



---

***RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS***  
***Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados para el***  
***periodo de tres meses comprendido entre el 1 de enero y el 31 de Marzo***  
***de 2020.***

---

# RIOPAILA AGRICOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensado  
Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



## Contenido

NOTA 1. ENTIDAD QUE REPORTA .....	8
NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	8
NOTA 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS .....	12
3.1 DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS .....	12
3.1.1 POLÍTICA DE CASTIGOS .....	13
3.2 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO .....	13
3.3 ACTIVOS BIOLÓGICOS .....	13
3.4 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO .....	14
3.4.1 MEDICIÓN INICIAL .....	14
3.4.2 MEDICIÓN POSTERIOR .....	14
3.4.3 COSTOS POSTERIORES .....	15
3.4.4 DEPRECIACIÓN .....	15
3.7 OTROS RESULTADOS INTEGRALES – SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN .....	17
3.8 RESULTADOS NO APROPIADOS .....	17
3.9.1 VENTA DE CAÑA DE AZÚCAR .....	17
3.9.2 VENTA DE PIÑA .....	17
3.9.3 VENTA DE GANADO .....	18
3.9.4 PRESTACIÓN DE SERVICIOS .....	18
3.9.5 INGRESOS POR INTERESES Y DIVIDENDOS .....	18
3.10 RECONOCIMIENTO DE GASTOS .....	18
4 JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS .....	18
4.1 JUICIOS CRÍTICOS EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES .....	18
4.1.1 FUENTES CLAVES DE INCERTIDUMBRES EN LAS ESTIMACIONES .....	19
4.1.2 VIDA ÚTIL DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO .....	19
4.1.3 MEDICIONES DEL VALOR RAZONABLE Y PROCESOS DE VALUACIÓN .....	19
4.1.4 ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS .....	19
4.1.5 DETERIORO .....	19
NOTA 5. NUEVAS NORMAS, INTERPRETACIONES Y ENMIENDAS .....	20
5.1 NORMAS Y ENMIENDAS APLICABLES A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2020 .....	20
NOTA 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS - ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO ..	21
NOTA 7. NEGOCIO EN MARCHA .....	26
NOTA 8. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	27

# RIOPAILA AGRICOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensado

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



NOTA 9.	ACTIVOS BIOLÓGICOS.....	28
NOTA 10.	OBLIGACIONES FINANCIERAS:.....	29
NOTA 11.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR: .....	30
NOTA 12.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS POR PAGAR NETO .....	30
NOTA 13.	TRANSACCIONES Y SALDOS ENTRE PARTES RELACIONADAS Y VINCULADOS ECONOMICOS:.....	31
NOTA 14.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:.....	33
NOTA 15.	COSTOS DE VENTAS:.....	33
NOTA 16.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN: .....	34
NOTA 17.	GASTOS FINANCIEROS: .....	35
NOTA 18.	OTROS INGRESOS.....	35
NOTA 19.	CONTINGENCIAS .....	36
NOTA 20.	HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA 36	
NOTA 21.	AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	37



**KPMG S.A.S.**  
Calle 6 Norte No. 1 – 42, Piso 6  
Cali – Colombia  
www.kpmg.com.co

Teléfono 57 (2) 6681480  
Fax 57 (2) 6684481  
57 (2) 6684447

AUDM&SCLO-OTR2020-15262

14 de mayo de 2020

Doctora  
**SANDRA PATRICIA PEREA DÍAZ**  
Delegado para Emisores y Otros Agentes  
Delegatura para Emisores y Otros Agentes  
**SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA**  
Calle 7 No. 4 – 49  
Bogotá D.C.

**Referencia:** 362 Revisoría Fiscal  
30 Estados Financieros Intermedios  
31-17 Colocar código de Riopaila Agrícola S.A.

Estimada doctora Sandra Patricia:

De conformidad con lo establecido en la Circular Externa 017 emitida por la Superintendencia Financiera el 10 de mayo de 2016, la transmisión de la información financiera intermedia y sus notas explicativas bajo NIC 34, en taxonomía XBRL, se debe realizar dentro de los 45 días calendario siguientes a la fecha de corte del respectivo período.

Considerando lo anterior y los tiempos requeridos para concluir la revisión de información financiera intermedia trimestral, incluyendo la revisión de los estados financieros intermedios y sus notas explicativas, según los requisitos de calidad exigidos por la Circular en mención y en la Guía del Anexo 1 de Parte III Título V Capítulo I de la Circular Básica Jurídica, me permito informar que a la fecha a esta revisoría fiscal no le ha sido posible concluir los procedimientos de revisión de información financiera intermedia, en razón a que a los estados financieros separados intermedios condensados fueron suministrados hasta día 13 de mayo de 2020 y los estados financieros consolidados intermedios condensados no fueron suministrados por parte de la Compañía Riopaila Agrícola S.A. para desplegar dicha labor.

Por lo anterior, el informe que debe emitir esta revisoría fiscal sobre el trimestre culminado el 31 de marzo de 2020, no estará disponible el día de hoy según lo requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Por solicitud de la Compañía los archivos en taxonomía XBRL fueron firmados por mí, sin embargo, no pude efectuar procedimientos de auditoría sobre los mismo debido a que estos fueron suministrados en horas previas a la realización de su transmisión a la Superintendencia Financiera de Colombia.

Una vez culminemos nuestros procedimientos de auditoría, solicitaremos a la Administración de la Compañía informar a la Superintendencia Financiera de Colombia, los cambios a que hubiere lugar y solicitar la autorización para la correspondiente retransmisión de la información financiera y los archivos en taxonomía XBRL, en caso de ser aplicable.

KPMG S.A.S. sociedad Colombiana por acciones simplificada y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG Internacional Cooperativa ("KPMG International"), una entidad suiza.

KPMG S.A.S.  
Nº 1.992.000.846-4



Agradezco su atención a estos asuntos y, de requerirse, estoy a su disposición para aclarar o ampliar los temas expuestos.

Cordialmente,

Michael Andrés Apericio Ruiz  
Revisor Fiscal de Riopaila Agrícola S.A.  
T.P. 202367 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

Copias: Doctor Gustavo Adolfo Barona Torres, Gerente General.  
Doctor Wilder Rivera Márquez, Gerente Financiero y Administrativo.  
Doctor Mauricio Botero Calcedo, Presidente de la Junta Directiva.

**RIOPAILA AGRICOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en miles de pesos Colombianos)

	Notas	31 de marzo 2020	31 de diciembre 2019
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo		\$ 178.314	\$ 112.913
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	8	18.348.733	26.939.044
Inventarios		1.890.437	1.888.911
Activos biológicos	9	29.578.068	27.665.931
Otros activos no financieros, neto		413.720	173.096
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>\$ 50.409.272</b>	<b>\$ 56.779.895</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, plantas y equipo, neto		\$ 343.021.874	\$ 343.224.652
Propiedades de Inversión		6.562.123	6.562.123
Otros activos no financieros		973.842	973.842
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>\$ 350.557.839</b>	<b>\$ 350.760.617</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>\$ 400.967.111</b>	<b>\$ 407.540.512</b>
<b><u>PATRIMONIO Y PASIVOS</u></b>			
<b><u>PASIVOS</u></b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Obligaciones financieras	10	\$ 25.648.198	\$ 37.417.579
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	15.856.427	11.870.050
Beneficios a los empleados		702.753	888.716
Otros pasivos no financieros		214.618	379.253
Provisiones		625.348	618.456
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>\$ 43.047.344</b>	<b>\$ 51.174.054</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	10	\$ 59.961.638	\$ 55.911.995
Beneficios a empleados		128.874	131.505
Pasivo por impuesto diferido	12	26.950.090	27.240.693
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<b>\$ 87.040.602</b>	<b>\$ 83.284.193</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>\$ 130.087.946</b>	<b>\$ 134.458.247</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Patrimonio atribuible a los propietarios		\$ 258.383.716	\$ 260.220.522
Participaciones no controladoras		12.495.449	12.861.743
<b>Total patrimonio</b>		<b>270.879.165</b>	<b>273.082.265</b>
<b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<b>\$ 400.967.111</b>	<b>\$ 407.540.512</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados intermedios condensados

  
**GUSTAVO ADOLFO BARONA TORRES**  
Representante Legal (\*)

  
**JULIO CÉSAR URBANO COBO**  
Contador (\*)  
T.P. No. 96181-T

**MICHAEL ANDRÉS APARICIO RUIZ**  
Revisor fiscal  
T.P. 202367 -T  
Miembro de KPMG S.A.S  
(Véase mi comunicado del 14 de mayo de 2020)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de las Compañías.

**RIOPAILA AGRICOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS DE RESULTADOS**

(Expresado en miles de pesos, excepto la utilidad por acción que esta expresada en pesos colombianos)

	Notas	Por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo del	
		2020	2019
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	14	\$ 13.618.074	\$ 15.028.209
Costos de ventas	15	(12.095.381)	(14.222.429)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>\$ 1.522.693</b>	<b>\$ 805.780</b>
<b>Ingresos (gastos) de operación</b>			
Otros ingresos	18	368.780	98.651
Gastos de distribución		(55.552)	(105.391)
Gastos de administración	16	(2.118.188)	(1.277.713)
Otros gastos		(152.705)	(155.058)
<b>Pérdida por actividades de operación</b>		<b>\$ (434.972)</b>	<b>\$ (633.731)</b>
<b>Ingresos (gastos) financieros</b>			
Ingresos financieros		384	41.111
Gastos financieros	17	(2.262.251)	(2.684.207)
Utilidad derivada de la posición monetaria neta		221.136	(22.607)
<b>Pérdida antes de impuestos</b>		<b>\$ (2.475.703)</b>	<b>\$ (3.299.434)</b>
<b>Impuesto de renta</b>			
Gasto por impuesto a las ganancias	12	272.601	119.588
<b>Pérdida del ejercicio</b>		<b>\$ (2.203.102)</b>	<b>\$ (3.179.846)</b>
<b>Atribuible a:</b>			
Participaciones no controladoras		<b>\$ 366.294</b>	<b>\$ 366.078</b>
Propietarios de la controladora		<b>\$ (1.836.808)</b>	<b>\$ (2.813.768)</b>
<b>Total Pérdidas básicas por acción (en pesos)</b>		<b>\$ (54,43)</b>	<b>\$ (83,38)</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados intermedios condensados



**GUSTAVO ADOLFO BARONA  
TORRES**  
Representante Legal (\*)



**JULIO CÉSAR URBANO COBO**  
Contador (\*)  
T.P. No. 96181-T

**MICHAEL ANDRÉS APARICIO RUIZ**  
Revisor fiscal  
T.P. 202367 -T  
Miembro de KPMG S.A.S  
(Véase mí comunicado del 14 de mayo de 2020)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de las Compañías.

**RIOPAILA AGRICOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS DE OTRO RESULTADO INTEGRAL**  
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo del	
	2020	2019
<b>PÉRDIDA DEL PERIODO</b>	<b>\$ (1.836.808)</b>	<b>\$ (2.813.768)</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>		
Otros movimientos	-	91.664
<b>Otro resultado integral del período, neto de impuestos</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 91.664</b>
<b>Resultado integral total del período</b>	<b>\$ (1.836.808)</b>	<b>\$ (2.722.104)</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados intermedios condensados



\_\_\_\_\_  
**GUSTAVO ADOLFO BARONA  
TORRES**  
Representante Legal (\*)



\_\_\_\_\_  
**JULIO CÉSAR URBANO COBO**  
Contador (\*)  
T.P. No. 96181-T

\_\_\_\_\_  
**MICHAEL ANDRÉS APARICIO RUIZ**  
Revisor fiscal  
T.P. 202367 -T  
Miembro de KPMG S.A.S  
(Véase mi comunicado del 14 de mayo de 2020)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de las Compañías.



