valor recuperable calculado como parte del análisis de deterioro de activos depreciables o amortizables involucra juicios por parte de la Administración en relación con ingresos y costos de operación futuros, gastos de capital y tasas de descuento, los cuales están sujetos a incertidumbres relevantes, debido a que dependerán del entorno macroeconómico, así como de factores como competencia y desempeño financiero. Adicionalmente, durante los últimos tres años la Compañía ha presentado pérdidas, lo que incrementa la incertidumbre de los supuestos antes mencionados y por lo que lo consideré un asunto clave de auditoría.

Respuesta de auditoría

Los principales procedimientos en relación con el deterioro de los activos de larga duración incluyeron:

- Con base en mi entendimiento del negocio, evalué la determinación de las unidades generadoras de efectivo, a partir de las cuales se ejecutaron los análisis por deterioro
- Evalué información histórica con el fin de corroborar la consistencia de las proyecciones preparadas por la Compañía con el comportamiento del negocio e indagué acerca de los asuntos inusuales y sus causas
- Comparé las proyecciones financieras utilizadas en el análisis de deterioro con la información incluida en los presupuestos de la Compañía
- Involucré especialistas en la evaluación de los supuestos empleados por la Administración en las proyecciones con base en información de mercado y demás información disponible en relación con el sector
- Efectué análisis de sensibilidad sobre el efecto de los cambios en los supuestos definidos por la Administración
- Evalué la suficiencia de las revelaciones incluidas por la Compañía en cumplimiento de las normas aplicables.

Recuperabilidad de activos por impuestos diferidos por pérdidas fiscales

Descripción del asunto clave de auditoría

Al 31 de diciembre de 2019, los saldos contables incluyen activos por impuesto diferido por \$155,199 millones, de los cuales \$44,897 millones están relacionados con pérdidas fiscales. Debido al sector en el que se desarrolla la Compañía, la recuperabilidad de estos importes depende en gran medida de aspectos relacionados con operación agrícola, fabril y comercial, las cuales están sujetas a cambios y afectan diferentes aspectos de las proyecciones fiscales utilizadas en los análisis de la Compañía.

Por lo anterior, consideré este asunto clave en mi auditoría.

Respuesta de auditoría

Los procedimientos en relación con activos por impuestos diferidos recuperables con respecto a pérdidas fiscales incluyeron:

- Involucré especialistas internos de impuestos en la obtención de un entendimiento de la estrategia fiscal de la Compañía y en el análisis de diferencias temporarias y permanentes
- Con el apoyo de dichos especialistas, evalué riesgos fiscales potenciales y modificaciones a las normas tributarias

- Probé de manera independiente los supuestos y estimaciones con relación a registros históricos e información prospectiva fiscal
- Evalué la suficiencia de las revelaciones incluidas por la Compañía en cumplimiento de las normas aplicables

Implementación de nuevas normas (NIIF 16 -Arrendamientos)

Descripción del asunto clave de auditoría

Como consecuencia de la adopción de la NIIF 16, al 31 de diciembre de 2019 se registraron activos por derechos de uso por \$60,637 millones y pasivos por arrendamientos por \$45,331 millones, en relación con los cuales se efectuó un registro en los resultados por amortización del activo de \$15,434 millones y por concepto de intereses de \$872 millones, de acuerdo con el enfoque retrospectivo modificado, establecido por la mencionada NIIF.

La determinación de los anteriores valores implicó una estimación que contempló entre otros factores la tasa incremental usada y los plazos de arrendamiento, los cuales están sujetos a juicios significativos de la Administración, por lo que consideré este asunto como clave en mi auditoría.

Respuesta de auditoría

Los procedimientos en relación con implementación de nuevas normas (NIIF 16 - Arrendamientos), incluyeron:

- Evalué los criterios para calificar estos contratos, considerando en particular la naturaleza específica de los activos subyacentes, los riesgos y beneficios, resultantes del uso de los activos, retenidos por la Compañía;
- Realicé procedimientos sustantivos tendientes a validar la integridad del listado de contratos.
- Evalué que los términos y condiciones de los contratos de arrendamiento estén de acuerdo con NIIF 16.
- Observé la idoneidad de las revelaciones incluidas en los estados financieros.
- Corroboré la determinación de la tasa de descuento establecida por la Compañía. Comparé los supuestos de la gerencia con los datos relevantes del mercado para probar la razonabilidad de las tasas de descuento. Los supuestos considerados fueron: tasas de inflación, tasas de interés bancario, plazos y otros supuestos utilizados en los cálculos.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros consolidados libres de incorrección material, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la misma.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados tomados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.

- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.
- Obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que hacen parte del Grupo, con el fin de expresar mi opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo y, por tanto, de la opinión de auditoría.

Comuniqué a los responsables del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se podría esperar razonablemente que pudieran afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determiné los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, asuntos clave de la auditoría. Describí esos asuntos en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, se determine que un asunto no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los

Otros Asuntos

Los estados financieros consolidados bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de Riopaila Castilla S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2018, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros consolidados adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 8 de marzo de 2019.

El socio del encargo de auditoría que origina este informe es Jorge Piñeiro.



Clara A. Villalba Salazar

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 111744-T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Cali, Colombia
20 de marzo de 2020

RIOPAILA CASTILLA S.A.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA


(Valores expresados en miles de pesos)

		Al 31 de diciembre de	
	Notas	2019	2018
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	\$ 2.212.540	\$ 2.610.997
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	95.202.082	80.967.961
Activos por impuestos	8	39.098.791	26.436.016
Inventarios	9	67.356.298	64.716.138
Activos biológicos	10	38.451.305	41.625.239
Otros activos	11	6.988.492	7.300.354
Activos no corrientes mantenidos para la venta	12	-	1.206.833
Total activo corriente		\$ 249.309.508	\$ 224.863.538
Activo no corriente			
Inversiones en asociadas, y de patrimonio	13	67.781.177	63.782.830
Activos por impuestos	8	3.240.970	3.198.662
Activos biológicos	10	78.933.275	74.621.842
Propiedades, planta y equipo	14	881.558.169	931.414.542
Activos por derecho de uso	15	60.637.041	-
Otros activos	11	9.061	12.810
Total activo no corriente		\$ 1.092.159.693	\$ 1.073.030.686
TOTAL ACTIVOS		\$ 1.341.469.201	\$ 1.297.894.224
PASIVO			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	16	\$ 217.495.155	\$ 102.005.731
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	17	207.044.507	203.048.474
Pasivos por arrendamientos	15	13.627.272	-
Beneficios a empleados	18	18.308.802	18.796.891
Otras provisiones	19	7.676.305	6.393.189
Pasivos por impuestos	20	11.061.794	11.117.992
Otros pasivos	21	7.164.948	9.030.815
Total pasivo corriente		\$ 482.378.783	\$ 350.393.092
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	16	409.442.243	489.734.380
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	17	26.146	26.146
Pasivos por arrendamientos	15	31.703.978	-
Beneficios a empleados	18	23.898.102	24.314.963
Pasivo por impuestos diferidos, neto	22	36.462.717	40.582.711
Total pasivo no corriente		\$ 501.533.186	\$ 554.658.200
TOTAL PASIVO		\$ 983.911.969	\$ 905.051.292
PATRIMONIO			
Capital social		7.974.480	7.974.480
Superavit de capital		1.708	1.708
Reservas obligatorias		7.875.811	7.875.811
Otras reservas voluntarias		60.384.145	126.574.144
Pérdida del periodo		(45.763.830)	(86.037.799)
Resultados acumulados		2.594.298	19.562.642
Otros resultados integrales		173.150.021	165.551.347
Resultado acumulado adopción NCIF		151.340.599	151.340.599
TOTAL PATRIMONIO	23	\$ 357.557.232	\$ 392.842.932
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 1.341.469.201	\$ 1.297.894.224

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados


CARLOS A. GÓMEZ HURTADO
Representante Legal Suplente


FERNANDO PEDRAZA G.
Contador
Tarjeta Profesional No. 25323-T


CLARA A. VILLALBA S.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 111744-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-5
(Véase mi informe del 20 de Marzo de 2020)

RIOPAILA CASTILLA S. A.**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES**

(Valores expresados en miles de pesos)

Del 1 de octubre al 31 de diciembre de

	2019	2018
Ingresos operacionales	\$ 230,588,065	\$ 266,576,300
Costo de ventas	(217,896,250)	(255,132,908)
Utilidad (Pérdida) bruta	\$ 12,691,815	\$ 11,443,392
Gastos de administración	(10,434,073)	(13,999,930)
Gastos de ventas	(16,369,364)	(11,919,450)
Pérdida operativa	\$ (14,111,622)	\$ (14,475,988)
Ingresos financieros	297,429	2,144,778
Gastos financieros	(17,352,163)	(15,997,521)
Resultado participación en subordinadas	-	(285,159)
Otros ingresos neto de otros gastos	1,630,983	(2,987,625)
Pérdida antes de impuesto de renta	\$ (29,535,373)	\$ (31,601,515)
Impuesto sobre la renta corriente	(273,673)	280,211
Impuesto sobre la renta diferido	7,678,500	44,356,312
Pérdida neta del ejercicio	\$ (22,130,546)	\$ 13,035,008

Pérdida por acción (*) sobre resultado de operaciones continuadas:

Básica, atribuible a las participaciones controladoras (valores expresados en pesos) \$ (370) \$ 218

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

Del 1 de octubre al 31 de diciembre de

Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:

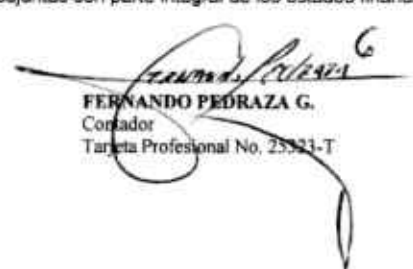
Utilidad (pérdida) de valor razonable de instrumentos de patrimonio (Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura)	-	-
Pérdida por nuevas mediciones de planes de beneficio definidos (cálculo actuarial de pensionados)	(1,360,567)	(351,833)
Deterioro de propiedades, planta y equipo (terrenos y edificaciones)	23,384	(7,547,763)
Impuesto diferido sobre valores razonables ORI	1,209,307	4,045,746
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	5,156,447	3,482,088
Total otros resultados integrales que no se reclasificarán a los resultados	\$ 5,028,571	\$ (371,762)
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado:		
Utilidad (Pérdida) Método de Participación Patrimonial en asociadas	2,122,080	(1,876,267)
Valor razonable coberturas de flujo de efectivo	2,644,663	(1,428,800)
Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del periodo	\$ 4,766,743	\$ (3,305,067)
Otro resultado integral, neto de impuestos	9,795,314	(3,676,829)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	\$ (12,335,232)	\$ 9,358,179


Resultado integral total del periodo atribuible a:

Participaciones controladoras	\$ (12,335,232)	\$ 9,358,179
Participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total del periodo	\$ (12,335,232)	\$ 9,358,179

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados


GUSTAVO A. GOMEZ HURTADO
 Representante Legal Suplente


FERNANDO PEDRAZA G.
 Contador
 Tarjeta Profesional No. 25323-T


CLARA A. VILLALBA S.
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 111744-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR
 (Véase mi informe del 20 de Marzo de 2020)

RIOPAILA CASTILLA S. A.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES

(Valores expresados en miles de pesos)

	Notas	Por el periodo terminado el 31 de diciembre de	
		2019	2018
Ingresos operacionales	25	\$ 930,802,323	\$ 886,241,056
Costo de ventas	25	(825,265,396)	(854,631,286)
Utilidad (Pérdida) bruta		\$ 105,536,927	\$ 31,609,770
Gastos de administración	26	(48,191,102)	(50,396,416)
Gastos de ventas	27	(54,930,863)	(49,994,576)
Pérdida operativa		\$ 2,414,962	\$ (68,781,222)
Ingresos financieros	28	4,138,177	7,278,457
Gastos financieros	29	(62,174,953)	(60,256,500)
Resultado participación en subordinadas		-	(285,159)
Otros ingresos neto de otros gastos	31	7,110,135	917,494
Pérdida antes de impuesto de renta		\$ (48,511,679)	\$ (121,126,930)
Impuesto sobre la renta corriente	32	(988,029)	(5,271,181)
Impuesto sobre la renta diferido	32	3,735,878	40,360,312
Pérdida neta del ejercicio		\$ (45,763,830)	\$ (86,037,799)

Pérdida por acción (*) sobre resultado de operaciones continuadas

Básica, atribuible a las participaciones controladoras (valores expresados en pesos) \$ (766) \$ (1,440)


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

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de		
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:		
Utilidad (pérdida) de valor razonable de instrumentos de patrimonio (Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura)	-	-
Pérdida por nuevas mediciones de planes de beneficio definidos (cálculo actuarial de pensionados)	(1,360,567)	(351,833)
Deterioro de propiedades, planta y equipo (terrenos y edificaciones)	-	(7,547,763)
Impuesto diferido sobre valores razonables ORI	1,209,307	4,045,746
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	5,156,447	3,463,539
Total otros resultados integrales que no se reclasificarán a los resultados	\$ 5,005,187	\$ (390,311)
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado:		
Utilidad (Pérdida) Método de Participación Patrimonial en asociadas	2,122,080	(1,876,267)
Valor razonable coberturas de flujo de efectivo	1,474,597	(1,126,086)
Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del periodo	\$ 3,596,677	\$ (3,002,353)
Otro resultado integral, neto de impuestos	8,601,864	(3,392,664)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	\$ (37,161,966)	(89,430,463)


Resultado integral total del periodo atribuible a:

Participaciones controladoras	\$ (37,161,966)	\$ (89,430,463)
Participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total del periodo	\$ (37,161,966)	(89,430,463)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados


GUSTAVO A. GOMEZ HURTADO
Representante Legal Suplente


FERNANDO PEDRAZA G.
Contador
Tarjeta Profesional No. 25323-T


CLARA A. VILLALBA S.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 111744-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR
(Véase mi informe del 20 de Marzo de 2020)

RIOPAILA CASTILLA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Valores expresados en miles de pesos)

	Capital social	Superavit de capital	Reservas obligatorias	Otras reservas voluntarias	Resultado del periodo	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Resultado acumulado adopción NCIF	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 31 de diciembre de 2017	7,974,480	1,708	7,875,811	187,108,124	(40,531,980)	16,718,252	175,974,193	151,340,599	486,458,187
Reclasificación a pérdidas acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación resultados acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida del periodo	-	-	-	-	(86,037,799)	-	-	-	(86,037,799)
Otro resultado integral del periodo	-	-	-	-	-	2,844,390	(10,422,846)	-	(7,578,456)
Liberación de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	7,974,480	1,708	7,875,811	(40,531,980)	40,531,980	19,562,642	185,551,347	151,340,599	392,842,932
Reclasificación a pérdidas acumuladas	-	-	-	128,974,144	(86,037,799)	-	-	-	285,158
Reclasificación resultados acumuladas	-	-	-	(85,752,641)	86,037,799	-	-	-	-
Pérdida del periodo	-	-	-	19,562,642	-	(19,562,642)	-	-	(45,763,830)
Resultados acumulados	-	-	-	-	-	2,594,298	-	-	2,594,298
Otro resultado integral del periodo	-	-	-	-	-	-	7,598,674	-	7,598,674
Saldo al 31 de diciembre de 2019	7,974,480	1,708	7,875,811	80,384,145	(45,763,830)	2,594,298	173,150,021	151,340,599	357,557,232

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados

GUSTAVO A. GOMEZ MURTAPO
Representante Legal Legitimado

FERNANDO PEDRAZA G.
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 25323-T

CLA A. VILLALBA SALAZAR
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 111744 -T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi Informe del 20 de Marzo de 2020)

RIOPAILA CASTILLA S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS


(Valores expresados en miles de pesos)


Por el período terminado el
31 de diciembre de

	2019	2018
FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
PERDIDA NETA	\$ (45,763,830)	\$ (86,037,799)
Más (menos) - Cargos (créditos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo:		
Depreciación de activos fijos	65,159,395	64,909,115
Amortizaciones de activos biológicos (incluye valor razonable y deterioro)	79,462,706	80,356,371
Deterioro de inventarios de materiales	1,381,488	1,230,189
Impuesto diferido	(3,735,878)	(40,360,312)
Deterioro cartera y deudores	734,081	3,483,400
Intereses causados	48,926,665	48,910,541
Pérdida (Utilidad) método de participación	-	285,159
Pérdida en venta de Propiedad planta y equipo	99	1,564,806
SUBTOTAL	\$ 146,164,726	\$ 74,341,470
CAMBIOS EN EL ACTIVO Y PASIVO NETO		
(Aumento) Disminución Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(14,968,202)	42,028,221
Aumento en activos por impuestos	(12,705,083)	(1,059,366)
Aumento Inventarios	(4,021,648)	(1,290,427)
Disminución en otros activos	1,790,208	2,619,182
Aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10,361,786	45,593,743
Disminución Beneficios a empleados	(2,265,516)	(1,882,934)
Aumento (Disminución) Otras provisiones	1,283,116	(508,709)
Disminución Pasivos por impuestos	(56,198)	(1,868,139)
(Disminución) Aumento en otros pasivos	(2,249,984)	2,100,457
TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR LA OPERACIÓN	\$ 123,333,205	\$ 160,073,498
FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento en propiedad planta y equipo, neto de retiros	(29,402,080)	(52,433,340)
Aumento en activos biológicos	(80,600,206)	(80,851,673)
TOTAL EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	\$ (110,002,286)	\$ (133,285,013)
FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento en obligaciones financieras	1,932,389	22,133,674
Pago de intereses	(15,661,765)	(48,945,662)
Pago de dividendos	-	(6,245,994)
TOTAL EFECTIVO (USADO) PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	\$ (13,729,376)	\$ (33,057,982)
Disminución neto en el efectivo y equivalentes en efectivo	(398,457)	(6,269,497)
Efectivo y equivalentes en efectivo al iniciar el período	2,610,997	8,880,494
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	\$ 2,212,540	\$ 2,610,997

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados


GUSTAVO A. GÓMEZ HURTADO
Representante Legal Suplente


FERNANDO PEDRAZA G.
Contador
Tarjeta Profesional No. 25321-1


CLARA A. VILLALBA S.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 111744-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 20 de Marzo de 2020)

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

25 de febrero de 2020

El suscrito Representante Legal de RIOPAILA CASTILLA S.A., bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros consolidados, en cumplimiento del artículo 46 de la Ley 964 de 2005, certifica:

Que para la preparación y emisión del estado de situación financiera consolidado de Riopaila Castilla S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y de los estados de resultados y de otros resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras que sirvieron de base para la consolidación son tomadas fielmente de los libros de Riopaila Castilla S.A. y de las sociedades subordinadas: Destilería Riopaila S.A.S. – ZFPE, Riopaila Energía S.A.S. – ESP, Castilla Cosecha S.A.S., Cosecha del Valle S.A.S., Riopaila Palma S.A.S., Agroindustriales La Conquista S.A.S. y Asturias Holding Sarl.

Que dichos estados financieros consolidados y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones consolidadas de la sociedad.



PEDRO ENRIQUE CARDONA LÓPEZ

Representante Legal

CERTIFICACIÓN CONJUNTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

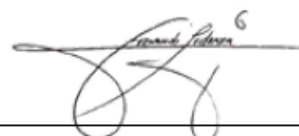
25 de febrero de 2020

Los suscritos Representante Legal y Contador Público de RIOPAILA CASTILLA S.A., certificamos:

Que para la preparación y emisión del estado de situación financiera consolidado de Riopaila Castilla S.A., al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y de los estados de resultados y de otros resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras que sirvieron de base para la consolidación son tomadas fielmente de los libros de Riopaila Castilla S.A. y de las sociedades subordinadas: Destilería Riopaila S.A.S. – ZFPE, Riopaila Energía S.A.S. – ESP, Castilla Cosecha S.A.S., Cosecha del Valle S.A.S., Riopaila Palma S.A.S., Agroindustriales La Conquista S.A.S. y Asturias Holding Sarl.



PEDRO ENRIQUE CARDONA LÓPEZ
Representante Legal



FERNANDO PEDRAZA G.
Contador Público
Tarjeta profesional 25323-T

RIOPAILA CASTILLA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. ENTIDADES INVOLUCRADAS EN LA CONSOLIDACION

	COSECHA DEL VALLE S.A.S.
OBJETO SOCIAL:	La sociedad tiene por objeto la prestación de servicios agrícolas relacionados con la producción especializada de caña de azúcar, o cualquier otra actividad relacionada directamente con su objeto social, o que tienda a facilitar el logro del mismo o lo complemente. Así como también la prestación de servicios de siembra, cultivo, corte y cosecha de caña de azúcar y labores agrícolas e industriales conexas, complementarias y relacionadas con la producción especializada de caña de azúcar.
DOMICILIO:	Cali, Valle
NACIONALIDAD:	Colombiana
AREA DE OPERACIONES:	Colombia, Zarzal (Valle)
FECHA DE CONSTITUCION:	Fue constituida inicialmente como CENTRALES UNIDOS S.A. de acuerdo con las leyes colombianas por escritura pública No. 1773 del 22 de junio de 2005, otorgada por la Notaría Cuarta de Cali, Departamento del Valle del Cauca. Luego dicha sociedad cambia su nombre y se transforma en sociedad por acciones simplificada bajo el nombre de COSECHA DEL VALLE S.A.S. según acta No. 05 del 26 de junio de 2012 en Asamblea General de Accionistas, inscrita en la Cámara de Comercio el 09 de julio de 2012 bajo el No. 8211 del libro IX.
	DESTILERIA RIOPAILA S.A.S. ZONA FRANCA PERMANENTE ESPECIAL
OBJETO SOCIAL:	La sociedad tiene por objeto actuar como usuario industrial de bienes y de servicios de una zona franca permanente especial, realizar la logística de distribución física nacional e internacional, la prestación de servicios relacionados con su objeto social como servicios técnicos, de asistencia técnica, maquila, asesoramiento y consultoría; llevar los registros de entrada y salida de bienes conforme a las condiciones establecidas para la zona franca. Fabricar azúcar, miel, alcohol y otros derivados de los mismos.
DOMICILIO:	Cali, Valle
NACIONALIDAD:	Colombiana
AREA DE OPERACIONES:	Colombia, Zarzal (Valle)
FECHA DE CONSTITUCION:	Fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas por escritura pública No. 74 del 17 de enero de 2008, otorgada por la Notaría Quince de Cali, Departamento del Valle del Cauca.
	CASTILLA COSECHA S.A.S.
OBJETO SOCIAL:	La sociedad tiene por objeto la prestación de servicios agrícolas relacionados con la producción especializada de caña de azúcar, o cualquier otra actividad relacionada directamente con su objeto social, o que tienda a facilitar el logro del mismo o lo complemente. Así como también la prestación de servicios de siembra, cultivo, corte y cosecha de caña de azúcar y labores agrícolas e industriales conexas, complementarias y relacionadas con la producción especializada de caña de azúcar.
DOMICILIO:	Cali, Valle

NACIONALIDAD:	Colombiana
AREA DE OPERACIONES:	Colombia, Pradera (Valle)
FECHA DE CONSTITUCION:	Fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas por escritura pública No. 0035 del 27 de enero de 2012, otorgada por la Notaría Veinte de Cali, Departamento del Valle del Cauca.

NOMBRE:	RIOPAILA ENERGIA S.A.S. E.S.P.
OBJETO SOCIAL:	El objeto principal de la Sociedad, 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 en el territorio nacional; la venta de excedentes de energía de su proceso de cogeneración; la comercialización de energía; la ejecución directa actividades de diseño, suministro, mantenimiento y construcción, importación de bienes y servicios, así como la ejecución directa o contratación con terceras personas para la ejecución de las obras de infraestructura requeridas para la construcción, ampliación, remodelación de plantas de generación, cogeneración o autogeneración de energía.
DOMICILIO:	Zarzal, Valle
NACIONALIDAD:	Colombiana
AREA DE OPERACIONES:	Colombia, Zarzal (Valle)
FECHA DE CONSTITUCION:	Fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas por escritura pública No. 1111 del 05 de septiembre de 2013, otorgada por la Notaría Doce de Cali, Departamento del Valle del Cauca.

