
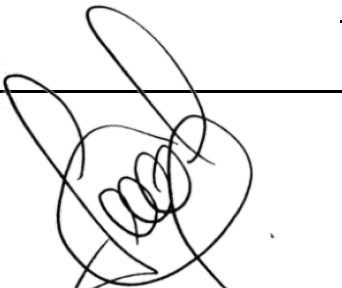
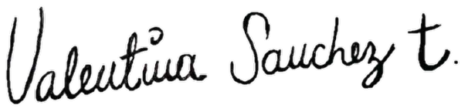


	Nota	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
ACTIVO			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 8.352.226	\$ 5.266.374
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	30.615.834	27.262.883
Otros activos financieros	8	8.564.473	12.136.089
Inventarios	9	12.543.830	8.180.865
Activos Biológicos	12	23.634.935	20.264.969
Otros Activos intangibles	13	296.406	374.910
Activos por impuestos corrientes	34	552.653	1.540.726
Otros activos No Financieros	14	1.485.733	1.445.330
Total activos corrientes		\$ 86.046.090	\$ 76.472.146
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	11	\$ 434.747.081	\$ 428.468.469
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	463.810	383.307
Otros Activos intangibles	13	183.605	256.396
Inversiones en asociadas	10	27.364.540	4.376.627
Otros activos financieros	8	4.242.416	4.298.768
Total activos no corrientes		\$ 467.001.452	\$ 437.783.567
TOTAL ACTIVO		\$ 553.047.542	\$ 514.255.713
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones Financieras	15	\$ 41.867.573	\$ 32.643.351
Obligaciones por arrendamientos financieros	17	3.737.861	2.679.237
Pasivos por arrendamientos	18	4.331.323	3.967.729
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	16	42.627.660	37.960.422
Otros pasivos financieros	19	5.677.018	9.494.302
Pasivos por beneficios a los empleados	20	4.879.987	5.143.032
Pasivos por impuestos corrientes		2.792.684	2.247.618
Pasivos por impuestos a la ganancia corrientes	34	4.650.418	79.313
Ingreso Diferido	21	67.376	67.376
Provisiones y pasivos estimados	22	399.462	691.974
Total pasivos corrientes		\$ 111.031.362	\$ 94.974.354
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones Financieras	15	\$ 102.635.296	\$ 87.745.481
Obligaciones por arrendamientos financieros	17	10.866.327	8.350.204
Pasivos por arrendamientos	18	15.426.586	14.172.256
Pasivos por beneficios a los empleados	20	3.972.631	4.834.142
Pasivos por impuestos diferidos	34	34.789.619	34.038.162
Ingreso Diferido	21	101.065	168.441
Total pasivos no corrientes		\$ 167.791.524	\$ 149.308.686
TOTAL PASIVO		\$ 278.822.886	\$ 244.283.040
PATRIMONIO			
Capital emitido	23	\$ 24.930.324	\$ 24.930.324
Reservas	24,1	46.588.905	41.415.215
Resultados del período		12.470.496	13.173.690
Resultados de ejercicios anteriores		(35.453.340)	(35.801.428)
Ganancias acumuladas- efecto de convergencia		(14.552.194)	(14.552.194)
Otras Reservas	24,2	240.240.465	240.807.066
Total patrimonio		\$ 274.224.656	\$ 269.972.673
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 553.047.542	\$ 514.255.713

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Tania Marcela Guapacha Lozano
Representante Legal


Leidy Viviana López Pérez
Contador Público
T.P. No. 188862-T
- 4 -


Valentina Sanchez Tejada
Revisor Fiscal
T.P. No. 281835-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi opinión adjunta)



INGENIO PICHICHÍ S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos)

	Nota	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
INGRESOS	25	\$ 298.105.363	\$ 281.835.592
COSTO DE VENTAS		(227.204.559)	(224.699.348)
UTILIDAD BRUTA		\$ 70.900.804	\$ 57.136.244
Gastos de administración	26	(21.406.973)	(16.763.675)
Gastos de ventas	27	(17.616.158)	(15.701.690)
Pérdida por inversiones	28	(36.519)	(61.019)
Otras ganancias y pérdidas	29	(97.192)	178.733
Otros ingresos	30	1.496.862	1.348.759
Otros gastos	31	(1.947.774)	(1.963.194)
Participación en las ganancias de las asociadas		33.511	(74.222)
RESULTADOS DE OPERACIÓN		\$ 31.326.561	\$ 24.099.936
Ingreso financieros	32	2.242.340	1.848.755
Costos financieros	33	(9.112.667)	(11.194.305)
Diferencia en cambio - Neta		(4.465.192)	(1.077.855)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		\$ 19.991.042	\$ 13.676.531
Menos gasto por impuesto a la renta:	34		
Corriente		(6.660.338)	(547.359)
Diferido		(860.208)	44.518
Total Impuesto a la Renta		(7.520.546)	(502.841)
UTILIDAD DEL PERIODO		\$ 12.470.496	\$ 13.173.690

OTRO RESULTADO INTEGRAL:

Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo

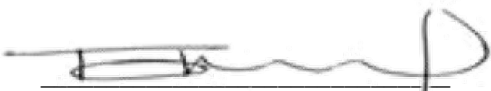
Ganancia de valor razonable neto sobre instrumentos de cobertura mantenidos para el flujo de caja - neto de impuestos (566.601) 728.080

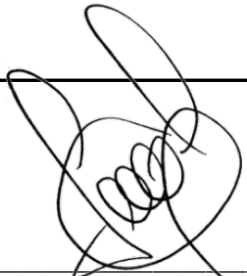
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del periodo

Ajustes reserva de revaluación de propiedades -neto de impuestos (462.517)
Ajuste reserva de beneficios a empleados 349.575 (419.684)

Total resultado integral del periodo \$ **12.253.470** \$ **13.019.569**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Tania Marcela Guapacha Lozano
Representante Legal


Leidy Viviana López Pérez
Contador Público
T.P No. 188862-T


Valentina Sanchez Tejada
Revisor Fiscal
T.P. No. 281835-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi opinión adjunta)

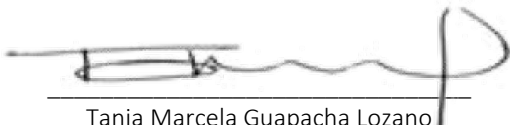


INGENIO PICHICHÍ S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos)

	Capital social	Reservas (Netas de Impuesto a las Ganancias)	Resultados de ejercicios anteriores	(Pérdida) Utilidad del ejercicio	Ganancias acumuladas - efectos en convergencia	(Valorización) reserva de revaluación de propiedades	Reserva de revaluación de inversiones	Reserva de coberturas de flujos de efectivo	Total Otras Reserva	Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	\$ 24.930.324	\$ 36.467.647	\$ (35.377.935)	\$ 8.447.568	\$ (14.552.194)	\$ 239.060.340	\$ 1.321.350	\$ 159.813	\$ 240.541.503	\$ 260.456.913
Utilidad del ejercicio	-	-	-	13.173.690	-	-	-	-	-	13.173.690
Ajustes reserva de revaluación de propiedades	-	-	-	-	-	(462.517)	-	-	(462.517)	(462.517)
Ajustes revaluación de inversiones	-	-	-	-	-	-	-	728.080	728.080	728.080
Ajuste reserva de beneficios a empleados	-	-	(419.684)	-	-	-	-	-	-	(419.684)
Total resultado integral del año	-	-	(419.684)	13.173.690	-	(462.517)	-	728.080	265.563	13.019.569
Traslado de utilidades	-	4.947.568	(3.809)	(4.947.568)	-	-	-	-	-	(3.809)
Dividendos decretados	-	-	-	(3.500.000)	-	-	-	-	-	(3.500.000)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	\$ 24.930.324	\$ 41.415.215	\$ (35.801.428)	\$ 13.173.690	\$ (14.552.194)	\$ 238.597.823	\$ 1.321.350	\$ 887.893	240.807.066	\$ 269.972.673
Utilidad del ejercicio	-	-	-	12.470.496	-	-	-	-	-	12.470.496
Ajustes revaluación de inversiones	-	-	-	-	-	-	-	(566.601)	(566.601)	(566.601)
Ajuste reserva de beneficios a empleados	-	-	349.575	-	-	-	-	-	-	349.575
Total resultado integral del año	-	-	349.575	12.470.496	-	-	-	(566.601)	(566.601)	12.253.470
Traslado de utilidades	-	10.773.690	(1.487)	(10.773.690)	-	-	-	-	-	(1.487)
Dividendos decretados	-	(5.600.000)	-	(2.400.000)	-	-	-	-	-	(8.000.000)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	\$ 24.930.324	\$ 46.588.905	\$ (35.453.340)	\$ 12.470.496	\$ (14.552.194)	\$ 238.597.823	\$ 1.321.350	\$ 321.292	240.240.465	\$ 274.224.656