**RIOPAILA AGRICOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019

(Expresado en miles de pesos Colombianos)

	Capital Emitido	Primas de Emisión	Reservas		Resultados no apropiados			Superavit y/o Revaluación de inversiones	Otros resultados integrales	Patrimonio atribuible a los propietarios	Participación no controladora	Total
			Legales	Ocasionales	Adopción por primera vez NIFF	Ganancias Acumuladas	Resultado del ejercicio					
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	\$ 3.073.922	\$ -	\$ 2.054.893	26.793.492	\$ (1.083.115)	\$ (9.001.913)	\$ 1.186.722	\$ 1.846.707	\$ 196.125.509	\$ 220.996.217	\$ 6.282.746	\$ 227.278.963
Dividendos decretados	-	-	-	(6.618.518)	-	-	(1.400.172)	-	-	(8.018.690)	-	(8.018.690)
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(2.813.768)	-	-	(2.813.768)	-	(2.813.768)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	(213.450)	213.450	-	91.664	91.664	-	91.664
<b>Saldos al 31 de marzo de 2019</b>	\$ 3.073.922	\$ -	\$ 2.054.893	20.174.974	\$ (1.083.115)	\$ (9.215.363)	\$ (2.813.768)	\$ 1.846.707	\$ 196.217.173	\$ 210.255.423	\$ 6.282.746	\$ 216.538.169
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	\$ 3.073.922	\$ -	\$ 2.054.893	20.165.973	\$ (1.083.115)	\$ (9.218.364)	\$ 6.846.144	\$ 1.846.707	\$ 236.531.361	\$ 260.220.522	\$ 12.861.743	\$ 273.082.265
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(1.836.808)	-	-	(1.836.808)	(366.294)	(2.203.102)
<b>Saldos al 31 de marzo de 2020</b>	\$ 3.073.922	\$ -	\$ 2.054.893	20.165.973	\$ (1.083.115)	\$ (9.218.364)	\$ 5.009.336	\$ 1.846.707	\$ 236.531.361	\$ 258.383.714	\$ 12.495.449	\$ 270.879.165

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados intermedios condensados

  
**WILDER RIVERA MÁRQUEZ**  
 Representante Legal Suplente (\*)

  
**JULIO CÉSAR URBANO COBO**  
 Contador (\*)  
 T.P. No. 96181-T

**MICHAEL ANDRÉS APARICIO RUIZ**  
 Revisor fiscal  
 T.P. 202367 -T  
 Miembro de KPMG S.A.S  
 (Véase mi comunicado del 14 de mayo de 2020)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de las Compañías.


**RIOPAILA AGRICOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo del	
	2020	2019
<b>FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>Pérdida del ejercicio</b>	(1.836.808)	(2.813.768)
<b>Más (menos) - Cargos (creditos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo:</b>		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	\$ 763.564	\$ 1.099.060
Amortización plantas productoras	523.219	1.340.888
Cambio en el valor razonable de activos biológicos	966.684	953.326
Otras amortizaciones	179.360	152.625
Deterioro de cartera	251.653	-
Provisiones	6.892	(183.538)
Impuesto diferido	(290.598)	(173.803)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos	(112.329)	-
Ajustes, de propiedades, planta y equipos	1.850	13.283
<b>SUBTOTAL</b>	<b>\$ 453.487</b>	<b>\$ 388.073</b>
<b>CAMBIOS EN EL ACTIVO Y PASIVO NETO</b>		
Disminución cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8.338.658	3.483.154
(Aumento) Disminución inventarios	(1.526)	421.229
Aumento activos biológicos	(2.995.321)	(1.120.244)
Aumento en otros activos no financieros	(419.987)	(543.409)
Aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6.700.066	6.220.695
Disminución beneficios a empleados	(188.594)	(262.704)
(Disminución) Aumento otros pasivos no financieros	(164.635)	13.772
Pagos por Impuesto a las ganancias	(746.010)	(679.234)
<b>SUBTOTAL</b>	<b>\$ 10.522.651</b>	<b>\$ 7.533.259</b>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 10.976.138</b>	<b>\$ 7.921.332</b>
<b>FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(230.792)	(33.243)
Ventas de propiedades, planta y equipos	343.192	-
Aumento plantas productoras	(969.423)	(1.132.760)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>\$ (857.023)</b>	<b>\$ (1.166.003)</b>
<b>FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Obligaciones financieras contraídas	26.730.829	35.003.448
Pagos de obligaciones financieras	(33.146.147)	(38.642.514)
Intereses corrientes pagados	(1.304.420)	(1.497.402)
Dividendos pagados	(1.967.682)	(1.267.026)
Participación no controlante	(366.294)	(366.078)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>\$ (10.053.714)</b>	<b>\$ (6.769.572)</b>
(Disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 65.401	\$ (14.243)
Disponible en efectivo y equivalentes de efectivo al iniciar el periodo	\$ 112.913	\$ 186.797
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL 31 DE MARZO</b>	<b>\$ 178.314</b>	<b>\$ 172.554</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados intermedios condensados

  
**WILDER RIVERA MÁRQUEZ**  
Representante Legal Suplente (\*)

  
**JULIO CÉSAR URBANO COBO**  
Contador (\*)  
T.P. No. 96181-T

  
**MICHAEL ANDRÉS APARICIO RUIZ**  
Revisor fiscal  
T.P. 202367 -T  
Miembro de KPMG S.A.S  
(Véase mi comunicado del 14 de mayo de 2020)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de las Compañías.

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



## Nota 1. ENTIDAD QUE REPORTA

**Riopaila Agrícola S.A.** es una sociedad anónima constituida, por medio de la Escritura Pública No.144 del 22 de diciembre de 1931, de la Notaría única de Zarzal, con una duración hasta el 31 de diciembre del 2050 Y con domicilio en la ciudad Santiago de Cali, Valle - Colombia. La dirección de sus oficinas registradas y el principal lugar de negocios son en la carrera 1 No. 24 – 56 piso 7 de la ciudad de Cali y en el municipio La Paila – Valle, respectivamente; Las acciones de **Riopaila Agrícola S.A.** se encuentran inscritas en la Bolsa de Valores de Colombia.

Las actividades principales de Riopaila Agrícola S.A. incluyen el desarrollo, de las actividades y la explotación de negocios agropecuarios y agroindustriales, la inversión en otras sociedades, la prestación de servicios administrativos y arrendamientos de bienes propios. Estas actividades se agrupan en las siguientes líneas:

- Cultivo caña de azúcar, se concentra en el cultivo especializado de caña de azúcar, en el departamento del Valle del Cauca y Cauca.
- Semilla de caña de azúcar – suministra su propio consumo en la renovación de cultivos de caña de azúcar y abastece a terceros en la comercialización directa de la semilla.
- Cría, levante y engorde de ganado de toda clase – dedicado a la cría, levante y engorde de ganado bovino y equinos utilizados para pastoreo en callejones de los cultivos caña de azúcar.
- Inversión en sociedades nacionales – participa y ejerce control en sociedades nacionales constituidas para el desarrollo y explotación de actividades agroindustriales.

## Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 2.1 Marco Técnico Normativo aplicado:

Los estados financieros Consolidados de Riopaila Agrícola S.A. y sus subsidiarias han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Las NCIF aplicables en 2019 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al segundo semestre de 2017.

Estos estados financieros consolidados condensados del periodo intermedio no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019. De acuerdo con la NIC 34 la información financiera intermedia, las políticas contables utilizadas para los periodos intermedios son los mismos que los aplicados en la elaboración de los estados financieros anuales. Un detalle de las políticas contables está incluido en la nota 3 a estos estados financieros consolidados intermedios condensados.

Riopaila Agrícola S.A. presenta una estabilidad en el reconocimiento en sus resultados en cada trimestre, ya que en los diferentes periodos revelados anteriormente no se evidencia estacionalidades o efectos cíclicos en sus resultados revelados.

Estos estados financieros consolidados intermedios condensados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la matriz y sus subsidiarias como matriz, algunos principios contables pueden diferir con relación a los aplicados en los estados financieros separados intermedios condensados como entidad legal independiente. Por consiguiente, estos estados financieros consolidados intermedios condensados deben leerse conjuntamente con los estados financieros separados intermedios condensados de Riopaila Agrícola S.A.

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



Para efectos legales en Colombia, los estados financieros separados son los estados financieros principales.

## 2.2 Bases de preparación

La Matriz de manera trimestral, en cumplimiento mandatorio prepara y transmite Estados Financieros consolidados intermedios condensados para la Superintendencia Financiera de Colombia. Los estados financieros consolidados intermedios condensados se expresan en pesos colombianos por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos.

## 2.3 Bases de consolidación

Las compañías subsidiarias son todas las entidades sobre las que Riopaila Agrícola S.A., mantiene el control. El control se logra cuando: (a) Se tiene poder sobre la participada; (b) Está expuesto o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y (c) Tiene la capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en sus rendimientos.

La consolidación de una participada se da desde la fecha en que Riopaila Agrícola S.A., obtiene el control de la participada, cesando cuando pierda el control sobre ésta.

### 2.3.1 De las compañías que informan

Los estados financieros consolidados intermedios condensados al 31 de marzo de 2020 incluyen los saldos de las siguientes compañías:

Subsidiarias	Area de Servicio y domicilio	Fecha de Constitución	Vigencia	Fecha de Compra por Castilla	Porcentaje Propiedad de Castilla	Objeto Social
AGRO LA PALMERA S.A.S.	Colombia (Valle del Cauca)	17-jun-11	Indefinido	17-jun-11	100,00	Explotación de actividades agrícolas, forestales y pecuarias, velando por la conservación y protección de los recursos naturales renovables y no renovables y desarrollar cualquier actividad lícita
AGRO GAVILAN S.A.S.	Colombia (Valle del Cauca)	17-jun-11	Indefinido	17-jun-11	100,00	Explotación de actividades agrícolas, forestales y pecuarias, velando por la conservación y protección de los recursos naturales renovables y no renovables y desarrollar cualquier actividad lícita
AGRO CAMUARA S.A.S.	Colombia (Valle del Cauca)	17-jun-11	Indefinido	17-jun-11	100,00	Explotación de actividades agrícolas, forestales y pecuarias, velando por la conservación y protección de los recursos naturales renovables y no renovables y desarrollar cualquier actividad lícita
AGRO PERALONSO S.A.S.	Colombia (Valle del Cauca)	17-jun-11	Indefinido	17-jun-11	100,00	Explotación de actividades agrícolas, forestales y pecuarias, velando por la conservación y protección de los recursos naturales renovables y no renovables y desarrollar cualquier actividad lícita
BENGALA AGRICOLA S.A.S. (Participada)	Colombia (Valle del Cauca)	05-mar-12	Indefinido	05-mar-12	50,00	La sociedad tiene por objeto principal la realización de cualquier actividad civil o comercial lícita, realizando entre otras actividades, la explotación en todas sus formas de negocios agrícolas o ganaderos o agropecuarios, por cuenta propia o ajena en tierras propias o ajenas, especialmente en lo que hace relación al cultivo de piña y caña de azúcar, pero pudiendo dedicarse a la siembra y explotación de otros cultivos.
BELMONTE AGRÍCOLA S.A.S. (Participada)	Colombia (Valle del Cauca)	15-jul-16	Indefinido	15-jul-16	50,00	La sociedad tiene por objeto principal la realización de cualquier actividad civil o comercial lícita, realizando entre otras actividades, la explotación en todas sus formas de negocios agrícolas o ganaderos o agropecuarios, por cuenta propia o ajena en tierras propias o ajenas, especialmente en lo que hace relación al cultivo de piña y caña de azúcar, pero pudiendo dedicarse a la siembra y explotación de otros cultivos.