NOMBRE:	RIOPAILA PALMA S.A.S.
OBJETO SOCIAL:	El objeto principal de la Sociedad, es la prestación de servicios agrícolas diversos, relacionados con la producción especializada de cultivos como: caña de azúcar, maíz, soya, granos, palma de aceite, entre otros. Para el desarrollo de este objeto social, podrá realizar cualquier otra actividad relacionada directamente con el mismo o que tienda a facilitar el logro del mismo o lo complementa. En virtud de dicho objeto podrá prestar los servicios de preparación de terrenos, estudios y evaluaciones agronómicas, siembra, levantamiento de cultivos, corte y cosecha de frutos agrícolas en general y la realización de cualquier labor agrícola e industrial conexa, complementaria o relacionada con el objeto social.
DOMICILIO:	Santa Rosalía, Vichada
NACIONALIDAD:	Colombiana
AREA DE OPERACIONES:	Colombia, Santa Rosalía (Vichada)
FECHA DE CONSTITUCION:	Fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas por documento privado No. 0000001 del 15 de enero de 2013, otorgado por la Asamblea Constitutiva de Cali, Departamento del Valle del Cauca.

NOMBRE:	AGROINDUSTRIALES LA CONQUISTA S.A.S.
OBJETO SOCIAL:	El objeto principal de la Sociedad, es la prestación de servicios agrícolas diversos, relacionados con la producción especializada de cultivos como: caña de azúcar, maíz, soya, granos, palma de aceite, entre otros. Para el desarrollo de este objeto social, podrá realizar cualquier otra actividad relacionada directamente con el mismo o que tienda a facilitar el logro del mismo o lo complementa. En virtud de dicho objeto podrá prestar los servicios de preparación de terrenos, estudios y evaluaciones agronómicas, siembra, levantamiento de cultivos, corte y cosecha de frutos agrícolas en general y la realización de cualquier labor agrícola e industrial conexa, complementaria o relacionada con el objeto social.
DOMICILIO:	Puerto López, Meta

NACIONALIDAD:	Colombiana
AREA DE OPERACIONES:	Colombia, Puerto López (Meta)
FECHA DE CONSTITUCION:	Fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas por documento privado del 31 de enero de 2013, otorgado por la Asamblea de Accionistas de Cali, Departamento del Valle del Cauca.

NOMBRE:	ASTURIAS HOLDING SARL
OBJETO SOCIAL:	La adquisición de las 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, las acciones de alguno, 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. Se 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.
DOMICILIO:	Luxemburgo (Europa)
NACIONALIDAD:	Europea
AREA DE OPERACIONES:	Gran Ducado de Luxemburgo (Europa)
FECHA DE CONSTITUCION:	Diciembre 27 de 2011

NOMBRE:	RIOPAILA CASTILLA S.A.
OBJETO SOCIAL:	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.
DOMICILIO:	Cali, Valle
NACIONALIDAD:	Colombiana
AREA DE OPERACIONES:	Colombia, Pradera- Zarzal (Valle), Santa Rosalía (Vichada), Puerto López (Meta)
FECHA DE CONSTITUCION:	Fue constituida 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.
PROPORCION EN QUE PARTICIPA DIRECTAMENTE:	100 % en Destilería Riopaila S.A.S., 100% en Asturias Holding Sarl, 100% en Cosecha del Valle S.A.S., 100% en Riopaila Palma S.A.S., 100% en Agroindustriales La Conquista S.A.S., 100% en Castilla Cosecha S.A.S., 100% en Riopaila Energía S.A.S. E.S.P.
METODO DE CONSOLIDACION EMPLEADO:	Método de participación patrimonial

Riopaila Castilla S.A. es una Sociedad Anónima de carácter industrial y comercial, constituida 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 101 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.S.	Agroforestal Llanogrande S.A.S.
Destilería Riopaila S.A.S.	Agroforestal Los Laureles S.A.S.
Agro Veracruz S.A.S.	Agroforestal Lucerna S.A.S.
Agroforestal Alcavarán S.A.S.	Agroforestal Mata Azul S.A.S.
Agroforestal Bellavista S.A.S.	Agroforestal Miraflores S.A.S.
Agroforestal Casablanca S.A.S.	Agroforestal Oriente S.A.S.
Agroforestal Ceiba Verde S.A.S.	Agroforestal Puerto López S.A.S.
Agroforestal El Milagro S.A.S.	Agroforestal Riogrande S.A.S.
Agroforestal El Paraíso S.A.S.	Agroforestal Rotterdam S.A.S.
Agroforestal La Lina S.A.S.	Agroforestal Tamanaco S.A.S.
Agroforestal La Macarena S.A.S.	Agroforestal Venezuela S.A.S.
Agroforestal La Pradera S.A.S.	Agroforestal Veracruz S.A.S.
Agroforestal Las Acacias S.A.S.	Agroforestal Villa del Sol S.A.S.
Agroforestal Las Brisas S.A.S.	Semillas y Alimentos S.A.S.
Agroforestal Las Palmas 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, ejerce su control sobre las sociedades colombianas, 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.

El grupo a diciembre 31 de 2019, presentó una pérdida neta por valor de \$ 45,764 millones, y un déficit en capital de trabajo de aproximadamente de \$233,069 millones, causados por diversos factores, entre los más importantes se destacan: unas condiciones climáticas más fuertes que las previstas y un daño en el ventilador de tiro inducido de la caldera Uttam que ocasionó una merma importante en la generación de vapor que afectaron negativamente la cogeneración de energía y los procesos fabriles. A lo largo del año 2019 el mayor índice de pluviosidad del primer semestre y último trimestre del año impidieron el cumplimiento de la molienda en aprox. 400.000 toneladas. El precio internacional de azúcar tuvo un repunte durante el año 2019, pero no fue suficiente para compensar los mayores costos generados por la menor molienda de caña.

Ante la situación presentada, la Compañía siguió realizando una serie de actividades importantes, dentro de las cuales se destaca el seguimiento de una Comisión de la Junta Directiva con el fin de identificar las situaciones que impactaban negativamente el rendimiento y la productividad, y presentar lineamientos para corregir los problemas identificados. Durante el 2019 la empresa optó por una estrategia de molienda flexible, que le permitió maximizar los rendimientos de las cañas en los meses de julio, agosto y septiembre (verano) y disminuir la molienda en los meses de mayores precipitaciones. Se hizo una reorganización de la estructura organizacional de la empresa, donde se organizó en 5 unidades de negocio y cada una definió su estrategia de maximización del EBITDA. Dicha estrategia se implementó en el segundo semestre del 2019 y se espera que se consolide en el 2020.

Importante mencionar que, durante el 2019, la Compañía logró financiar su operación y atender los proveedores de bienes y servicios de manera oportuna, presentando una reducción importante en el monto de las cuentas por pagar vencidas. Para el 2020, la Compañía proyecta unos ingresos suficientes que le permitan atender sus obligaciones con entidades financieras, fiscales y otros acreedores. Adicionalmente, la proyección para el 2020 no contempla un aumento de la deuda financiera, y se espera atender a los proveedores en los plazos acordados con ellos.

La Administración de la Compañía ha preparado un flujo de caja que cubre el periodo de 12 meses al 31 de diciembre de 2020, el cual contempla los siguientes planes y estrategias:

(a) Tras un extenso proceso de negociación que duro más de un año, el 11 de febrero de 2020 la Compañía suscribió con las entidades financieras, un contrato de normalización de las condiciones de pago de la deuda, el cual ratifica la confianza que tiene el sector financiero en el presente y futuro del Grupo Agroindustrial Riopaila Castilla. Con este acuerdo, la Compañía tendrá unas mejores condiciones para pagar las obligaciones financieras a los bancos, y poder continuar honrando el cumplimiento con la generalidad de acreedores.

(b) Gestión para el mejoramiento de la productividad en el campo, la cosecha y las fábricas. La organización dispuso recursos para la intervención de la caldera Uttam en los paros de mayo y noviembre de 2019, así como para el paro programado en mayo de 2020 para resolver los problemas de mantenimiento que se identificaron.

(c) Continuar con el control en los costos y gastos, y así contribuir en la mejora de los márgenes brutos y operativos de la operación en todos sus negocios, como se ha venido evidenciando en 2019.

(d) Estructura organizacional enfocada en mercados rentables y de alto valor agregado.

Por todo lo anterior, se espera que el año 2020 sea un año de mejora operativa sustancial frente a los años anteriores, lo cual se vea reflejado en los resultados a fin de año.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 BASES DE PREPARACIÓN

La Compañía prepara sus estados financieros consolidados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), compiladas y actualizadas en el Decreto 2483 de 2018, expedidas por Decreto 2420 de 2015 y modificatorios. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

La aplicación de dichas normas internacionales en Colombia está sujeta a algunas excepciones establecidas por regulador y contenidas en el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios. Estas excepciones varían dependiendo del tipo de Compañía y son las siguientes:

- Excepciones aplicables a todos los preparadores de información financiera.

El artículo 2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015 y modificado por los Decretos 2131 de 2016 y 2170 de 2017 requiere la aplicación del artículo 35 de la Ley 222 de 1995, que indica que las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados por el método de participación, en lugar del reconocimiento, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 27, al costo, al valor razonable o al método de participación.

El artículo 2.2.1 del Decreto 2420 de 2015, adicionado por el Decreto 2496 del mismo año y modificado por los Decretos 2131 de 2016 y 2170 de 2017, establece que la determinación de los beneficios post empleo por concepto de pensiones futuras de jubilación o invalidez, se efectuará de acuerdo con los requerimientos de la NIC 19, sin embargo, requiere la revelación del cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes y, en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con lo dispuesto en el numeral 5 del artículo 2.2.8.8.31 del Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del marco técnico bajo NCIF.

2.2 MATERIALIDAD

Para brindar al lector de la información financiera mayor conocimiento de la situación del negocio, las notas a los estados financieros separados 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 también algunos menores dadas sus características.

2.3 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.

2.4 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

2.4.1 Moneda funcional y de presentación

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

2.4.2 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.

2.5 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.

2.6 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.

2.7 ACTIVOS BIOLÓGICOS

Los activos biológicos comprenden caña de azúcar, cultivo de palma y animales vivos (semovientes), la caña de azúcar se transforma para convertirla en producto terminado, principalmente azúcar y alcohol carburante (etanol).

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 al cierre de cada periodo, 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.
- (c) Caña de azúcar en predios de terceros en modalidad de contrato de participación en la cual la Compañía es dueña de la caña.

El activo biológico se mide, 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 (TCH) para cada predio y suerte se mide de acuerdo con el análisis y aforo hecho por cada agrónomo interno especializado el cual es jefe de cada una de las zonas a evaluar. El Tonelaje de Caña por Hectárea (TCH) de cada predio/suerte se valora en forma proporcional a la edad de la caña en mata. El estándar de edad de corte 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.

Plantaciones de palma

Su medición inicial es al costo y la medición posterior se realiza al costo revaluado.

Los cambios en el valor razonable de los activos biológicos (plantaciones) se medirán con cargo a otros resultados integrales de acuerdo con la NIC 16 y los cambios en el valor razonable del fruto de la palma de aceite se reconocerán directamente en los resultados de acuerdo con la NIC 41.

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.

2.8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

2.8.1 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.

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. 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.

2.8.2 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 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.

2.8.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía utiliza el enfoque simplificado para estimar las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para lo cual establece una matriz de provisiones teniendo en cuenta la naturaleza del negocio, y su experiencia de pérdidas crediticias histórica para cuentas por cobrar comerciales.

2.8.4 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.

2.8.5 Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, menos 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 calificados, 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.

2.8.6 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.

2.8.7 Dividendos

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

2.8.8 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.

2.8.9 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 con 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 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.

2.9 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.

En los estados financieros consolidados las inversiones en asociadas se mantienen bajo el método de participación patrimonial.

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 costo revaluado, 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 da 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	3 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	3 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 de 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 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 reportado en el estado de resultados y otro resultado integral, debido a las partidas de ingresos, costos o gastos imponderables 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 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 fiscal.

2.14 INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

Los ingresos procedentes de contratos con clientes se reconocen en la medida que sea probable que la Compañía recaude la contraprestación a la que tiene derecho por la transferencia de bienes y servicios a los clientes y se pueda realizar una medición de manera fiable del importe, independientemente del momento en el que el pago sea realizado.

Los ingresos procedentes de contratos con clientes se miden por el valor razonable en función de la contraprestación pactada en los contratos con clientes, excluyendo el importe recaudado o por recibir en nombre de terceros (impuestos). La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere e control del producto o el servicio.

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 cliente.

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. Los intereses ganados se incluyen en la línea de “ingresos financieros” en el estado de resultados.

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 2018 fueron reclasificadas para fines de comparación y presentación con el presente año, y se presentan bajo las denominaciones de las cuentas señaladas en el plan de cuentas contables de la Compañía.

3. CAMBIOS NORMATIVOS

3.1 ADOPCION DE NORMAS NUEVAS

A partir del año 2019, las siguientes normas fueron adoptadas por la Compañía:

NIIF 16 – Arrendamientos

A partir del 1 de enero de 2019, la NCIF 16 introdujo un sólo modelo contable para los arrendamientos estableciendo los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación, permitiendo excepciones para aquellos contratos con un plazo menor a doce (12) meses o donde el activo subyacente sea de poco valor, reconociéndose como activos por el “derecho de uso” del activo subyacente contra un “pasivos por arrendamientos”, determinado por el valor presente de los pagos futuros estimados bajo el contrato, con un solo modelo de registro en el estado de resultados en el cual el arrendatario reconoce una amortización por el derecho de uso del activo y un gasto financiero derivado del el pasivo por arrendamiento.

La Compañía adoptó la NCIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma reconocido en la fecha de la aplicación inicial, sin utilizar la reexpresión de la información comparativa de acuerdo con la solución al momento de transición. La Compañía también eligió usar las exenciones de reconocimiento para contratos de arrendamiento que, en la fecha de comienzo de arrendamiento tienen un término de 12 meses o menos y contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor.

La Compañía debe remedir el pasivo por arrendamiento a partir de la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, una modificación en los cánones futuros como resultado de un cambio en el índice o tasa usada para determinar dichos cánones, entre otros). El arrendatario generalmente reconoce el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

Los principales impactos en la medición y presentación por la adopción de la norma son los siguientes:

- Los activos anteriormente presentados como activos bajo leasing financiero dentro de las categorías de Propiedades, planta y equipo, se han reclasificado a la cuenta de “Activos por derecho de uso”, sin cambios en los valores reconocidos.
- Las obligaciones anteriormente clasificadas como arrendamientos financieros, y cuya contraparte sea una entidad financiera, se continúan presentado como parte de las obligaciones financieras, como “Obligaciones por arrendamientos con entidades financieras”.

El efecto en la adopción de NIIF 16 al 1 de enero de 2019 es el siguiente:

	En miles
Activos	
Propiedad, planta y equipo (*)	(15,058,897)
Activos por derecho de uso	55,256,344
Total Activos	40,197,447
Pasivos	
Obligacion Financiera (*)	(4,013,470)
Pasivos por arrendamientos	19,694,233
Total Corriente	15,680,763
Obligacion Financiera (*)	(7,954,849)
Pasivos por arrendamientos	32,471,533
Total No Corriente	24,516,684
Total Pasivos	40,197,447

(*) Leasing vigente al 1º de enero de 2019.

En la nota No. 16 se muestran los saldos, movimientos e impactos relacionados con la adopción de esta norma.

3.2 NORMAS EMITIDAS NO VIGENTES

Nuevas normas e interpretaciones emitidas, pero no efectivas a la fecha

A la fecha de autorización de emisión de estos estados financieros separados, las siguientes normas e interpretaciones fueron emitidas por el IABS, pero entran a regir en Colombia a partir del 1° de enero de 2020:

Nuevas normas e Interpretaciones

CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.
Marco Conceptual	Marco Conceptual para la información financiera y Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las normas NIIF.

Normas revisadas

NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan.
NIIF 3	Definición de un negocio.
NIC 1 y NIC 8	Definición de material o con importancia relativa.

La Administración de la Sociedad se encuentra en proceso de evaluar de forma detallada los efectos de las nuevas normas y las revisiones que le apliquen. A continuación, se explican los principales cambios de las normas que entrarán en vigencia el 1° de enero de 2020:

• CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Para esos casos esta interpretación aborda:

- a) si una entidad considerará por separado el tratamiento impositivo incierto;
- b) los supuestos que una entidad realiza sobre la revisión de los tratamientos impositivos por las autoridades fiscales;
- c) cómo determinará una entidad la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales;
- d) cómo considerará una entidad los cambios en hechos y circunstancias.

La Sociedad se encuentra en proceso de evaluar de forma detallada el impacto, si hubiere alguno, por la aplicación de esta interpretación.

• Modificación, reducción o liquidación del plan – Enmiendas a la NIC 19

La enmienda requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del período presente y el interés neto para el resto del período anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mide nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

• Definición de un negocio – Enmiendas a la NIIF 3

Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo.

Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente, no se anticipa un impacto en los estados financieros de la Sociedad en la fecha de transición.

• Definición de material o con importancia relativa – Enmiendas a la NIC 1 y NIC 8

Las modificaciones tienen la intención de hacer más entendible la definición de material o con importancia relativa en la NIC 1, sin alterar el concepto de materialidad de las normas NIIF. El concepto de “ensombrecimiento” de información material se ha incluido dentro de la nueva definición, y la relación de la materialidad y la influencia en los usuarios de la información ha pasado de: “si puede influir en las decisiones” a “si podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones”.

La definición de material en la NIC 8 ha sido reemplazada y referenciada a la definición de material de la NIC 1. Adicionalmente, para asegurar la consistencia, se ha modificado el marco conceptual y otras normas que contienen la definición de material o se refieren al término material o con importancia relativa.

No se espera que las enmiendas a la definición de material o con importancia relativa tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Por otro lado, a la fecha de autorización de emisión de estos estados financieros, las siguientes normas e interpretaciones han sido emitidas por el IASB, pero no han sido incorporadas por decreto en Colombia:

Nuevas normas e interpretaciones

NIIF 17	Contratos de seguro.
---------	----------------------

Normas revisadas

NIIF9, NIC 39 y NIIF 7	Reforma de la tasa de interés de referencia.
------------------------	--

NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.
------------------	---

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 expuesta.

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 2.64 millones y USD 3.66 millones generada principalmente por las cuentas por cobrar comerciales.

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 2019 fue de \$3,277.14 (31 de diciembre de 2018: \$3,249.75) por US 1 y al 31 de diciembre de 2019 fue de \$3,678.26 (31 de diciembre de 2018: \$3,714.46) por EUR 1. La Compañía tenía la siguiente posición (activos menos pasivos) en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en miles de pesos al 31 de diciembre:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019			AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		
	USD	EUR	EQUIVALENTE EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS	USD	EUR	EQUIVALENTE EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS
TOTAL ACTIVOS	3,657,979	-	11,987,710	2,641,559	-	8,584,410
TOTAL PASIVOS	768,628	3,282	\$ 2,530,974	1,357,594	165,097	\$ 5,025,089
POSICION ACTIVA (PASIVA) NETA	2,889,351	(3,282)	\$ 9,456,736	1,283,965	(165,097)	\$ 3,559,321

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.

En la nota No. 34 se revela el detalle de los rubros (activos y pasivos) que integran la posición neta en moneda extranjera.

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 Riesgo 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.

4.1.3. Riesgo 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 2019			
	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 financieras (excluyendo arrendamientos financieros y sobregiro)	198,590,689	71,676,522	131,066,861	203,041,236
TOTAL	\$ 198,590,689	\$ 71,676,522	\$ 131,066,861	\$ 203,041,236

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018			
	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 financieras (excluyendo arrendamientos financieros y sobregiro)	78,612,639	107,957,283	141,174,474	232,647,774
TOTAL	\$ 78,612,639	\$ 107,957,283	\$ 141,174,474	\$ 232,647,774

La Compañía firmó en febrero de 2020 el acuerdo de normalización de sus obligaciones con entidades financieras.

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 2019, la estrategia de la Compañía, que no ha variado respecto de la de 2018, fue mantener un ratio de apalancamiento entre el rango de 60% y 65%. Las ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fueron los siguientes: 64% y 60% respectivamente.

	2019	2018
Total Obligaciones Financieras	626,937,398	591,740,111
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	2,212,540	2,610,997
Deuda neta	\$ 624,724,858	\$ 589,129,114
Total patrimonio	357,557,232	392,842,932
Total capital	\$ 982,282,090	\$ 981,972,046
Ratio de apalancamiento	64%	60%

5. JUICIOS Y ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS EN APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS 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.

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

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.

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.

5.2 VIDAS UTILES 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 periodo 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 no serán fiscalmente deducibles.

5.4 VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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.

El valor razonable de algunos 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.

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 utiliza el enfoque simplificado para estimar las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para lo cual establece una matriz de provisiones teniendo en cuenta la naturaleza del negocio, y su experiencia de pérdidas crediticias histórica para cuentas por cobrar comerciales.

5.5 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.

5.6 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.

5.7 VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS BIOLÓGICOS

La Compañía estima el crecimiento de sus plantaciones agrícolas de caña de azúcar a través de un modelo de crecimiento gradual que involucra variables como edad, rendimiento y toneladas de caña por hectárea (TCH), ajustado a técnicas estadísticas con información de mediciones en suertes y ajustada de acuerdo con su cosecha; así mismo se tiene en cuenta los costos incurridos en la plantación y el tipo de contrato. El ajuste de esta valuación se encuentra en la nota 10 de estos estados financieros.

La Compañía determina el valor razonable de sus cultivos de palma con base en avalúo realizado por un perito externo.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Esta cuenta se descompone como sigue:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Caja	\$	20,072	\$ 20,710
Caja menor en dólares (1)		14,906	21,407
Subtotal Caja	\$	34,978	\$ 42,117
Bancos Nacionales		1,700,080	2,377,372
Bancos Extranjeros (2)		351,506	21,674
Subtotal Bancos	\$	2,051,586	\$ 2,399,046
Bonos(3)		4,995	49,673
Derechos Fiduciarios moneda nacional (4)		120,981	120,161
Subtotal Inversiones	\$	125,976	\$ 169,834
TOTAL	\$	2,212,540	\$ 2,610,997

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Caja menor - saldo en USD	4,549	6,587

(2) Corresponde a las cuentas de compensación Bancolombia Cayman, Davivienda Miami y Banco de Bogotá Miami, 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	
	2019	2018
Cuenta de compensación - saldo en USD	107,260	6,669
Tasa representativa de mercado	\$ 3,277.14	\$ 3,249.75

Ninguna de las cuentas bancarias presenta restricciones en 2019 y 2018.

(3) Bonos de carbono obtenidos para compensar o neutralizar el impuesto nacional al carbono por la utilización de combustibles fósiles.

(4) Carteras colectivas que se tienen con Alianza Fiduciaria y Credicorp, las cuales cuentan con respaldo bancario.

El detalle es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
ENTIDAD	2019	2018
Alianza Fiduciaria	\$ 112,166	\$ 111,890
Credicoorp	4,425	2,916
Alianza Valores	-	1,137
Fondo de Inversion Davivienda	4,390	4,218
TOTAL	\$ 120,981	\$ 120,161

Ninguna de las inversiones corrientes presenta restricciones en 2019 y 2018.

7. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta se descompone como sigue:

CORRIENTES	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Clientes nacionales (1)	\$ 54,277,795	\$ 40,946,777
Clientes del exterior (2)	11,517,027	8,324,018
TOTAL CLIENTES	\$ 65,794,822	\$ 49,270,795
Cuentas corrientes comerciales (3)	11,028,595	15,654,836
Anticipos y avances a proveedores, contratistas y trabajadores	3,004,310	2,020,436
Empleados (4)	2,268,950	1,976,234
Ingresos por cobrar (5)	6,411,651	5,967,453
Deudores varios (6)	6,555,216	6,042,987
Deudas de difícil cobro (7)	7,459,387	6,621,987
SUBTOTAL	\$ 102,522,931	\$ 87,554,728
Menos deterioro clientes (1)	(1,061,980)	(976,497)
Menos deterioro otras cuentas por cobrar (8)	(3,088,901)	(3,076,564)
Menos deterioro deudores varios (8)	(3,169,968)	(2,533,706)
SUBTOTAL DETERIORO	\$ (7,320,849)	\$ (6,586,767)
TOTAL CORRIENTES	\$ 95,202,082	\$ 80,967,961

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

Edades	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
1 a 30 días	\$ 52,632,542	\$ 40,647,586
31 a 90 días	1,539,233	179,645
Mas de 90 días	106,020	119,546
Total	\$ 54,277,795	\$ 40,946,777

Deterioro	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Deterioro clientes	\$ (1,061,980)	\$ (976,497)
Total	\$ (1,061,980)	\$ (976,497)

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Al 1 de enero	\$ (976,497)	\$ (448,375)
Aumento de provisión	(111,941)	(770,717)
Castigos	26,458	242,595
Al 31 de diciembre	\$ (1,061,980)	\$ (976,497)

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 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 2019 ha reconocido un deterioro por \$111,941 para un acumulado de \$1,061,980 después de un análisis financiero de la recuperabilidad de la cartera. (Ver nota 27)

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

Moneda		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Miles de pesos colombianos (*)	\$	11,517,027	\$ 8,324,018
Dólar de los Estados Unidos de América	USD	3,514.353	USD 2,561.433

(*) Los principales clientes que conforman este rubro son:

CLIENTE	PAÍS	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
C.I. de Azucares y Mielles S.A.	Colombia	4,863,578	199,578
Topper Trading Corp	Panamá	2,222,405	623,703
E.D & F Man Sugar INC.	Estados Unidos	1,117,560	2,599,736
Destinee Marketing Limited	Islas Vírgenes (Británicas)	881,564	139,054
T&L Sugars Limited	Reino Unido	796,292	176,299
Interra Internacional LLC	Estados Unidos	796,292	178,772
Czarnikow Group Limited	Reino Unido	440,227	1,509,065
Rusagro Sakhar LLC	Federacion de Rusia	162,647	307,766
Iansa Ingredientes S.A.	Chile	143,042	1,018,455
Agro-Alliance LTD.	Federacion de Rusia	-	156,750
Comercializadora Internacional productos básicos congelados S.A.S.	Colombia	-	344,474
Otros clientes menores		93,420	1,070,365
TOTAL		11,517,027	8,324,017

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

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Servicios y labores agrícolas	\$	6,988,310	\$ 11,354,176
Anticipo cuentas en participación		2,023,638	2,144,285
Préstamos especiales proveedores de caña		1,714,343	1,786,306
Interés a cañicultores		302,304	370,069
Total	\$	11,028,595	\$ 15,654,836

(4) Créditos de libre inversión, vivienda y/o calamidad otorgados a empleados.

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

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Dividendos por cobrar (*)	\$	14,313	\$ 368,973
Otras cuentas por cobrar (**)		6,397,338	5,598,480
Total	\$	6,411,651	\$ 5,967,453

(*) Corresponde a reintegro por cobrar por retefuente descontada sobre pago de dividendos en 2019, y en 2018 al saldo de dividendos decretados por el ingenio Risaralda por las utilidades del año 2017.

(**) Corresponde principalmente a la venta de caña a ingenios Carmelita, del Cauca, la Cabaña, trapiche La Palestina y a Bioenergy Zona Franca por valor de \$3,374 millones (\$2,035 millones año 2018); programa de fidelización a los proveedores de caña por valor de \$2,663 millones (\$3,348 millones año 2018) 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 y el cobro mensual a proveedores de caña por la administración de su cultivo por valor de \$69 millones (\$74 millones año 2018).

(6) Los principales deudores varios se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de:			
	2019		2018
Itaú Corpbanca Colombia S.A. (Operación derivados financieros) (*)	\$ 2,170,208	\$	2,142,857
Incapacidades por cobrar A.R.L.	977,289		657,782
Incapacidades por cobrar E.P.S.	222,914		563,340
Bancolombia	-		-
Banco Colpatría multibanca	-		-
Fedepalma (**)	1,162,666		211,477
Carvajal Pulpa y Papel	-		103,985
Comfenalco	-		10,000
Dirección de impuestos y aduanas nacionales DIAN	637,510		-
Empresas Públicas de Medellín	432,265		413,567
Vatía S.A. E.S.P.	275,895		341,190
XM Compañía de Expertos en Mercado	63,930		189,522
Centrales Electricas de Nariño	-		710,676
Castila Agrícola S.A.S.	292,249		-
Bengala Agrícola S.A.S.	145,960		-
Sindicato de trabajadores ingenio Riopaila	85,957		-
Riopaila Agrícola S.A.	28,195		-
Otros	60,178		696,573
Total	6,555,216		6,042,987

(*) Corresponde a la gestión de coberturas, cuando ante las fluctuaciones del mercado tanto en futuros (bolsa) como en mercado OTC (Opciones de Tasa de Cambio), se dan devoluciones o compensaciones por márgenes de variación, al igual que por liquidaciones a favor tras ejercer las opciones negociadas con los bancos.

(**) Corresponde a la compensación por las ventas al exterior de aceite de Palma.

(7) Las deudas de difícil cobro se detallan así:

Al 31 de diciembre de			
	2019		2018
Marthán Vasquez Cía S.C.	\$ 2,291,252	\$	2,291,252
Ecosuelos S.A.S (*)	2,453,854		2,453,854
Supermercados Cundinamarca S.A (cliente cartera comercial)	672,829		672,829
Olivares Víctor Antonio (proveedor caña predio El Guanábano)	239,803		239,803
Herrera Vanegas Johon Fredy	220,772		220,772
Serrana Equipamentos	65,082		65,082
Veros S.A.S.	5,316		5,316
Alvarez Zapa Nafer Jose (cliente cartera comercial)	129,360		-
Patiño Rico Carlos Mario (Anticipo a contratista)	71,316		-
Incapacidades E.P.S.	389,230		-
Incapacidades A.R.L.	260,642		-
Otros	659,931		673,079
Total	\$ 7,459,387	\$	6,621,987

(*) Esta cuenta se relaciona con un contrato de obra: planta de compost en la planta Riopaila (2015), en junio de 2018 se presentó proceso ejecutivo contra la sociedad Ecosuelos S.A.S., dado los incumplimientos. El resumen de esta operación es el siguiente:

Lucro más intereses	\$ 1,824,801	Según laudo arbitral (Nov 2017) centro de conciliación y arbitraje - cámara de comercio de Cali. Registrado como otros ingresos en 2018, ver Nota N° 31 (2).
Anticipos	572,744	
Subtotal	\$ 2,397,545	
Honorarios	56,309	
Total	\$ 2,453,854	Registrado como provisión en 2018, ver Nota N° 31 - otros gastos (b).

Se reconoció el total de la cuenta por cobrar (proceso jurídico) y simultáneamente se provisionó dicho valor. El efecto neto en el resultado de 2018 fue un gasto (otros egresos) por valor de \$629,053 (corresponde al anticipo y honorarios incurridos por Riopaila Castilla S.A.).

(8) El detalle del deterioro de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
DETERIORO OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2019	2018
Marthán Vasquez Cía S.C. (proveedores de caña)	(2,291,252)	(2,291,252)
Olivares Victor Antonio (proveedor caña predio El Guanábano)	(239,803)	(239,803)
Herrera Vanegas Johon Fredy	(220,772)	(220,772)
Serrana Equipamentos	(65,082)	(65,082)
Veros S.A.S.	(5,316)	(5,316)
Otros (*)	(266,676)	(254,339)
SUBTOTAL DETERIORO OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ (3,088,901)	\$ (3,076,564)
DETERIORO DEUDORES VARIOS		
Ecosuelos S.A.S (ver (*) punto 7)	(2,453,854)	(2,453,854)
García Gonzalez Luz Nidia	(3,298)	(3,298)
Moreno Moreno Marco Tulio	(495)	(2,700)
Patiño Rico Carlos Mario	(71,315)	(71,316)
Incapacidades A.R.L.	(432,576)	(2,462)
Incapacidades E.P.S.	(208,430)	-
Otros	-	(76)
SUBTOTAL DETERIORO DEUDORES VARIOS	\$ (3,169,968)	\$ (2,533,706)
TOTAL DETERIORO OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y DEUDORES VARIOS	\$ (6,258,869)	\$ (5,610,270)

(*) Otras cuentas por cobrar principales:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Jimenez Castillo Elsy (proveedor de caña)	\$ (154,243)	\$ (154,243)
Duque de Botero Sofia (proveedor de caña)	(14,448)	(14,448)
Duque Sanchez Patricia (proveedor de caña)	(14,448)	(14,448)
Duque Sanchez Claudia (proveedor de caña)	(9,634)	(9,634)
Duque Sanchez Martha (proveedor de caña)	(9,634)	(9,634)
Servicios Industriales e Ingeniería (cliente cartera comercial)	(6,049)	(6,049)
Master Controls International (cliente cartera comercial)	(4,197)	(4,197)
Pinar Limitada (cliente cartera comercial)	(2,635)	(2,635)
Otros	(51,388)	(39,051)
Total	\$ (266,676)	\$ (254,339)

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Al 1 de enero	\$ (5,610,270)	\$ (2,654,993)
Aumento de provisión administración	(3,470)	-
Disminución de la provisión, abono a deuda	2,205	-
Aumento de provisión operación	(647,334)	(529,153)
Aumento de provisión deudores varios (ver (b) otros gastos, nota N° 31)	-	(2,453,853)
Deudas incobrables a pensionados	-	27,729
Al 31 de diciembre	\$ (6,258,869)	\$ (5,610,270)

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Impuesto a las ventas retenido (1)	\$ 119,484	\$ 26,145
Retención Imp industria y comercio por cobrar (2)	42,944	6,633
Saldo a favor impuesto a las ventas (3)	11,219,934	12,055,259
Saldo a favor impuesto de renta (4)	27,585,381	13,141,167
Anticipo sobretasa impuesto de renta	-	30,829
Anticipo impuesto de renta (5)	17,888	1,175,983
Impuestos por cobrar IVA y arancel y aduanas (6)	113,160	-
SUBTOTAL CORRIENTE	39,098,791	26,436,016
Impuestos por cobrar IVA y arancel y aduanas (6)	958,375	916,067
IVA descuento tributario renta (7)	2,282,595	2,282,595
SUBTOTAL NO CORRIENTE	3,240,970	3,198,662
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS	\$ 42,339,761	\$ 29,634,678

(1) A las Compañías subordinadas (Agroforestales), Cosecha del Valle SAS y Castilla Cosecha S.A.S., que no han sido clasificadas como grandes contribuyentes por la DIAN, les han practicado retención del Impuesto sobre las ventas, en cuantía de \$119,484 por el año 2019 y \$ 26,145 del año 2018, sumas que serán descontadas al momento de presentar la declaración del Impuesto sobre las ventas en el periodo siguiente.

(2) A las compañías subordinadas (Agroforestales ubicadas en el municipio de Santa Rosalía), Cosecha del Valle S.A.S. y Castilla Cosecha S.A.S. les han practicado retención del Impuesto de industria y comercio para los municipios de Santa Rosalía (Agroforestales), Pradera (Castilla Cosecha S.A.S.) y Zarzal (Cosecha del Valle S.A.S.) en el año 2019 por cuantía de \$ 42,944, y de 6,633 por el año 2018, sumas que serán descontadas al momento de presentar la declaración del Impuesto de industria y comercio por el año gravable respectivo.

(3) Los saldos a favor del Impuesto a las ventas del año 2019 son de Riopaila Castilla S.A. y Destilería Riopaila S.A.S., saldo a favor originado en las declaraciones del IVA de los años 2019 por valor de \$11,219,934, y el saldo a favor de \$12,055,259 del año 2018 es de Riopaila Castilla S.A. Los saldos a favor corresponden a los excesos de impuestos descontables registrados en los años citados frente al impuesto generado por los mismos periodos fiscales. El saldo a favor del año 2019 será solicitado en compensación con los saldos a pagar de las declaraciones de retención en la fuente por renta e IVA y el remanente en devolución en el año gravable 2020, dando aplicación a los artículos 477, 481, 489 y 580-1 del E.T.N. El saldo a favor del año 2018 de Riopaila Castilla S.A. fue compensado con los saldos a pagar de las declaraciones de retención en la fuente por renta a IVA de los meses de diciembre de 2018, enero de 2019, febrero de 2019, marzo de 2019, y mayo de 2019, mediante la Resolución No. 105 de agosto 06 de 2019.

El incremento del saldo a favor en IVA del año 2019 con relación al año 2018 corresponde básicamente al aumento en las compras de bienes y servicios gravados que dan derecho a impuestos descontables, sumado a los obtenidos en el contrato de maquila suscrito con la Destilería Riopaila S.A.S., toda vez que Riopaila Castilla S.A. es el propietario de los ingresos exentos de IVA en la venta del biocombustible de origen vegetal.

(4) El saldo a favor por concepto del impuesto de renta por los años gravables de 2019 y 2018, es producto de los excesos de autorretención en la fuente por renta y especial (Decreto 2201 del 2016), sumados a las retenciones practicadas por terceros, en relación con la provisión del impuesto de renta corriente. Para el año 2019 se presenta un valor consolidado de \$27,585,381 y para el año 2018 de \$13,144,167. La Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales, mediante Resolución con número de formulario 62829001500174 de febrero 05 de 2020, compensó el saldo a favor renta 2018 de Riopaila Castilla S.A. por valor de \$9,388,114 con los saldos adeudados de las declaraciones de retención en la fuente renta e IVA de los meses de junio, julio, agosto y un remanente de septiembre de 2019.

El detalle de la cuenta del saldo determinado para el año gravable 2019 de \$27,585,381 y 2018 de \$13,141,167, es el siguiente:

Impuesto de renta	2019	2018
Saldo inicial	\$ 13,171,996	\$ 20,640,358
Retenciones y autoretenciones practicadas	17,257,012	17,148,280
Impuesto de renta a cargo (provisión)	(988,029)	(4,654,397)
Sobretasa impuesto de renta a cargo (provisión)	-	(165,912)
Impuesto Ganancia ocasional	-	(16,809)
Anticipo sobretasa impuesto de renta	1,206,811	504,224
Ajuste crédito / (débito) impuesto año anterior	890,576	321,074
Devoluciones / compensaciones renta	(3,952,985)	(20,635,651)
Saldo Impuesto de renta	\$ 27,585,381	\$ 13,141,167

El detalle de los saldos a favor por sociedad es el siguiente:

Saldos a favor por sociedad	2019	2018
Riopaila Castilla SA	19,933,877	8,999,632
Castilla Cosecha SAS	2,123,358	1,146,374
Destileria Riopaila SAS	2,007,759	1,015,556
Cosecha del Valle SAS	1,411,098	1,299,449
Riopaila Energía SAS	1,068,759	-
Agroindustriales La Conquista SAS	624,015	443,286
Riopaila Palma SAS	387,270	178,667
Agroforestales SAS	29,245	58,203
Total	27,585,381	13,141,167

(5) El saldo por anticipo del impuesto de renta del año 2019 en cuantía de \$17,888 corresponde a las Agroforestales SAS, para el año 2018 fue de \$1,175,983, por parte de las empresas Agroforestales SAS, Cosecha del Valle SAS y Riopaila Energía SAS, dando aplicación del artículo 807 del Estatuto Tributario Nacional. La Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales mediante Resolución 02350 de octubre 10 de 2019 devolvió la cantidad de \$1,158,095 a la sociedad Riopaila Energía SAS.

(6) Corresponde el saldo del año 2018 a Riopaila Energía SAS por cobrar a la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales por concepto de pago de arancel por valor de \$209,578 e IVA de \$706,489 en las declaraciones de importación del proyecto repotenciación Caldera DZ, toda vez, que hubo la necesidad inicialmente de reconocerlos a la autoridad tributaria, porque no se había obtenido la certificación del ANLA (Autoridad Nacional de Licencias Ambientales), la cual permite obtener los beneficios que otorga la ley 1715 de 2014, exclusión de IVA y exención de arancel para los equipos importados en proyectos e inversiones en fuentes no convencionales de energía, una vez obtenida la certificación del ANLA sumado a los nuevos conceptos de la DIAN en esta materia y la posición favorable de nuestros asesores Pardo Asociados Estrategias Tributarias, se procederá a solicitar en devolución los valores de IVA y arancel con el cumplimiento de los requisitos exigidos por la normatividad vigente. El saldo del año 2019 incluye los valores a cobrar a la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales reportados del año 2018, más, el anticipo por Impuesto de industria y comercio pagado al municipio de Zarzal en la cantidad de \$155,468 por las sociedades Destileria Riopaila SAS y Riopaila Energía SAS, anticipo que se solicitara en la liquidación del Impuesto de industria y comercio anual en el año 2020.

(7) El saldo del IVA en calidad de descuento tributario aplicable a la sociedad Riopaila Energía S.A.S. E.S.P. por valor de \$2,282,595 con corte a diciembre 31 de 2018 y 2019, corresponde al IVA pagado en la adquisición e importación de maquinaria pesada para industrias básicas conforme lo establece el artículo 258-2 del Estatuto Tributario, valor que a la fecha se encuentra pendiente de aplicar a la declaraciones de renta, en razón a la limitante que reza el artículo 259 Ibídem, conforme a consulta realizada a nuestros Asesores Tributarios sobre el tiempo de prescripción del beneficio, manifiestan que la norma no estableció limitante alguna, lo que significa que puede ser utilizado en cualquier periodo fiscal en la medida que se den los presupuestos de suficiente renta líquida para aplicarlo.

9. INVENTARIOS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Productos terminados (1)	\$ 45,882,403	\$ 41,708,113
Productos en proceso y caña patio	1,444,051	2,106,124
Materiales, repuestos, accesorios (2)	22,433,832	22,238,613
Deterioro materiales (3)	(3,984,516)	(2,603,028)
Inventarios en tránsito (4)	1,580,528	1,266,316
TOTAL	\$ 67,356,298	\$ 64,716,138

(1) Esta cuenta se descompone como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Azúcar Blanco	\$ 17,104,701	\$ 16,401,410
Azúcar Crudo	13,494,789	7,478,397
Azúcar Refino	6,833,182	11,914,882
Alcohol	6,791,822	5,292,855
Miel Final	696,738	169,481
Aceite crudo final	536,410	249,372
Azúcar Senza Zero	367,552	62,795
Aceite de Palmiste	43,920	25,588
Almendra empacada	13,241	56,643
Compostaje	48	-
Maíz	-	36,098
Soya	-	20,592
TOTAL	\$ 45,882,403	\$ 41,708,113

(2) Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
Riopaila Castilla S.A.	2019	2018
Repuestos	13,134,387	13,695,065
Material de empaque	2,210,942	1,305,786
Insumos campo	2,162,910	2,263,452
Combustibles/Lubricantes	557,039	662,442
Elementos administrativos	338,242	453,567
Insumos fabrica	281,867	230,774
Reactivos laboratorio	89,021	95,317
Otros	5,753	9,004
Subtotal Riopaila Castilla S.A.	\$ 18,780,161	\$ 18,715,407
Riopaila Palma S.A.S.		
Repuestos	262,480	192,085
Insumos campo	240,557	248,171
Elementos administrativos	48,642	36,496
Combustibles/ lubricantes	18,050	41,694
Subtotal Riopaila Palma S.A.S.	\$ 569,729	\$ 518,446
Riopaila Energia S.A.S.		
Repuestos fabrica	705,653	667,888
Repuestos generales	449,469	429,459
Subtotal Riopaila Energia S.A.S.	\$ 1,155,122	\$ 1,097,347
Destileria Riopaila S.A.S.		
Repuestos	896,219	981,442
Insumos fabrica	408,182	362,764
Combustibles/Lubricantes	83,007	140,604
Insumos campo	49,592	36,861
Reactivos laboratorio	33,154	22,781
Elementos administrativos	19,834	21,942
Otros	3,439	1,152
Subtotal Destileria Riopaila S.A.S.	\$ 1,493,427	\$ 1,567,546
Cosecha del Valle S.A.S.		
Elementos administrativos	122,026	165,329
Materiales de cosecha	3,689	12
Subtotal Cosecha del Valle S.A.S.	\$ 125,715	\$ 165,341
Castilla Cosecha S.A.S.		
Elementos administrativos	303,799	166,407
Subtotal Castilla Cosecha S.A.S.	\$ 303,799	\$ 166,407
Agroindustriales La Conquista S.A.S.		
Elementos administrativos	5,879	8,119
Subtotal Agroindustriales La Conquista S.A.S.	\$ 5,879	\$ 8,119

(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. El incremento en el deterioro de materiales se debe a la provisión de materiales por obsolescencia.

El movimiento del deterioro de materiales se detalla así:

Deterioro Materiales	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo Inicial	(2,603,028)	(1,372,839)
Deterioro materiales operación	(1,480,072)	(1,730,189)
Recuperación de deterioro	98,584	500,000
Saldo Final	\$ (3,984,516)	\$ (2,603,028)

(4) Los inventarios de materiales y productos en tránsito corresponden principalmente al valor de los productos terminados facturados a finales del ejercicio, los cuales fueron recibidos por los clientes en enero del año siguiente.

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
PLANTACIONES AGRÍCOLAS - CAÑA		
Plantaciones agrícolas - Cultivo caña de azúcar (levante) (1)(a)	47,204,839	42,605,510
Ajuste a valor razonable (2)	(9,889,474)	(5,844,596)
Subtotal levantamiento plantaciones (caña) (1)(b)	37,315,365	36,760,914
SEMOVIENTES		
Semovientes (3)	667,813	4,542,609
Ajuste valor razonable (3)	234,913	(703,249)
Subtotal Semovientes	902,726	3,839,360
PLANTACIONES PROYECTO AGROSILVOPASTORIL Y PASTURAS		
Mantenimiento de pasturas (4)	233,214	233,214
Mantenimiento de maíz (5)	-	90,230
Ajuste a valor razonable - agrosilvopastoril y pasturas (6)	-	701,521
Subtotal plantaciones Agrosilvopastoril y Pasturas (incluye valor razonable)	\$ 233,214	\$ 1,024,965
TOTAL ACTIVOS BIOLÓGICOS	\$ 38,451,305	\$ 41,625,239

(1)(a) Esta cuenta se descompone como sigue:

		Movimiento neto durante el período			
		2019		2018	
Ubicación	Tenencia	Hectáreas	Valor	Hectáreas	Valor
Planta Riopaila	Propia	171	704,638	175	651,863
	Arrendamiento	1,752	11,376,850	1,756	10,120,031
	Participación	2,413	9,941,975	2,363	9,576,473
Subtotal Riopaila		4,336	22,023,463	4,294	20,348,367
Planta Castilla	Propia	184	660,508	181	550,090
	Arrendamiento	595	3,368,481	605	2,731,973
	Participación	2,832	8,999,539	2,742	7,455,111
Subtotal Castilla		3,611	13,028,528	3,528	10,737,174
Planta Llanos (*)	Arrendamiento	5,705	12,152,848	5,747	11,519,969
Subtotal Llanos		5,705	12,152,848	5,747	11,519,969
TOTAL		13,652	\$ 47,204,839	13,569	\$ 42,605,510

(*) En la planta Llanos se tiene un total de 5,705 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.

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.

(1)(b)

CONCEPTO	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
PLANTA CASTILLA		
Saldo Inicial	9,383,950	10,694,410
Labores	19,655,468	17,843,920
Amortización	(17,364,114)	(18,900,579)
Ajuste a valor razonable	(681,234)	(253,801)
Subtotal Castilla	10,994,070	9,383,950
PLANTA RIOPAILA		
Saldo Inicial	17,509,221	21,545,894
Labores	30,161,010	26,871,793
Amortización	(28,485,914)	(29,478,071)
Ajuste a valor razonable	(1,371,943)	(1,430,395)
Subtotal Riopaila	17,812,374	17,509,221
PLANTA LLANOS		
Saldo Inicial	9,867,743	7,008,768
Labores	16,676,548	17,834,537
Amortización	(16,043,669)	(17,471,070)
Ajuste a valor razonable	(1,991,701)	2,495,508
Subtotal Llanos	8,508,921	9,867,743
Total Levante	\$ 37,315,365	\$ 36,760,914

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 (excepto en el caso de la planta Llanos donde se vende a un tercero), 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.