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Tania Marcela Guapacha Lozano
Representante Legal


Leidy Viviana López Pérez
Contador Público
T.P. No. 188862-T


Valentina Sanchez Tejada
Revisor Fiscal
T.P. No. 281835-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi opinión adjunta)

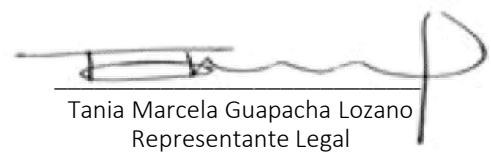


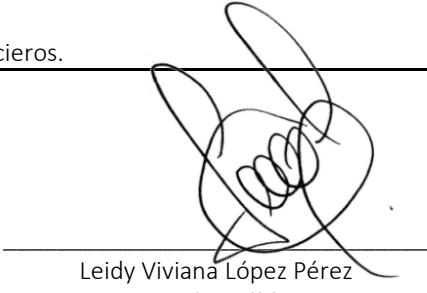
INGENIO PICHICHÍ S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos)

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	\$ 12.470.496	\$ 13.173.690
Ajustes para conciliar la utilidad del periodo con el efectivo neto de las actividades de operación		
Impuesto a la renta	6.660.338	547.359
Participación en el resultado de las asociadas	(33.511)	74.222
Costos financieros	9.112.667	11.194.305
Valorización de inversiones	56.353	61.025
Deterioro de cuentas por cobrar	(70.500)	(200.481)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	18.561.668	19.526.319
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	96.041	(180.311)
Amortización de otros activos intangibles	367.100	325.453
Amortización de otros activos no financieros	2.047.217	1.796.966
Ganancia o pérdida neta por moneda extranjera	1.315.103	1.403.911
Provisión de inventario	(27.376)	-
Impuesto diferido	860.208	(44.518)
Amortización de activos biológicos	24.151.802	28.023.980
Cambios en el capital de trabajo		
Incremento (disminución) en cuentas comerciales por cobrar y otras cxc	\$ (3.282.444)	\$ 1.301.710
Incremento en inventarios	(4.335.589)	(844.208)
Incremento en otros activos no financieros	(2.005.778)	(1.832.335)
Disminución (Incremento) en otros activos	2.760.186	(7.021.463)
Incremento (disminución) en cuentas comerciales por pagar y otras c x p	1.965.759	(8.395.213)
Disminución (Incremento) beneficios a empleados	(638.903)	230.969
Disminución en pasivos estimados y provisiones	(292.512)	(20.624)
Disminución en ingreso diferido	(67.376)	(67.376)
Disminución (Incremento) en otros pasivos	(3.817.284)	4.864.199
Disminución en impuesto corriente	(557.581)	(950.460)
Efectivo proveniente de actividades de operación	\$ 65.296.083	\$ 62.967.119
Intereses pagados	(7.600.901)	(8.928.018)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	\$ 57.695.182	\$ 54.039.101
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(25.406.680)	(21.476.029)
Inversiones en asociadas	(22.954.402)	-
Venta de propiedades, planta y equipo	453.011	478.364
Adquisición de otros activos intangibles	(297.647)	(248.072)
Inversión en activos biológicos	(27.521.768)	(26.901.034)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	\$ (75.727.486)	\$ (48.146.771)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos y otros pasivos financieros	40.323.747	10.230.432
Pago de préstamos	(12.379.803)	(10.174.180)
Dividendos pagados a los propietarios	(6.825.788)	(2.275.000)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	\$ 21.118.156	\$ (2.218.748)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	3.085.852	3.673.583
Saldos al comienzo del año	5.266.374	1.592.791
SALDOS AL FIN DEL AÑO	\$ 8.352.226	\$ 5.266.374

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Tania Marcela Guapacha Lozano
Representante Legal


Leidy Viviana López Pérez
Contador Público
T.P. No. 188862-T


Valentina Sanchez Tejada
Revisor Fiscal
T.P. No. 281835-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi opinión adjunta)



Ingenio Pichichí S.A.

*Estados Financieros por los años terminados el 31 de
diciembre de 2021 y 2020 e Informe del Revisor Fiscal*



INGENIO PICHICHÍ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (En miles de pesos colombianos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Ingenio Pichichí S.A. (en adelante el Ingenio), fue constituido el 1 de abril de 1941. El objeto social principal es la explotación agrícola e industrial de la caña de azúcar y sus productos derivados. Su duración se extiende hasta el 1 de abril del 2041.

En el año 2021 se realizaron las siguientes reformas estatutarias:

- Con escritura pública No. 950 del 27 de mayo de 2021 de la notaría Séptima de Cali, mediante el cual se reforma el artículo 78º Prohibiciones de los estatutos sociales del Ingenio, aprobado en acta No. 142 del 06 de mayo de 2021.

En el año 2020 no se realizaron reformas estatutarias.

Efecto COVID en las operaciones – Durante el año 2021, la pandemia declarada en 2019 por la Organización Mundial de la Salud (OMS) ocasionada por el coronavirus (COVID-19) se ha propagado en el país, razón por la cual el Gobierno Nacional ha tomado medidas en ámbitos sanitarios, sociales y económicos para evitar la propagación del virus, que incluyeron restricciones en la movilidad de las personas, restricciones en los viajes, el cierre temporal de negocios y otras limitaciones en la operación. Para el año 2021 el Ingenio Pichichí S.A. no se presentó afectación que paralizara la operación y afectara la producción, dado que, por su actividad agroindustrial, que tiene como objeto principal la producción de azúcar, siendo este un producto de primera necesidad del sector alimenticio, logrando ingresos superiores al año 2020, arrojando indicadores financieros positivos para la sostenibilidad de la compañía y generando valor para los accionistas. Para el logro de las metas y principalmente para garantizar la continuidad en la operación, en lo corrido del año 2021 se continuo con las medidas preventivas de bioseguridad implementadas desde febrero de 2020, para cuidar la salud e integridad de todos los trabajadores y así evitar el riesgo de contagio, tales como: toma de temperatura, entrega de alcohol, entrega de tapabocas, encuesta de sintomatología, marcación de zonas, distanciamiento social, cabinas de desinfección, pantallas de protección personal, puntos de desinfección, protocolos de ingresos de contratistas, campañas de comunicación, desinfección de zonas comunes, aislamiento preventivo, teletrabajo y la adquisición de vacunas con la estrategia de empresarios por la vacunación de ANDI, logrando la aplicación de las primeras y segundas dosis a trabajadores, familiares y terceros relacionados. A sí mismo, se realizaron donaciones de elementos de bioseguridad como de alimentos, como parte de la responsabilidad social de la compañía, llegando directamente a las comunidades aledañas, hospitales, mediante las alcaldías y a través de Asocaña, con el fin de contribuir con el necesitado y afectado por esta situación que ha generado un impacto tanto económico como psicosocial tan representativo para la historia de la humanidad. Los efectos contables se describen en las notas a los estados financieros.

Efectos situaciones del paro nacional y orden público en Colombia - La economía colombiana sufrió un histórico impacto negativo en sus diferentes sectores (comercio, industria, manufactura y servicios) esto a causa del bloqueo ilegal realizado entre el 28 de abril y 18 de junio del 2021, presentando un ciclo de 51 días de cese de actividades económicas, generando pérdidas por más de 14 billones de pesos para el país, dentro de las principales afectaciones se encuentran el incremento en los costos de insumos en las materias primas, ausentismos laborales, cierres de puntos de ventas, retrasos en procesos de facturación y suspensiones de operaciones de producción.

Este bloqueo ilegal causó un impacto negativo en la estructura de transporte de carga en el país del 12,29%, así lo dio a conocer un informe de la Federación del Transporte de Carga, Fedetranscarga, en el que señala que, durante el periodo correspondiente al bloqueo ilegal nacional de 2021, se han realizado 78.850 viajes menos con respecto

al 2020, El Valle del Cauca pasó de ser el centro de origen de la carga durante los años 2020 y 2019 en el mismo periodo a ocupar la quinta posición, con un 10% de participación, lo que implica un impacto económico fuerte para el departamento, así como también para el sector transporte de carga.

La Cámara de Comercio de Cali estimó que los bloqueos ilegales a causa el paro en las carreteras, generaron afecciones en el 70% de las empresas del Valle del Cauca; caídas en ventas para el 65%, cierres en un 10% y reducciones de nómina en el 26%.