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



Saldos de los estados financieros de las subsidiarias de Riopaila Agrícola S.A., al 31 de marzo del 2020:

COMPAÑÍA	SALDO AL 31 DE MARZO 2020		
	ACTIVOS	PASIVOS	PATRIMONIO
AGRO LA PALMERA S.A.S	\$ 697.511	\$ 1.056	\$ 696.670
AGRO GAVILAN S.A.S	696.692	324	696.515
AGRO CAMUARA S.A.S	696.724	327	696.555
AGRO PERALONSO S.A.S	697.514	1.056	696.672
BENGALA AGRICOLA S.A.S.(Participada)	47.008.482	22.037.584	25.703.485
BELMONTE AGRICOLA S.A.S.(Participada)	20.000	-	20.000
	<b>\$ 49.816.923</b>	<b>\$ 22.040.347</b>	<b>\$ 28.509.897</b>

## 2.3.2 Combinaciones de negocios

Para las adquisiciones, la matriz mide la plusvalía al valor razonable de la contraprestación transferida incluyendo el valor reconocido de cualquier participación no controladora en la adquirida, menos el valor reconocido neto (en general, el valor razonable) de los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos, todos valorados a la fecha de adquisición. Cuando el exceso es negativo, se reconoce de inmediato una ganancia en venta en condiciones ventajosas en el estado de resultados. Los costos de transacción, diferentes de los asociados con la emisión de instrumentos de deuda o patrimonio que se incurren en relación con una combinación de negocios, se registran como gasto.

## 2.3.3 Adquisición de participaciones no controladoras

Para cada combinación de negocios, la matriz escoge medir cualquier participación no controladora en la participada al (i) Valor razonable; o (ii) La participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida, que generalmente están al valor razonable.

Los cambios en la participación de la matriz en una Subordinada que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones con los propietarios. Los ajustes a las participaciones no controladoras se basan en un valor proporcional de los activos netos de la Subordinada. No se efectúan ajustes a la plusvalía ni se reconoce ganancia o pérdida alguna en el estado de resultados.

## 2.3.4 Subsidiarias

Una sociedad será subsidiarias o controlada cuando su poder de decisión se encuentre sometido a la voluntad de otra u otras personas que serán su matriz o controlante, bien sea directamente, caso en el cual aquélla se denominará filial o con el concurso o por intermedio de las subsidiarias de la Matriz, en cuyo caso se llamará Subordinada. Los estados financieros de subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de este.

Los estados financieros de las subsidiarias utilizados en el proceso de consolidación corresponden al mismo período y a la misma fecha de presentación que los de la sociedad dominante. Para aquellos estados financieros donde al corte no se aplicaba el mismo marco normativo se realizaron ejercicios de homologación de políticas contables.

## 2.3.5 Participación no controladora

Las participaciones no controladoras se miden a la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición.

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



## 2.3.6 Pérdida de control

Cuando se pierde control sobre una subordinada, se dan de baja en cuentas los activos y pasivos de la subordinada, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en el estado de resultados. Si se retiene alguna participación en la subordinada, esta será medida a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

## 2.3.7 Otras inversiones

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde la matriz, directamente o por intermedio de una subsidiaria y/o participada tiene influencia significativa pero no control o control conjunto, sobre las políticas financieras y operativas. Se asume que existe influencia significativa cuando se posee entre el 20% y el 50% del derecho de voto de otra entidad.

Los estados financieros consolidados intermedios condensados incluyen la participación de la matriz en las utilidades o pérdidas y en el otro resultado integral de inversiones contabilizadas según el método de la participación después de realizar los ajustes necesarios para alinear las políticas contables con las de la matriz y sus subsidiarias.

Cuando la porción de pérdidas de la Compañía excede su participación en una inversión reconocida según el método de participación, el valor en libros de esa participación incluida cualquier inversión a largo plazo es reducido a cero y se discontinúa el reconocimiento de más pérdidas excepto en el caso que la Compañía tenga la obligación o haya realizado pagos a nombre de la sociedad en la cual participa.

## 2.3.8 Deterioro

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor en libros asociado a la inversión neta en la asociada con su valor recuperable, entendiéndose por valor recuperable el mayor del valor entre el valor de uso o el valor razonable menos los costos de enajenación o disposición por otra vía. En este sentido el valor en uso se calcula en función de la participación de la matriz en el valor actual de los flujos de efectivo netos estimados de las actividades ordinarias y en los valores que pudieran resultar de la enajenación final de la subsidiaria y/o asociada.

La pérdida por deterioro no se asigna a la plusvalía o a otros activos implícitos en la inversión en las asociadas derivadas de la aplicación del método de participación. En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones de valor de las inversiones en el estado de resultados, en la medida en que exista un aumento del valor recuperable. La pérdida por deterioro se presenta separadamente de la participación de la Matriz en los resultados de las subsidiarias y/o asociadas.

## 2.3.9 Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones inter-compañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones entre las compañías que informan, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación de la Compañía en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

## 2.4 Moneda Funcional y de presentación:

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados intermedios condensados se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la matriz y sus subsidiarias (pesos colombianos). Los estados financieros consolidados intermedios condensados se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional de la matriz y sus subsidiarias y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



## 2.5 Usos del costo histórico

Estos estados financieros consolidados intermedios condensados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por la revaluación de ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a valores razonables determinados por peritos independientes al final de cada periodo de reporte, excepto por los terrenos productivos como se explica en las políticas contables. El costo histórico esta generalmente basado sobre el valor razonable de la contraprestación entregada en el intercambio de bienes y servicios.

La Matriz ha aplicado las políticas contables descritas en la nota 3. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, se describen en la nota 4. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

## 2.6 Materialidad o importancia relativa

Los hechos económicos son reconocidos, clasificados y medidos de acuerdo con su importancia relativa o materialidad. Para efectos de revelación una transacción hecho u operación es material, cuando debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento incide en las decisiones que puedan tomar, o en las evaluaciones que puedan realizar, los usuarios de la información financiera. En la preparación y presentación de los estados financieros consolidados intermedios condensados, la materialidad de las cuantías a revelar se determina de la siguiente manera:

CONCEPTO	PORCENTAJE
Utilidad antes de impuestos	3%
Ingresos operacionales (en caso que genere pérdida antes de impuesto)	1%
Activo corriente	5%
Activo no corriente	3%
Total activos	3%
Pasivo corriente	5%
Pasivo no corriente	5%
Total pasivos	5%
Total patrimonio	3%

## Nota 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la presentación de los estados financieros consolidados intermedios condensados, preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

### 3.1 Deterioro de activos financieros

La matriz y sus subsidiarias reconocen las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito para las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a trabajadores y otras cuentas por cobrar. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de cada Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de presentación, incluido el valor temporal del dinero cuando corresponda.

Para todos los demás instrumentos financieros, cada Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito cuando se ha presentado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



Si, por otro lado, el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la matriz y sus subsidiarias miden la provisión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a 12 meses de pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito. La evaluación de si se debe reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito se basa en aumentos significativos en la probabilidad o el riesgo de que se produzca un incumplimiento desde el reconocimiento inicial en lugar de en la evidencia de que un activo financiero está deteriorado en el crédito en la fecha de presentación del informe o se produce un incumplimiento real.

Al final de cada periodo de presentación la matriz y sus subsidiarias evalúan si existe evidencia objetiva de que un activo financiero medido a costo amortizado está deteriorado. Cuando existe evidencia de deterioro, el valor de la pérdida se debe medir como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original del activo financiero. El valor de la pérdida debe ser reconocido en el resultado del periodo y disminuir el valor del activo directamente o con el uso de una cuenta correctora.

## 3.1.1 Política de castigos

La matriz y sus subsidiarias castigan un activo financiero cuando hay información que indica que la contraparte se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos vencen los periodos límites establecidos por la administración de la compañía, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de cada Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

## 3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Están sujetos a riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable y son usados por la matriz y sus subsidiarias en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

## 3.3 Activos Biológicos

El activo biológico es el fruto en crecimiento sobre la planta productora (caña de azúcar en levante y piña en crecimiento) y el producto agrícola en el punto de la cosecha (caña y piña cosechada) se reconocen inicialmente al costo de producción y posteriormente se reconoce su valor razonable en las distintas etapas de crecimiento o en el punto de cosecha.

El periodo promedio de corte de caña (cosecha) es de doce (12) meses y entre doce (12) y catorce (14) meses para la piña cosechada y la Gerencia tiene definido un protocolo de manejo y administración de sus cultivos en los cuales se tiene las siguientes hipótesis en la determinación del valor razonable de sus activos biológicos:

- Para el cálculo del valor razonable se contempla a costo de mercado los servicios con terceros, insumos, el valor hora maquina propia, mantenimiento, valor mano de obra, entre otros; estos costos son asignados de acuerdo con el tipo de finca y condición agronómica de cada tipo de suelo.
- La unidad mínima de medición para las plantaciones agrícolas y frutícolas se expresa financieramente en pesos por hectárea.
- Se tienen en cuenta las mediciones no financieras, o las estimaciones de las mismas, relativas a cada grupo de activos biológicos al final del periodo y en la producción agrícola del periodo.



# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



- Por política, la compañía concilia los cambios que se presentan en el importe en libros de los activos biológicos entre el comienzo y el final del periodo corriente. Como también incluye la ganancia o pérdida surgida de cambios en el valor razonable y los incrementos por compras. De igual manera, es parte de la política contable contemplar las disminuciones debidas a ventas y a decrementos de la cosecha o recolección.
- Las plantaciones de caña de azúcar (cepa) tienen un promedio de vida productiva de cinco (5) cortes y las plantaciones de piña tienen un promedio de vida productiva de dos (2) cosechas.
- La planta que se mantiene para producir frutos (principalmente plantaciones permanentes de caña de azúcar) es contabilizada de acuerdo con la política de Propiedades, plantas y equipo.

## 3.4 Propiedades, plantas y equipo

### 3.4.1 MEDICIÓN INICIAL

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan al costo, siendo su valor razonable, el valor de adquisición o de construcción del activo, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro. Los costos de adquisición o de construcción incluyen los costos directos necesarios para colocar el activo disponible para su uso, los costos directos de desmantelamiento y remoción (si están establecidos legal o contractualmente) y para aquellos activos calificados, incluye los costos de financiación, hasta el momento en que el activo se encuentra en condiciones de uso.

Cuando partes significativas de un elemento de las propiedades, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como elementos separados (componentes importantes) de propiedad, planta y equipo.

### 3.4.2 MEDICIÓN POSTERIOR

**Terrenos y edificaciones:** La matriz y sus subsidiarias miden posteriormente a su adquisición los terrenos productivos bajo el modelo de costo revaluado (enfoque de ingresos), que corresponde a su valor razonable en el momento de la revaluación, menos el valor acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido el activo.

El valor razonable, será realizado como mínimo con una periodicidad, entre tres (3) o cinco (5) años por peritos externos.