(2) Esta cuenta se descompone como sigue:

CONCEPTO	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Planta Riopaila	(4,211,089)	(2,839,147)
Planta Llanos	(3,643,927)	(1,652,225)
Planta Castilla	(2,034,458)	(1,353,224)
TOTAL	\$ (9,889,474)	\$ (5,844,596)

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 a la caña de azúcar al 31 de diciembre de 2019 de las cañas con edades mayores a los 9 meses.

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.

(3) Corresponde al ajuste a valor razonable con base al precio promedio cotizado de la subasta ganadera más cercana (Casanare).

Ganadería Media Ceba	Cantidad	Inventario valorado/subasta	Valor Inventarios	Ajuste Valor razonable
Terneras Mamones	8	2,400	4,574	(2,174)
Terneros Destetos	306	200,881	174,958	25,923
Terneras Destetas	331	174,348	189,252	(14,904)
Novillas de vientre	35	35,297	20,012	15,285
Vacas Horras	185	147,430	105,775	41,655
Terneros Mamones	2	600	1,143	(543)
Vacas Paridas	9	10,260	5,146	5,114
Macho ceba	292	331,510	166,953	164,557
TOTAL	1,168	902,726	667,813	234,913

En el año 2019 se realiza la separación del lote de ganado entre activo biológico corriente (Media Ceba) y activo biológico no corriente (Sabana), lo cual dio origen a un cambio en el tipo de valoración de dicho activo. El inventario de sabana se lleva al costo, es decir no se valoriza. En resumen, el inventario de semovientes inicia en 2019 con 6,937 y computando nacimientos, muertes y autoconsumo se llega a una cifra final de 5,556 de los cuales 1,168 son de Media Ceba y 4,388 de Sabana. Ver nota 10 B (5).

(4) Corresponde a las labores de adecuación y mantenimiento de pasturas, acondicionándolas para el proyecto de ganadería extensiva.

(5) Al cierre del ejercicio 2019 se dieron de baja los costos por concepto de mantenimiento realizado en las plantaciones de granos, por la no continuidad del proyecto.

(6) Al cierre del ejercicio 2019 se dieron de baja los costos reconocidos en el 2018 por concepto de mantenimiento de las plantaciones asociado a las 80 Has maíz, pasto Bracharia ruziziensis, 80 Has de soya, 20 Has de Acacias mangium, 18 Has de Eucaliptus pellita, 2 Has de Paulownia sembradas en las fincas Tamanaco y Buenos Aires, por la no continuidad del proyecto.

B. NO CORRIENTES

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
PLANTACIONES Y SEMOVIENTES	2019	2018
Cultivo de Palma (1)	30,786,887	31,934,097
Ajuste a valor razonable - Palma (2)	13,593,212	8,252,576
Subtotal plantaciones Agrícolas - Palma	44,380,099	40,186,673
Adecuación, preparación y siembra (A.P.S.) cultivo de caña de azúcar, neto de amortización (3)	31,541,936	33,766,669
Pasturas (adecuación terrenos) neto de amortización (4)	270,792	554,500
Semovientes (5)	2,740,448	114,000
TOTAL	\$ 78,933,275	\$ 74,621,842

(1) En las fincas El milagro y Los Arrayanes se tienen sembradas 2,027 hectáreas en palma aceitera llevadas a cabo en el año 2013 y distribuidas en las siguientes variedades, 86% guineensis y 14% híbridos.

(2) Corresponde al Avalúo realizado por el Ingeniero Fernando Vasquez Prada, designado por la Lonja de Propiedad Raíz de Santander efectuado sobre las 2,027 hectáreas sembradas en Palma (Guineensis e híbridos).

Para los costos de producción se tomaron como referencia en este trabajo los costos de la zona oriental citados por Fedepalma para cultivos guineensis e híbridos por tonelada de racimos para el año 2016, sobre los cuales se han hecho ajustes de acuerdo con la realidad de la Compañía considerando costos de oportunidad del terreno y la implementación del sistema de riego.

(3) Esta cuenta se descompone como sigue:

	Hectáreas	<u>Al 31 de diciembre de</u>		
		2019	Hectáreas	2018
Planta Castilla	3,611	7,026,117	3,528	4,860,010
Planta Riopaila	4,336	6,391,481	4,294	6,553,082
Planta Llanos	5,705	18,124,338	5,747	22,353,577
TOTAL	13,652	\$ 31,541,936	13,569	\$ 33,766,669

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).

El movimiento del inventario es el siguiente:

CONCEPTO	<u>Movimiento neto</u>	
	<u>Durante el período</u>	
	2019	2018
PLANTA CASTILLA		
Saldo Inicial	4,860,010	4,495,556
Labores	3,629,915	1,968,405
Amortización	(1,463,808)	(1,603,951)
Subtotal Castilla	7,026,117	4,860,010
PLANTA RIOPAILA		
Saldo Inicial	6,553,082	6,518,440
Labores	2,045,994	2,629,370
Amortización	(2,207,595)	(2,594,728)
Subtotal Riopaila	6,391,481	6,553,082
PLANTA LLANOS		
Saldo Inicial	22,353,577	21,626,431
Labores	2,810,117	7,676,237
Amortización	(7,039,356)	(6,949,092)
Subtotal Llanos	18,124,338	22,353,577
Total A.P.S.	\$ 31,541,936	\$ 33,766,669

(4) Incluye costos incurridos en el encalamiento de suelos, los cuales benefician las pasturas utilizadas para la ganadería.

(5) Corresponde a los semovientes ubicados en el departamento del Vichada para el desarrollo de ganadería de Sabana. Durante 2019 se separó el lote de ganado entre sabana y media ceba, ver nota 10 A (3).

El inventario es el siguiente:

CLASE DE SEMOVIENTE	2019	2018
Vacas Horras	735	-
Vacas Paridas	940	-
Terneros Mamones	500	-
Terneras Mamones	474	-
Terneros Destetos	273	-
Terneras Destetas	590	-
Novillas de vientre	756	-
Macho ceba	6	-
Toros	114	125
Subtotal Semovientes	4,388	125
Equinos	129	143
TOTAL	4,517	268

El siguiente es el detalle la variación del inventario de Semovientes, Sabana y Media Ceba (no incluye equinos):

Saldo Inicial 2019	6,937
Nacimiento	987
Muertes	406
Autoconsumos	19
Ventas	1,943
Saldo Final 2019	5,556

11. OTROS ACTIVOS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Seguros pagados por anticipado (1)	\$ 3,732,702	\$ 3,620,114
Derechos en operaciones de cobertura	1,520,051	1,635,909
Márgen inicial de instrumentos financieros	1,670,206	1,480,017
Total otros activos financieros corrientes	\$ 6,922,959	\$ 6,736,040
Cargos Diferidos (2)	65,533	564,314
Total otros activos no financieros corrientes	65,533	564,314
TOTAL CORRIENTE	\$ 6,988,492	\$ 7,300,354
Concesión armamento de vigilancia	37,517	37,517
SUBTOTAL	\$ 37,517	\$ 37,517
AMORTIZACION ACUMULADA		
Amortización concesión armamento	(28,456)	(24,707)
SUBTOTAL CONCESION ARMAMENTO	\$ (28,456)	\$ (24,707)
TOTAL NO CORRIENTE	\$ 9,061	\$ 12,810

(1) Corresponde a pólizas de seguros obtenidas por la compañía para el aseguramiento de sus bienes y procesos, por conceptos tales como: daños materiales (instalaciones físicas, fabriles y lucro cesante), cumplimiento de disposición legal, directores y administradores (seguro de respaldo a directores en toma de decisiones), responsabilidad extracontractual (ampara la operación de todas las empresas del grupo), flota y equipo de transporte, maquinaria y equipo, infidelidad riesgo financiero y accidentes personales, 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
Flota y equipo de transporte	2019/05/01	2020/05/01
Daños materiales	2019/04/30	2020/04/30
Directores y administradores	2019/04/30	2020/04/30
Responsabilidad civil extracontractual	2019/04/30	2020/04/30
Maquinaria y equipo agrícola	2019/04/30	2020/04/30
Riesgo financiero	2019/04/30	2020/04/30
Accidentes personales	2019/04/30	2020/04/29
Cumplimiento SIC	2016/02/15	2021/02/15

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Licenciamiento de BO y SAP	\$ 50,684	\$ 137,570
Sistema de información gestión y radicación de facturas DOCUNET	14,849	40,305
Sistema de información SAP/nomina	-	331,630
Software gestión de riesgos y auditoria	-	54,809
Total	\$ 65,533	\$ 564,314

12. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Este rubro se detalla así:

	Al 31 de diciembre de	
CONCEPTO	2019	2018
Suministro, ingeniería y montaje	\$ -	\$ 676,906
Obras civiles	-	529,927
TOTAL ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	\$ -	\$ 1,206,833

Bajo el marco regulatorio de la Resolución CREG 015 de 2018, la Compañía concilió la relación de activos y el valor de las unidades constructivas que componen la subestación de enlace RIOPAILA 34.5 KV frente al operador de red con la EMPRESA DE ENERGÍA DEL PACIFICO S.A. E.S.P. - EPSA. Los activos de la subestación se enajenaron a favor de la EMPRESA DE ENERGÍA DEL PACIFICO S.A. E.S.P. – EPSA tasados de acuerdo a los valores indicados en la Resolución CREG 015 de 2018, lo anterior bajo la salvedad de que el valor definitivo será indicado por la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG) cuando se aprueben los cargos por uso en favor del operador de red. Se espera que durante el primer semestre del año 2020 se reconozca el valor diferencial.

13. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y DE PATRIMONIO

A. INVERSIONES EN SOCIEDADES ASOCIADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y DE PATRIMONIO

COMPAÑIA	ACTIVIDAD ECONOMICA	NUMERO ACCIONES ORDINARIAS	% PARTICIPACION	Al 31 de diciembre de	
				2019	2018
Ingenio Risaralda S.A. (1)	1071	3,467,692	18.34%	47,222,501	44,432,311
C.I. de Azúcares y Mieles S.A. (1)	4631	1,419,855	20%	10,644,703	8,741,966
Agencia de Aduanas - Sercodex S.A. (1)	5229	6,390	21.30%	1,186,306	1,880,886

(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 2018 y 2019, se reflejarán en el estado de situación financiera consolidado y en el estado de resultados integrales consolidado de Riopaila Castilla S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

B. INVERSIONES DE PATRIMONIO

COMPAÑIA	ACTIVIDAD ECONOMICA	NUMERO ACCIONES ORDINARIAS	% PARTICIPACION	Al 31 de diciembre de	
				2019	2018
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

No se presentaron modificaciones en el número de acciones ordinarias, ni en el número de partes sociales en los periodos 2019 y 2018.

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
Ingeio Risaralda S.A.	1071	Elaboración y refinación de azúcar
Agencia de Aduanas - Sercodex S.A	5229	Otras actividades complementarias al transporte
Cia. Colombiana de Emaques Bates S.A.	1702	Fabricación de papel y cartón ondulado (corrugado); fabricación de envases, empaques y de emabalajes 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 Ejecutivo del Valle	5611	Expendio a la mesa de comidas preparadas
Cosecha del Valle S.A.S.	0161	Actividades de apoyo a la agricultura

SOCIEDAD	ACTIVIDAD	
	CODIGO	DESCRIPCION
Destileria 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 Energia 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

14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	dic-19	dic-18
Terrenos	179,452,142	179,452,142
Construcciones en curso, maquinaria y equipo en montaje (1)	29,465,942	40,167,392
Construcciones y edificaciones (2)	209,651,628	206,495,687
Maquinaria y equipo (3)	684,115,958	680,244,680
Equipo de oficina (4)	6,239,684	6,010,820
Equipo de computación y comunicaciones (5)	13,580,821	13,166,829
Flota y equipo de transporte (6)	136,044,264	139,746,915
Transporte fluvial	77,731	77,731
Avionetas (7)	329,590	304,590
Acueductos, plantas y redes (8)	13,533,370	11,009,186
Vías (9)	17,660,567	16,894,066
Activos en tránsito (10)	207,422	-
SUBTOTAL	1,290,359,119	1,293,570,038
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA (*)	(408,800,950)	(362,155,496)
VALOR EN LIBROS DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 881,558,169	\$ 931,414,542

(1) La variación corresponde principalmente a la adquisición de bienes y servicios de los proyectos en curso y algunas capitalizaciones, el resumen del movimiento de las construcciones en curso y maquinaria en montaje es el siguiente:

CONCEPTO	VALOR
Construcciones en curso, Maquinaria y Equipo en montaje saldo año 2018	40,167,392
Saldo inicio del periodo	\$ 40,167,392
Adiciones Construcciones en curso, Maquinaria y Equipo en montaje (1a)	30,660,527
Total Adiciones	\$ 30,660,527
Traslados Construcciones en curso, Maquinaria y Equipo en montaje (1b)	(41,361,977)
Total Traslados	\$ (41,361,977)
Construcciones en curso, Maquinaria y Equipo en montaje saldo año 2019	29,465,942
Saldo final del periodo	\$ 29,465,942

(1a) Las adiciones de construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje se presentan a continuación:

PLANTA	AREA	2019	2018
Castilla	Administración	252,664	104,473
	Campo	4,245,082	3,358,199
	Cosecha	1,270,503	5,559,564
	Fabrica	8,330,093	9,903,898
	Sostenibilidad	-	897,386
	Taller	105,073	-
SUBTOTAL		\$ 14,203,415	\$ 19,823,520
Riopaila	Administración	-	50,000
	Campo	2,394,233	7,393,781
	Cosecha	968,254	8,822,983
	Fabrica	6,031,348	11,803,581
	Proyectos	103,549	1,031,949
	Taller	56,300	52,699
SUBTOTAL		\$ 9,553,684	\$ 29,154,993
La Conquista	Campo	75,501	-
	Cosecha	195,263	467,552
SUBTOTAL		\$ 270,764	\$ 467,552
Veracruz	Administración	82,294	1,241,209
Destileria		329,556	1,098,267
Riopaila Energia		5,675,046	4,052,299
Riopaila Palma		545,768	662,406
TOTAL		\$ 30,660,527	\$ 56,500,246

En el año 2019 para Riopaila Castilla las principales adiciones corresponden a la adquisición de una cosechadora Case, equipos menores de elaboración y a la ejecución de proyectos como electrificación molino # 6, proyecto estratégico de maquinaria campo (tractores) y certificación de inocuidad 2019 (construcción escaleras, lockers, entre otros). Destileria Riopaila S.A., adquirió una centrifuga de levadura y repuestos críticos para la operación, Riopaila Energía S.A.S., adquirió equipos para el sistema hidráulico del turbo # 4; ductos y equipos eléctricos para la caldera UTTAM y Riopaila Palma S.A.S., construyo vías internas.

(1b) Traslados por Capitalizaciones de construcciones en curso y maquinaria en montaje:

PLANTA	AREA	VALOR
Castilla	Administración	(280,278)
	Campo	(4,930,962)
	Cosecha	(2,192,095)
	Fabrica	(11,170,259)
	Sostenibilidad	(1,063,975)
	Taller	(225,812)
SUBTOTAL		\$ (19,863,381)
Riopaila	Administración	(50,000)
	Campo	(2,936,568)
	Cosecha	(561,332)
	Fabrica	(13,134,318)
	Proyectos	(123,223)
	Taller	(80,091)
SUBTOTAL		\$ (16,885,532)
La Conquista	Campo	(195,447)
	Cosecha	(769,574)
SUBTOTAL		\$ (965,021)
Veracruz	Administración	(839,916)
Destileria		(1,249,517)
Riopaila Energia		(931,596)
Riopaila Palma		(627,014)
TOTAL		\$ (41,361,977)

Para Riopaila Castilla los principales traslados de construcciones en curso y maquinaria en montaje corresponden a la capitalización de proyectos como lo son cambio de molino # 1, cambio del tachó #3, adquisición de cosechadora Case, evaporadores de eficiencia energética y equipos de elaboración. Destileria Riopaila S.A., capitalizo una centrifuga de levadura, Riopaila Energía S.A.S., alimentadores de carbón caldera UTTAM y Riopaila Palma S.A.S., una bodega de almacenamiento de agroquímicos, vías internas y una estación de combustible.

(2) La variación en construcciones y edificaciones se detalla a continuación:

PLANTA	AREA	VALOR
Castilla	Administración	321,410
	Administración (Baja por venta)	(303,897)
	Fabrica	136,868
	Taller	5,417
SUBTOTAL		\$ 159,798
Riopaila	Administración	50,000
	Campo	1,240,472
	Cosecha	112,505
	Fábrica	770,696
	Sostenibilidad	133,374
SUBTOTAL		\$ 2,307,047
Veracruz	Administración	626,063
Riopaila Palma	Operación	63,033
TOTAL		\$ 3,155,941

La variación corresponde principalmente a la capitalización de proyectos, en Riopaila Castilla sostenimiento certificación de inocuidad 2017 y 2018 (reparaciones locativas), laguna de vinaza, reservorio en planta de compost y plan choque intervención siglo fase III (adecuación enfermería). Adicionalmente se realizó baja por venta de predio ubicado en Florida Valle (centro de acopio). En Riopaila Palma se capitalizo una bodega de almacenamiento de agroquímicos y una estación de combustible.

(3) La variación en maquinaria y equipo se detalla a continuación:

PLANTA	AREA	TOTAL
Castilla	Administración	112,062
	Campo	5,088,537
	Campo (baja equipos fuera de línea)	(659,905)
	Campo (baja siniestro)	(228,229)
	Cosecha	48,546
	Cosecha (baja equipos fuera de línea)	(1,802,381)
	Fabrica	10,945,641
	Sostenibilidad	789,110
	Taller	71,291
SUBTOTAL		\$ 14,364,672
La Conquista	Campo	97,447
	Cosecha	195,263
SUBTOTAL		\$ 292,710
Riopaila	Campo	671,296
	Cosecha	315,121
	Fabrica	9,442,737
	Taller	12,534
SUBTOTAL		\$ 10,441,688
Veracruz	Administración	889,205
	Administración (baja por venta)	(308,675)
SUBTOTAL		\$ 580,530
	Reclasificación Leasing Financiero NCIF 16 (*)	(22,878,915)
	Otros	(214,738)
Destileria	Fábrica	339,735
Riopaila Energia	Fábrica	931,596
Riopaila Palma	Operación	14,000
TOTAL		\$ 3,871,278

La variación corresponde principalmente a la capitalización de proyectos, en Riopaila Castilla cambio de molino # 1, cambio del tachó # 3, cambio tubería condensador turbogenerador # 4, adquisición evaporadores de eficiencia energética y equipos de elaboración. Adicionalmente se presentaron bajas por venta de dos sembradoras Case, siniestros de dos tractores agrícolas y por equipos fuera de línea. La Destilería Riopaila capitalizó una centrífuga de levadura, Riopaila Energía capitalizó alimentadores de carbón caldera UTTAM y Riopaila Palma capitalizó una planta eléctrica.

(*) De acuerdo con la adopción de la NCIF 16, los contratos de arrendamiento financiero y operativo tienen el mismo tratamiento "Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para el pago de los cánones (pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (derecho de uso del activo)" la empresa Riopaila Castilla para el año 2019 reclasifica el valor en libros de los activos que hacen parte del contrato de arrendamiento financiero en el rubro de activos por derecho de uso. Al 31 de diciembre de 2019 este valor asciende a \$14,393,960, neto de amortización. (Ver nota 15).

Los activos reclasificados se detallan a continuación:

NOMBRE ACTIVO	COSTO	DEPRECIACION	VALOR EN LIBROS
Mesa caña No.1b	104,315	(24,837)	79,478
Turbina a vapor marca Elliot	204,150	(56,708)	147,442
Molino No.1 Fletcher	1,261,387	(1,261,387)	-
Reductor baja No.1 Philadelp Gears	807,102	(224,195)	582,907
Molino No.3 Fletcher	1,261,387	(262,789)	998,598
Reductor baja No.3 Philadelp Gears	807,102	(224,195)	582,907
Molino No.4 Fletcher	1,261,387	(262,789)	998,598
Reductor baja No.4 Philadelp Gears	777,936	(216,093)	561,843
Molino No.5 Fletcher	1,261,387	(262,789)	998,598
Reductor baja No.2 Philadelp Gears	807,102	(224,195)	582,907
Filtro cachaza No.2 Dorr Oliver	171,832	(143,193)	28,639
Clarificador meladura talodura No.1	276,808	(92,269)	184,539
Tacho crudo No.1	294,185	(81,718)	212,467
Centrifuga 3 de morena	160,627	(44,619)	116,008
Centrifuga masa A No.5	162,946	(45,263)	117,683
Centrifuga continua masa C No.3	167,043	(46,401)	120,642
Centrifuga continua masa C No.2	113,957	(31,655)	82,302
Centrifuga continua masa C No.1	113,957	(31,655)	82,302
Centrifuga masa A No.6	112,536	(31,260)	81,276
Bascula No.2 Thurman electrónica	128,295	(42,765)	85,530
Grúa hilo 30 toneladas	132,078	(36,688)	95,390
Grúa hilo No.2	90,745	(25,207)	65,538
Grúa viajera No.1	380,287	(105,635)	274,652
Grúas eléctrica Vaughan	472,602	(131,278)	341,324
Conductor No.3 banda caña	237,617	(56,575)	181,042
Molino Marc Smith	2,879,675	(599,932)	2,279,743
Construcción base turbina	290,328	(290,328)	-
Caldera Comb 1000 hp	101,987	(33,996)	67,991
Caldera babc0k and wilc0x No.1	796,050	(265,350)	530,700
Caldera No.2	1,146,085	(1,146,085)	-
Piscina enfriamiento	1,899,592	(452,284)	1,447,308
Turbogenerador de 4.000 KW	934,470	(222,493)	711,977
Filtro Oliver No.2	289,666	(241,388)	48,278
Filtro Oliver No.4	525,723	(438,103)	87,620
Equipo talodura y talofiltrado	1,791,030	(497,508)	1,293,522
Reparación mayor cristalizadores	246,011	(246,011)	-
Estación clarificación	409,528	(85,319)	324,209
TOTAL	\$ 22,878,915	\$ (8,484,955)	\$ 14,393,960

4) La variación en equipos de oficina corresponde a la capitalización de los principales proyectos:

PROYECTO	PLANTA	VALOR
Sistema de video vigilancia perimetral	Castilla	123,878
Sistema de seguridad taller agrícola	Riopaila	49,056
Equipos de medición control procesos	Castilla	17,612
Cámara sentera single	Castilla	17,392
Plan choque intervención sigro fase III	Castilla	9,877
Cámara infrarroja para dron	Castilla	8,368
Sostenimiento certificación inocuidad 2017	Riopaila	2,681
TOTAL		\$ 228,864

(5) La variación en equipo de cómputo y comunicaciones corresponde a la capitalización y baja de los siguientes proyectos:

PROYECTO	PLANTA	VALOR
Sistema de control PLC (Equipos de cómputo, renovación servidores)	Castilla	246,663
Renovación plataforma tecnológica	Castilla	118,216
Tablets industriales GOA	Castilla	44,030
Renovación computadores AP	Castilla	20,185
Baja por siniestro monitor cosechadora	Castilla	(15,102)
TOTAL		\$ 413,992

(6) La variación en flota y equipo de transporte corresponde principalmente a la baja de los siguientes activos y capitalización de los siguientes proyectos:

PROYECTO	PLANTA	VALOR
Cosechadora Case Austoft	Castilla	1,081,000
Tractor Case Magnum NI 25241	Castilla	705,956
Módulo de cosecha transporte de caña	La Conquista	446,295
Cosechadora JD 3520	Riopaila	246,211
Overhaul cosechado Case NI 27307	Castilla	203,699
Adecuación grúa telescópica Grove	Riopaila	180,968
Camioneta prado TXL diésel - Presidencia	Riopaila	152,000
Camión JFT-679	Castilla Cosecha	35,269
Semiremolque tanque de agua	Castilla	29,000
Campero Daihatsu Terios	Castilla	11,399
Baja por siniestro tractor Case	Riopaila	(158,510)
Baja Cosechadora case axial 27-99-flow NI 97301	Veracruz	(714,798)
Baja por siniestro cosechadora de caña	Castilla	(776,211)
Baja equipos fuera de línea	Castilla	(4,945,647)
Otros		(199,282)
TOTAL		\$ (3,702,651)

(7) La variación en avionetas corresponde principalmente a la capitalización del siguiente proyecto:

PROYECTO	PLANTA	VALOR
Ultraliviano HJ 398	Castilla	25,000
TOTAL		\$ 25,000

(8) La variación en acueductos, plantas y redes corresponde principalmente a la capitalización de los siguientes proyectos:

PROYECTO	PLANTA	VALOR
Sistema de riego hacienda Arroyohondo	Castilla	547,004
Pozo profundo hacienda Santander Arboleda	Castilla	263,196
Sistema de riego hacienda Cañafistolo	Castilla	253,121
Sistema de riego planta compost	Veracruz	190,883
Sistema conducción enterrada con hidrantes hacienda la Ruiza	Castilla	189,762
Equipo aspersión completo bomba centrífuga	Castilla	183,000
Sistema de conducción enterrada hacienda Atenas I	Castilla	156,394
Sistema de riego por ventanas portátil completo	Castilla	147,872
Adecuación sistema de riego hacienda las Margaritas	Castilla	132,391
Sistema de riego hacienda Panamá	Castilla	103,722
Construcción sistema de riego	La Conquista	98,000
Sistema de riego por goteo hacienda los Ranchos (III)	Castilla	79,190
Tubería de riego por ventanas hacienda Avispal y Cañitas	Castilla	67,049
Sistema de riego hacienda Costa Rica	La Conquista	57,149
Sistema de riego la Conquista	La Conquista	49,610
Otros		5,841
TOTAL		\$ 2,524,184

(9) La variación en vías corresponde principalmente a la capitalización del siguiente proyecto:

PROYECTO	PLANTA	VALOR
Construcción de vías internas	La Conquista	216,520
Construcción de vías de comunicación	Riopaila Palma	549,981
TOTAL		\$ 766,501

(10) La variación corresponde a la importación de un eje maza y un reductor Falk, los cuales al 31 de diciembre de 2019 se encuentran en tránsito.