Este efecto llevo a que la compañía cesara sus actividades y dejara de moler aproximadamente 101.000 toneladas de caña y de producir 10.350 toneladas de azúcar, generado más 18.000 millones de pesos dejado de percibir durante el ciclo del bloqueo ilegal nacional. Durante este periodo la compañía generó para sus trabajadores 2 ciclos de vacaciones pagadas y remuneración de sus trabajadores durante más de 3 semanas.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

2.1 Normas contables aplicadas – el Ingenio, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 938 de 2021, Decreto 1432 de 2020 y anteriores, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2018.

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y reglamentada por el Decreto 2496 de 2015; el Ingenio perteneciente al Grupo 2 de preparadores de la información financiera, se acogió voluntariamente a aplicar las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia – NCIF del Grupo 1 ajustados al cronograma para el Grupo 2.

Adicionalmente, el Ingenio en cumplimiento con Leyes, Decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables que difieren de las NIIF emitidas por el IASB:

2.1.1 Decreto 2131 de 2016 – Mediante el cual se determina revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016 y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de 2016 y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19 – Beneficios a Empleados.

2.2 Aplicación de las normas incorporadas a partir del 1 de enero de 2021

En el año en curso, la Compañía implementó una serie de nuevas normas y modificaciones las cuales son obligatorias y entraron en vigor en Colombia para el año 2021.

2.2.1 Enmienda a la NIIF 16 Reducciones del Alquiler Relacionadas con el COVID-19. Mediante el Decreto 1432 de noviembre de 2020, se adoptó esta enmienda que proporciona un alivio práctico a los arrendatarios en la contabilización de los contratos de alquiler que ocurren como consecuencia directa de COVID-19, al introducir un expediente práctico a la NIIF 16. El expediente práctico permite que un arrendatario opte por no evaluar si un contrato de alquiler relacionado con COVID-19 es una modificación de un arrendamiento. Un arrendatario que haga esta elección contabilizará cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten de la concesión de alquiler relacionada con COVID-19 de la misma manera que contabilizaría el cambio aplicando la NIIF 16 si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

El expediente práctico se aplica solo a las concesiones de alquiler que se producen como consecuencia directa de COVID-19 y solo si se cumplen las siguientes condiciones:

- a) El cambio en los pagos del arrendamiento da como resultado una contraprestación revisada por el arrendamiento que es sustancialmente igual o menor que la contraprestación por el arrendamiento inmediatamente anterior al cambio.
- b) Cualquier reducción en los pagos de arrendamiento afecta solo los pagos originalmente pagaderos antes del 30 de junio de 2021 (una concesión de arrendamiento cumple esta condición si da lugar a pagos de arrendamiento reducidos antes del 30 de junio de 2021 y mayores pagos de arrendamiento que se extienden más allá del 30 de junio de 2021); y
- c) No hay ningún cambio sustancial en otros términos y condiciones del arrendamiento.

Impacto en la contabilización de cambios en los pagos por arrendamiento aplicando la exención – Ingenio Pichichí ha aplicado el expediente práctico de forma retroactiva a todas las concesiones de alquiler que cumplen las condiciones de la NIIF 16 y no ha reexpresado las cifras del período anterior.

Ingenio Pichichí no se ha beneficiado de alguna exención que reduzca los pagos de arrendamiento en el periodo, la variación en los pagos por arrendamiento que se presentaron obedece a factores macroeconómicos.

2.2.2 NIC 1 - Presentación de los estados financieros - clasificaciones de pasivos como corrientes o no corrientes

Mediante el Decreto 938 de agosto de 2021, la Compañía adoptó las modificaciones de la NIC 1 en la presentación de los pasivos como corrientes o no corrientes en el estado de situación financiera y no el monto o el momento del reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingresos o gasto, o la información revelada sobre esos elementos.

Las modificaciones aclaran que la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes se basa en los derechos que existen al final del período sobre el que se informa, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una Compañía ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo, explique que existen derechos si se cumplen los convenios al final del periodo sobre el que se informa, e introduzca una definición de “liquidación” para dejar claramente establecido que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros activos o servicios.

2.2.3 NIC 16 – Propiedad, planta y equipo – ingresos antes del uso previsto

Mediante el Decreto 938 de agosto de 2021, la Compañía adoptó las enmiendas de la NIC 16, las cuales prohíben deducir del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo cualquier producto de la venta de elementos producidos antes de que ese activo esté disponible para su uso, es decir, el producto mientras se lleva el activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda operar en la manera prevista por la dirección. Por consiguiente, una Compañía reconoce estos ingresos por ventas y los costos relacionados en resultados. La Compañía mide el costo de esos elementos de acuerdo con la NIC 2- Inventarios.

Las enmiendas también aclaran el significado de “probar si un activo está funcionando correctamente”. La NIC 16 ahora especifica esta definición para evaluar si el desempeño técnico y físico del activo es tal que es capaz de ser utilizado en la producción o suministro de bienes o servicios, para alquiler a terceros o con fines administrativos. Si no se presenta por separado en el estado del resultado integral, los estados financieros revelarán los importes de los ingresos y el costo incluidos en el resultado del periodo que se relacionan con elementos producidos que no son un producto de las actividades ordinarias de la Compañía, y qué elementos de línea en el estado de resultados integrales incluyen dichos ingresos y costos.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente, pero solo a los elementos de propiedades, planta equipo que se lleva a la ubicación y condición necesarias para que puedan operar de la manera prevista por la administración en o después del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la Compañía aplica por primera vez las modificaciones.

La Compañía reconocerá el efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio, según corresponda) al comienzo del primer periodo presentado.

2.2.4 NIC 37 – Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes - contratos onerosos, costo de cumplir un contrato

Mediante el Decreto 938 de agosto de 2021, la Compañía adoptó las enmiendas de la NIC 37, las cuales especifican que el “costo de cumplimiento” de un contrato comprende los “costos que se relacionan directamente con el contrato”. Los costos que se relacionan directamente con un contrato consisten en los costos incrementales de cumplir con ese contrato (los ejemplos serían mano de obra directa o materiales) y una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de los contratos (un ejemplo sería la asignación del cargo de depreciación para un elemento de propiedades, planta y equipo utilizado en el cumplimiento del contrato).

Las modificaciones se aplican a los contratos para los cuales la Compañía aún no ha cumplido con todas sus obligaciones al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el que la Compañía aplica por primera vez las modificaciones como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas u otro componente del patrimonio, según corresponda, en la fecha de la aplicación inicial.

2.2.5 NIIF 3 – Combinaciones de Negocios - Referencia al Marco Conceptual

Mediante el Decreto 938 de agosto de 2021, la Compañía adoptó las modificaciones de la NIC 37, las cuales actualizan la NIIF 3 para que se refiera al Marco Conceptual de 2018 en lugar al de 1989. También agrega a la NIIF 3 un requerimiento de que, para las obligaciones dentro del alcance de la NIC 37, una adquiriente aplica la NIC 37 para determinar si en la fecha de adquisición existe una obligación presente como resultado de eventos pasados. Para un gravamen que estaría dentro del alcance de la CINIIF 21 Gravámenes, la adquiriente aplica la CINIIF 21 para determinar si el evento que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar el gravamen ha ocurrido en la fecha de adquisición.

Finalmente, las modificaciones agregan una declaración explícita de que una adquiriente no reconoce los activos contingentes adquiridos en una combinación de negocios.

Esta enmienda no ha generado ningún cambio en los Estados Financieros de la Compañía.

2.3. Bases de preparación— Ingenio Pichichí S.A. tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros individuales, los cuales se expresan en miles de pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera el Ingenio.

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

Negocio en marcha – La Administración tiene, al momento de aprobar los estados financieros una expectativa razonable de que la Compañía cuenta con los recursos adecuados para continuar operando en el futuro previsible. Por lo tanto, continúan adoptando la base contable de empresa en funcionamiento al preparar los estados financieros. Para lo cual la administración consideró lo definido en el Decreto 854 de 2021, del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo

El Ingenio ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en las notas 3 y 4.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Transacciones en moneda extranjera - Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Compañía (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo sobre el que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, denominadas en moneda extranjera, son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no-monetarias calculadas en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no han sido reconvertidas.

Las diferencias en cambio de las partidas no monetarias se reconocen en los resultados del periodo en que surgen.

3.2 Arrendamientos – Los arrendamientos en los que el Ingenio funge como arrendador son clasificados como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos. Cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Todos los demás contratos se clasifican como contratos operativos.