Al comparar el valor razonable con el valor en libros se pueden presentar los siguientes eventos: (i) Valor razonable mayor a costo en libros: La diferencia se reconoce como un mayor valor del activo con una contrapartida en el superávit por revaluación. (ii) Valor razonable menor a costo en libros: La diferencia se registra como un menor valor del activo, ésta debe absorber en primera instancia el superávit por revaluación de ese activo específico; cualquier diferencia no absorbida se llevará al Estado de Resultados como una pérdida de valor.

Si en un futuro el nuevo valor razonable es superior y éste se vio afectado por una pérdida de valor, se debe revertir hasta el monto acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Todas aquellas erogaciones posteriores a la compra del terreno o edificación y relacionadas con éstos, tales como poda, limpieza y cerramiento, pintura del edificio, entre otros, se contabilizarán como un gasto por mantenimiento en el periodo en que se incurra en ellos.

**Maquinaria y Equipo, Equipo de Transporte, Muebles y Enseres, Equipos de Cómputo y de Comunicación:** La matriz y sus subsidiarias mide posteriormente estos activos, bajo el modelo del costo, por tanto, se mantiene el costo asignado en la medición inicial hasta el retiro del activo; el saldo en libros del activo refleja el costo menos los cargos por depreciación acumulada y valores acumulados por pérdidas de deterioro de valor.

**Acueducto, plantas y redes:** La matriz y sus subsidiarias miden posteriormente estos activos, bajo el modelo de valor de reposición (es decir el costo en el que incurriría la compañía para obtener en el momento actual un activo nuevo con

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



características iguales o equivalentes al que a la fecha se está usando), por tanto, se mantiene el costo asignado en la medición inicial más efecto resultante al momento de la revaluación menos los cargos por depreciación acumulada y valores acumulados por pérdidas de deterioro de valor.

### 3.4.3 COSTOS POSTERIORES

El costo de reemplazar parte de un elemento de las propiedades, plantas y equipos se capitaliza, si es probable que se reciban los beneficios económicos futuros y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de las propiedades, plantas y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

### 3.4.4 DEPRECIACIÓN

La depreciación comienza cuando el activo está disponible para su uso. Las principales categorías de propiedades, plantas y equipos son depreciadas utilizando el método de línea recta y vidas útiles que se muestran a continuación:

ACTIVOS	VIDA ÚTIL PROMEDIO (años)
Terrenos	Indeterminada
Construcciones y edificaciones	20 a 80
Maquinaria y equipo	8 a 20
Equipo de oficina	1 a 5
Equipo de cómputo y comunicación	1 a 5
Flota y equipo de transporte	4 a 10
Acueductos plantas y redes	10 a 40
Plantas productoras	5 (cortes)

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada cierre de ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos. Sin embargo, cuando no existe una seguridad razonable que se obtendrá la propiedad al final del periodo de arrendamiento, los activos son depreciados sobre su vida útil.

Se dará de baja una partida de propiedad, planta y equipos al momento de su disposición o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo.

La ganancia o pérdida que surja del retiro o desincorporación de un activo de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el ingreso por ventas y el valor en libros del activo, y reconocida en ganancias o pérdidas.

## 3.5 Impuesto de renta

El gasto del impuesto sobre la renta representa el valor del impuesto corriente sobre la renta por pagar y el valor del impuesto diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y se incluyen en el resultado, excepto cuando se relacionan con partidas en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, caso en el cual, el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



## 3.5.3 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, estado de ganancias o pérdidas, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas impositivas aprobadas al final del periodo sobre el cual se informa. La matriz y sus subsidiarias determinan 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.

Cada Compañía compensa los activos y pasivos por impuestos a las ganancias corrientes, de manera que el impuesto se presente neto de cualquier anticipo realizado (p.e. la retención en la fuente, anticipo de renta, etc). Para efectos de consolidación se presenta la posición neta consolidada al cierre de cada periodo, sobre el que se informa.

## 3.5.4 Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la matriz y de cada subsidiaria 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. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que se disponga de suficientes ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias que se originan del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del periodo sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas terminado el proceso de aprobación.

## 3.6 Provisiones, pasivos y activos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la matriz y sus subsidiarias tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado donde es probable que la matriz y sus subsidiarias tenga que cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación.

El valor reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del valor necesario para cancelar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

No se pueden compensar provisiones de diferentes naturalezas.

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

## 3.7 Otros Resultados Integrales – Superávit por Revaluación

La revaluación de propiedades y equipo se realiza en promedio cada tres (3) a cinco (5) años en la medida en que haya indicios de un incremento importante en su valor, para asegurar que el valor razonable de un activo revaluado no difiera significativamente del valor en libros. Una reserva por revaluación se registra en otros resultados integrales y se debita a la revaluación de activos, en el patrimonio. No obstante, en la medida en que revierta una disminución por devaluación del mismo activo reconocida previamente en ganancias y pérdidas, el incremento se reconocerá en ganancias y pérdidas. Un déficit de revaluación se reconocerá en el estado de resultados, excepto que esté compensando un superávit del mismo activo reconocido en la reserva de revaluación de activos. En caso de retiro, las reservas para revaluación del activo que se está vendiendo se transfieren a utilidades retenidas.

## 3.8 Resultados no apropiados

Comprende: (i) El valor de los resultados obtenidos en ejercicios anteriores por utilidades acumuladas que estén a disposición del máximo órgano social o por pérdidas acumuladas no enjugadas, y (ii) La reserva por conversión: En la adopción por primera vez, se permite que sean reconocidos los ajustes resultantes de sucesos y transacciones derivados de la aplicación de la normatividad internacional, que generan diferencias con los PCGA anteriores.

## 3.9 Ingresos

Los ingresos se miden en función de la contraprestación especificada en un contrato con un cliente y excluyen los saldos cobrados en nombre de terceros. La matriz y sus subsidiarias reconocen los ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente, sin contar impuestos sobre ventas, rebajas y descuentos comerciales.

La matriz y sus subsidiarias aplica los criterios de reconocimiento de ingresos que se indican a continuación a cada uno de los componentes identificables por separado de la operación de ventas para poder reflejar la sustancia de la operación.

### 3.9.1 Venta de caña de azúcar

La venta del producto agrícola caña de azúcar, se reconoce cuando la matriz. ha transferido al comprador los riesgos significativos y beneficios de la propiedad de los bienes suministrados. Los riesgos y beneficios significativos por lo general se consideran transferidos al comprador cuando el cliente ha tomado la entrega indisputable de los bienes, y esto ocurre en el momento del corte de caña de azúcar.

Los ingresos de la venta de semilla de caña de azúcar se reconocen al momento de la entrega.

Para determinar cuándo reconocer el ingreso de la venta caña de azúcar, se requiere el entendimiento del proceso del CAT (corte, alce y transporte), como también el resultado emitido por el laboratorio donde se identifica la liquidación de caña de azúcar expresada en unidad de medida TCH (Tonelada de caña por hectáreas) y sus variables complementarias como la sacarosa, materia extraña y entre otras.

### 3.9.2 Venta de piña

La venta del producto agrícola piña MD2 “oro miel”, se reconoce cuando la compañía ha transferido al comprador los riesgos significativos y beneficios de la propiedad de los bienes suministrados. Los riesgos y beneficios significativos

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



por lo general se consideran transferidos al comprador cuando el cliente ha tomado la entrega indisputable de los bienes, y esto ocurre en el momento de la entrega de la piña.

### 3.9.3 Venta de Ganado

Los ingresos por venta de ganado son reconocidos por la matriz cuando se ha transferido al comprador los riegos y beneficios de la propiedad de los semovientes, el cual se da cuando son retirados físicamente de los predios pertenecientes a la Compañía. El pago se da mediante consignación o transferencia a cuenta bancaria de la matriz.

### 3.9.4 Prestación de servicios

La matriz y sus subsidiarias generan ingresos de servicios administrativos y labores agrícolas, la contraprestación recibida por estos servicios se reconoce como ingreso cuando se realiza el servicio.

### 3.9.5 Ingresos por intereses y dividendos

Los ingresos y gastos por intereses se reportan sobre la base del devengo (o causación), utilizando el método de interés efectivo. Los ingresos por dividendos, que no sean provenientes de inversiones en asociadas, se reconocen al momento en que se tenga el derecho a recibir el pago.

### 3.10 Reconocimiento de gastos

La matriz y sus subsidiarias reconocen sus costos y gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación) o devengo, y de forma independiente del flujo de recursos monetarios o financieros.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

## 4 JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS

En la aplicación de las políticas contables, las cuales se describen en la nota 3, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Los estimados y presunciones subyacentes se revisan regularmente. Las revisiones a los estimados contables se reconocen en el periodo de la revisión, si la revisión sólo afecta ese período, o en periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

### 4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables

A continuación, se presenta la información sobre juicios esenciales, hechos por la Administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la matriz y sus subsidiarias y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados. Las cuales se consideran como las fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones:

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



## 4.1.1 Fuentes claves de incertidumbres en las estimaciones

A continuación, se discuten las presunciones básicas respecto al futuro y otras fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones, al final del periodo sobre el cual se reporta, las cuales pueden implicar un riesgo significativo de ajustes materiales en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo período financiero.

## 4.1.2 Vida útil de propiedad, planta y equipo

Como se describe en el numeral 3, la matriz y sus subsidiarias revisan la vida útil estimada de propiedades, plantas y equipos al final de cada periodo anual.

## 4.1.3 Mediciones del valor razonable y procesos de valuación

Algunos de los activos y pasivos de la matriz y sus subsidiarias se miden al valor razonable para efectos de reporte financiero.

Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, cada Compañía usa datos observables del mercado mientras estén disponibles. Cuando los indicadores del Nivel 1 no están disponibles, cada Compañía contrata valuadores calificados de terceros para realizar la valuación. La administración financiera trabaja de forma cercana con los valuadores externos calificados para establecer las técnicas de valuación apropiadas y los indicadores para el modelo. El gerente financiero informa los hallazgos a la Junta Directiva anualmente, para explicar la causa de las fluctuaciones en el valor razonable de los activos y pasivos.

## 4.1.4 Activos por impuestos diferidos

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de Riopaila Agrícola S.A. y sus subsidiarias se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres en las diferentes jurisdicciones fiscales.

## 4.1.5 Deterioro

En la evaluación de deterioro, la administración determina el valor recuperable de cada activo o unidad generadora de efectivo basados los flujos de efectivo futuros esperados y determina una tasa de interés adecuado para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. La incertidumbre de la estimación se relaciona con los supuestos sobre los resultados de operación futuros y la determinación de una tasa de descuento adecuada.

## 4.1.6 Estado de flujos de efectivo

La matriz y sus subsidiarias realiza un estado de flujos de efectivo por cada período (ejercicio contable) y lo presenta como parte integrante de sus estados financieros, clasificándolos por actividades de Operación, de Inversión y de Financiación.

La matriz y sus subsidiarias utiliza el método indirecto para presentar el estado de flujos de efectivo.