(*) El detalle de la depreciación es el siguiente:

DEPRECIACION ACUMULADA	2019	2018
Construcciones y edificaciones	(39,360,522)	(30,379,927)
Maquinaria y equipo	(266,900,003)	(240,310,929)
Equipo de oficina	(3,502,448)	(3,020,922)
Equipo de computación y comunicación	(12,562,119)	(11,930,203)
Flota y equipo de transporte	(71,351,749)	(63,811,176)
Flota y equipo fluvial	(34,115)	(28,933)
Flota y equipo aéreo	(226,729)	(216,175)
Acueductos, plantas y redes	(6,253,404)	(5,277,612)
Vías	(8,609,861)	(7,179,619)
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA	\$ (408,800,950)	\$ (362,155,496)

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

Descripción	Dic-31-18	Costo y Gasto Depreciación	Adiciones	Traslados	Bajas y Reclasificaciones	DIC-31-19
Terrenos	179,452,142	-	-	-	-	179,452,142
Construcciones, maquinaria y equipo en montaje	40,167,392	-	30,660,527	(41,361,977)	-	29,465,942
Construcciones y edificaciones	206,495,687	-	-	3,459,838	(303,897)	209,651,628
Maquinaria y equipo	680,244,680	-	15,168	30,851,227	(26,995,117)	684,115,958
Equipo de oficina	6,010,820	-	-	228,864	-	6,239,684
Equipo de cómputo y comunicaciones	13,166,829	-	-	429,094	(15,102)	13,580,821
Flota y equipo de transporte	139,746,915	-	35,269	3,056,528	(6,794,448)	136,044,264
Transporte Fluvial	77,731	-	-	-	-	77,731
Avionetas	304,590	-	-	25,000	-	329,590
Acueductos plantas y redes	11,009,186	-	-	2,544,925	(20,741)	13,533,370
Vías de comunicación	16,894,066	-	-	766,501	-	17,660,567
Activos en tránsito (fuera del módulo)	-	-	207,422	-	-	207,422
Subtotal costo activos fijos	\$ 1,293,570,038	\$ -	\$ 30,918,386	\$ -	\$ (34,129,305)	\$ 1,290,359,119
Depreciación Acumulada						
Construcciones y edificaciones	(30,379,927)	(9,016,742)	-	-	36,147	(39,360,522)
Maquinaria y equipo	(240,310,929)	(38,478,562)	-	-	11,889,488	(266,900,003)
Equipo de oficina	(3,020,922)	(481,526)	-	-	-	(3,502,448)
Equipo de cómputo y comunicaciones	(11,930,203)	(647,018)	-	-	15,102	(12,562,119)
Flota y equipo de transporte	(63,811,176)	(14,113,777)	-	-	6,573,204	(71,351,749)
Transporte Fluvial	(28,933)	(5,182)	-	-	-	(34,115)
Avionetas	(216,175)	(10,554)	-	-	-	(226,729)
Acueductos plantas y redes	(5,277,612)	(975,792)	-	-	-	(6,253,404)
Vías de comunicación	(7,179,619)	(1,430,242)	-	-	-	(8,609,861)
Subtotal depreciación acumulada	(362,155,496)	(65,159,395)	\$ -	\$ -	\$ 18,513,941	(408,800,950)
Total activos fijos	\$ 931,414,542	(65,159,395)	\$ 30,918,386	\$ -	(15,615,364)	\$ 881,558,169

Los elementos de propiedad planta y equipo que se tienen en calidad de garantía, se encuentran detallados en la nota N° 18 de obligaciones financieras.

ACTIVOS RECIBIDOS EN LEASING FINANCIERO

DESCRIPCION (LEASING FINANCIERO)	VALOR INICIAL	PLAZO	CUOTAS PENDIENTES	VALOR PENDIENTE	FECHA VENCIMIENTO
Bascula electronica 80 TON (Planta Castilla)	\$ 24,996,538	120 meses	21	\$ 8,001,849	2021/09/16
Caldera Babcock and Wilcox (Planta Castilla)					
Centrifuga automatica Western 48x316.2 (Planta Riopaila)					
Conductor de Caña principal (Planta Castilla)					
Filtro cachaza #5 (Planta Castilla)					
Mesa alimetadora 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 \$369,137 y su opción de compra es del 1% (\$249,965)

DESCRIPCION (LEASING OPERATIVO)	PLAZO	CUOTAS PENDIENTES	VALOR PENDIENTE	FECHA VENCIMIENTO
Cosechadora John Deere 3,520 sobre orugas-2014 Ref: IT 83520 TJET 21506	60 meses	1	\$ 313,839	2020/01/16

El canon es de \$15,599 y la opción de compra es del 30% del total del Leasing (\$298,240).

DESCRIPCION (LEASING OPERATIVO)	PLAZO	CUOTAS PENDIENTES	VALOR PENDIENTE	FECHA VENCIMIENTO
Cosechadora John Deere 3,520 sobre orugas-2014 Ref: B007600	60 meses	14	\$ 520,781	2021/02/01

El canon es de \$15,819 y la opción de compra es del 30% del total del Leasing (\$299,315).

DESCRIPCION (LEASING OPERATIVO)	PLAZO	CUOTAS PENDIENTES	VALOR PENDIENTE	FECHA VENCIMIENTO
Vehículos - Empleados y Operación	60 meses	41	\$ 5,294,213	2023/05/23

Corresponde a 65 vehículos del personal administrativo y 32 vehículos de la operación en arrendamientos con Renting Itaú y Renting Colombia.

15. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

El detalle de los activos por derechos de uso es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	Al 01 de enero de
ARRENDAMIENTO DE:	2019	2019
Terrenos (Caña)	\$ 30,673,825	\$ 27,162,332
Maquinaria y Equipo (leasing financiero vigente en adopción)	15,058,897	15,058,897
Flota y equipo de transporte	\$ 28,530,930	\$ 13,035,114
Depreciación acumulada	(13,626,611)	-
Activos por derecho de uso (neto de amortización)	\$ 60,637,041	\$ 55,256,344

(b) Pasivos por arrendamiento

	Al 31 de diciembre de	Al 01 de enero de
	2019	2019
Arrendamiento Financiero	\$ 45,331,250	\$ 40,197,447
Pasivo por arrendamiento	\$ 45,331,250	\$ 40,197,447
Porción Corriente	\$ 13,627,272	\$ 15,680,763
Porción No Corriente	31,703,978	24,516,684
Obligaciones Financieras *	8,001,849	11,968,319
Porción Corriente	\$ 4,344,225	\$ 4,013,470
Porción No Corriente	3,657,624	7,954,849

* El pasivo por el leasing financiero se presenta dentro del saldo de Obligaciones financieras (Nota 16), que corresponde a:

DESCRIPCION (LEASING FINANCIERO)	VALOR INICIAL	PLAZO	CUOTAS PENDIENTES	VALOR PENDIENTE	FECHA VENCIMIENTO
Bascula electronica 80 TON (Planta Castilla)	\$ 24,996,538	120 meses	21	\$ 8,001,849	2021/09/16
Caldera Babcock and Wilcox (Planta Castilla)					
Centrifuga automatica Western 48x316.2 (Planta Riopaila)					
Conductor de Caña principal (Planta Castilla)					
Filtro cachaza #5 (Planta Castilla)					
Mesa alimetadora 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)					

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
A. CORRIENTE		
Sobregiros bancarios tasa promedio 12% E.A.	\$ 14,560,241	\$ 19,379,622
Bancos Nacionales: Préstamos en moneda funcional; interés anual promedio del 7.38% pagaderos por trimestre vencido	198,590,689	78,612,639
Compañías de financiamiento comercial: Operación leaseback tasa de interés DTF (TA) + 4.0 mes vencido y operación leasing DTF (EA) + 5.30% MV	4,344,225	4,013,470
TOTAL CORRIENTE	\$ 217,495,155	\$ 102,005,731

Esta cuenta se descompone como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
B. NO CORRIENTE		
Bancos Nacionales: Préstamos en moneda funcional; interés anual promedio del 7.38% pagaderos por trimestre vencido	\$ 405,784,619	\$ 481,779,531
Compañías de financiamiento comercial: Operación leaseback tasa de interés DTF (TA) + 4.0 mes vencido y operación leasing DTF(EA) + 5.30% MV	3,657,624	7,954,849
TOTAL NO CORRIENTE	\$ 409,442,243	\$ 489,734,380
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 626,937,398	\$ 591,740,111

Los intereses causados sobre obligaciones a diciembre 31 de 2019 y de 2018, ascendieron a la suma de \$ \$ 41,446,162 y \$42,942,030 respectivamente, los cuales se cargaron a los resultados del ejercicio (ver nota N° 29).

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 2019 y 2018 asciende a \$ (648,105) y \$ (1,235,307), respectivamente, (ver nota N° 29).

Se presenta variaciones entre los intereses pagados entre los años 2019 y 2018 debido a la normalización del pasivo financiero con los bancos (contrato de normalización de las condiciones de pago de la deuda), esta diferencia también se refleja en el costo amortizado y compensa con los intereses pagados.

A nivel de entidad, esta cuenta se descompone como sigue:

ENTIDADES FINANCIERAS	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Banco Davivienda S.A.	\$ 201,596,952	\$ 186,653,814
Banco de Bogotá S.A.	157,758,086	151,051,419
Bancolombia S.A.	99,833,187	97,980,030
BBVA Banco Ganadero	63,868,710	67,777,049
Itaú BBA Colombia	48,734,639	46,196,946
Banco Santander	30,728,806	29,148,692
Banco Popular S.A.	12,738,656	12,075,012
Mercado y bolsas (*)	6,938,407	-
Servicios Financieros S.A. (**)	2,730,553	857,149
Fondo CRC (***)	2,009,402	-
TOTAL	\$ 626,937,398	\$ 591,740,111

(*) El Plazo es de 6 meses con una tasa de interés de E.A. 13.5% y la fecha de vencimiento es el 26 de junio 2020.

(**) El Plazo es de 2 meses con una tasa de interés de D.T.F. (E.A.) 5% y la fecha de vencimiento es el 26 de febrero 2020.

(***) El Plazo es de 6 meses con una tasa de interés de E.A. 9% y la fecha de vencimiento es el 12 de junio 2020.

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
2019	-	102,005,731
2020	217,495,155	112,301,917
2021	75,334,147	75,280,694
2022	69,503,995	69,503,995
2023	61,562,866	61,562,866
2024 y mas	203,041,235	171,084,908
TOTAL	\$ 626,937,398	\$ 591,740,111

El D.T.F. al 31 de diciembre de 2019 es de 4.54% 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:

ACTIVOS DADOS EN GARANTIA	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Terrenos (1)	\$ 85,968,400	\$ 85,968,400
Edificaciones (2)	102,118,815	102,118,815
TOTAL	\$ 188,087,215	\$ 188,089,233

(1) El saldo de esta cuenta corresponde a:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Avelina Lote B	\$ 41,611,550	\$ 41,611,550
Riopaila B Lote 1	19,528,238	19,528,238
Riopaila A1 Lote 1A	16,539,063	16,539,063
Planta Castilla	3,341,938	3,341,938
Planta Riopaila	2,531,250	2,531,250
Lote D Comba	1,988,138	1,988,138
Paila Abajo 2 Lote A	238,863	238,863
Lote Bocatoma	189,360	189,360
Total Terrenos	\$ 85,968,400	\$ 85,968,400

(2) Este valor comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Industriales	\$ 79,614,580	\$ 79,614,580
Vivienda Urbana	13,547,960	13,547,960
Institucionales	7,139,270	7,139,270
Oficinas	1,817,005	1,817,005
Total Edificaciones	\$ 102,118,815	\$ 102,118,815

17. 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	
	2019	2018
Proveedores de caña	\$ 60,003,308	\$ 51,943,007
SUBTOTAL	\$ 60,003,308	\$ 51,943,007

Las partidas más representativas con corte a diciembre se relacionan con liquidación de cañas cosechadas, y la reliquidación del precio (cierre año azucarero). A nivel de entidades, las principales corresponden a:

	Al 31 de diciembre de	
RAZÓN SOCIAL	2019	2018
Castilla Agrícola S.A.	\$ 18,575,998	\$ 11,077,375
Riopaila Agrícola S.A.	13,914,077	12,122,290
Ingenio Risaralda S.A.	60,824	2,764,810
Otros	27,452,408	25,978,532
SUBTOTAL	\$ 60,003,307	\$ 51,943,007

B. PROVEEDORES Y CONTRATISTAS DEL COMERCIO

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Nacionales (1)	\$ 39,621,314	\$ 48,130,244
Del exterior (2)	976,933	1,431,805
SUBTOTAL	\$ 40,598,247	\$ 49,562,049

(1) Las cuentas por pagar más representativas corresponden a TERPEL por combustibles por valor de \$2,975,084 (\$3,370,472 -2018), a Precisagro por abono y fertilizantes por valor de \$2,648,026 (\$1,399,660 - 2018), a Comercializadora R Doron por empaque para azúcar por valor de \$2,113,669 (\$1,968,246 -2018), IMECOL por tractores, filtros, rodamientos, entre otros por valor de \$1,758,107 (\$1,993,532 – 2018), a CIAMSA por abono, urea, KCL, por valor de \$1,415,855, a Plásticos Especiales por empaque para azúcar por valor de \$1,349,428.

(2) Las cuentas por pagar más representativas con proveedores del exterior corresponden a L.O. TRADING CORP. por importación de reductor, ejes, acople, sellos cabezote por valor de \$278,810, a PRECITUBO por importación de tubos bs por valor de \$267,653, a Simex Exportadora e Importador por importación de EJE MAZA por valor de \$168,140.

C. COSTOS Y GASTOS POR PAGAR

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Costos y gastos por pagar (seguros, intereses, honorarios, gastos de comercialización, fletes) (1)	\$ 101,302,800	\$ 93,278,040
Retención y aportes de nómina	4,485,832	5,788,494
Acreedores varios	654,276	2,476,840
Dividendos decretados por pagar	44	44
SUBTOTAL	\$ 106,442,952	\$ 101,543,418
TOTAL CORRIENTE	\$ 207,044,507	\$ 203,048,474

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

		A 31 de diciembre de	
CONCEPTO		2019	2018
Otros costos por pagar	(a) \$	42,262,652	\$ 43,137,977
Acreedores estatales	(b)	14,923,672	3,022,804
Contratista operación	(c)	11,372,597	12,290,972
Transporte	(d)	10,830,749	9,259,890
Servicios técnicos y mantenimiento	(e)	8,607,076	11,648,507
Honorarios y comisiones	(f)	3,532,197	5,924,683
Obras civiles		2,247,653	1,783,474
Gastos legales y notariales	(g)	2,165,431	74,442
Futuros		2,143,289	2,914,571
Arrendamientos	(h)	1,457,176	1,311,665
Seguros (Devolución Exclusión Maquinaria)		877,201	(93,381)
Retenciones y aptes.de nomina-salud		405,784	1,060,821
Servicios de comedor y hoteles		248,748	390,632
Deudas con directores		88,412	15,321
Servicios públicos		65,098	281,375
Gastos bancarios		54,477	236,432
Capacitaciones y seminarios		15,183	15,405
Aportes y contribuciones		5,161	1,877
Deudas con accionistas o socios		181	181
Peajes		63	392
SUBTOTAL	\$	101,302,800	\$ 93,278,040

(a) Las siguientes son las partidas más representativas:

		Al 31 de diciembre de	
TERCERO	CONCEPTO	2019	2018
Superintendencia de Industria y Comercio (SIC)	Multa según resolución N° 80847 del 07 de octubre de 2015 y el acuerdo de pago de auto N° 7895	\$ 12,281,306	\$ 14,980,332
Servifin S.A.	Endoso de facturas	3,819,036	-
Grupo Factoring de Occidente	Beneficiarios proveedores de caña	3,806,154	4,379,295
Asocaña	FEPA y cuotas sostenimiento	3,085,626	2,741,784
Patrimonios Autónomos	Cesión derechos económicos de proveedores	2,091,162	2,912,806
Factor Dinero S.A.	Beneficiario de proveedores de caña	1,500,000	-
Fundación Caicedo Gonzalez Riopaila Castilla	Asesorías técnicas	1,389,735	-
CENICAÑA	Donaciones	-	965,556
TOTAL		\$ 27,973,019	\$ 25,979,773

(b) Corresponde principalmente a Dirección de impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia – DIAN por declaración de retención en la fuente e intereses por un valor de 14,494,495 (2018- \$2,456,324).

(c) Acreencia por concepto de transporte de caña principalmente a Invertrans RGM S.A.S. por valor de \$ 2,646,970 (\$1,452,359 -2018), transporte de aceite de palma al proveedor Transportes Red S.A.S. por valor de \$1,042,573, transporte de azúcar principalmente a B&S Integral de carga S.A.S., M.C.E. Logística S.A.S., TG Logística S.A., por valor de \$2,434,819 (\$2,495,468 - 2018), y de personal principalmente a Consorcio Alianza por valor de \$664,284 (\$ 726,860 -2018).

(d) Servicios de la operación principalmente por alquiler de maquinaria para mantenimiento de lagunas al tercero Maquinaria Zwein S.A.S por valor de \$ 925,035 (2018- \$756,550), transporte agrícola \$1,328,876 (2018- \$1,373,212), alquiler de cosechadoras con el proveedor Imerent S.A.S. por valor de \$624,197, labores de campo con Agriservicios del valle S.A.S. por un valor de \$583,575 (2018- \$777,657) y seguridad privada contratada con la empresa Servicios de Seguridad Industrial Ltda. por valor de \$486,497 (2018- \$802,674).

(e) Comprende principalmente, servicios de mantenimiento de maquinaria agrícola, con el tercero Imecol S.A. por un valor de \$1,805,732 (2018- \$ 2,411,642) y montajes de fábrica con los proveedores Mega Montajes Mecánicos S.A.S. e Industrias del Pacífico por un valor total de \$ 5,257,495 (2018- 8,386,165).

(f) Corresponde principalmente, gastos de exportación de azúcar por Ciamsa S.A. por valor de \$1,081,758 (2018- \$1,872,808), honorarios por asesoría jurídica prestados por Esguerra Asesores Jurídicos S.A. por valor de \$ 115,736, hosting y comunicaciones con Sonda de Colombia S.A. por valor de \$653,597 (2018- \$683,761).

(g) Gastos legales, principalmente por intereses derivados de la multa adjudicada por la Superintendencia de Industria y Comercio (SIC) por valor de \$2,162,125.

(h) Comprende principalmente, alquiler de cosechadoras con el tercero Imerent S.A.S. por valor de \$684,782, vehículos de la administración y jefes operativos por Renting de Colombia e Itaú Corpbanca Colombia S.A. por valor de \$383,779 (2018- \$630,945).

D. COSTOS Y GASTOS POR PAGAR NO CORRIENTE

Esta cuenta se descompone como sigue:

		Al 31 de diciembre de	
NO CORRIENTE		2019	2018
Gastos generales por pagar (1)		26,146	26,146
TOTAL NO CORRIENTE	\$	26,146	\$ 26,146

(1) Este valor corresponde a la compra de avioneta al proveedor Servicios Aéreos Especiales, la cual garantiza la operación con dicho proveedor (sistema de riego) mediante contrato No.5583 hasta el 31 de agosto de 2021, esta acreencia se extinguirá al momento de finalizar operaciones.

18. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Cálculo actuarial (1)	\$ 2,986,856	\$ 2,836,939
Salarios por pagar	108,694	362,198
Cesantías (2)	7,216,848	7,168,069
Intereses sobre cesantías	936,495	1,038,779
Vacaciones por pagar	4,475,811	4,669,065
Prima de vacaciones	1,784,098	1,801,841
Prestaciones liquidadas, en tesorería	800,000	920,000
TOTAL CORRIENTE	\$ 18,308,802	\$ 18,796,891
No Corriente		
Cálculo actuarial (1)	\$ 23,170,677	\$ 22,875,072
Cesantías (3)	727,425	1,439,891
TOTAL NO CORRIENTE	\$ 23,898,102	\$ 24,314,963

(1) CALCULO ACTUARIAL

PENSIONES DE JUBILACIÓN

La obligación por pensiones de jubilación representa el valor presente, de todas las mesadas 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 trabajadores cubiertos por el régimen pensional establecido por la ley anterior, según aplique, 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 2019, el valor del cálculo actuarial por pensiones de jubilación asciende a \$26,158 millones (al 31 de diciembre de 2018 ascendía a \$25,712 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 2019, y solo para efectos fiscales, la Compañía ha amortizado un 91.87% de dicho cálculo actuarial de jubilados (al 31 de diciembre de 2018 amortizó un 91,05%).

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 2019 y 2018 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:

<u>Al 31 de diciembre de</u>		
Hipótesis utilizadas para determinar las obligaciones por beneficios definidos	2019	2018
Tasa de descuento	6.50%	7.00%
Tasa de incremento de pensiones	3.50%	3.50%
Inflación	3.50%	3.50%
Edad de retiro	Hombres 62 años Mujeres 57 años	Hombres 62 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%).	

OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS	Al 31 dic 2019	Al 31 dic 2018
Hipótesis utilizadas para determinar el costo por beneficios definidos:		
1. Tasa de Descuento	6.50%	
2. Tasa de Incremento de Pensiones	3.50%	
3. Tasa de Inflación	3.50%	
Pagos esperados para los próximos 10 años:	\$ Miles	
Año 1	2,746,836	
Año 2	2,722,044	
Año 3	2,676,041	
Año 4	2,616,256	
Año 5	2,544,427	
Próximos 5 años	11,325,140	
Sensibilidades:		
1. Tasa de descuento		
a. Tasa de descuento -50 pb	27,183,804	26,711,438
b. Tasa de descuento +50 pb	25,203,142	24,782,128
c. Tasa de incremento de pensiones -50 pb	25,103,768	24,680,281
d. Tasa de incremento de pensiones +50 pb	27,282,928	26,813,691
2. Duración de la obligación por beneficios definidos (en años)		
a. Tasa de descuento -50 pb	7.7	7.63
b. Tasa de descuento +50 pb	7.43	7.37
3. Supuestos		
a. Tasa de descuento -50 pb	6.00%	6.50%
b. Tasa de descuento +50 pb	7.00%	7.50%
c. Tasa de incremento de pensiones -50 pb	3.00%	3.00%
d. Tasa de incremento de pensiones +50 pb	4.00%	4.00%

COSTO POR BENEFICIOS DEFINIDOS PROYECTADOS	Al 31 de diciembre de 2020
Componentes del costo por beneficios definidos proyectados:	
1. Costo por los servicios	-
2. Costo Neto por Intereses	
a. Gasto por intereses en OBD	1,610,968
b. Gasto (ingreso) por intereses de los activos del plan	-
c. Costo Total Neto por intereses	1,610,968
3. Remedaciones de otros beneficios de Largo Plazo	-
4. Gastos e impuestos administrativos	-
5. Costo por beneficios definidos reconocidos en Resultados	1,610,968
6. Remedaciones reconocidas	-
7. Costo total por beneficios definidos reconocido en Resultados	1,610,968
Hipótesis utilizadas para determinar el costo por beneficios definidos	
1. Tasa de Descuento	6.50%
2. Tasa de Incremento de Pensiones	3.50%
3. Tasa de Inflación	3.50%

Al final del ejercicio la compañía prepara para efectos fiscales un estudio actuarial de conformidad con lo dispuesto en el Decreto 1625 de 2016. Las diferencias entre el cálculo bajo NCIF 19 y el Decreto 1625 de 2016 son las siguientes:

	2019	2018
Cálculo actuarial según NCIF	\$ 26,157,533	\$ 25,712,011
Cálculo actuarial según Decreto 1625 de 2016 (Fiscal)	22,804,968	23,354,387
Diferencia	\$ 3,352,565	\$ 2,357,624

INFORMACIÓN DE LOS PARTICIPANTES DEL PLAN

La obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y el costo estimado para el año fiscal que finaliza el 31 de diciembre de 2020 y 2019, están basados en:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
Personal jubilado y beneficiario	2019	2018
Número de personas	258	276
Pensión anual promedio, en \$	10,522,852	9,853,359
Edad promedio	80.00	80.50

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 2019 asciende a \$26,158 millones (25,712 millones a diciembre 2018). Este valor representa un incremento del 1.73% con respecto del valor de la reserva del año inmediatamente anterior.

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Cálculo actuarial pensiones de jubilación	26,157,533	25,712,011
Pensiones de jubilación amortizadas	26,157,533	25,712,011
Porcentaje amortizado	100%	100%

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Porción corriente	2,986,856	2,836,939
Porción no corriente	23,170,677	22,875,072
Porcentaje amortizado	26,157,533	25,712,011

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Gasto (recuperación) de amortización cálculo actuarial	\$ (915,045)	\$ (728,875)
Provisión para programas de retiro voluntario		
Subtotal gasto (recuperación) amortización de pasivo pensional según cálculo actuarial	\$ (915,045)	\$ (728,875)
Pagos de mesadas	3,063,022	2,910,690
TOTAL GASTOS POR PENSIONES DE JUBILACIÓN	\$ 2,147,977	\$ 2,181,815

Adicionalmente, como resultado de la aplicación de la metodología de valoración, el cálculo incluye un margen por “remediciones” por efecto de cambios en supuestos financieros. Al 31 de diciembre de 2019, se

generó pérdida por \$1,360,567, (al 31 de diciembre de 2018 se generó una pérdida por \$351.833) la cual se reconoció en el ORI del ejercicio.

(2) Al 31 de diciembre de 2019 el aumento de las cesantías corrientes es de \$48,779 (Al 31 de diciembre de 2018 el aumento fue de \$668,163).

(3) La disminución de las cesantías no corrientes al 31 de diciembre de 2019 es de \$712,466 (al 31 de diciembre de 2018 la disminución es de \$1,215,727) se explica por el programa de retiro del personal del régimen anterior que se reactivó en 2019.

19. OTRAS PROVISIONES

Esta cuenta se descompone como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Administración, producción (1)	\$ 6,613,785	\$ 6,094,909
Otros servicios (2)	585,740	-
Captación de aguas	441,229	202,926
Descuentos y gastos por pagar (3)	35,551	37,807
Honorarios	-	57,547
TOTAL	\$ 7,676,305	\$ 6,393,189

(1) Corresponde a los siguientes conceptos:

CONCEPTO	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Casos laborales e indemnizaciones (*)	2,057,999	747,806
Sanción UGPP (**)	1,772,262	2,000,000
Liquidación precios de caña (***)	1,099,756	1,826,857
Labores de campo, cosecha y fábrica	1,080,662	826,238
Compra de energía	346,000	161,666
Sistema de transmisión (local, regional y nacional) y medición	136,942	85,485
Otros	84,299	39,857
Capacidad de respaldo cogeneradores	35,865	10,000
Honorarios	-	150,000
Contingencia cooperativa	-	247,000
TOTAL	\$ 6,613,785	\$ 6,094,909

(*) Corresponde a los siguientes procesos: procesos ordinarios laborales de primera instancia por valor de \$761 millones (\$685 millones para el año 2018), única instancia por \$2 (\$2.8 millones para el año 2018), declarativo RCE (Responsabilidad Civil Extracontractual) \$30 (\$60 para el año 2018), de casación \$1,115 y proceso de renta año 2010 por valor de \$150 millones.

(**) 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. por valor de \$1,683,000 (\$2,000,000 -2018) y Castilla Cosecha S.A.S. por valor de \$89,262, correspondiente a los periodos 2011, 2012, 2013 y 2014 respectivamente.

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., la etapa procesal del caso se encuentra en alegato de conclusión; para el año 2019 este valor se ajustó conforme a la evaluación del caso por parte del área jurídica de la empresa.

(**) El detalle de las provisiones relacionadas con la liquidación de precios de caña, es el siguiente:

PROVISIONES - PROVEEDURIA DE CAÑA				
Al 31 de diciembre				
NOMBRE	2019	2018	CONCEPTO	
CASTILLA AGRÍCOLA S.A.	\$ 70,540	\$ 70,540	Provisión por Concepto de Intereses por Costos Financieros (Factoring) acordados con la Sociedad Castilla Agrícola S.A. sobre liquidaciones de caña año 2018.	
RIOPAILA AGRÍCOLA S.A.	101,943	101,943	Provisión por Concepto de Intereses por Costos Financieros (Factoring) acordados con la Sociedad Riopaila Agrícola S.A. sobre liquidaciones de caña año 2018.	
PISAMAL	561,149	561,149	Provisión por Concepto de Incremento IPC Predio Pisamal (Planta Riopaila) período 2009 al 2018.	
PRODUCCIONES AGRICOLA CAVI S.A.	40,000	-	Provisión por concepto del uso de vías en predios de la familia CAVI durante el año 2019.	
AJUSTE RELIQUIDACIÓN-AÑO 2018	-	678,501	Provisión para efectos de la reliquidación de las cañas beneficiadas en el año 2018, equivalentes al 2° Sem. A precio de Azúcar Exportación.	
PROVEEDORES (VARIOS)	326,124	-	Corresponde a provisión por concepto de intereses por demora en el pago de liquidaciones de caña durante el año 2019 y al valor provisionado para atender reclamación de proveedores a los cuales no se les reconoció garantías, debido a que se presentaron incendios, y sobre los cuales no se clarificó respecto de la efectividad de las medidas de mitigación o por la edad de las cañas.	
PROVEEDORES (VARIOS)	-	414,724	Corresponde al valor provisionado para atender reclamación de proveedores a los cuales no se les reconoció garantías, debido a que se presentaron incendios, y sobre los cuales no se clarificó respecto de la efectividad de las medidas de mitigación o por la edad de las cañas.	
		\$ 1,099,756	\$ 1,826,857	

(2) Corresponde principalmente a intereses por costos financieros de las sociedades Castilla Agrícola S.A. y Riopaila Agrícola S.A.

(3) Corresponde al contrato de mandato con el Ingenio Mayagüez, sobre el permiso de uso de vías azucareras Ruta 21 – Paso la Bolsa Cabaña.

20. PASIVOS POR IMPUESTOS

Esta cuenta se descompone como sigue:

Al 31 de diciembre de			
	2019		2018
Retención en la fuente renta (1)	\$ 107,790	\$	2,949,955
Impuesto a las ventas retenido (1)	3,355,313		553,273
Impuesto industria y comercio retenido (2)	158,187		178,325
Impuesto de renta y complementarios (3)	152,112		65,928
Impuesto sobre las ventas por pagar (4)	1,305,115		1,185,547
Impuesto de industria y comercio (5)	4,740,262		4,970,918
Otros impuestos (6)	1,243,015		1,214,046
TOTAL	\$ 11,061,794	\$	11,117,992

(1) Los saldos por pagar por concepto de retención y autorretención en la fuente a título de renta e IVA, corresponden a los valores causados a diciembre 31 de 2019 y 2018, 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, serán pagados en el año siguiente, con excepción de Riopaila Castilla S.A. que serán compensados en el año 2019 con el saldo a favor del Impuesto de renta de 2019.

(2) El saldo por pagar por concepto de retención en la fuente por ICA, corresponden a los valores causados a diciembre 31 de 2019 y 2018 por las compras de bienes y servicios gravados con dicho tributo realizadas a terceros proveedores contribuyentes de ICA y por tener la calidad de agente retenedor en cada uno de los respectivos entes territoriales.

(3) Los saldos a pagar por Impuesto de renta y complementarios, corresponden a los valores causados a diciembre 31 de 2019 y 2018 por las compañías subordinadas, especialmente las Agroforestales S.A.S., Asturias Holding y sociedades españolas, que serán pagados en los meses de abril a mayo del año siguiente. Riopaila Castilla S.A. presenta por los años 2019 y 2018 saldos a favor por Impuesto de renta y complementarios.

(4) Los saldos por pagar del impuesto sobre las ventas a diciembre 31 de 2019 y 2018 corresponden a las subordinadas, y se cancelan durante el año siguiente. Riopaila Castilla S.A. presenta saldos a favor por Impuesto a las Ventas por los años 2019 y 2018 por cuantía de \$11,168,458 y \$12,055,259. El saldo a favor del IVA del año 2018 fue solicitado por Riopaila Castilla S.A. en compensación del saldo por pagar de las declaraciones de retención en la fuente renta e IVA (Resolución DIAN 105 de agosto 06 de 2019), y el saldo del año 2019 será solicitado en compensación y/o devolución en el año 2020.

(5) El Impuesto corriente de industria y comercio causado a diciembre 31 de 2019 y 2018, se calculó con base a los ingresos gravados del período, 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 antes del 31 de marzo del año siguiente y se paga en los primeros en el año siguiente a cada uno de los entes territoriales.

(6) El rubro de otros impuestos a pagar por el año 2019 y 2018, incluye el impuesto predial de las empresas Agroforestales SAS, el impuesto de alumbrado público, sobretasa de energía y tasa seguridad y convivencia del Valle del Cauca, a cargo de Riopaila Castilla S.A., Riopaila Energía S.A.S. y Destilería Riopaila S.A.S.

21. OTROS PASIVOS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Anticipos recibidos por clientes de azúcar	\$ 1,061,713	\$ 2,999,358
Valores recibidos de terceros	17,336	16,772
Retenciones a terceros sobre contratos (1)	4,593,971	5,977,350
Anticipo por ventas varias (2)	1,491,928	37,335
TOTAL CORRIENTE	\$ 7,164,948	\$ 9,030,815

(1) Corresponde 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	
	2019	2018
Retención de garantía 12%	\$ 4,072,764	\$ 5,063,991
Retención de garantía 10%	100,036	261,736
Retención de garantía 9%	409,244	639,696
Retención de garantía 8%	11,927	11,927
TOTAL	\$ 4,593,971	\$ 5,977,350

(2) Corresponde a anticipos recibidos por la Compañía, que posteriormente son cruzados con la facturación (Chatarra, ganado, semilla y bagazo) a medida que se va realizando la venta, el saldo recibido proviene principalmente de Carvajal Pulpa y Papel por \$1,457,113 por concepto de suministro de bagazo dentro del contrato de intercambio energético.

22. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO

El impuesto diferido (neto) resultado de computar los saldos deducibles e imponibles al cierre del ejercicio 2019 ascienden a \$(36,462,717) (crédito o imponible). El resumen es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Impuestos diferidos activos	\$ 155,199,566	\$ 158,070,857
Impuestos diferidos pasivos	(191,662,283)	(198,653,568)
IMPUESTOS DIFERIDOS (PASIVOS) ACTIVOS NETO	\$ (36,462,717)	\$ (40,582,711)

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

	Movimiento durante el período	
	2019	2018
SalDOS al 1 de enero	\$ (40,582,711)	\$ (84,657,875)
Crédito al estado de resultados	3,735,878	40,360,312
Cargo a los otros resultados integrales	384,116	3,714,852
Saldo al 31 de diciembre	\$ (36,462,717)	\$ (40,582,711)

El detalle del movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos durante el período, con cargo al estado de resultados 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	Propiedad, planta y equipo	Otras diferencias	Pérdidas Fiscales	TOTAL
Saldo débito al 1 de enero de 2018	\$ 55,496,665	\$ 53,327,327	\$ 5,904,000	\$ 114,727,992
Crédito (Cargo) al estado de resultados	(738,151)	(104,273)	40,851,228	40,008,804
Crédito (Cargo) a los otros resultados integrales	2,668,409	665,652	0	3,334,061
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 57,426,923	\$ 53,888,706	\$ 46,755,228	\$ 158,070,857
Crédito (Cargo) al estado de resultados *	705,156	(414,583)	(1,858,304)	(1,567,731)
Crédito (Cargo) a los otros resultados integrales	(691,598)	(611,962)	0	(1,303,560)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 57,440,481	\$ 52,862,161	\$ 44,896,924	\$ 155,199,566

(*) Para efectos de la determinación del impuesto diferido deducible o imponible, se ha considerado lo dispuesto por la NIC 12 Impuestos sobre las ganancias, la cual contempla la evaluación individual de los activos y pasivos registrados por la Compañía al cierre del ejercicio, y sobre los cuales se debe determinar si el resultado de su comparación contra las bases fiscales arroja una diferencia que se considere de tipo temporario, y por ende si ésta pudiera dar lugar a pagos fiscales futuros mayores (o menores) de los que se tendrían si su recuperación no tuviera consecuencias fiscales.

Esta Norma incluye el reconocimiento de activos por impuestos diferidos que aparecen ligados a pérdidas y créditos fiscales no utilizados. La norma considera que se podrá reconocer un activo por impuestos diferidos, por causa de las diferencias temporarias deducibles provenientes de pérdidas fiscales, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Conforme a lo dispuesto por la citada norma, la Compañía ha considerado el reconocimiento de un impuesto diferido deducible, determinado sobre las pérdidas fiscales, dado que éstas otorgan el a ser consideradas como deducibles en el tiempo a través de la imputación directa a las rentas líquidas gravables que se generen en futuros períodos.

Para la cuantificación del impuesto diferido deducible generado a partir de las pérdidas fiscales, la Compañía ha tomado como punto de partida la utilidad neta (NCIF) incluida en las proyecciones financieras oficiales de los próximos cinco (5) años. A la fecha se ha registrado un total de impuesto diferido del orden de \$36,463 millones, de acuerdo con el análisis de recuperabilidad.

Impuestos diferidos pasivos	Inversiones	Depreciación Activos fijos	Otras diferencias	TOTAL
Saldo Crédito al 1 de enero de 2018	\$ 5,466,311	\$ 181,609,718	\$ 12,309,838	\$ 199,385,867
Cargo (crédito) al estado de resultados	0	(1,029,210)	677,702	(351,508)
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	0	(1,777,599)	1,396,808	(380,791)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 5,466,311	\$ 178,802,909	\$ 14,384,348	\$ 198,653,568
Cargo (crédito) al estado de resultados	(7,073)	(4,124,624)	(1,171,912)	(5,303,609)
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	0	(1,752,330)	64,654	(1,687,676)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 5,459,238	\$ 172,925,955	\$ 13,277,090	\$ 191,662,283

Con respecto al 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, ya 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.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, las pérdidas generadas en el impuesto sobre la renta y complementarios, podrán ser compensadas con la renta líquida obtenida en los períodos siguientes, teniendo en cuenta la fórmula establecida en el numeral 5, del artículo 290 del Estatuto Tributario. Las

pérdidas fiscales determinadas no deberán ser reajustadas fiscalmente. La Compañía tiene presupuestado con base en sus proyecciones tributarias compensar la totalidad de las pérdidas fiscales durante los años 2020 al 2024.

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 origen obedece al momento de la adopción en la implementación de las normas técnicas del orden contable, impuestos diferidos sobre valores razonables del cultivo de palma y las coberturas.

23. PATRIMONIO

El patrimonio total presenta una disminución neta de \$ 122,297,958 durante 2019, la cual se explica por:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Patrimonio Inicial	\$ 392,842,932	\$ 486,459,187
Resultado del ejercicio	(45,763,830)	(86,037,799)
Subtotal	\$ 347,079,102	\$ 400,421,388
Dividendos pagados	-	-
Utilidades o excedentes acumulados	16,957,913	12,297,958
Subtotal	\$ 364,037,015	\$ 412,719,346
Revalorizaciones	(6,479,783)	(19,876,414)
Patrimonio Final	\$ 357,557,232	\$ 392,842,932
(Disminución) Aumento del patrimonio	\$ (35,285,700)	\$ (93,616,255)

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.

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. Al cierre del ejercicio esta reserva asciende a \$7,876 millones.

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. Al cierre del ejercicio estas reservas ascienden a \$60,384 millones.

D. DIVIDENDOS EN EFECTIVO

Durante los periodos 2019 y 2018 no se han decretado pago de dividendos.

24. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El año 2019 fue un año de marcada volatilidad en los mercados, los cuales estaban expectantes ante pronósticos superavitarios que impulsaron los precios a la baja. Este panorama poco alentador y volátil no solo fue para el precio del azúcar, también se vivió un año de marcada inestabilidad en la cotización del dólar, el cual reaccionó ante los bruscos cambios presentados en las relaciones diplomáticas entre Estados Unidos y China.

En materia de tasa de cambio, la dinámica del mercado reaccionó ante las tres reducciones que efectuó la FED a los tipos de interés durante el 2019, cuyo propósito era contrarrestar la incertidumbre originada por los conflictos comerciales entre Estados Unidos y China, sumado a la recesión económica de Europa.

La tasa representativa del mercado (TRM) alcanzó su nivel máximo en la primera semana de diciembre con un valor de \$3,522.48 \$/USD y su nivel mínimo el último día de abril con \$3,072 \$/USD. La tasa de cambio para el cierre del año fue de \$3,277.14 y el promedio anual fue de \$3,281.09 frente a una tasa de coberturas promedio de \$3,230.15. El monto total cubierto fue de USD 31,700,000 de los cuales el 90% fueron collares (compra put-venta de call), 7% forwards non Delivery y 3% opciones simples.

En lo correspondiente al mercado del azúcar, se vivió gran expectativa ante un posible escenario deficitario, lo que motivo un poco al alza los precios. No obstante, el mercado empezó a perder interés sobre las especulaciones y tras una fuerte movida de venta por parte de los fondos de venta técnica, los precios retomaron una senda bajista en septiembre, llegando a niveles de 10.76 Cts./Lb, siendo la cotización más baja del año. Posteriormente, el mercado ante nuevos estimados que indicaban una fuerte caída en los niveles de producción de India, Tailandia y México y una mayor destinación de caña de azúcar para la producción de etanol en Brasil, reacciona positivamente a mediados del mes de octubre, iniciando una escalada de precios al alza, cuyo máximo precio fue de 13.55 Usd/Cts. Alcanzado en el mes de diciembre de 2019, dejando abierto una nueva resistencia para dar continuidad a un proceso de aumento en los precios del azúcar.

En Riopaila Castilla, en atención a la política y a la estrategia de mitigación de riesgos aprobada por la Junta Directiva, tanto de precios de mercado, como de tasa de cambio, lleva a cabo la gestión de coberturas a través de su portafolio de derivados, el cual se compone de Futuros, Opciones sobre Futuros, opciones de Tasa de Cambio y Forwards, que para el caso del azúcar, permitió establecer precios promedio para el año 2019 de 12.70 Usd/Cts, el cual estuvo por debajo del precio de presupuesto establecido para el año que fue de 14.02Usd/ Cts.

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

Al 31 de diciembre de				
	2019		2018	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Swap	-	-	-	(445,304)
Opciones - Futuros	501,120	-	-	(132,230)
Opciones - Divisas	-	(612,051)	1,693,061	-
Forward	-	(15,034)	233,105	-
SUBTOTAL	\$ 501,120	\$ (627,085)	\$ 1,926,166	\$ (577,534)
POSICION NETA		\$ (125,965)	\$ 1,348,632	

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

Los instrumentos derivados 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.

25. INGRESOS Y COSTOS OPERACIONALES

A. INGRESOS OPERACIONALES

Esta cuenta se descompone como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Ventas brutas (incluye azúcar y miel)	\$ 732,523,923	\$ 653,873,169
Cesión (neta) Fondo de Estabilización de precios FEPA	(17,161,858)	(9,877,348)
Venta de alcohol industrial, anhidro y carburante (1)	135,903,109	166,369,430
Total ventas netas (azúcar, alcohol y miel)	\$ 851,265,174	\$ 810,365,251
Venta de energía eléctrica	14,584,602	18,596,926
Venta de Caña (2)	17,664,770	26,530,242
Venta servicios agrícolas cultivo de caña	22,800,260	25,370,042
Venta de productos agrícolas y pecuarios (3)	24,487,517	5,378,595
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	\$ 930,802,323	\$ 886,241,056

(1) La disminución en la venta de alcohol carburante, de jugo clarificado y miel b corresponde al servicio de maquila por concepto de la producción de alcohol carburante que presta Destilería Riopaila S.A.S. a Riopaila Castilla S.A. desde el 01 de julio de 2018, por lo tanto, el jugo clarificado y la miel b se entregan sin costo para que se desarrolle el servicio de maquila.

(2) Corresponde principalmente a la caña facturada a Bioenergy por valor de \$17,225,736 (\$18,345,772 - 2018). También incluye el ajuste al valor razonable de las plantaciones agrícolas de La Conquista.

(3) Corresponde principalmente a la venta de aceite de palma y palmiste el cual es elaborado por la planta extractora de fruto de palma africana, ubicada en el municipio de Santa Rosalía, la cual inició operaciones en el 2018.