El ingreso por rentas proveniente de arrendamientos operativos se reconoce bajo línea recta a través del plazo del arrendamiento relevante. Los costos iniciales directos incurridos en la negociación y arreglo del arrendamiento operativo son agregados al valor en libros del activo arrendado y son reconocidos bajo línea recta a través del plazo del arrendamiento

3.2.1 El Ingenio como arrendatario - La Compañía evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. La Compañía reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor (como tabletas electrónicas, computadoras personales y objetos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos). Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del periodo de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo en que los beneficios económicos proveniente del consumo de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de renta que no sean pagados en la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Compañía utiliza tasas incrementales.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;

- Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- El monto esperado a pagarse por el arrendatario bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente certero de ejercitar las opciones; y
- Pagos por penalizaciones resultantes de la terminación del arrendamiento, si el periodo del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente con el aumento del valor en libros para reflejar los intereses devengados por el pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Compañía revalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

La Compañía no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los periodos presentados.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulado y pérdidas por deterioro.

La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los arrendamientos con rentas variables que no dependen de un índice o tasa, no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y del activo por derechos de uso. Los pagos relacionados son reconocidos como un gasto en el periodo en el que sucede el evento o condición que desencadena los pagos y son incluidos en el concepto de "Otros gastos" en el estado de resultados.

Como expediente práctico, la NIIF 16 permite no separar los componentes de no arrendamiento y en su lugar contabilizar cualquier arrendamiento y sus componentes de no arrendamientos asociados como un solo acuerdo. La Compañía no ha utilizado este expediente práctico.

Los pagos de arrendamientos operativos se reconocen como un gasto empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los periodos en los que sean incurridos.

3.3 Activos financieros - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de negociación. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo establecido por la regulación o por el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

3.3.1. Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplen con las siguientes condiciones, se miden posteriormente al costo amortizado:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del capital pendiente.

Los instrumentos de deuda que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente a valor razonable reconocido en otro resultado integral:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y la venta de los activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

De forma predeterminada, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a valor razonable con cambios en los resultados.

A pesar de lo anterior, la Compañía puede realizar la siguiente elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía puede elegir irrevocablemente presentar cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital en otro resultado integral si se cumplen ciertos criterios (véase 3.3.1.3); y
- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumpla con el costo amortizado o los criterios de valor razonable reconocido en otro resultado integral medidos a valor razonable con cambios en los resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desajuste contable (ver 3.3.1.4).

3.3.1.1 Costo amortizado y método de interés efectivo:

El método de interés efectivo es una manera para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período relevante.

Para los instrumentos financieros que no sean activos financieros con deterioro de crédito comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los recibos de efectivo futuros estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida útil esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un período más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto en el cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida tolerable. Por otro lado, el valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda medidos posteriormente al costo amortizado y al valor razonable reconocido en otro resultado integral. Para los instrumentos financieros distintos de los activos financieros con deterioro crediticio adquiridos u originados, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido algún deterioro crediticio (véase 3.3.3). Para los activos financieros que posteriormente se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos de reporte posteriores, el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros adquiridos u originados con deterioro crediticio, la Compañía reconoce los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo financiero a partir del reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio.

Los ingresos por intereses se reconocen en resultados y se incluyen en la partida "ingresos por inversiones".

3.3.1.2 Instrumentos de patrimonio designados como a valor razonable reconocido en otro resultado integral:

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede realizar una elección irrevocable (sobre la base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio como a valor razonable reconocido en otro resultado integral. La designación a valor razonable reconocido en otro resultado integral no está permitida si la inversión de capital se mantiene para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios a la que se aplica la NIIF 3.

Un activo financiero se mantiene para negociar si:

- se ha adquirido principalmente con el propósito de venderlo en el corto plazo; o
- en el reconocimiento inicial, es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que la compañía administra conjuntamente y tiene evidencia de un patrón real reciente de toma de ganancias a corto plazo; o
- es un derivado (a excepción de un derivado que es un contrato de garantía financiera o un instrumento de cobertura designado y efectivo). Las inversiones en instrumentos de capital a valor razonable reconocido en otro resultado integral se miden inicialmente al valor razonable más los costos de transacción.

Posteriormente, se miden a valor razonable con ganancias y pérdidas que se originan de los cambios en el valor razonable reconocido en otro resultado integral y acumulados en la reserva de revaluación de inversiones. La ganancia o pérdida acumulada no se reclasificará a utilidad o pérdida en la disposición de las inversiones de capital, en cambio, se transferirán a ganancias retenidas.

Los dividendos de estas inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen en resultados cuando el derecho de la Compañía a recibir los dividendos se establece de acuerdo con la NIIF 15 Ingresos, a menos que los dividendos representen claramente una recuperación de parte del costo de la inversión.

3.3.1.3 Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados:

Los activos financieros que no cumplen con los criterios para ser medidos al costo amortizado o al valor razonable reconocido en otro resultado integral (ver 3.3.1.1 a 3.3.1.3) se miden a valor razonable con cambios en los resultados. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio se clasifican como medidos al valor razonable con cambios en los resultados, a menos que la Compañía designe una inversión de capital que no se mantiene para negociar ni tiene una contraprestación contingente que surja de una combinación de negocios en el valor razonable reconocido en otro resultado integral en el reconocimiento inicial (ver 3.3.1.3).
- Los instrumentos de deuda que no cumplen con los criterios de costo amortizado o los criterios de valor razonable reconocido en otro resultado integral (ver 3.3.1.1 y 3.3.1.2) se clasifican como al valor razonable con cambios en los resultados. Además, los instrumentos de deuda que cumplen con los criterios de costo amortizado o los criterios de valor razonable reconocido en otro resultado integral pueden designarse como al valor razonable con cambios en los resultados en el momento del reconocimiento inicial si dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que surgiría de la medición de activos o pasivos o el reconocimiento de ganancias y pérdidas en ellos en diferentes bases. La Compañía no ha designado ningún instrumento de deuda como al valor razonable con cambios en los resultados.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se miden a valor razonable al final de cada período de reporte, con cualquier ganancia o pérdida de valor razonable reconocida en utilidad o pérdida en la medida en que no sean parte de una relación de cobertura designada (vea 3.2.2). La ganancia o pérdida neta reconocida en utilidad o pérdida incluye cualquier dividendo o interés ganado en el activo financiero y se incluye en la partida de “otras ganancias y pérdidas”. El valor razonable se determina de la manera descrita en la nota 35.

3.3.2 Ganancias y pérdidas en moneda extranjera

- El valor en libros de los activos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte a la tasa al contado al final de cada período de reporte. Específicamente,
- para activos financieros medidos al costo amortizado que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en la partida de “otras ganancias y pérdidas”;
- para los instrumentos de deuda medidos a valor razonable reconocido en otro resultado integral que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias de cambio en el costo amortizado del instrumento de deuda se reconocen en resultados en la partida de “otras ganancias y pérdidas”. Otras diferencias de cambio se reconocen en otro resultado integral en la reserva de revaluación de inversiones;
- para los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en los resultados que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en la partida de “otras ganancias y pérdidas”; y

- para los instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable reconocido en otro resultado integral, las diferencias de cambio se reconocen en otro resultado integral en la reserva de revaluación de inversiones.

La política 3.18 contiene el detalle sobre el reconocimiento de las diferencias de cambio cuando el componente de riesgo de moneda extranjera de un activo financiero se designa como un instrumento de cobertura para una cobertura del riesgo de moneda extranjera.

3.3.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas en inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado o al valor razonable reconocido en otro resultado integral, cuentas por cobrar por arrendamientos, saldos adeudados por clientes en contratos de construcción, así como en compromisos de créditos a favor y contratos de garantía financiera. No se reconoce pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

La Compañía siempre reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito para las cuentas comerciales por cobrar, valores adeudados por clientes en contratos de construcción y cuentas por cobrar por arrendamiento. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la 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, la 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. Si, por otro lado, el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide 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.

La duración de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, 12 meses de pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito representa la parte de la vida útil de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito que se espera que resulte de los eventos de incumplimiento en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte.

La duración de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán del incremento del riesgo crediticio de forma significativa o en caso de no haberse incrementado el riesgo desde su reconocimiento inicial, se mide el ajuste de valor por pérdidas, a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas para los próximos 12 meses.