## 4.1.7 Provisiones para contingencias, litigios y demandas

Los litigios y demandas a los cuales está expuesta la matriz y sus subsidiarias son administrados por el área legal, los procesos son de carácter laboral, civil, penal, tributario y administrativo. La Compañía considera que un suceso pasado ha dado lugar a una obligación presente sí, teniendo en cuenta toda la evidencia disponible a la fecha sobre la que se informa, es probable que exista una obligación presente, independiente de los hechos futuros. Los siguientes son los aspectos, tenidos en cuenta para el reconocimiento:

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



- Se entiende que la ocurrencia de un evento es más probable que improbable cuando la probabilidad de ocurrencia sea superior al 50%, en cuyo caso se registra la provisión.
- 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 matriz y sus subsidiarias, no se reconocen en el estado de situación financiera, pero se revelan como pasivos contingentes;
- La ocurrencia o no ocurrencia de hechos que se estimen como remotos no se registran ni se revelan.

La Matriz y sus subsidiarias involucran el juicio profesional de los abogados especialistas internos y externos para determinar la posibilidad de ocurrencia de una obligación presente. En la estimación de la provisión por los litigios y demandas, la Administración considera supuestos como, sin limitarse a, tasa de inflación, tasación de los abogados, duración estimada del litigio o demanda, información estadística de procesos con características similares y la tasa de descuento a aplicar a los flujos de efectivo para determinar el valor presente de la obligación, para aquellas obligaciones que se esperan liquidar en un plazo superior a las doce (12) meses al final del periodo sobre el que se informa.

## Nota 5. NUEVAS NORMAS, INTERPRETACIONES Y ENMIENDAS

### 5.1 Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2020

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2270 de 2019, se relacionan a continuación las enmiendas e interpretaciones emitidas por el IASB durante el año 2018, aplicables a partir del 1 de enero de 2020. El impacto de estas enmiendas e interpretaciones está en proceso de evaluación por parte de la administración de la matriz y sus subsidiarias; no obstante, no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados intermedios condensados de la matriz y sus subsidiarias:

Norma de Información Financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
Marco conceptual para la información financiera – Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las normas NIIF.	Modificación completa al marco conceptual anterior	<p>Se establece un nuevo marco conceptual para las entidades que aplican las NIIF Plenas (Grupo 1) para la elaboración de información financiera de propósito general.</p> <p>El nuevo marco conceptual se encuentra muchos más alineado con las NIIF vigentes e incorpora conceptos no establecidos en el marco anterior, tales como los objetivos y principios de la información a revelar, la unidad de cuenta, la baja en cuentas, los contratos pendientes de ejecución, entre otros.</p> <p>En las modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF se actualizan algunas de dichas referencias y citas que forma que hacen referencia al Marco Conceptual de 2018 y se realizan otras modificaciones para aclarar a qué versión del Marco Conceptual se hace referencia.</p>
NIC 19 – Beneficios a los empleados.	Se realizan modificaciones relacionadas con los beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos - Modificación, Reducción o Liquidación del Plan.	La modificación requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo 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.

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



Norma de Información Financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 3 – Combinaciones de negocios.	Definición de negocio.	Modifica la definición de negocio establecida en la NIIF 3, concepto que es fundamental para determinar si se debe aplicar el método de la compra o adquisición en una combinación de negocios.
NIC 1 – Presentación de estados financieros. NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.	Se modifica la definición de materialidad e importancia relativa.	La modificación consiste en proporcionar guías para ayudar a las entidades a realizar juicios sobre materialidad o importancia relativa, en lugar de realizar cambios sustantivos en la definición de material o con importancia relativa. Por consiguiente, en septiembre de 2017, IASB emitió el Documento de Práctica N° 2 “Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa”.
CINIIF 23 – La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.	Aclaración de la aplicación de requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	Estos requisitos de reconocimiento y medición se aplican a la determinación de la ganancia o pérdida fiscal, bases tributarias, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos, cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos según la NIC 12.

## Nota 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS - ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, La Matriz y sus subsidiarias están expuestas a diferentes riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar la estabilidad y sustentabilidad de la compañía. Estos riesgos se refieren a las situaciones en las que La Matriz y sus subsidiarias están expuesta a condiciones de incertidumbre financiera, clasificando los mismos según las fuentes de incertidumbre y los mecanismos de transmisión asociados.

El proceso de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, evaluación, medición y control de estos eventos. El responsable del proceso de gestión de riesgos es la gerencia general y la Junta Directiva. Es la alta dirección quien revisa y acepta las políticas para administrar los riesgos, ya sea de mercado, liquidez y crédito.

A continuación, se presentan detalladamente los riesgos a los que se encuentra expuesta la Compañía, la cuantificación y descripción de lo que significan para La Matriz y sus subsidiarias y las medidas para tratar de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la matriz y subsidiarias.

### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la matriz y subsidiarias es mantener un equilibrio entre continuidad de fondos y flexibilidad financiera a través de flujos operacionales normales, préstamos, sobregiros, cupos de tesorería y líneas de crédito. La gestión de riesgos financieros es supervisada directamente por la alta gerencia, quien evalúa en forma recurrente la concentración de riesgo con respecto al refinanciamiento de deudas y ha concluido que es moderado.

La política general de la matriz y sus subsidiarias para las cuentas por pagar establece que estas se deben pagar entre 30 y 45 días (dependiendo del bien o servicio contratado), en caso de no pago nos otorgan 30 días adicionales y sin cobro de intereses. Considerando lo anterior, el plazo promedio de las cuentas por pagar no supera los 60 días aproximadamente. No obstante, esta tiene relación directa con los recursos provenientes de las cuentas por cobrar, las



# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



cuales aumentaron el promedio esperado al corto plazo (ver análisis de riesgo de crédito) y al cierre de marzo no existe porción de largo plazo de las cuentas por cobrar (ver nota 8)

El siguiente gráfico muestra el comportamiento del recaudo y el pago de los pasivos de la matriz y sus subsidiarias:

Concepto	Marzo 2020	2019
Periodo promedio de cobro (PPC)	150	72
Periodo promedio de pago (PPP)	103	117

## Riesgo de mercado

La Matriz y sus subsidiarias se encuentra expuestas al riesgo de mercado, principalmente por los movimientos de las tasas de interés de referencia de los activos y pasivos financieros que se mantienen en balance, y al riesgo de inflación, que proviene del aumento sostenido y generalizado en los precios de bienes y servicios de una economía a través del tiempo. Es necesario considerar que gran parte del riesgo inflacionario es mitigado ya que las tarifas acordadas en los contratos tienen incluido el efecto del IPC o se ajustan según el índice de precio al consumidor (IPC).

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios del mercado y produzcan pérdidas económicas. Por su parte, este se compone de cuatro tipos de riesgo: riesgo de tasas de interés, riesgo de tipo de cambio, riesgo del precio de commodities, y otros riesgos de precios.

Los instrumentos financieros del balance que se ven expuestos al riesgo de mercado son principalmente préstamos y obligaciones bancarias de largo plazo, depósitos y cuentas por pagar. El análisis es el siguiente:

- **Riesgo de tasas de interés:** Este surge principalmente del endeudamiento con entidades financieras, pues las tasas variables exponen a la matriz y sus subsidiarias al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El efecto se presenta principalmente por la deuda a largo plazo en pesos, en el caso de la compañía logra reestructurar sus obligaciones financieras a un componente del 20% de las obligaciones financieras a corto plazo (doce (12) meses) y el 80% a largo plazo; en este perfilamiento la compañía presenta un crecimiento en la tasa de interés, sobre la cual busca permanente oportunidad en el mercado financiero de mejorarla

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero, pueda fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio de tales préstamos. La exposición de la compañía y sus subsidiarias a dicho riesgo se refiere básicamente a las obligaciones que la entidad tiene con tipos de tasa de interés variable.

- **Sensibilidad a las tasas de interés:** la matriz y sus subsidiarias están en proceso de reperfilamiento de sus obligaciones financiera y los siguientes son los análisis de sensibilidad, basados en el comportamiento de las tasas en el mercado, durante el periodo expuesto:

Los saldos de las obligaciones financieras a tasas variables son:

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



Descripción	Valor	Tasa Nominal	Puntos porcentuales
Finagro	13.160.171	DTF(EA)	3,35
Finagro	1.096.081	IBR (SV)	4,65
Leasign	19.530.527	DTF(TA)	2,47
Leasign	655.944	IBR(MV)	5,50
Ordinario	17.770.320	DTF(TA)	4,60
Ordinario	12.938.777	IBR (30)	5,30
Tesorería	5.000.000	DTF(TA)	4,30
Tesorería	1.350.000	IBR(30)	7,27
Credivirtual	3.000.000	DTF(TA)	4,50
Rotativo	3.991.886	IBR(30)	4,30

Comportamiento de las tasas variables durante el periodo fue:

Tasa	Al cierre	Minima	Máxima
DTF (EA)	4,59%	4,42%	4,66%
IBR (EA)	3,67%	3,67%	4,26%

De acuerdo con estos datos, el análisis de sensibilidad al cambio de tasas variables es:

Descripción Marzo 2020	Obligación	Costo por intereses financiero	Pesos a tasa mínima	Diferencia con tasa mínima	Pesos a tasa máxima	Diferencia con tasa máxima
Obligaciones al DTF	52.300.302	1.762.559	1.044.699	717.861	1.076.079	686.480
Obligaciones al IBR	19.704.716	300.495	463.553	(163.058)	492.618	(192.123)

Una desviación de las tasas variables de interés entre las máximas y mínimas del año respecto a los tipos de interés a la fecha del balance habría aumentado (disminuido) el patrimonio y el resultado en los montos mostrados en la tabla más abajo. Este análisis asume que todas las variables, se mantienen constantes.

MARZO 31 _2020	Resultados			Patrimonio, neto de impuestos		
	Resultado del periodo	Aumento con impuestos	Disminución con impuestos	Patrimonio al 31 de marzo	Aumento con impuestos	Disminución con impuestos
Instrumentos de tasa variable	- 2.203.102	- 1.861.995	- 1.820.288	270.879.165	271.220.272	271.261.979
<b>Sensibilidad del flujo ed efectivo (neto)</b>	<b>- 2.203.102</b>	<b>- 1.861.995</b>	<b>- 1.820.288</b>	<b>270.879.165</b>	<b>271.220.272</b>	<b>271.261.979</b>

- Riesgo de tipo de cambio:** Es el riesgo que el valor justo de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a las variaciones de los tipos de cambio. La moneda funcional y de presentación de la matriz y sus subsidiarias es el peso colombiano dado que los ingresos, costos e inversiones en equipos son principalmente determinados en base e esta moneda. El riesgo de tipo de cambio está asociado a ingresos, costos, inversiones de excedentes de caja, inversiones en general y deuda denominada en moneda distinta al peso colombiano.

A marzo 31 la matriz y sus subsidiarias no tienen deuda en moneda extranjera, sus contratos son en pesos colombianos y no tiene instrumentos financieros u operaciones que se vean afectados por la tasa de cambio, excepto por una cuenta en compensación en el exterior que le genera una posición activa en los estados financieros y los dineros allí depositados no permanecen más de 3 días.

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



Según lo anterior, la matriz y sus subsidiarias no posee un impacto significativo por efecto de la variación del tipo de cambio.

- **Riesgo del precio de commodities:** La matriz y sus subsidiarias no posee sensibilidades de importancia al precio de commodities debido a que sus activos y pasivos están expresados en pesos colombianos y no están expuestos a variaciones de precio por commodity.

El precio de la caña cosechada tiene un componente de ventas de exportación el cual es pactado desde principio del año y revisado al final del periodo contable (diciembre 31), en caso de que se presente variación desfavorable por efecto de los precios del azúcar de exportación (commodity agrícola), esta es asumida por el comprador de la caña cosechada (si es positiva, se reliquida y se recibe el excedente).