B. COSTOS DE VENTAS

A continuación, se detallan los costos por ventas:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
COSTOS DE VENTAS	2019	2018
Costo (azúcar, alcohol y miel)	\$ 741,590,255	\$ 776,628,120
Costo energía eléctrica	9,625,837	9,917,651
Costo de venta de caña	37,076,175	37,642,315
Costo servicios agrícolas cultivo de caña	20,693,732	24,142,236
Costo de productos agrícolas y pecuarios	\$ 16,279,397	\$ 6,300,964
TOTAL COSTOS DE VENTAS	\$ 825,265,396	\$ 854,631,286

26. GASTOS DE ADMINISTRACION

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Gastos de personal	\$ 23,351,811	\$ 22,368,864
Honorarios (1)	5,971,507	7,136,205
Impuestos	426,515	411,581
Arrendamientos (2)	1,268,444	2,004,195
Contribuciones y afiliaciones (3)	2,890,568	2,696,124
Seguros (4)	1,302,493	1,365,162
Servicios (5)	3,620,226	3,994,209
Gastos Legales	135,793	205,471
Mantenimiento y reparaciones	1,805,214	1,685,465
Adecuación e instalación	758,152	540,568
Gastos de viaje	1,052,145	942,153
Depreciaciones y amortizaciones (6)	2,917,986	5,516,845
Provisiones	599,664	-
Diversos (7)	2,090,584	1,529,574
TOTAL	\$ 48,191,102	\$ 50,396,416

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

	Al 31 de diciembre de	
CONCEPTO	2019	2018
Asesoría administrativa (*)	\$ 973,760	\$ 2,163,358
Asesoría financiera (**)	1,164,841	293,205
Asesoría jurídica (***)	1,467,030	938,894
Asesoría técnica	136,109	1,495,265
Asesoría tributaria	79,456	125,243
Avalúos	119,500	2,500
Cursos y seminarios	-	916
Junta directiva	747,400	1,010,042
Revisoría fiscal	579,157	511,868
Selección de personal	275,599	275,066
Auditoría externa	33,242	-
Varios, no incluye conceptos superiores a 30 millones	395,413	319,848
TOTAL	\$ 5,971,507	\$ 7,136,205

(*) Corresponde al pago por los siguientes conceptos:

		Al 31 de diciembre de	
CONCEPTO		2019	2018
Harper Meyer P.	Asesoría especializada de seguridad exterior (Región Latam)	\$ 316,921	\$ 377,554
FTI Consulting Colombia S.A.S.	Auditoría interna Staff	269,680	120,122
Federación Nacional de Biocombustibles	Capacitación Estrategias Comunicativas	103,738	-
Fitch Ratings Colombia S.A.	Asesoría profesional	46,004	-
Mercer Colombia Ltda.	Valoración actuarial	35,896	-
Performance factor Ltda.	Acompañamiento profesional plan retiro	31,851	-
Jose Humberto Rojas	Evaluación modelo de costos	31,480	-
Romero Bracho Consultores	Asesoría operaciones zona franca	30,000	-
KPMG Advisory Tax & Legal S.A.S.	Auditoría interna Staff	23,000	-
SGS Colombia S.A.	Evaluación proveedores	21,924	13,452
Lizarralde & Asociados Abogados	Asesoría cierre de negocios	20,000	-
Sintracastilla	Asesoría laboral	2,320	-
Advisors S.A.S	Relaciones laborales	1,001	88,845
BBVA Valores Colombia S.A.	Asesoría administrativa y financiera	-	325,471
CFX Risk Management Ltda.	Asesoría gestión del riesgo	-	113,063
DAZ Gestão Empresarial Ltda.	Consultoría administrativa	-	364,837
Ernst & Young S.A.S.	Auditoría interna Staff	-	361,942
Vinnuretti & Aragón Abogados S.A.S.	Asesoría jurídica área nómina		35,000
Otros		39,945	363,072
TOTAL		\$ 973,760	\$ 2,163,358

(**) El pago de este concepto se detalla a continuación:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Catalejo S.A.S.	\$	338,421	\$ -
Cerrito Capital S.A.S.		210,000	70,000
Corredores Davivienda S.A.		144,000	-
Strategas Consultores S.A.		85,000	-
Intl Fcstone		78,653	68,826
Excend		64,707	-
Dentons Cardenas & Cardenas		57,953	9,457
Marulanda Gomez Oscar		42,000	-
Invercor S.A.S.		36,000	-
Human Values Tisdale Sixp, S.A.		26,857	-
Gestion de Riesgo S.A.S.		24,000	-
Consultas e Inveriones S.A.S.		20,000	35,000
Pricewaterhousecoopers LTDA		10,500	-
Alvaro Londoño Abogados S.A.S		10,000	35,000
Lozano Vila & Asociados Consul		6,500	-
Quantil S.A.		5,250	10,028
Hurtado & Gandini Abogados S.A.S.		5,000	-
Criteria S.A.S.		-	45,000
Cfx Risk Management LTDA.		-	19,895
TOTAL	\$	1,164,841	\$ 293,206

(***) Corresponde principalmente a los siguientes pagos:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Esguerra Asesores Juridicos S.A.	355,385	41,071
Francisco Luis Arango & Cia LTDA	344,496	285,153
Azuero Holguin Alfredo	136,561	92,989
Pardo & Asociados Estrategias	67,437	140,540
M&T Abogados S.A.	60,000	30,000
Hurtado & Gandini Abogados S.A.S.	56,748	-
Arbeval S.A.S.	55,000	-
Chb Group S.A.S.	44,255	53,897
Gustavo Pardo y Asociados S.A.S.	41,000	-
Juan Sebastian Lombana Sierra	40,000	20,000
Otros	266,148	275,244
TOTAL	1,467,030	938,894

(2) El detalle de los pagos por arrendamiento, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Carvajal propiedades e inversiones S.A. (a)	\$ 865,395	\$ 1,415,682
Itaú corpbanca Colombia S.A. (b)	131,526	163,033
Otros (menores)	271,523	425,480
TOTAL	\$ 1,268,444	\$ 2,004,195

(a) Corresponde al arrendamiento oficinas Centro Empresarial Santa Mónica Cali, la disminución obedece a que durante el segundo semestre del año 2018 parte del personal administrativo fue trasladado a la Sede Castilla, generando un menor valor a pagar por este concepto.

(b) Corresponde al canon de arrendamiento por flota y equipo de transporte (administrativo).

(3) El detalle de los pagos por contribuciones y afiliaciones es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Asocaña	\$ 2,583,377	\$ 2,323,525
Federación Nacional de Biocombustibles de Colombia	99,373	121,867
Asociación Nacional de empresarios de Colombia	45,449	43,492
Superintendencia Financiera de Colombia	25,526	45,695
Superintendencia de Sociedades	23,951	34,440
Sociedad de Agricultores y ganaderos del Cauca	12,450	25,441
Club de ejecutivos del Valle	11,723	13,808
Corporacion Club Campestre Farallones	9,502	986
Superintendencia de Vigilancia	7,135	7,002
Lalinde Ospina Maria Mercedes	2,122	-
Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios	360	9,639
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	69,600	67,400
Otros	-	2,829
TOTAL	\$ 2,890,568	\$ 2,696,124

(4) El detalle de los seguros corresponde a los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Seguro de manejo	\$ 1,268,495	\$ 1,349,612
Seguro de cumplimiento	21,566	9,011
Seguro de vida colectivo	7,982	5,307
Seguro Oblig. Accidente de tránsito	2,094	-
Seguro accidentes personal empleados	1,216	727
Seguro de responsabilidad civil y extracontractual	693	-
Seguro de flota y equipo de transporte	447	-
Seguro de vuelo	-	505
TOTAL	\$ 1,302,493	\$ 1,365,162

(5) El detalle de los servicios corresponde a los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de	
CONCEPTO	2019	2018
Servicios de hosting	\$ 857,744	\$ 942,236
Servicio de aseo	696,552	586,935
Servicio de comunicación de datos	528,807	672,854
Servicio operador zona franca	243,264	236,677
Transporte personal buses	472,291	518,554
Servicio de vigilancia	163,898	210,406
Servicios temporales	109,083	43,562
Servicios de energía eléctrica	107,325	211,999
Servicios transporte varios en taxis	121,751	216,370
Servicio teléfono celular	71,192	84,525
Servicio de teléfono	52,466	41,869
Servicio de correo, portes y telegramas	20,716	23,722
Servicios de internet	18,404	41,273
Otros servicios menores	156,733	163,227
TOTAL	\$ 3,620,226	\$ 3,994,209

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Depreciación otros edificios y construcciones	\$ 696,077	\$ 695,172
Amortización de intangibles (a)	551,447	1,957,646
Otras amortizaciones (b)	507,345	1,159,146
Depreciación oficinas	367,832	1,034,699
Depreciación equipos de computo	213,723	260,534
Depreciación edificios	182,326	164,293
Depreciación maquinaria y equipo	169,409	7,855
Depreciación muebles y enseres	141,137	162,213
Depreciación flota y equipo de transporte	65,159	57,172
Depreciación equipo de comunicación	18,532	13,116
Amortización derecho armas	3,749	3,749
Depreciación vías de comunicación	1,250	1,250
TOTAL	\$ 2,917,986	\$ 5,516,845

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Sistema de información SAP/nómina	\$ 331,630	\$ 331,630
Licenciamiento BO Y SAP	86,886	86,886
Software Gestión de Riesgos y Auditoría	54,809	93,958
Pago Anualidad- Ministerio de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones de Colombia	52,666	49,590
Sistema de información gestión y radicación de facturas DOCUNET	25,456	25,456
Sistema de información BPC (módulo de planeación)	-	1,255,570
Inteligencia de negocios Fase II	-	110,309
Otros	-	4,247
TOTAL	\$ 551,447	\$ 1,957,646

(b) Corresponde a la amortización del pago por conciliación de trabajadores retirados.

(7) Corresponde a los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de	
CONCEPTO	2019	2018
Casino y Restaurantes (vales)	\$ 661,474	\$ 638,359
Elementos de aseo y cafetería	112,013	111,337
Gastos de publicidad y propaganda	125,969	165,888
Gastos materiales consumo general	235,535	223,198
Papelería	240,748	100,241
Elementos de seguridad y medicamentos (*)	436,764	-
Gastos de maquinaria (asistencia del taller agrícola)	154,972	15,122
Combustibles y lubricantes	75,603	62,661
Otros	47,506	212,768
TOTAL	\$ 2,090,584	\$ 1,529,574

(*) La principal variación corresponde al servicio de ambulancia por valor de \$346,476 – reorganización administrativa área seguridad industrial.

27. GASTOS DE VENTAS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Gastos de personal	\$ 3,769,782	\$ 3,601,811
Honorarios	72,619	31,940
Impuestos, principalmente Industria y Comercio	6,188,903	5,916,130
Arrendamientos	446,617	391,326
Seguros	141,410	256,121
Servicios (1)	43,593,745	38,135,993
Gastos legales	1,777	-
Mantenimiento y reparaciones	85,279	146,604
Gastos de viaje	100,917	131,533
Depreciaciones y amortizaciones	133,862	238,965
Provisión cuentas por cobrar clientes (ver nota N° 7(1))	111,941	770,717
Diversos	284,011	373,436
TOTAL	\$ 54,930,863	\$ 49,994,576

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Servicio de fletes nacionales (a)	\$ 29,202,419	\$ 22,620,024
Servicio fletes de exportación (b)	6,560,088	5,593,543
Servicio de cargue y descargue	4,025,839	4,113,212
Servicio de almacenadora, bodega y estibado (c)	1,467,831	979,763
Servicio de mercaderista	716,696	889,548
Servicio de operador logístico (d)	527,047	240,128
Servicio de propaganda y publicidad (e)	386,542	555,232
Servicio de tarifa de manejo, puertos y aduanas	319,050	447,703
Servicio de investigación, desarrollo y mercadeo	55,583	416,353
Servicio de transporte de personal	39,295	58,893
Servicios temporales	20,131	491,449
Otros servicios	273,224	1,730,145
TOTAL	\$ 43,593,745	\$ 38,135,993

(a) En el año 2019 las ventas se incrementaron principalmente en la costa, debido a esto fue necesario hacer más trasladados aumentando el gasto de fletes, este gasto se recupera en los ingresos de ventas.

(b) Durante el año 2019 los gastos de fletes terrestres de exportaciones aumentaron en un 10% debido a que el gremio de transportadores se ha reducido a causa de la chatarrización de sus vehículos, haciendo que la tarifa aumente de \$50.341 a \$55.420 por tonelada durante el año 2019.

(c) Durante los meses previos a los paros programados y dada la necesidad de inventarios y la relativa capacidad en las plantas; se efectúan traslados de mercancía desde estas hacia las almacenadoras.

(d) En el año 2019 se aumentó las ventas a los clientes del canal moderno tal como Hard discount que requiere servicios de operación logística para la entrega de mercancía.

(e) La disminución obedece principalmente a una menor inversión en material de publicidad.

28. INGRESOS FINANCIEROS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Intereses (1)	\$ 1,134,803	\$ 1,484,908
Diferencia en cambio (2)	2,287,004	2,414,434
Descuentos condicionados	189,477	125,137
Utilidad realizada en operaciones de derivados (3)	526,893	3,253,978
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	4,138,177	7,278,457

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Proveedores caña	\$ 834,249	\$ 1,194,349
Otros (intereses bancarios y empleados)	300,554	290,559
TOTAL INTERESES	1,134,803	1,484,908

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Clientes	\$ 1,776,495	\$ 1,763,958
Proveedores	443,099	488,612
Otros	67,410	161,864
TOTAL DIFERENCIA EN CAMBIO	\$ 2,287,004	\$ 2,414,434

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Swap	\$ 2,760	\$ 2,457,506
Futuros	470,090	699,015
Divisas	54,043	97,457
TOTAL OPERACIONES DE DERIVADOS	\$ 526,893	\$ 3,253,978

29. GASTOS FINANCIEROS

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Intereses (1)	\$ 48,926,665	\$ 48,910,541
Comisiones	955,139	738,375
Gravamen movimientos financieros	3,955,152	3,806,071
Descuentos condicionados	3,696,355	2,522,627
Otros gastos bancarios	15,708	11,687
Intereses arrendamientos financieros (Cálculo según NCIF 16)	872,462	-
Diferencia en tasa de cambio (2)	2,148,746	1,924,533
Valoración a costo amortizado (ver nota N° 16)	(648,105)	(1,235,307)
Pérdida en operaciones de derivados (3)	2,252,831	3,577,973
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$ 62,174,953	\$ 60,256,500

(1) Los intereses se descomponen así:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Intereses obligaciones financieras (ver nota N° 16)	\$ 41,446,162	\$ 42,942,030
Intereses Superintendencia de Industria y Comercio	1,467,461	1,860,896
Intereses sobregiro	2,777,557	3,234,621
Intereses proveedores de caña	2,056,188	622,847
Intereses de mora	237,820	208,522
Intereses por fondo estabilización (precio)	69,015	38,261
Intereses arrendamientos financieros (cálculo según NCIF 16)	872,462	-
Otros	-	3,364
TOTAL INTERESES	\$ 48,926,665	\$ 48,910,541

(2) La diferencia en cambio se detalla así:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Clientes	\$ 568,175	\$ 1,210,164
Proveedores	1,482,239	405,012
Otros pasivos	98,332	309,357
TOTAL DIFERENCIA EN CAMBIO	\$ 2,148,746	\$ 1,924,533

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2018
Total ingresos por diferencia en cambio (Ver nota 28)	\$ 2,287,004	\$ 2,414,434
Gastos por diferencia en cambio	2,148,746	1,924,533
TOTAL DIFERENCIA EN CAMBIO (NETO)	\$ 138,258	\$ 489,901

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Swap	\$ 727,798	\$ 2,281,847
Divisas	1,525,033	1,296,126
TOTAL OPERACIONES DE DERIVADOS	\$ 2,252,831	\$ 3,577,973

30. RESULTADO DE PARTICIPACION EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre el resultado de participación en asociadas se descompone así:

SOCIEDAD	RESULTADO EN 2019 \$UTILIDAD (PERDIDA)	% PARTICIPACION	METODO DE PARTICIPACION PATRIMONIAL \$		
			2019	2018	VARIACION
Ingenio Risaralda S.A.	16,497,055	18.34%	3,026,121	235,930	2,790,191
Agencia de Aduanas - Sercodex S.A.	(2,522,979)	21.30%	(366,646)	157,186	(523,832)
C.I. de Azúcares y Mieles S.A.	(1,833,414)	20.00%	(537,395)	(2,269,383)	1,731,988
SUBTOTAL	\$ 12,140,662		\$ 2,122,080	\$ (1,876,267)	\$ 3,998,347
TOTAL RESULTADOS POR METODO DE PARTICIPACION PATRIMONIAL: (PERDIDA) UTILIDAD			\$ 2,122,080	\$ (1,876,267)	\$ 3,998,347

31. OTROS INGRESOS NETO DE (OTROS GASTOS)

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
INGRESOS	2019	2018
Venta de chatarra, materiales de almacén y otros	\$ 2,902,684	\$ 2,052,118
Recuperación de costos y gastos (1)	4,410,059	4,220,016
Indemnizaciones (2)	2,413,410	2,537,173
Servicios (3)	1,981,836	3,744,818
Dividendos (4)	368,860	2,425,083
Precio de venta de propiedad, planta y equipo (5)	254,441	68,650
Arrendamientos (6)	120,600	92,322
TOTAL	\$ 12,451,890	\$ 15,140,180

(1) Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Reintegro de otros costos y gastos (*)	\$ 2,444,291	\$ 442,903
Recuperación de provisiones (**)	821,369	1,566,010
Diversos	885,268	924,763
Ingresos ejercicios anteriores (***)	259,131	1,286,340
TOTAL	\$ 4,410,059	\$ 4,220,016

(*) Los reintegros de otros costos y gastos corresponden principalmente a saldo a favor en renta año 2018 por valor de \$837,537 (\$229,352- 2018), prestaciones sociales por valor de \$829,964 y costo financiero de facturas negociadas – factoring por valor de \$173,330, combustible, renting y repuestos por valor de \$166,393 y gravamen al movimiento financiero por valor de \$108,729.

(**) Corresponde principalmente a la recuperación de provisión de ganadería por traslado de sabana a media ceba por valor de \$703,249 provenientes del año 2018.

(***) Corresponde principalmente a la recuperación de gastos notificados en años anteriores no legalizados y reversión de otras provisiones.

(2) Corresponde principalmente a indemnización recibida de parte de la aseguradora Allianz Seguros S.A. por incineración y posterior pérdida total de una cosechadora Jhon Deere 3520 y un tractor Case STX-325 por valor de \$1,437,985 y daños en ventilador de tiro inducido de la caldera Uttam en planta Riopaila recibidos de Seguros Generales Suramericana S.A. por \$ 408,011 en el año 2019. En 2018 corresponde principalmente a indemnización por incumplimiento de contrato por parte de la sociedad Ecosuelos S.A.S. por valor de \$1,824,801; por efectos jurídicos se reconoció el registro integral de esta operación, el cual también incluye la provisión del valor de esta indemnización y del saldo de la cuenta por cobrar; ver Nota N° 7(7).

(3) Corresponde principalmente a reembolsos de servicios de transporte de personal, alimentación, alojamiento y cobro de proyectos de riego en las haciendas de los proveedores de caña.

(4) Corresponde a los valores recibidos por la distribución de dividendos así:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Sercodex S.A. (inversión en asociada)	\$ 157,186	\$ 287,550
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura (inversión de patrimonio)	85,855	653,596
Compañía Colombiana de Empaques (Inversión de Patrimonio)	76,474	50,983
Manuelita S.A.	32,549	-
Aceites Manuelita	9,811	-
Manuelita Internacional	6,985	-
Ingenio Risaralda	-	1,432,954
TOTAL	\$ 368,860	\$ 2,425,083

(5) Corresponde al precio de venta de una cosechadora y dos sembradoras Case por valor de \$231,355 ubicadas en el Vichada, y la venta de 3 vehículos en el Valle por valor de \$ 23,086. Para el año 2018 corresponde al precio de venta de pozos pampa Duqueza \$58,650 y venta de 2 vehículos por \$10,000.

(6) Corresponde a ingresos por arrendamiento de terreno, vivienda y oficinas; principalmente a empleados, Castilla Agrícola S.A.

OTROS GASTOS

Esta cuenta se detalla como sigue:

GASTOS	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Costos otros servicios no operacionales (a)	\$ 2,089,645	\$ 4,622,167
Diversos (gastos no deducibles, indemnizaciones, entre otros)	864,222	1,016,094
Pérdida en venta y retiro de bienes (b)	627,546	2,985,526
Costo de ventas de materiales	469,232	533,875
Donaciones (c)	884,331	3,009,124
Gastos de ejercicios anteriores	257,574	287,883
Impuestos asumidos (d)	140,327	134,561
Impuestos descontables (e)	8,779	-
Deterioro de propiedad planta y equipo	99	1,633,456
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 5,341,755	\$ 14,222,686
TOTAL NETO OTROS INGRESOS (OTROS GASTOS)	\$ 7,110,135	\$ 917,494

(a) Corresponde principalmente a los costos incurridos para la instalación de sistemas de riego y bombeo en las haciendas de los proveedores de caña, así como servicios de maquinaria por labores agrícolas en palma y suministro energía en casinos y núcleos.

(b) El saldo del año 2019 corresponde principalmente a desguace de inventarios, pérdida por incineración de dos Tractores Case STX-325 y una Cosechadora de caña John Deere CH-570; y la pérdida en venta del predio Centro de Acopio ubicado en Florida. El saldo en el año 2018 se generó principalmente por la provisión de deuda de difícil cobro con la sociedad Ecosuelos S.A.S. por incumplimiento de contrato por valor de \$2,453,853, y a la venta de la subestación eléctrica, realizada a la Empresa de Energía del Pacífico S.A. en el mes de mayo de 2019 por valor de \$ 1,177 millones.

(c) Valor efectivamente pagado por concepto de donaciones durante el año 2019, principalmente a la fundación Fondo del Agua por la Vida y la Sostenibilidad y la fundación para el desarrollo integral del pacífico y a los valores pagados a la Fundación Caicedo Gonzalez de acuerdo a escritura de insinuación No. 2470 de octubre 18 de 2019, aprobado por la Asamblea General de Accionistas, mediante acta No. 22 del 30 de septiembre de 2019. Para el año 2018 corresponde a los valores pagados a la Fundación Caicedo Gonzalez Riopaila Castilla por valor de \$2,310 millones y al Fondo del Agua por la Vida y la Sostenibilidad, por valor de \$249 millones.

(d) Las siguientes son las partidas más representativas:

- Harper Meyer Perez Hagen O'Connor por valor de \$75,018 (\$48,389 para el año 2018) corresponde a la retención en la fuente sobre el servicio análisis de seguridad región Latam.
- Excend por valor de \$12,941 corresponde a la retención en la fuente sobre análisis financiero. Para el año 2018 corresponde al pago de liquidación contrato con Metatransportes S.A.S. por valor de \$11,900.
- Corresponde a la retención en la fuente por valor de \$11,704 sobre el acta de conciliación de retiro, estas conciliaciones deben ser pagadas al trabajador por el valor total sin descontar la retención en la fuente. Para el año 2018 corresponde a servicios prestados por Torres Gálvez Juan por valor de \$6,394.

(e) Corresponde a gasto de IVA proveniente del prorrateo del V Bimestre del 2019 y para el año 2018 corresponde a ajuste saldo a favor Renta 2017 de la sociedad Cosecha del Valle.

32. IMPUESTO SOBRE LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Esta cuenta se descompone como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Gasto impuesto de renta corriente (1)	988,029	5,088,460
Impuesto ganancia ocasional (2)	-	16,809
Sobretasa impuesto de renta (3)	-	165,912
Subtotal impuesto sobre la renta corriente	988,029	5,271,181
Impuesto de renta diferido	(3,735,878)	(40,360,312)
TOTAL IMPUESTO DE RENTA DEL PERIODO	(2,747,849)	(35,089,131)
Impuesto diferido sobre valores razonables registrado en otros resultados integrales	1,209,307	4,045,746

- (1) El gasto impuesto de renta corriente se calculó con base a la renta presuntiva para los años 2019 y 2018, principalmente para las sociedades Riopaila Castilla S.A. y Riopaila Palma S.A.S., debido, a las pérdidas obtenidas en los años 2019 y 2018 respectivamente. Las tarifas aplicadas para los años 2019 y 2018 es del 33%, con excepción de Destileria Riopaila que tiene tarifa del 20% y Riopaila Palma con tarifa del 9%. Ver en A. Diferencia entre la utilidad contable y la renta líquida gravable.
- (2) El impuesto de ganancias ocasionales se da por las ventas de activos fijos para el año 2018.
- (3) La Sobretasa del impuesto de renta se calculó para el año 2018 con base a la renta presuntiva, para la sociedad Riopaila Castilla S.A., sobre una base gravable que excede los \$ 800 millones, aplicando la tarifa del 4%, de acuerdo con la Ley 1819 de 2016. Ver en A. Diferencia entre la utilidad contable y la renta líquida gravable. Para el año 2019 son sujetos a la sobretasa únicamente las entidades financieras según el parágrafo 7 del artículo 240 de la Ley 1943 de 2018.