3.3.3.1 Aumento significativo del riesgo de crédito:

Al evaluar si el riesgo crediticio en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de reporte con el riesgo de un incumplimiento que ocurra en el instrumento financiero a la fecha del reconocimiento

inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluida la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo ni esfuerzo. La información considerada a futuro incluye las perspectivas futuras de las industrias en las que operan los deudores de la Compañía, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos pertinentes y otras organizaciones similares, así como la consideración de varias fuentes externas de información real y previsión económica relacionada con las operaciones principales del Ingenio, a saber, el mercado de bienes de ocio y equipos electrónicos, la industria de la construcción de propiedades residenciales y el negocio de software de TI.

En particular, la siguiente información se tiene en cuenta al evaluar si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- un deterioro significativo real o esperado en la calificación crediticia externa (si está disponible) o interna del instrumento financiero;
- deterioro significativo en los indicadores de riesgo de crédito del mercado externo para un instrumento financiero en particular, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, incumplimiento crediticio para el deudor de los precios de permuta de tasas de interés, o el tiempo o la medida en que el valor razonable de un activo financiero ha sido menor que su costo amortizado;
- cambios adversos existentes o previstos en las condiciones comerciales, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir con sus obligaciones de deuda;
- un deterioro significativo real o esperado en los resultados operativos del deudor;
- incrementos significativos en el riesgo de crédito en otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- un cambio adverso significativo real o esperado en el entorno regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulte en una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir con sus obligaciones de deuda.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo crediticio en un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de más de 30 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y confiable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Compañía asume que el riesgo crediticio en un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo si i) el instrumento financiero tiene un bajo riesgo de incumplimiento, ii) el prestatario tiene una gran capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo y iii) cambios adversos en los resultados económicos y las condiciones comerciales a más largo plazo pueden, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo. La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una calificación crediticia interna o externa de "grado de inversión" según la definición entendida globalmente.

Para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la fecha en que la Compañía se convierte en parte del compromiso irrevocable se considera la fecha de reconocimiento inicial para evaluar el deterioro del instrumento financiero. Al evaluar si se ha presentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de un compromiso de crédito a favor, la Compañía considera cambios en el riesgo de incumplimiento en el préstamo con el que se relaciona un compromiso de crédito a favor; para los contratos de

garantía financiera, la Compañía considera los cambios en el riesgo de que el deudor especificado incumplirá con el contrato.

La Compañía monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha presentado un aumento significativo en el riesgo de crédito y los revisa según corresponda para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo de crédito antes de que el monto se haya vencido.

3.3.3.2 Definición de crédito en mora:

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables.

- cuando exista un incumplimiento de los convenios financieros por parte de la contraparte; o
- la información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluido la Compañía, en su totalidad (sin tener en cuenta ninguna garantía mantenida por la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que el incumplimiento ha ocurrido cuando un activo financiero tiene más de 90 días de vencimiento, a menos que la compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar que un criterio de incumplimiento con más días de vencimiento es más apropiado.

3.3.3.3 Activos financieros deteriorados:

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- dificultad financiera significativa del emisor o del prestatario;
- un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento o un evento vencido (ver 3.3.3.2);
- el prestamista (s) del prestatario, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del prestatario, habiendo otorgado al prestatario una (s) concesión (es) que el prestamista (s) no consideraría de otra manera;
- es probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

3.3.3.4 Política de castigos:

El Ingenio castiga 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 comerciales por cobrar, cuando los saldos vencen a más de dos años, 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 la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

3.3.3.5 Medición y registro de las pérdidas de crédito esperadas:

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la pérdida dada el incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición en el incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dada por defecto se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describe anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; para los compromisos de créditos a favor y los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional que se espera obtener en el futuro por fecha de incumplimiento determinada en función de la tendencia histórica, la comprensión del futuro específico de la Compañía, las necesidades de financiamiento de los deudores y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un arrendamiento por cobrar, los flujos de efectivo utilizados para determinar las pérdidas crediticias esperadas son consistentes con los flujos de efectivo utilizados en la medición del arrendamiento por cobrar de acuerdo con la NIIF 16 Arrendamientos.

Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía está obligado a realizar pagos solo en caso de incumplimiento por parte del deudor de acuerdo con los términos del instrumento que está garantizado, la provisión de pérdida esperada es el pago esperado para reembolsar al titular por una pérdida de crédito en la que incurre menos cualquier monto que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o cualquier otra parte.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en una cantidad igual a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito en el período del informe anterior, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito, la Compañía mide la provisión de pérdida en una cantidad igual a 12 meses pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito en la fecha de reporte actual.

La Compañía reconoce una pérdida o ganancia por deterioro en el resultado de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para pérdidas, excepto para inversiones en instrumentos de deuda que se miden a valor razonable reconocido en otro resultado integral, para los cuales se reconoce la provisión para pérdidas, otro resultado integral y acumulados en la reserva de revaluación de la inversión, y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

3.3.4 Castigo de los activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra parte. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los valores que deba pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados. Además, al darse de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado como a valor razonable reconocido en otro resultado integral, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a utilidad o pérdida. En contraste, al darse de baja una inversión en un instrumento de patrimonio que la Compañía eligió en el reconocimiento inicial para medir a valor razonable reconocido en otro resultado integral, la ganancia o pérdida

acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones no se reclasifica a utilidad o pérdida, sino que se transfiere a ganancias retenidas.

3.4 Inventarios - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo es determinado a través del método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los costos necesarios para la venta.

3.5 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Una asociada es una Compañía sobre la que el Ingenio posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control absoluto ni el control conjunto de la misma.

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto tienen derecho a los activos netos del acuerdo. El control conjunto es la repartición de control de un acuerdo convenido contractualmente, que existe sólo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren del consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Según el método de participación, una inversión en una asociada o negocio conjunto se reconoce inicialmente en el estado de situación financiera al costo y luego se ajusta para reconocer la participación de la Compañía en la utilidad o pérdida y otros ingresos integrales de la asociada o negocio conjunto. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada o negocio conjunto excede la participación de la Compañía en esa asociada o negocio conjunto (que incluye cualquier interés a largo plazo que, en esencia, forme parte de la inversión neta de la Compañía en la asociada o negocio conjunto), la Compañía deja de reconocer su participación en pérdidas adicionales. Las pérdidas adicionales se reconocen solo en la medida en que la Compañía haya incurrido en obligaciones legales o implícitas o haya realizado pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

Una inversión en una asociada o en un negocio conjunto se contabiliza utilizando el método de la participación desde la fecha en que la participada se convierte en asociada o negocio conjunto. En la adquisición de la inversión en una asociada o empresa conjunta, cualquier exceso del costo de la inversión sobre la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la participada se reconoce como Crédito Mercantil, que se incluye el valor contable de la inversión. Cualquier exceso de la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables sobre el costo de la inversión, después de la reevaluación, se reconoce inmediatamente en resultados en el período en que se adquiere la inversión.

Los requisitos de la NIC 36 se aplican para determinar si es necesario reconocer cualquier pérdida por deterioro con respecto a la inversión de la Compañía en una asociada o negocio conjunto. Cuando sea necesario, se prueba el deterioro del valor en libros completo de la inversión (incluido el Crédito Mercantil) de acuerdo con la NIC 36 como un solo activo al comparar su monto recuperable (mayor valor en uso y valor razonable menos costos de disposición) con su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida no se asigna a ningún activo, incluida la plusvalía que forma parte del importe en libros de la inversión. Cualquier reversión de esa pérdida por deterioro se reconoce de acuerdo con la NIC 36 en la medida en que el monto recuperable de la inversión aumente posteriormente.

La Compañía interrumpe el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o un negocio conjunto. Cuando la Compañía retiene una participación en la antigua asociada o un negocio conjunta y el interés retenido es un activo financiero, la Compañía mide el interés retenido al valor razonable en esa fecha y el valor razonable se considera como su valor razonable en el reconocimiento inicial de acuerdo con la NIIF 9. La diferencia entre el valor en libros de la asociada o un negocio conjunto en la fecha en que se suspendió el método de participación, y el valor razonable de cualquier interés retenido y cualquier producto de la venta de un interés parcial en la asociada o un negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida en la venta de la asociada o negocio conjunto. Además, la Compañía contabiliza todos los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa asociada sobre la misma base que se requeriría si esa asociada hubiera vendido directamente los activos o pasivos relacionados. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida

previamente reconocida en otro resultado integral por esa asociada o negocio conjunto se reclasificara a resultados en la disposición de los activos o pasivos relacionados, la Compañía reclasifica la ganancia o pérdida del patrimonio a resultados (como un ajuste de reclasificación) cuando se vende la asociada o negocio conjunto.