- **Riesgo de precio de acciones:** Al 31 de marzo de 2020 la matriz y sus subsidiarias no posee inversiones en instrumentos de patrimonio que trancen en bolsa.

## Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito por una parte es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales definidas para los contratos con clientes, produciendo una pérdida. El riesgo de crédito tiene relación directa con la calidad crediticia de las contrapartes con que Riopaila Agrícola establece relaciones comerciales.

Para la matriz y sus subsidiarias el riesgo de crédito está limitado a deudores de corto plazo ya que, en caso de atraso en el pago de cuentas, se recurre en principio al cobro de intereses. Sin embargo, en el caso de Riopaila Agrícola como su principal cliente es Riopaila Castilla S.A., en este sentido el riesgo de crédito es controlado permanentemente a través del adecuado cumplimiento de la entrega de la cosecha y el monitoreo permanente de la facturación y generación de alternativas de recaudo de estas (p.e. factoring).

Al 31 de marzo de 2020 y diciembre 31 de 2019, el porcentaje de recaudación ascendió a un 48% y 77% respectivamente. Existe una política de control de recaudo de la cartera correspondiente al seguimiento exhaustivo de las condiciones del contrato con Riopaila Castilla S.A. y la forma de pago. Los procesos de gestión son: controlar, estimar y evaluar las fechas de las facturas vencidas de manera de realizar acciones correctivas en forma oportuna para lograr el cumplimiento del contrato. Un resumen del comportamiento del recaudo de la cartera es el siguiente:

Concepto	Marzo 2020	%	Diciembre 2019	%
Ventas del periodo	13.618.074	-	71.220.969	-
Recaudo sobre la facturación del periodo	(6.483.261)	48%	(54.878.592)	77%
<b>Ventas del periodo por recaudar</b>	<b>7.134.813</b>	<b>52%</b>	<b>16.342.377</b>	<b>23%</b>
Facturación de periodos anteriores por recaudar	11.213.920	-	756.996	-
<b>Total, cuenta por cobrar</b>	<b>18.348.733</b>	<b>135%</b>	<b>17.099.373</b>	<b>24%</b>

La matriz y sus subsidiarias no presenta cartera vencida a más de 60 días.

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha del periodo sobre que se informa es el siguiente:

	Nota	Mzo 2020	2.019
Efectivo y equivalente al efectivo (1)	8	178.314	112.913
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto (2)	9	17.852.631	23.941.209
Cuentas por cobrar a partes relacionadas y vinculados económicos (3)	9	496.102	2.997.835
Total,		<b>\$14.446.385</b>	<b>\$19.399.305</b>

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



- (1) La compañía y sus subsidiarias mantienen efectivo y sus equivalentes para sus necesidades inmediatas de liquidez, El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras, que están calificadas en riesgo: AA y AAA.
- (2) La exposición de la compañía y sus subsidiarias al riesgo de crédito se ve afectada, principalmente, por las características individuales de cada cliente.

Las cuentas por cobrar comerciales son monitoreadas permanentemente, (tanto las de la compañía como las de sus operaciones conjuntas y con partes relacionadas), ya que se relacionan directamente con su objeto social ya sea como clientes, proveedores o contratistas.

- (3) La compañía, con las garantías necesarias ha otorgado créditos a vinculados económicos, los cuales son monitoreados constantemente evaluando el avance y cumplimiento de cada una de sus condiciones, estos créditos generan intereses y están estipulados a ser pagos mediante el cumplimiento del contrato de mutuo. La Gerencia de cada Compañía entrega con seguridad, informes sobre los saldos de vinculados que se encuentran pendientes de pago y los vencimientos al corto plazo, promoviendo constantemente el recaudo de cartera de 90 días.

## **Riesgo de los activos financieros:**

Está relacionado con el posible riesgo al que se encuentra expuesta la matriz y sus subsidiarias, por las operaciones de efectivo en bancos e instituciones financieras en depósitos y efectivos, es administrado por la gerencia de acuerdo con la política de Riopaila Agrícola.

Actualmente no se tienen inversiones en entidades que no pertenezcan a la matriz, sin embargo, en caso de haberlas sólo pueden ser realizadas en entidades autorizadas por la Superintendencia Financiera y dentro de los límites de asignados por el Comité y/o Junta Directiva. Los límites son revisados por la Junta Directiva y pueden ser actualizados durante el año sujeto a la aprobación de la misma Junta. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgos, y por lo tanto mitigar las pérdidas ante un potencial default de las contrapartes.

## **Administración riesgo de capital**

El objetivo principal de la administración del patrimonio de la matriz y sus subsidiarias es mantener una estructura de capital óptima (buenos ratios de capital y de crédito) que además de reducir el costo del capital, maximice el valor para los accionistas de la matriz. La administración de su estructura de capital se hace en función de los cambios esperados del sector y de la economía en general para apalancar sus activos. Para la maximización de la rentabilidad de los accionistas, la administración se focaliza en la optimización del saldo de la deuda y el capital.

La matriz y sus subsidiarias monitorea permanentemente el retorno que obtiene del negocio manteniendo su correcto funcionamiento y maximizando de esta manera la rentabilidad de sus accionistas. Parte de este seguimiento de cada negocio consiste en procurar que la toma de decisiones acerca de la operación (control de APS, levante y corte) y de los instrumentos financieros, cumpla con el perfil conservador de la Compañía, además de contar con buenas condiciones de mercado.

Dentro de las actividades relacionadas con la gestión de capital, la matriz y sus subsidiarias revisa diariamente el saldo de efectivo y equivalentes al efectivo, en base al cual toma decisiones del manejo de recursos financieros. Riopaila Agrícola maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no ponga en riesgo su capacidad de pagar sus obligaciones u obtener un rendimiento adecuado para sus inversionistas.

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



La matriz y sus subsidiarias monitorea su capital sobre la base del apalancamiento, los índices son los siguientes:

Concepto	Ratio	Descripción
Endeudamiento total	32%	total, pasivo/total activos
Endeudamiento financiero	21%	Total, obligaciones financieras/total activos

Consistentes con el sector, la ratio de apalancamiento es el siguiente:

Concepto	Marzo 2020	2019
Total, Préstamos	85.609.836	93.329.574
<b>Menos:</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	178.314	112.913
<b>Deuda neta</b>	<b>85.431.522</b>	<b>93.216.661</b>
Total, Patrimonio	270.879.165	273.082.265
<b>Total, capital</b>	<b>356.310.687</b>	<b>366.298.926</b>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>31,5%</b>	<b>34,1%</b>

Nota: 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.

## Riesgo asociado con colaterales:

La matriz y sus subsidiarias no mantiene colaterales para la operación con productos financieros al 31 de Diciembre de 2019.

## **Nota 7. NEGOCIO EN MARCHA**

Los estados financieros actuales han sido preparados bajo la presunción que la de la Matriz y sus subsidiarias son un negocio en marcha, tal como lo muestran sus indicadores financieros con base en sus proyecciones, la Administración ha llegado a la conclusión de que no existe incertidumbre en sus operaciones, o sobre hechos, eventos o condiciones internas o externas que afecten el cumplimiento de sus pasivos con terceros y no existe intención de liquidar la Matriz o algunas de sus subsidiarias, por el contrario, se tiene toda la capacidad para seguir funcionando de manera interrumpida.

Los juicios por los cuales se determinó que la matriz y subsidiarias son un negocio en marcha son relativos a la evaluación de la situación financiera actual y futura, basados en las relaciones comerciales con clientes y proveedores, el acceso a los recursos financieros para el sector y al resultado de las operaciones, donde se consideró además el impacto de tales factores en las operaciones actuales y futuras, y no se encontró situación alguna que imposibilite el funcionamiento de la Matriz y sus subsidiarias como un negocio en marcha.

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



## Nota 8. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es el detalle de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto:

	31 de marzo	31 de diciembre
	2020	2019
Cientes nacionales y del exterior (1)	\$ 11.874.087	\$ 17.099.373
Cientes nacionales (Factoring) (2)	1.944.155	2.786.320
Partes relacionadas y vinculados económicos (3)	496.102	2.997.835
Deudores fiscales (4)	5.111.863	4.904.842
Otras cuentas por cobrar	983.645	960.140
Deterioro de cartera	(2.061.119)	(1.809.466)
<b>Total cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>\$ 18.348.733</b>	<b>\$ 26.939.044</b>

- (1) La variación se presenta principalmente por el mejoramiento en el recaudo de las ventas realizadas sus clientes de las Compañías del grupo (\$5.439.021) y el aumento neto de \$213.735 por diferencia en cambio de la cartera de la subsidiaria Bengala Agricola S.A.S. (debido al incremento en el TRM en 2020)
- (2) La variación se presenta por pagos de facturas negociadas con Factor Dinero (\$750.000) y grupo Factoring de Occidente (\$151.604) por parte de la matriz y nuevas operaciones de factoring netas realizadas por la subsidiaria Bengala Agricola S.A.S. (\$59.439)
- (3) (Ver nota 13).
- (4) El detalle de los saldos fiscales es el siguiente (ver nota 12):

	31 de Marzo	31 de Diciembre
	2020	2019
Saldo a favor renta	\$ 3.280.415	\$ 3.068.181
Saldo a favor iva	1.831.448	1.836.661
Total deudores fiscales	<b>\$ 5.111.863</b>	<b>\$ 4.904.842</b>

A continuación, se presenta el resumen de cartera por edades:

Descripción	Vencimiento	Marzo 2020	Diciembre 2019
<b>Cientes nacionales:</b>	Corriente	\$ 3.745.303	\$ 12.300.734
	de 1 a 30 días	3.740.174	2.831.081
	de 31 a 60 días	93.256	91.077
	de 61 a 90 días	1.652.578	89.902
	de 91 a 120 días	9.813	58.815
	de 121 a 150 días	40.428	218.913
	Mas de 150 días (*)	4.536.691	4.295.170
		<b>\$ 13.818.242</b>	<b>\$ 19.885.693</b>

(\*) Incluye cartera negociada en factoring que esta en proceso de aplicación de pagos

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



El movimiento del deterioro de cartera es el siguiente:

	<u>31 de marzo de</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u>
<b>Saldo Inicial</b>	\$ <b>(1.809.466)</b>	\$ <b>(1.743.583)</b>
Deterioro del periodo	(374.298)	(145.652)
Recuperación de deterioro	122.645	79.769
<b>Saldo Final</b>	<u>\$ <b>(2.061.119)</b></u>	<u>\$ <b>(1.809.466)</b></u>

## Nota 9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

El siguiente es el detalle de los activos biológicos:

	<u>31 de marzo de</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2019</u>
Cultivo de plantaciones agrícolas	\$ 12.987.640	\$ 10.017.880
Valor razonable cultivos de caña de azúcar	(1.056.265)	(90.789)
Cultivos frutales (Piña MD2)	15.654.371	15.727.529
Valor razonable piña	1.654.591	1.653.382
Otros cultivos en desarrollo frutales	337.731	357.929
	<u>\$ <b>29.578.068</b></u>	<u>\$ <b>27.665.931</b></u>

Los activos biológicos de la matriz y sus subsidiarias están compuestos por: (i) La Matriz tiene bajo su administración, en cultivo de caña de azúcar 6.906 hectáreas (Ha) brutas para ambos periodos, el periodo promedio de corte de caña (cosecha) es de doce (12) meses y las plantaciones de caña de azúcar tienen un promedio de vida productiva de cinco (5) cortes. (ii) La Subsidiaria Bengala Agrícola S.A.S. a marzo 31 de 2020 tiene bajo su administración en cultivo de piña 258.49 hectáreas (Ha) brutas. El periodo promedio normal de recolección (cosecha) de la piña esta entre doce (12) meses y catorce (14) meses y las plantaciones de piña tienen un promedio de vida productiva de dos (2) cosechas.