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 como es el caso de la sociedad Destilería Riopaila con tarifa del 20% y la sociedad Riopaila Palma con tarifa del 9%.
- b) Con la entrada en vigencia de la Ley 1943 de diciembre 28 de 2018, a través de su artículo 80 modificadorio del artículo 240 del ETN, la tarifa aplicable a la renta líquida gravable para la cuantificación del impuesto de renta es del treinta y tres por ciento (33%) para el año gravable 2019. Para el año gravable 2018 es del 33%, Ley 1819 de 2016.
- c) La Ley 1943 de 2018 en su artículo 78 modifica el artículo 188 del E.T.N con relación a las tarifas aplicables a la renta presuntiva, quedando al uno y medio por ciento (1.5%) para el año gravable 2019. La Ley 2010 de diciembre 27 de 2019 modifica el artículo 188 del E.T.N, reduciendo el porcentaje de renta presuntiva al cero punto cinco por ciento (0.5%) para el año gravable 2020; y al cero por ciento (0%) a partir del año gravable 2021 y siguientes. La tarifa aplicada para calcular la renta presuntiva por el año 2018 fue del 3.5%, Ley 1819 de 2016.
- d) 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 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 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.

- e) 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 2019 y 2018. La tarifa aplicable del impuesto sobre la renta para los años gravables de 2019 y 2018 es del 33%, dispuesta por la Ley 1819 de 2016 y la Ley 1943 de 2018. La provisión para el impuesto de renta de los años gravables 2019 y 2018 se determinó con base en la renta presuntiva para las sociedades Riopaila Castilla S.A. y Riopaila Palma SAS, 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 del E.T.N.

Para las sociedades Agroforestales S.A.S., Destileria Riopaila, Castilla Cosecha SAS y Agroindustriales La Conquista SAS, la provisión de renta se determinó de forma razonable para los años gravables de 2019 y 2018 sobre la renta líquida ordinaria, la cual fue superior a la dispuesta para la renta presuntiva.

La sociedad Riopaila Energía, conforme a lo dispuesto por el artículo 191 del Estatuto Tributario, se encuentra exceptuada de la determinación de la renta presuntiva. Durante los años gravables de 2019 y 2018 y previa depuración de la renta líquida ordinaria dispuesta en el artículo 26 del E.T.N., Riopaila Energía presenta pérdidas fiscales las cuales son susceptibles de ser compensadas en calidad de deducción con las rentas liquidas fiscales que se obtengan en los doce (12) periodos gravables siguientes conforme lo dispone el artículo 147 del E.T.N.

- f) El impuesto diferido imponible reconocido en el periodo fiscal 2019 se cuantificó conforme a las disposiciones emanadas de la NIC 12 y demás normas complementarias, determinando las diferencias temporarias que se presentan entre el importe de un activo o un pasivo exigible en el balance de situación financiera y su correspondiente base fiscal.

La conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable por el año 2019 y 2018 es la siguiente:

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

IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Pérdida antes de impuestos	\$ (48,511,679)	\$ (121,126,930)
Mas, ingresos fiscales y deducciones no aceptadas:		
Renta por recuperación de deducciones	422,071	-
Dividendos recibidos (MPP)	14,575,659	31,980,000
Impuestos no deducibles	254,227	1,803,844
Costos y gastos no deducibles	29,633,053	22,816,786
Provisiones contables no deducibles	1,821,757	9,970,351
Otros ingresos fiscales	8,822	0
Menos, Deducciones fiscales e ingresos no gravados		
Otras deducciones fiscales	(5,475,786)	-
Utilidad por aplicación del método de participación	-	(14,562,101)
Dividendos recibidos no gravados	(14,944,519)	(34,328,768)
Otros ingresos no gravados	(3,605,226)	(4,815,788)
Ingresos / Egresos contables aplicación NCIF	(84,182)	-
Pérdida líquida ordinaria	\$ (25,905,803)	\$ (108,262,606)
Compensaciones de pérdidas fiscales	(500,515)	(1,152,387)
Pérdida líquida gravable	\$ (26,406,318)	\$ (109,414,993)
Renta Presuntiva	\$ 2,732,836	\$ 10,515,777
Cargo Impuesto de renta:		
Cargo impuesto sobre la renta líquida gravable 33%	443,544	326,375
Cargo impuesto sobre la renta líquida gravable 20%	287,489	3,001,669
Cargo impuesto por renta presuntiva 9%	20,241	62,853
Cargo impuesto por renta presuntiva 33%	236,755	1,697,563
Cargo Sobretasa Impuesto de renta	-	165,912
Total Cargo impuesto de renta	\$ 988,029	\$ 5,254,372
Impuesto Ganancia Ocasional	\$ -	\$ 16,809
Total Impuesto a cargo	\$ 988,029	\$ 5,271,181

La tasa del impuesto de renta corriente aplicable para los años gravables de 2019 y 2018 es del 33%, a la renta líquida gravable o a la renta presuntiva, cuando el ente jurídico presenta pérdida fiscal. La tarifa aplicable a la sociedad Destileria Riopaila S.A.S. es del 20% a la renta líquida gravable y para la sociedad Riopaila Palma S.A.S. es del 9% de renta presuntiva.

Impuesto a las Ganancias:

La tasa efectiva del impuesto de renta se determina dividiendo el impuesto sobre la renta líquida gravable sobre la utilidad contable NCIF antes de impuestos, para el año gravable de 2019 no aplica esta formulación, toda vez que la compañía presenta pérdida contable antes de impuestos.

El impuesto a las ganancias determinado por la Compañía con corte a diciembre 31 de 2019 y 2018, sobre la base gravable presuntiva se determinó a una tasa nominal del 33% respectivamente, incluye el impuesto de renta y el complementario de ganancias ocasionales sumado a la sobretasa de renta del orden nacional relacionados con la operación de la sociedad sujeta a imposición y con cargo al estado de resultados integrales.

B. DIFERENCIA ENTRE EL PATRIMONIO CONTABLE Y EL FISCAL

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Patrimonio contable NCIF	\$ 357,557,232	\$ 392,842,932
Patrimonio contable	357,557,232	392,842,932
Reajustes fiscales	17,079,308	11,647,944
Ajuste fiscal terrenos (Avaluo catastral)	32,979,490	31,870,944
Provisiones y pasivos estimados no aceptados fiscalmente	13,499,563	16,790,636
Pasivos con proveedores causados no aceptados fiscalmente	13,933	7,658,299
Pasivos financieros no aceptados fiscalmente	-	2,632,166
Impuesto diferido imponible - NCIF	191,662,283	198,653,568
Diferencia en cambio no realizada	(25,639)	(106,213)
Método de participación patrimonial	-	(14,562,101)
Ajuste cartera clientes nacionales	1,550,801	1,472,853
Anticipos proveedores del exterior	-	(165,947)
Deterioro inventarios de almacén	-	-
Ajuste depreciación activos fijos	(379,597,564)	(412,076,694)
Ajuste amortización intangibles	-	-
Calculo actuarial	3,352,565	4,447,841
Ajuste fiscal costo activos fijos	33,332,473	71,775,164
Amortización de activos fijos	(1,123,357)	(1,571,232)
Ajuste fiscal de las inversiones en acciones	(58,437,564)	(92,474,720)
Ajuste Otros activos	(56,458,811)	(11,875,327)
Ajuste cultivos en desarrollo	9,889,474	4,853,759
Ajuste inventario semovientes	4,533,462	5,471,624
Ajuste inventario de producto terminado	-	(4,033,649)
Ajuste cargos diferidos (software)	12,430	64,756
Ajuste opciones de compra de divisas	(734,945)	(1,635,909)
Ajuste Otros pasivos	45,331,249	2,477,592
Impuesto de renta diferido por diferencias temporales - NCIF	(155,199,566)	(158,070,857)
PATRIMONIO FISCAL	\$ 59,216,817	\$ 56,087,429

La Ley 1819 de 2016 incorporo 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 NCIF.

Al momento de comparar 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) 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 de 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) Rechazo de algunas partidas del activo y pasivo, 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.

El rubro que produce mayor impacto, en la disminución del patrimonio líquido es el ajuste en la depreciación de los activos fijos, ya que se realiza de forma más acelerada por las vidas útiles fiscales.

C. CALCULO DE LA RENTA PRESUNTIVA

Con base a la información de las declaraciones de renta presentadas de los años gravables 2018 y 2017, el cálculo de la renta presuntiva es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Patrimonio líquido al 31 de diciembre	\$ 196,468,184	\$ 335,006,391
Menos:		
Aportes y acciones en sociedades nacionales	(13,628,012)	(34,555,617)
Activos destinados al sector agropecuario (Lim 19000 UVT)	(651,130)	-
PATRIMONIO BASE DE RENTA PRESUNTIVA	182,189,042	300,450,774
PORCENTAJE A APLICAR	1.5%	3.5%
RENTA PRESUNTIVA	\$ 2,732,836	\$ 10,515,777
Más Renta gravable generada por las acciones nacionales	-	-
VALOR RENTA PRESUNTIVA	\$ 2,732,836	\$ 10,515,777

La renta presuntiva se calculó para las empresas del grupo agroindustrial con base en el patrimonio líquido poseído con corte al 31 de diciembre de 2018 y 2017 previa depuración de la misma.

La depuración de la renta líquida ordinaria generó una pérdida fiscal consolidada que asciende a la suma de \$26.406 millones para el año 2019, la cual se podrá compensar con las rentas líquidas gravables en calidad de deducción dentro de los siguientes doce (12) periodos fiscales.

Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta:

Las declaraciones de impuestos de 2018 y 2019 pueden ser revisadas por las autoridades de impuestos dentro de los 12 años siguientes a la fecha de presentación, considerando que las declaraciones presentaron pérdidas fiscales, en opinión de la Administración, en el evento que ello ocurra, no se esperan diferencias significativas que impliquen la modificación del Impuesto liquidado, ni de la imposición de sanciones que conlleven el reconocimiento de contingencias en los estados financieros.

A partir del año 2017, el término general de firmeza de las declaraciones tributarias será de 3 años a partir de la fecha de su vencimiento o a partir de la fecha de su presentación, cuando estas hayan sido presentadas de forma extemporánea. Respecto de las declaraciones de precios de transferencia, el término de su firmeza será de 6 años.

Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza será de 3 años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación. Respecto de aquellas declaraciones tributarias en las que se compensen pérdidas fiscales, quedarán en firme a los 6 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Respecto de aquellas declaraciones en las que se liquiden pérdidas fiscales, el término de firmeza será de 12 años y si las pérdidas se compensan en los últimos 2 años, de los 12 permitidos, su término de firmeza se extenderá hasta 3 años más, desde el año de su compensación.

El artículo 117 de la Ley 2010 de diciembre 27 de 2019 dispone que el término de firmeza de los artículos 147 y 714 del Estatuto Tributario de la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales, o que estén sujetos al Régimen de Precios de Transferencia, será de cinco (5) años.

Otros Aspectos

Impuesto a los Dividendos

Sobre las utilidades generadas a partir del año 2018 y 2019, aplicará a las sociedades y entidades extranjeras el nuevo impuesto a los dividendos no gravados. La tarifa de este impuesto será del 7.5% y 10% respectivamente. De otra parte, el dividendo gravado con el impuesto sobre la renta tendrá una tarifa del 33% para ambos años fiscales sumado a una retención en la fuente de tarifa del 7.5% y 10%, según el caso. En este escenario, el impuesto a los dividendos aplicará sobre el monto de la distribución gravada, una vez el mismo se haya disminuido con el impuesto sobre la renta.

Precios de Transferencia

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicamente.

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos se efectuaron a valores de mercado durante el año 2019. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa, un informe local y un informe maestro y tendrá disponible el referido estudio para principios de julio del año 2020. El incumplimiento del régimen de precios de transferencia puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta; sin embargo, la Administración y sus asesores son de la opinión que el estudio será concluido oportunamente y no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2019.

Impuesto Sobre las Ventas

A partir del año gravable 2017, la tarifa general del impuesto sobre las ventas es del diecinueve por ciento (19%) y una tarifa diferencial del 5%, para algunos bienes y servicios de conformidad con el artículo 184 y 185 de la ley 1819 de 2016. Estas tarifas del IVA continúan vigentes para los años 2018 y 2019 conforme a la ley 1943 de 2018 y la Ley 2010 de 2019.

Reforma Tributaria – Ley 2010 de 2019

En 2019, el Gobierno Nacional expidió la Ley 2010, con la cual se estableció la tarifa del impuesto de renta para el año gravable 2020 y siguientes, así:

Año	Tarifa General(*)
2020	32%
2021	31%
2022	30%
2023 y siguientes.	30%

(*) Tarifa aplicable para sociedades nacionales, establecimientos permanentes y entidades extranjeras.

Para zonas francas aplica una tarifa del 20%.

A partir del 2017 las rentas señaladas en el Artículo 1 de la Ley 939 de 2004 (cultivos tardíos como Palma de aceite), estarán gravadas por el impuesto sobre la renta y complementarios a la tarifa del 9%,

De otra parte, para el año gravable 2020, la tarifa aplicable para efectos de calcular el impuesto sobre la renta bajo el sistema de renta presuntiva será del 0.5% del patrimonio líquido del contribuyente del año inmediatamente anterior. A partir del año 2021 la tarifa aplicable será del 0%.

Se modificó la regla de subcapitalización contenida en el artículo 118-1 del E.T. En este sentido, a partir del año 2019 la regla de subcapitalización sólo será aplicable con respecto a intereses generados en la adquisición de deudas contraídas, directa o indirectamente, con vinculados económicos nacionales o extranjeros. Así mismo se modificó la proporción capital – deuda a 2:1 (anteriormente era 3:1) con lo cual no sólo se podrán deducir intereses generados con ocasión a deudas adquiridas con vinculados económicos cuando el monto total promedio de tales deudas no exceda a dos (2) veces el patrimonio líquido del contribuyente determinado a 31 de diciembre del año gravable inmediatamente anterior.

Impuesto a los Dividendos

A partir del 1 de enero de 2020, los dividendos y participaciones pagados o abonados en cuenta provenientes de distribuciones realizadas entre compañías colombianas, estarán sometidos a una retención en la fuente a título del impuesto a los dividendos a una tarifa del 7.5%. De otra parte, si las utilidades con cargo a las cuales se distribuyen los dividendos no estuvieron sujetas a imposición al nivel de la sociedad, dichos dividendos están gravados con el impuesto sobre la renta aplicable en el período de distribución (para el año 2020 la tarifa será del 32%). En este supuesto, la retención del 7.5% aplicará sobre el valor del dividendo una vez disminuido con el impuesto sobre la renta (32% para el año 2020).

La tarifa de retención del 7.5%, se causará sólo en la primera distribución de dividendos entre compañías colombianas y podrá ser acreditada contra el impuesto a los dividendos una vez a cargo del accionista persona natural residente o al inversionista residente en el exterior.

Procedimiento Tributario

En materia de procedimiento existen modificaciones: (i) declaraciones de retención en la fuente que a pesar de ser ineficaces serán título ejecutivo, (ii) notificación electrónica de actos administrativos; y (iii) en las declaraciones del impuesto de renta y complementarios que se liquiden y/o compensen pérdidas fiscales, la firmeza será de cinco (5) años.

De igual forma, se incluyó un beneficio de auditoría para los años gravables 2020 y 2021. En virtud de este beneficio, la liquidación privada de los contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarios que incrementen su impuesto neto de renta en por lo menos un porcentaje mínimo del 30%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, quedará en firme dentro de los seis (6) meses siguientes a la fecha de su presentación si no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional y, siempre que la declaración sea presentada en forma oportuna y el pago se realice en los plazos establecidos. Si el incremento del impuesto neto de renta es al menos un porcentaje mínimo del 20%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, quedará en firme dentro de los doce (12) meses siguientes a la fecha de su presentación si no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional y, siempre que la declaración sea presentada en forma oportuna y el pago se realice en los plazos establecidos.

El anterior beneficio no aplica para: (i) contribuyentes que gocen de beneficio tributarios en razón a su ubicación en una zona geográfica determinada; (ii) cuando se demuestre que retenciones en la fuente declaradas son inexistentes; (iii) cuando el impuesto neto de renta sea inferior a 71 UVT (\$2,528,097 año 2020). El término previsto en esta norma no se extiende para las declaraciones de retención en la fuente ni para el impuesto sobre las ventas las cuales se regirán por las normas generales.

33. 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:

CONCEPTO	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Compra de azúcar, miel, productos agrícolas y otros servicios (*)	\$ 1,469,422	\$ 341,451
	\$ 1,469,422	\$ 341,451

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

CONCEPTO	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Colombina S.A.	\$ 801,363	\$ 37,303
B.A.S. Ingeniería	313,777	-
Marco Aurelio Caicedo Jaramillo	-	138
San Mateo y Cia S.A.S.	347,409	300,044
Botero Caicedo Victoria Eugenia	261	-
Caicedo Capurro Belisario	4,617	-
Gonzalez Ulloa Belisario	1,995	-
Cía. Agroindustrial del Pacífico	-	3,966
TOTAL	\$ 1,469,422	\$ 341,451

II. INGRESOS POR VENTAS Y SERVICIOS

Esta cuenta se descompone como sigue:

ACCIONISTA	CONCEPTO	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Aratmma S.A.S.	Servicio arrendamiento	2,682	-
Botero Caicedo Victoria Eugenia	Servicio conductor	219	-
Caicedo Capurro Belisario	Venta de miel, servicios y otros	45,382	40,612
Caicedo Capurro Juan Manuel	Venta de miel	8,491	3,492
Caicedo Jaramillo Cesar Augusto	Venta otros servicios	1,008	870
Caicedo Jaramillo Marco Aurelio	Venta otros servicios	599	634
Caicedo Jaramillo Patricia	Venta otros servicios	1,046	1,672
Caicedo Maria Isabel	Venta otros servicios	-	243
Colombina S.A.	Venta de azúcar, alcohol y otros servicios	69,704,914	67,689,719
Gonzalez Ulloa Jorge Enrique	Venta de servicios y otros	1,016	695
Gonzalez Ulloa Belisario	Servicios conductor	1,676	-
Orquidea La Maria Caicedo Gonzalez	Venta de servicios y otros	-	12,884
San Mateo y Cia S.A.S.	Venta de servicios y otros	87,863	304,510
Santiago Castro Caicedo	Venta de servicios y otros	-	247
Sociedad Agrícola del Sur	Servicios y Otros	8,676	6,224
TOTAL		\$ 69,863,572	\$ 68,061,802

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 y gastos de viaje de miembros de Junta Directiva del Grupo Empresarial.

CONCEPTO	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Honorarios	\$ 747,400	\$ 1,010,042
Gastos de viaje	207,840	267,954
TOTAL	\$ 955,240	\$ 1,277,996

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	
	2019	2018
Sueldos y prestaciones	\$ 5,276,565	\$ 4,201,549
Otros pagos - reembolsos	87,049	6,014
TOTAL	\$ 5,363,614	\$ 4,207,563

34. 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:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019			AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		
	USD	EUR	EQUIVALENTE EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS	USD	EUR	EQUIVALENTE EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS
Efectivo: caja menor	4.548		14,906	6.587		21,407
Efectivo: bancos del extranjero (Nota 6)	107.260		351,506	6.669		21,674
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (ver nota N°7)	3,514.353		11,517,027	2,561.433		8,324,018
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar: Anticipos	0		0	35.052		113,911
Deudas de difícil cobro	43.147		141,399	43.147		140,217
Deterioro deudas de difícil cobro	(11.329)		(37,128)	(11.329)		(36,817)
TOTAL ACTIVOS	3,657.979	0	11,987,710	2,641.559	0	8,584,410
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: proveedores (ver nota N° 17B)	298.105		976,933	440.589		1,431,805
Cuentas por pagar comerciales y costos y gastos por pagar	391.540	3.282	1,295,203	810.670	165.097	3,247,722
Otros pasivos financieros: anticipos	78.983		258,838	106.335		345,562
TOTAL PASIVOS	768.628	3.282	\$ 2,530,974	1,357.594	165.097	\$ 5,025,089
POSICION ACTIVA (PASIVA) NETA	2,889.351	(3.282)	\$ 9,456,736	1,283.965	(165.097)	\$ 3,559,321

35. EVENTOS POSTERIORES O RELEVANTES

De acuerdo con la negociación realizada con las entidades financieras, la deuda quedó refinanciada a 7 años con 2 periodos de gracia.

No se tiene conocimiento de hechos relevantes que puedan afectar de manera importante la información financiera presentada y sus revelaciones, que no se hayan revelado en los mismos excepto por el descrito a continuación:

La situación generada por la pandemia del COVID-19, que llegó al país durante el presente mes de marzo, nos llevó a adoptar en primer lugar, medidas de prevención para proteger la salud de nuestros trabajadores y familias y en segundo lugar medidas de articulación con diferentes actores públicos y privados en pro de posicionar a la empresa como un actor corresponsable con la situación. Lo anterior, sumado a la actual coyuntura de crisis económica generada por la pandemia, podría afectar negativamente y de manera significativa, las condiciones de mercado globales y nacionales que ejercerían presión sobre los resultados esperados del negocio para el año 2020. Estas condiciones desafían aún más el compromiso de la empresa, por lo cual la Administración del Grupo Agroindustrial Riopaila Castilla despliega acciones que permitan que se logren los presupuestos definidos y continúe la tendencia de mejora en los resultados.

36. CONTINGENCIAS

Riopaila Castilla S.A. tiene reconocidos algunos pasivos contingentes por demandas legales relacionadas con el curso normal del negocio. No se tiene previsto que vayan a surgir pasivos significativos distintos de los provisionados (Nota 19).

A través de los profesionales (Abogados) de la Compañía se adelantan las diligencias necesarias para salvaguardar la posición de Riopaila Castilla S.A. en los procesos y reclamaciones que existen en su contra y se espera que se produzcan fallos favorables para la Compañía. Dada su relevancia, a continuación, se revela el curso de algunos procesos relacionados con la Dirección de Impuestos Nacionales:

(1) Ante el Tribunal Administrativo del Valle del Cauca, 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.

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. 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.

(2) Ante el Tribunal Administrativo del Valle del Cauca, se adelanta la gestión de demanda de nulidad y restablecimiento del derecho contra la liquidación oficial de revisión No 212412017000017 de fecha 13 de junio de 2017, proferida por la Dirección Seccional de Impuestos y Aduanas de Tuluá y la Resolución No 992232018000025 de fecha 21 de junio de 2018 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 2013, y mediante la cual se pretende disminuir el saldo a favor declarado inicialmente en cuantía de \$1,980.8 millones, determinando a través del acto administrativo un mayor impuesto de renta del orden de \$1,061.6 millones e imponer una sanción de inexactitud por valor de \$1,061.6 millones, entre otros rubros.

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 2013, toda vez que la Autoridad Tributaria pretende desconocer algunos costos y gastos que son procedentes y que tienen relación de causalidad y necesidad con la actividad productora de renta. La demanda fue debidamente admitida por el Tribunal Administrativo del Valle del Cauca el día 31 de octubre de 2018, contestada por la DIAN el 11 de julio de 2019 y estamos a la espera que fijen fecha para la primera audiencia.

37. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados del Grupo Empresarial Riopaila Castilla S.A. correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, fueron autorizados por la Junta Directiva el 26 de febrero de 2020. Estos estados financieros serán presentados en reunión ordinaria el día 30 de marzo de 2020, para aprobación de la Asamblea General de Accionistas de acuerdo con lo requerido por el Código de Comercio y la Ley 1258 de 2008.