Cuando la Compañía reduce su participación en una asociada o en un negocio conjunto, pero la Compañía continúa utilizando el método de la participación, la Compañía reclasifica a resultados la proporción de la ganancia o pérdida que previamente se había reconocido en otro resultado integral relacionado con esa reducción en el interés de propiedad si esa ganancia o pérdida se reclasificaría a ganancia o pérdida en la disposición de los activos o pasivos relacionados.

Las inversiones en negocios conjuntos y asociadas son incorporadas a los estados financieros utilizando el método del costo.

En caso de la venta de estos activos, el Ingenio sólo reconoce la porción de resultado que es atribuible a los otros asociados. El Ingenio no reconoce su participación de ganancias o pérdidas que generen las asociadas o negocios conjuntos sino hasta la venta de los activos a terceros. Las pérdidas que se originan en las transacciones con las asociadas o negocios conjuntos se reconocen si las pérdidas evidencian una reducción en el valor neto realizable de los activos transferidos.

La Compañía aplica la NIIF 9, incluidos los requisitos de deterioro, a las participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto a la que no se aplica el método de participación y que forman parte de la inversión neta en la participada. Además, al aplicar la NIIF 9 a los intereses a largo plazo, la Compañía no tiene en cuenta los ajustes a su valor en libros requeridos por la NIC 28 (es decir, ajustes al valor en libros de los intereses a largo plazo que surgen de la asignación de pérdidas de la participada o evaluación del deterioro de acuerdo con la NIC 28).

3.6 Propiedad, planta y equipo - Los terrenos mantenidos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, o para fines administrativos, son presentados en el estado de situación financiera a sus montos revaluados, calculando el valor razonable a la fecha de la revaluación, menos pérdidas por deterioro acumuladas. La frecuencia de las revaluaciones dependerá de los cambios que experimenten los valores razonables de los elementos de propiedades, planta y equipo que se estén revaluando. Cuando el valor razonable del activo revaluado difiera significativamente de su importe en libros, será necesaria una nueva revaluación cada tres o cinco años.

Cualquier aumento en la revaluación de dichos terrenos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en ganancias o pérdidas, en cuyo caso el aumento se acredita a ganancias o pérdidas en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del importe en libros de la revaluación de dichos terrenos es registrada en ganancias o pérdidas en la medida que exceda el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación de propiedades relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

Las propiedades utilizadas durante el curso de la construcción para fines de administración, producción, suministro, son registradas al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye los honorarios profesionales y, en el caso de aquellos activos calificados, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable del Ingenio. Dichas propiedades se clasifican en las categorías apropiadas de propiedad, planta y equipo al momento de su terminación y cuando están listas para su uso destinado. La depreciación de estos activos, igual que en el caso de los otros activos de propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso.

Los terrenos en propiedad no pueden ser depreciados.

Los edificios, maquinaria y equipo, enseres y equipos, vías de comunicación, acueductos, plantas y redes, pozos, se expresan al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro reconocidas.

La depreciación es cargada a fin de eliminar el costo o la valoración de los activos (distintos a los terrenos y propiedades en construcción) sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada período sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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 de que se obtendrá la propiedad al final del periodo de arrendamiento, los activos son depreciados sobre el término más corto entre su plazo de arrendamiento y 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 las ganancias por ventas y el importe en libros del activo, y reconocida en ganancias o pérdidas.

Las siguientes vidas útiles son usadas en el cálculo de depreciación:

Construcciones y edificaciones	10 - 67 años
Maquinaria y equipo	1 - 40 años
Equipo de oficina	1 - 10 años
Equipo de computación y comunicación	1 - 10 años
Planta Productora (APS)	5 años
Flota y equipo de transporte	5 - 25 años
Acueductos plantas y redes	5 - 50 años
Vías de comunicación	5 - 20 años
Pozos artesianos	5 - 50 años
Semovientes	3 - 10 años

3.7 Activos Biológicos - Son activos biológicos consumibles los que van a ser recolectados como productos agrícolas o vendidos como activos biológicos. Son ejemplos de activos biológicos consumibles, los cultivos. Los activos biológicos productores no son productos agrícolas, sino que se mantienen para producir.

Las plantaciones permanentes como la caña de azúcar que se mantiene para producir frutos es contabilizada de acuerdo a la NIC 16 Propiedades, planta y equipo y se adecuan a la política del Ingenio. El producto agrícola en el punto de la cosecha se reconoce al costo de producción.

En términos de valoración la caña de azúcar, es reconocida a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta. No obstante, lo anterior, el Ingenio ha definido que, para estos activos biológicos, fundamentalmente en las distintas etapas de crecimiento o en el punto de cosecha, no existe un valor razonable material a ser reconocido en los estados financieros.

Para fundamentar la aplicación del método del costo para los activos frente a los cuales se ha dispuesto su uso, el Ingenio ha considerado lo establecido en el párrafo 24 (a) de NIC 41 Activos Biológicos, el que establece que los costos de producción pueden ser aproximaciones al valor razonable cuando haya ocurrido poca transformación biológica desde que se incurrieron los primeros costos, como es el caso de la caña de azúcar que cultiva el Ingenio

3.8 Activos intangibles

3.8.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Los activos intangibles con vida útil definida adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada período sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada. Ver política de vida útil en nota 13.

3.8.2 Baja de activos intangibles - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en ganancias o pérdidas al momento en que el activo es dado de baja.

3.9 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio -

3.9.1 Clasificación como deuda o patrimonio - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

3.9.2 Instrumentos de patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

3.9.3 Pasivos financieros – Los pasivos financieros son clasificados al valor razonable con cambios en los resultados u ‘otros pasivos financieros’.

3.9.3.1 Pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados - Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido para negociar o como al valor razonable con cambios en el resultado.

Un pasivo financiero se clasifica como para negociar si:

- Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su recompra a corto plazo; o
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por el Ingenio y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Un pasivo financiero (que no sea un pasivo financiero mantenido para negociar) podría también ser designado como un pasivo financiero al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado por el Ingenio o su estrategia de inversión, y la información sobre el Ingenio es proporcionada internamente sobre dicha base; o

- Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIC 39 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la nueva medición en ganancias o pérdidas. La ganancia o pérdida neta reconocida en ganancias o pérdidas incorpora cualquier interés pagado sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de 'otras ganancias y pérdidas'. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 35.

3.9.3.2 Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

3.9.4 Contrato de garantía financiera -

Un contrato de garantía financiera es un contrato que requiere que el emisor haga pagos específicos para rembolsar al titular por cualquier pérdida que incurra debido al incumplimiento por parte del deudor en hacer los pagos en la fecha determinada de conformidad con los términos de un instrumento de deuda.

3.9.5 Pasivo financiero dado de baja –

El Ingenio dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones del Ingenio. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en ganancias o pérdidas.

3.10 Impuestos - El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias por pagar actual y el impuesto diferido.

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

3.10.2 Impuesto diferido - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen 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.

Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que el Ingenio es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe 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 deben medirse 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.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

3.10.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse en ganancias o pérdidas, excepto cuando se relacionan con partidas que se relacionan en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio respectivamente.

3.10.4 Impacto general de la aplicación de CINIIF 23 - Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias (CINIIF23): La compañía ha valuado las incertidumbres frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias y concluyó que el inventario de tratamientos tributarios inciertos es nulo, de tal forma que los valores provisionados por Impuesto a las Ganancias corresponden a lo que se espera sea el producto de una revisión detallada por parte de las autoridades de impuestos, a pesar de que puedan existir partidas que puedan generar controversias por interpretación de las normas.

Para lo anterior se preparan las conciliaciones de las partidas del estado de resultados y del patrimonio entre las cifras contables y las fiscales, con el debido análisis.

No se toman acciones de riesgo y todas las operaciones cuentan con los debidos soportes y sustentos. Tenemos un asesor externo que revisa la integralidad de la información tributaria.

3.11 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando el Ingenio tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Ingenio tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso 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 importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

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.

3.12 Beneficios a empleados

3.12.1 Beneficios a corto plazo - Los beneficios a los empleados de corto plazo son reconocidos como gasto cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si el Ingenio posee una obligación legal o implícita actual de pagar un valor como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

3.12.2 Planes de aportaciones definidas - Las obligaciones por aportes a planes de aportaciones definidas se reconocen como un gasto a medida que se presta el servicio relacionado. Los pagos hechos a planes de retiros públicos o privados se manejan como planes de aportaciones definidas.

3.12.3 Planes de beneficios definidos - Para los planes de beneficios definidos, el cálculo de la obligación es efectuado anualmente por actuarios independientes utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios netos definidos, que incluye las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen de inmediato en otros resultados integrales.