En opinión de la administración de la Compañía, establece que se requiere que los Activos Biológicos sean medidos a Vr. Razonable; bajo el principio de que esta medición refleja de mejor manera la transformación biológica de tales activos; por lo que el activo biológico representa de manera suficiente y no excesiva, el valor de mercado de las plantaciones a la fecha del estado de situación financiera.

La Matriz y sus subsidiarias no presentan ninguna restricción ni pignoración sobre sus activos biológicos, ni presentan compromisos ante terceros para desarrollar o adquirir sus activos biológicos.

El movimiento de los activos biológicos es el siguiente:

	<u>31 de marzo de</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2019</u>
<b>Saldo Inicial</b>	\$ <b>25.745.409</b>	\$ <b>28.649.129</b>
Adiciones por operación de levante	8.421.065	27.381.631
Cosecha	(5.524.463)	(30.285.351)
<b>Saldo Final</b>	<u>\$ <b>28.642.011</b></u>	<u>\$ <b>25.745.409</b></u>

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



## Nota 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

El siguiente es el detalle de los préstamos y obligaciones financieras:

	<u>31 de marzo de</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Préstamos con bancos nacionales	\$ 63.545.956	69.053.286
Factoring	1.818.396	2.720.000
Arrendamiento financieros	20.245.484	21.556.288
<b>Total préstamos y obligaciones</b>	<b><u>85.609.836</u></b>	<b><u>93.329.574</u></b>
 <i><b>Menos: porción Largo plazo</b></i>		
Préstamos con bancos nacionales	43.895.718	38.456.462
Arrendamiento financiero	16.065.920	17.455.533
<b>Total préstamos y obligaciones a largo plazo</b>	<b>\$ <u>59.961.638</u></b>	<b>\$ <u>55.911.995</u></b>
<b>Total préstamos y obligaciones a corto plazo</b>	<b>\$ <u>25.648.198</u></b>	<b>\$ <u>37.417.579</u></b>

La variación se presenta porque en el primer trimestre del 2020 la compañía adquirió préstamos por \$ 26.730.829 (\$24.511.927 en la matriz y \$2.218.902 en las subsidiarias) y realizó pagos de préstamos y obligaciones financieras por \$33.146.147 (\$24.897.549 en la matriz y \$8.248.598 en las subsidiarias). Los intereses corrientes pagados durante el 2020 fueron de \$1.304.420 (\$1.056.263 en la matriz y \$248.157 en las subsidiarias). Los pagos a préstamos incluyen la cancelación la última cuota del leasing con Bancolombia #204269 relacionado con tractores Farmal (la Compañía hizo uso de la opción de compra).

Las tasas promedio de endeudamiento de la matriz con las entidades financieras, son las siguientes:

	<b>Tasa promedio</b>
Finagro	DTF(EA)+3,14
Tesorería y ordinario	DTF(EA)+4,81
Arrendamiento financiero	DTF(EA)+2,54

El vencimiento de las obligaciones financieras en cada año es el siguiente:

2020	\$ 23.204.213
2021	9.608.089
2022	13.205.333
2023	12.093.921
2024	11.338.546
2025	5.448.988
2026	<u>10.710.745</u>
	<b>\$ <u>85.609.835</u></b>



# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



## Nota 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

El saldo de las cuentas por pagar es el siguiente:

	31 de marzo de	31 de diciembre
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Proveedores y Acreedores</b>		
Proveedores y acreedores (1)	\$ 4.688.624	3.371.806
Honorarios y servicios	524.553	456.096
Dividendos (2)	-	1.967.692
Partes relacionadas y vinculados economicos (3)	7.744.503	4.872.144
Deducciones y pagos de nómina	9.452	1.282
Impuesto predial (4)	2.830.044	1.188.124
Otras cuentas por pagar	59.251	12.906
	<u>\$ 15.856.427</u>	<u>\$ 11.870.050</u>

- (1) La variación se presenta principalmente por el aumento de pasivos con contratistas de \$2.277.218 (en la matriz), la disminución por pagos realizados a otros acreedores de \$235.180 (en la matriz) y la disminución neta de \$725.220 en proveedores de Bengala Agricola S.A.S.
- (2) Corresponde al pago de las ultimas cuotas de dividendos decretados en 2019 (sobre las utilidades del 2018). A marzo 31 de 2020 no se han decretado dividendos de las utilidades obtenidas por la compañía en el año 2019.
- (3) Ver nota 13.
- (4) La variación corresponde principalmente a la actualización del impuesto predial del 2020 (\$2.004.471) menos abonos de \$362.551 sobre los saldos acumulados a diciembre 31 de 2019.

## Nota 12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS POR PAGAR NETO

El saldo de impuestos a las ganancias por pagar (a favor), se integra de la siguiente manera

	31 de Marzo	31 de Diciembre
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Pasivos</b>		
Impuesto de renta por pagar	\$ 18.002	\$ 5.019.988
<b>Total pasivo por impuesto de renta</b>	<b>18.002</b>	<b>5.019.988</b>
<b>(-) Menos</b>		
Descuento tributario (cenicaña)	-	84.073
Anticipo impuesto de renta del año	-	1.056.264
Retenciones en la fuente del periodo	230.236	1.296.233
Saldo a favor de renta	3.068.181	5.651.599
<b>Total activos</b>	<b>3.298.417</b>	<b>8.088.169</b>
<b>Impuesto de renta por pagar (Saldo a favor), neto</b>	<b>\$ (3.280.415)</b>	<b>\$ (3.068.181)</b>

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



El detalle del impuesto a las ganancias del periodo es el siguiente:

	31 de Marzo 2020	31 de Marzo 2019
<b>Gasto impuesto de renta</b>		
Impuesto a las ganancias corrientes	\$ (18.002)	\$ (54.216)
Ingreso por impuesto diferido	290.603	173.804
	<b>\$ 272.601</b>	<b>\$ 119.588</b>

Movimiento en saldos de impuestos diferidos

Movimiento del año Impuestos diferidos activos (pasivos), neto	31 de Marzo 2020	31 de Diciembre 2019
Saldos inicial	\$ (27.240.693)	\$ (23.881.196)
Cargo (crédito) al estado de resultados	290.603	686.164
Cargo (crédito) a otros resultados integrales	-	(4.045.661)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ (26.950.090)</b>	<b>\$ (27.240.693)</b>

La matriz y subsidiarias no tiene incertidumbre en posiciones tributarias abiertas. No se prevén impuestos adicionales con ocasión de posibles visitas de las autoridades tributarias o por la existencia de incertidumbres relacionadas con posiciones tributarias aplicadas por la Compañía.

## Nota 13. TRANSACCIONES Y SALDOS ENTRE PARTES RELACIONADAS Y VINCULADOS ECONOMICOS:

El resumen de las transacciones más importantes realizadas por las compañías con las partes relacionadas es como sigue:

Partes relacionadas y/o vinculados economicos	31 de marzo de 2020	31 de diciembre 2019
<b>Cuentas por cobrar (a):</b>		
BENGALA AGRICOLA S.A.S. a CASTILLA AGRICOLA S.A.	-	2.336.250
ACCIONISTAS	496.102	661.585
<b>Total</b>	<b>\$ 496.102</b>	<b>\$ 2.997.835</b>

- (a) La variación se presenta principalmente por el proceso de subrogación de deuda con Davivienda S.A. (\$2.336.250) que estaba en cabeza de Bengala Agricola S.A.S., se presento otras disminuciones netas de \$165.483 en deudas de accionistas.

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



Partes relacionadas y/o vinculados economicos	31 de marzo de	31 de diciembre
	2020	2019
<b>Cuentas por pagar (b):</b>		
CASTILLA AGRICOLA S.A.	5.246.046	4.069.926
BENGALA AGRICOLA S.A.S. a CASTILLA AGRICOLA S.A.	2.133.752	437.467
BENGALA AGRICOLA S.A.S. CAUCA GRANDE S.A.S.	364.705	364.705
CAUCA GRANDE S.A.S.	-	46
<b>Total</b>	<b>\$ 7.744.503</b>	<b>\$ 4.872.144</b>

(b) Se genera en un incremento debido principalmente a préstamos otorgados Castilla Agricola S.A. para cubrir sobregiros con Bancos y obligaciones con sus proveedores y acreedores para su operación normal.

Partes relacionadas y/o vinculados economicos	Por los periodos terminados al	
	31 de marzo de	
	2020	2019
CASTILLA AGRICOLA S.A.	\$ -	\$ 6.570
<b>Total ingresos</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 6.570</b>
	Por los periodos terminados al	
	31 de marzo de	
	2020	2019
<b><u>Gastos Intereses por Préstamos:</u></b>		
CASTILLA AGRICOLA S.A.	\$ 56.303	\$ 27.910
BENGALA AGRICOLA S.A.S. a CASTILLA AGRICOLA S.A.	2.975	11.279
CAUCA GRANDE S.A.S. a BENGALA AGRICOLA S.A.S.	1.500	1.513
CAUCA GRANDE S.A.S. a RIOPAILA AGRICOLA S.A.	-	716
	<b>\$ 60.778</b>	<b>\$ 41.418</b>
<b><u>Costo por cuentas en participación</u></b>		
BENGALA AGRICOLA S.A.S. a CASTILLA AGRICOLA S.A.	\$ -	\$ 229.647
	<b>\$ -</b>	<b>\$ 229.647</b>
<b><u>Costo de venta de productos químicos agropecuarios</u></b>		
CASTILLA AGRICOLA S.A.	\$ 52.609	\$ -
BENGALA AGRICOLA S.A.S. a CASTILLA AGRICOLA S.A.	147.438	-
	<b>\$ 200.047</b>	<b>\$ -</b>
<b><u>Costo de venta de insumos agropecuarios</u></b>		
CASTILLA AGRICOLA S.A.	\$ 3.735	\$ -
BENGALA AGRICOLA S.A.S. a CASTILLA AGRICOLA S.A.	350.996	-
	<b>\$ 354.731</b>	<b>\$ -</b>
<b><u>Costo por servicios de labores agrícolas</u></b>		
CASTILLA AGRICOLA S.A.	-	20.665
BENGALA AGRICOLA S.A.S. a CASTILLA AGRICOLA S.A.	\$ 15.032	\$ -
	<b>\$ 15.032</b>	<b>\$ 20.665</b>
<b><u>Otros costos y gastos</u></b>		
CASTILLA AGRICOLA S.A.	\$ 4.400	\$ 23.574
	<b>\$ 4.400</b>	<b>\$ 23.574</b>
<b>Total gastos</b>	<b>\$ 634.988</b>	<b>\$ 315.304</b>

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



## Nota 14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

El siguiente es el detalle de los ingresos de actividades ordinarias:

	Por los periodos terminados al	
	31 de marzo de	
	2020	2019
<b>Actividades agrícolas</b>		
Venta caña de azúcar (1)	\$ 8.619.393	\$ 7.998.206
Venta piña (2)	4.373.318	6.328.136
Actividades agrícolas complementarias (3)	600.894	701.867
Indemnización seguro cultivos caña	24.469	-
<b>Total ingresos por actividades ordinarias</b>	<b>\$ 13.618.074</b>	<b>\$ 15.028.209</b>

- (1) La variación se debe principalmente al incremento del precio de venta que paso de \$1,228 Kg/Azúcar en 2019 a \$1,427 Kg/Azúcar en 2020.
- (2) La disminución se presenta principalmente por la menor cantidad de piña vendida en 2020 (3.673 toneladas) respecto al período inmediatamente anterior (6.272 toneladas).
- (3) La variación corresponde a mayores ventas de frutas (\$9.776) y ganado utilizado para ejercer soberanía sobre algunos terrenos, sin embargo, en 2020 debido a los cambios climáticos se presentaron sequías obligó a vender algunos semovientes (\$329.482), adicionalmente, se presento una disminución en la venta de arroz de \$419.721 debido a que es un cultivo transitorio que se da únicamente para cubrir el lucro cesante de las suertes cuando no se pueden sembrar en Caña por factores climáticos periodos. Se presentaron otras disminuciones netas menores de \$20.510.