El Ingenio determina el gasto por intereses por el pasivo por beneficios definidos del periodo, aplicando la tasa de descuento usada para medir esta obligación al comienzo del período anual, considerando cualquier cambio en el pasivo durante el periodo como resultado de pagos de beneficios. El gasto por intereses relacionados con los planes de beneficios definidos se reconoce en el estado de resultados. El costo por servicios de otros beneficios post empleo sobre los cuales tienen derecho empleados activos, se reconoce en el estado de resultados.

3.12.4 Beneficios por retiros a empleados - Los pagos definidos como contribuciones por planes de retiro son registrados como un gasto cuando los servicios prestados por los empleados les dan derecho a las contribuciones.

Para definir el beneficio por planes de retiro, el costo de proporcionar los beneficios es determinado usando el método de la unidad de crédito proyectada, con valuaciones actuariales que se lleva a cabo al final de cada fecha de reporte. Las pérdidas y ganancias actuariales que exceden el 10% del mayor entre el valor presente neto de la obligación de beneficio establecida por el Ingenio y el valor razonable de la evaluación del plan a la fecha final del año anterior son amortizados sobre el promedio esperado de la vida laboral esperada de los empleados que participan en el beneficio. El costo de los servicios pasados es reconocido inmediatamente como el grado que los beneficios ya están establecidos, y de otra manera es amortizada sobre línea recta sobre el periodo promedio bajo los cuales los beneficios están establecidos.

Las obligaciones por beneficios de retiro reconocidos en los estados financieros representan el valor presente de las obligaciones de retiro definidas como ajustadas por ganancias y pérdidas no reconocidas y costos de servicios no reconocidos, y reducidos por la evaluación a valor razonable del plan. Algún activo resultante de estos cálculos es limitado a una pérdida actuarial no reconocida y costo de servicios pasados, más el valor presente neto de devoluciones y reducciones en contribuciones futuras para el plan.

3.12.5 Otros beneficios a los empleados a largo plazo - La obligación del Ingenio en relación con beneficios a los empleados a largo plazo es el importe a valor presente, del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos anteriores. El beneficio es descontado para determinar su valor presente. Las nuevas mediciones se reconocen en resultados en el período que surgen.

3.13 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos por venta de bienes y prestación de servicios se registran en el resultado como venta neta, se reconocen cuando se ha cumplido (obligación de desempeño) una promesa contractual, transfiriendo en control al cliente, generalmente en el momento del envío o recepción el bien o servicio. En el caso que los contratos tengan disposiciones de aceptación por parte del cliente, se reconocen una vez se cumple con los criterios de aceptación. Si los productos se almacenan a pedido del cliente, solo se reconoce el ingreso, cuando el cliente recibe a los productos inspeccionados y con aceptación del cliente, sin derecho a devolución al vencimiento del producto. El monto a reconocer de ingresos se basa en el valor razonable que se espera recibir de los productos o servicios.

Los ingresos se reducen por los descuentos o rebajas y otras asignaciones similares estimadas para los clientes.

El Ingenio reconoce los ingresos de las siguientes fuentes principales:

3.13.1 Venta de bienes - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes (Azúcar, miel, bagazo, caña) se reconocen cuando se entrega el bien y se transfieren todos los riesgos inherentes al cliente.

3.13.2 Prestación de servicios - Los ingresos por prestación de servicios (Servicios agrícolas, servicios de ingeniería, backs Office) se reconocen en proporción a los servicios prestados, sobre el total de los servicios a prestar. La determinación del precio de los servicios se reconoce a las tarifas contractuales en la medida en que se ejecuten.

3.13.3 Ingresos por dividendos e intereses - El ingreso de los dividendos por inversión es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (siempre y cuando sea probable que los beneficios económicos fluirán para la empresa y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos confiablemente).

Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que el Ingenio reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa de descuento que nivela exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo financiero sobre el reconocimiento inicial.

3.13.4 Ingresos por alquileres - La política del Ingenio para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en el punto 3.2.

3.14 Costos por préstamos - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo substancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso percibido por la inversión temporal en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos cualificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en ganancias o pérdidas durante el periodo en que se incurren.

3.15 Subvenciones del gobierno - Las subvenciones del gobierno no son reconocidas hasta que no exista una seguridad razonable de que el Ingenio cumplirá con las condiciones ligadas a ellas; y se recibirán las subvenciones. Otras subvenciones del gobierno deben reconocerse como ganancias o pérdidas sobre una base sistemática, a lo largo de los periodos necesarios para compensarlas con los costos relacionados. Las subvenciones del gobierno cuya principal condición sea que la Compañía compre, construya o de otro modo adquiera activos no corrientes se reconocen como ingresos diferidos en el estado consolidado de situación financiera y son transferidas a ganancias o pérdidas sobre una base sistemática y racional sobre la vida útil de los activos relacionados.

Toda subvención del gobierno a recibir en compensación por gastos o pérdidas ya incurridos, o bien con el propósito de prestar apoyo financiero inmediato a la Compañía, sin costos posteriores relacionados, se reconocerá en ganancias o pérdidas del periodo en que se convierta en exigible.

El Ingenio reconoce el 100% del impuesto de Industria y Comercio como un devengo del año gravable y es tratado en su totalidad como gasto deducible en renta en el mismo año gravable, no se registró como subvención del gobierno.

El beneficio de un préstamo del estado a una tasa de interés por debajo del mercado es tratado como una subvención del gobierno, medido como la diferencia entre los beneficios recibidos y el valor razonable del préstamo con base en el tipo de cambio vigente a la fecha.

3.16 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en ganancias o pérdidas.

Los activos financieros son clasificados de acuerdo con su medición posterior a costo amortizado o al valor razonable, sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros y las características de los flujos contractuales del activo financiero.

3.17 Instrumentos financieros derivados - El Ingenio suscribe una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de la tasa de interés y cambio en moneda extranjera, incluyendo contratos de cobertura de riesgo de cambio, intercambio de tasas de interés y permutas de divisas. En la Nota 35 se incluye una explicación más detallada sobre los instrumentos financieros derivados.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente son medidos nuevamente a su valor razonable al final del periodo sobre el cual se informa. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en ganancias o pérdidas inmediatamente a menos que el derivado sea designado y efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en ganancias o pérdidas dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

4. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

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 importes 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 políticas contables - A continuación, se presentan juicios esenciales, aparte de aquellos que involucran los estimados (ver 4.2), hechos por la Administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables del Ingenio y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

4.2 Fuentes claves de incertidumbre 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 importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo período financiero.

4.2.1 Vida útil de propiedad, planta y equipo - Como se describe en el punto 3.7, el Ingenio revisa la vida útil estimada de propiedad, planta y equipo al final de cada periodo anual. Durante el periodo financiero, la Administración determinó que no se requería ningún cambio en las vidas útiles.

4.2.2 Valuación de los instrumentos financieros - Como se describe en la nota 35, el Ingenio usa técnicas de valuación que incluyen entradas que no son basados en datos del mercado observable para estimar el valor razonable de ciertos tipos de instrumentos financieros. La nota 35 provee la información detallada sobre los supuestos usados en la determinación del valor justo de los instrumentos financieros, como se detalla en el análisis de sensibilidad para esos supuestos.

La Administración cree que las técnicas de valuación y supuestos usados son apropiadas para determinar el valor justo de los instrumentos financieros.

4.2.3 Arrendamientos financieros – Con la aplicación de la NIIF 16 se requiere incluir los siguientes juicios:

- Identificar si un contrato (o parte de un contrato) incluye un contrato de arrendamiento;
- Clasificación de los contratos de arrendamiento (cuando la Compañía es un arrendador);
- Determinación de si los pagos variables son en esencia fijos;
- Establecer si hay varios arrendamientos en un acuerdo;
- Determinación de los precios de venta independientes de los componentes de arrendamiento y no arrendamiento.

Las fuentes clave de incertidumbre de estimación en la aplicación de la NIIF 16 pueden incluir, entre otras, las siguientes:

- Estimación del plazo de arrendamiento;
- Determinación de la tasa apropiada para descontar los pagos del arrendamiento;
- Evaluación de si un activo por derecho de uso está deteriorado.