## Nota 15. COSTOS DE VENTAS:

El siguiente es el detalle de los costos de ventas:

	Por los periodos terminados al	
	31 de marzo de	
	2020	2019
Costo venta de caña de azucar (1)	\$ 7.248.388	\$ 7.792.410
Costo de ventas de piña (1)	4.562.495	5.952.695
Costo actividades agrícolas complementarias (2)	284.498	477.324
<b>Total costos de venta y operación</b>	<b>\$ 12.095.381</b>	<b>\$ 14.222.429</b>

- (1) El costo de venta lo conforman los materiales e insumos de campo, costos indirectos de administración de campo y servicios de campos y costo de semilla vendida.
- (2) Corresponde al costo de venta de cosecha de arroz, frutales, fertilizantes, insumos, mano de obra y otros necesarios en el desarrollo de actividades agrícolas y de semovientes.

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



## Nota 16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:

El siguiente es el detalle de los gastos de administración:

	Por los periodos terminados al	
	31 de marzo de	
	2020	2019
Gastos de personal (1)	\$ 846.610	\$ 588.935
Honorarios (2)	571.211	300.134
Servicios	217.941	192.300
Contribuciones y afiliaciones	19.353	15.980
Impuestos	69.741	58.879
Depreciación	40.695	49.464
Mantenimiento y reparaciones	37.222	8.544
Pólizas de seguros	63.511	59.445
Adecuaciones e instalaciones	246	4.032
Deterioro de cartera (3)	251.653	-
<b>Total gastos de administración</b>	<b>\$ 2.118.183</b>	<b>\$ 1.277.713</b>

- (1) El incremento se presenta principalmente por el reconocimiento de los cálculos actuariales por contingencias laborales de Jorge E. Millan, Teodovel Velez y Jose Albino Banguera (\$227.434) y otros incrementos menores de \$30.241 (p.e. incremento del salario mínimo del 6%).
- (2) Corresponde principalmente a gastos de la matriz por concepto de honorarios de Junta Directiva \$68.068 (\$57.596 en 2019); honorarios de comité de auditoría \$2.618 (\$5.236 en 2019); honorarios de revisoría fiscal \$20.000 (\$21.500 en 2019); honorarios asesoría jurídica \$12.284 (\$57.000 en 2019); honorarios avalúos técnicos \$40.255, honorarios administrativos \$302.463 (\$103.610 en 2019). Asesoría financiera \$29.577 (\$1.100 en 2019), selección personal \$172 (\$303 en 2019) y auditoría externa \$13.200. Por su parte la subsidiaria Bengala Agrícola S.A.S. presenta gastos menores de \$82.574 (\$53.789 en 2019)
- (3) Incluye deterioro de cartera de \$374.298 (Bengala Agrícola S.A.S) y recuperación de deterioro de \$122.645 (Riopaila Agrícola S.A.) (Ver nota 8)

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



## Nota 17. GASTOS FINANCIEROS:

El siguiente es el detalle de los gastos financieros:

	Por los periodos terminados al	
	31 de marzo de	
	2020	2019
<b>Gastos por intereses de préstamos a costo amortizado</b>		
Intereses créditos Finagro	\$ 317.526	\$ 617.500
Intereses créditos leasing financieros	338.111	442.384
Intereses créditos tesorería	303.211	540.252
Intereses créditos ordinarios	693.169	443.419
Intereses sobregiros bancario	258.167	263.367
Intereses a partes relacionados (ver nota 13)	60.778	41.418
Intereses de mora	8.716	24.574
Intereses factoring	65.872	56.551
	<b>2.045.550</b>	<b>2.429.465</b>
<b>Gastos bancarios</b>		
Contribución GMF (4 x mil)	163.035	220.669
Comisiones	25.949	33.544
Diversos	27.717	529
	<b>216.701</b>	<b>254.742</b>
<b>Total gastos financieros</b>	<b>\$ 2.262.251</b>	<b>\$ 2.684.207</b>

## Nota 18. OTROS INGRESOS

El siguiente es el detalle de los otros ingresos:

	Por los periodos terminados al	
	31 de marzo de	
	2020	2019
Recuperaciones (1)	\$ 361.301	\$ 43.638
Indemnizaciones	-	28.743
Diversos	7.479	26.270
	<b>\$ 368.780</b>	<b>\$ 98.651</b>

- (1) Corresponden a menores pagos realizados por la matriz por concepto de compensación variable (\$31.745), multas y sanciones por impuesto predial en Bugalagrande (\$67.518) y Zarzal (\$38.682) y reintegro de costos y gastos de Riopaila Castilla S.A. por la prorroga en operaciones de factoring (\$53.760), por su parte Bengala Agricola S.A.S, tuvo recuperaciones por costos y gastos relacionados con intereses Finagro con Banco Bogotá \$62.517, intereses Bancoldex \$53.789 y productos de desecho \$30.283 y otras recuperaciones menores por \$22.809 (\$12.000 en la matriz y \$10.052 en Bengala Agricola S.A.S.)

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



## Nota 19. CONTINGENCIAS

A marzo 31 de 2020, existen los siguientes casos:

Por parte de la matriz existen tres (3) procesos ordinarios laborales de doble instancia, sobre las cuales no se ha registrado provisión contable al considerar que son de menor cuantía (mayores a 20 SMMLV) y/o no existen suficientes argumentos para desvirtuar cualquier responsabilidad de la Compañía. Estas demandas tienen las siguientes características:

- Demanda de Luis Eduardo Ibarra, se fijó para el 16 de abril de 2020, la audiencia en la cual se llevará a cabo la práctica de pruebas, los alegatos y se dictará fallo. Se suspenden términos judiciales desde el 16 de marzo de 2020.
- Demanda de Saturio Cruz Arboleda, se contestó la demanda el 30 de julio de 2019, y se fijó audiencia para el 11 de febrero de 2020. Se realizó audiencia de conciliación y excepciones previas el 11 de febrero de 2020, se suspende la audiencia de practica de pruebas, ya que debe el demandante solicitar al juzgado de Tuluá realizar la prueba testimonial a los testigos relacionados en la demanda, la abogada de la parte demandante presenta expensas para la diligencia de despacho comisorio y se fije fecha de la prueba testimonial
- Demanda de Marcial Torres contra Colpensiones, en donde Riopaila Agrícola S.A., está en calidad de litisconsorte. Se contesta la demanda el 18 de febrero de 2020.

Por parte de su subsidiarias Bengala Agrícola S.A.S. existen dos (2) procesos ordinarios laborales de doble instancia con pretensiones mayores a 20 SMMLV, sobre las cuales no se ha registrado provisión contable al considerar que son de menor cuantía y/o no existen suficientes argumentos para desvirtuar cualquier responsabilidad de la Compañía.

Estas demandas tienen las siguientes características:

- Demanda Isamar Solarte, reclama reintegro laboral, salarios dejados de percibir y demás emolumentos, se notifica personalmente el día 23 de agosto de 2019, se contestó la demanda el 06 de septiembre de 2019.
- Demanda Jorge Ivan Montoya y Otros, proceso radicado en el Juzgado Segundo Laboral del Circuito de Cali, actualmente se encuentran pendientes las pretensiones del demandante para notificación a la Compañía.

## Nota 20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de Marzo de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios condensados, no se conocen ningún acontecimiento de importancia relativa que pudiera incidir en los resultados de la Matriz y sus subsidiarias. Así como de procesos judiciales en contra u otras contingencias de pérdidas que requieran revelación adicional. Así mismo, la entidad no tiene conocimiento de eventos posteriores al cierre del periodo de doce (12) meses que deban ser incluidos para mejorar la comprensión de la estructura, la situación financiera y la continuidad del negocio en marcha a esa fecha, o que sea necesario revelar dentro de los estados financieros separados.

En relación con los efectos de Covid-19, Mediante Decreto 417 de 17 de marzo del 2020, el gobierno nacional declaró El Estado de Emergencia Económica, Social y Ecológica en todo el territorio nacional por un termino de 30 días calendario, contados a partir de la vigencia del mismo decreto.

En el corto plazo al cierre del ejercicio marzo 31 del 2020, hemos observado impactos económicos por factores como el retraso o la interrupción del suministro de materias primas; los cambios en la demanda de los clientes; el incremento de los costos; las reducciones logísticas que provocan retrasos en entregas; los problemas de protección de la salud y

# RIOPAILA AGRÍCOLA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de Marzo de 2020

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



la seguridad de los empleados; la insuficiencia de mano de obra; o las dificultades relacionadas con el comercio de importación y exportación.

A la fecha, no se han capturado posibles eventos y condiciones que puedan poner en duda significativa la capacidad de la empresa para continuar como negocio en marcha; evolucionamos permanentemente con medidas y estrategias para abordar las instrucciones que imparte el gobierno buscando mantener la estabilidad empresarial y laboral de nuestros colaboradores.

En los siguientes días se realizarán evaluaciones de eventos o condiciones que pueden poner en duda significativa la capacidad de la empresa para continuar como negocio en marcha, que nos permita llegar a conclusiones acertadas en la toma de decisiones de la Junta Directiva; las cuales serán reflejadas en su momento en la base contable de negocio en marcha y en la manifestación si existe alguna incertidumbre material que afecte la continuidad de la Compañía.

A continuación, se resaltan las principales prácticas empresariales orientada a un plan de continuidad de negocio y gestión de emergencias tomadas a la fecha:

Actividad	Consideraciones	Medida
<b>Dirección y Administración</b>	- Coordinación y dirección oportuna sobre las decisiones e instrucciones impartidas por la Junta Directiva y la Alta Gerencia	Se organiza un equipo primario de toma de decisiones de emergencia "Comité de Gerencia"
	- Evaluación inmediata de los todos los riesgos que lleven a la definición de un plan de sostenibilidad empresarial.	Se adoptan planes de Contingencia para emergencias en cumplimiento a las regulaciones del Ministerio de Salud y Protección Social en el Estado de Emergencia Sanitaria.
<b>Comunicación</b>	Necesidad de comunicación fluida con todo el público interno y externo	Se establecen mecanismos de comunicación de información positiva con sus accionistas, funcionarios, clientes, proveedores y entidades de vigilancia y control.
<b>Personal</b>	Necesidad de generar sostenibilidad al empleo, el fomentar bienestar físico y mental a los trabajadores de la compañía.	Se establece un sistema de vigilancia de salud de los empleados cumpliendo con los requisitos de gestión de la higiene de las autoridades de salud pública nacionales y regionales para los periodos de enfermedades infecciosas graves.

## Nota 21. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por la Junta directiva el 28 de abril de 2020.