5. NORMAS EMITIDAS POR EL IASB AÚN NO VIGENTES EN COLOMBIA

5.1 Emitidas por el IASB no Incorporadas en Colombia – Las siguientes normas han sido emitidas por el IASB, pero aún no han sido incorporadas por Decreto en Colombia:

NIIF 10 e NIC 28 (modificaciones)	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto
Modificaciones a NIC 1	Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.
Modificaciones a NIIF 3	Referencias al marco conceptual
Modificaciones a NIC 16	Propiedad, Planta y Equipo - antes de ser utilizados
Mejoras anuales a NIIF ciclo del 2018 – 2020	Modificaciones a NIIF 1 Primera adopción de las Normas Internacionales de Información financiera, NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 16 Arrendamientos y la NIC 41 Agricultura
Modificaciones a la NIC 1 y a las declaraciones de prácticas 2 de NIIF	Revelación de las políticas contables
Modificaciones a la NIC 8	Definición de las estimaciones contables
Modificaciones a la NIC 12	Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.
NIIF 9	Reforma a la tasa de interés de referencia Fase 1 y 2.

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros de la compañía en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

Modificaciones a NIIF 10 e NIC 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Compañía prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

Modificaciones a NIC 1 Clasificación de Pasivos como Circulante y No-circulante

Las modificaciones a NIC 1 afectan solo a la presentación de los pasivos como circulantes y no circulantes en el estado de situación financiera y no por el monto o tiempo en el cual se reconoce cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esas partidas.

Las modificaciones aclaran que la clasificación de los pasivos como circulantes y no circulantes se basa en los derechos de la existencia al final del periodo de reporte, especifica que la clasificación no se ve afectada por las expectativas acerca de si la Compañía va a ejercer el derecho de aplazar la cancelación del pasivo, explicar que existen derechos si hay convenios que se deban cumplir al final del periodo de reporte, e introducir una definición

del ‘acuerdo’ para dejar en claro que el acuerdo se refiere a la transferencia de efectivo de la contraparte, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

Las modificaciones son aplicadas retrospectivamente para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2023, con la aplicación anticipada permitida. Adoptada en Colombia mediante Decreto 938 de 2021.

Modificaciones a NIIF 3 - Referencia al Marco Conceptual

Las modificaciones actualizan NIIF 3 para que se pueda referir al *Marco Conceptual* 2018 en lugar del *Marco* de 1989. También añadieron un requerimiento que, para obligaciones dentro del alcance de NIC 37, un comprador aplica la NIC 37 para determinar si la fecha de adquisición es una obligación presente o existe como resultado a partir de un evento pasado. Por gravámenes que estén dentro del alcance de CINIIF 21 *Gravámenes*, el comprador aplica CINIIF21 para determinar si la obligación da lugar a un pasivo para pagar el gravamen que ocurrió en la fecha de adquisición.

Finalmente, las modificaciones agregan una declaración explícita que el comprador no reconocerá un activo contingente adquirido de una combinación de negocios.

Las modificaciones son efectivas para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea en o después del periodo inicial del primer periodo anual iniciando en o después del 1 de enero de 2023. Con opción a aplicación anticipada si la Compañía también aplica todas las otras referencias actualizadas (publicadas junto con el *Marco Conceptual*) al mismo tiempo o anticipadamente. Adoptada en Colombia mediante Decreto 938 de 2021.

Modificaciones a NIC 16 - Propiedad, Planta y Equipo - Antes de ser usados.

Las modificaciones prohíben la deducción del costo de un activo de propiedad, planta o equipo cualquier ingreso de vender el activo después de que esté listo para usarse, por ejemplo, ingresos mientras el activo se lleva a la ubicación y se realiza el acondicionamiento necesario para que sea operable en la manera que está destinado de acuerdo con la administración. Por consiguiente, una Compañía debe reconocer esos ingresos por ventas y costos en resultados. La Compañía mide los costos de esas partidas conforme a la NIC 2 *Inventarios*.

Las modificaciones aclaran el significado de ‘probar si un activo funciona adecuadamente’. Ahora NIC 16 especifica esto como una evaluación en la cual el desempeño físico y técnico del activo es capaz de ser usado en la producción o en el suministro de bienes o servicios, para renta u otros, o propósitos administrativos.

Si no se presenta por separado en el estado de resultados integrales, los estados financieros deberán revelar las cantidades de ingresos y costos en resultados relacionados a partidas que no son una salida por las actividades ordinarias de la Compañía, en la línea de partida(s) en el estado de resultados integrales donde se incluyan los ingresos y costos.

Las modificaciones son aplicadas retrospectivamente, pero solo a las partidas de propiedad, planta y equipo que son traídas a la ubicación y condiciones necesarias para que sean capaces de operarse como la administración lo tiene planeado en o después del inicio del periodo en el cual se presentan los estados financieros de la Compañía en los cuales aplique por primera vez las modificaciones.

La Compañía deberá reconocer el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al balance en las utilidades retenidas (o algún componente de capital, que sea apropiado) al inicio del primer periodo que se presente.

Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que inicien el 1 de enero de 2023 con opción de aplicación anticipada. Adoptada en Colombia mediante Decreto 938 de 2021.

Modificaciones Anuales a las normas NIIF 2018-2020

Las *Modificaciones Anuales* incluyen la modificación a cuatro normas.

NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La modificación provee alivio adicional para la subsidiaria que adopta por primera vez después que su matriz con respecto a la contabilidad por las diferencias acumuladas por conversión. Como resultado de las modificaciones, una subsidiaria usa la excepción de NIIF 1: D16(a) ahora puede elegir mediar los efectos acumulados por conversión de las operaciones extranjeras a valor en libros que sería lo que se incluye en los estados consolidados de la matriz, basado en la fecha de transición de la matriz a NIIF, si no hubo ajustes por los procedimientos de consolidación y por los efectos de combinación de negocios en los que la matriz adquirió a la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que usa la excepción en NIIF 1: D16(a).

La modificación es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2023, con opción de adopción anticipada. Adoptada en Colombia mediante Decreto 938 de 2021.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La modificación aclara que al aplicar la prueba del '10%' para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una Compañía incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre la Compañía (el prestatario) y el prestador, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por la Compañía o el prestador.

Las enmiendas son aplicadas prospectivamente a las modificaciones o cambios que ocurran en o después de la fecha que la Compañía aplica por primera vez la enmienda.

La modificación es efectiva para periodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2023, con opción a aplicación anticipada. Adoptada en Colombia mediante Decreto 938 de 2021.

NIIF 16 Arrendamientos

Las modificaciones eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.

Como las modificaciones a la NIIF 16 solo son con respecto a un ejemplo ilustrativo, no hay fecha de inicio establecida.

NIC 41 Agricultura

Las modificaciones quitan el requerimiento de NIC 41 para que las Compañías excluyan los flujos de efectivo para los impuestos cuando se mide el valor razonable. Esto alinea la valuación del valor razonable en NIC 41 con los requerimientos de NIIF 13 Medición del Valor Razonable para que sea consistente con los flujos de efectivo y con las tasas de descuento y permite a los elaboradores determinar si el flujo de efectivo y las tasas de descuentos se usan antes o después de impuestos como sea más apropiado estimar el valor razonable.

Las modificaciones se aplican prospectivamente, por ejemplo, la medición del valor razonable en o después de la fecha inicial de aplicación de las modificaciones aplicadas a la Compañía.

Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2023, con opción de adopción inicial.

La compañía no tiene cambios materiales aplicables.

Enmiendas a la NIC 1 y a las Declaraciones de Prácticas 2 de NIIF Revelación de Políticas Contables

Las enmiendas cambian los requerimientos a la NIC 1 con respecto a la revelación de las políticas contables. La modificación reemplaza los términos “políticas contables significativas” con “información de las políticas contables materiales”. La información de las políticas contables son materiales cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una Compañía, pueden influir en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros de uso general y que son hechos en la base a dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en la NIC 1 se modifican para aclarar la información de las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones que sean por sí solos materiales.

Para darle soporte a estas modificaciones, el IASB ha desarrollado una guía y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación de los “4 pasos del proceso de materialidad” descrito en las declaraciones de las prácticas 2 de NIIF.

Las modificaciones a la NIC 1 estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2021, con opción a aplicación anticipada y son aplicadas prospectivamente. Las modificaciones a las declaraciones de las prácticas 2 de NIIF no contienen una fecha de vigencia o requerimientos de transición.

Modificaciones a la NIC 8 Definición de las estimaciones contables.

Las modificaciones reemplazan la definición de un cambio en estimaciones contables. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son “cantidades monetarias en los estados financieros que son sujetas a medir incertidumbre”.

La definición de un cambio en las estimaciones contables fue eliminada. Sin embargo, el IASB mantuvo el concepto de cambios en una estimación contable en la norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en una estimación contable son los resultados de nueva información o un nuevo desarrollo no son las correcciones de un error.
- Los efectos de un cambio en un dato de entrada o una técnica de valuación usada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no resultan de una corrección de errores de periodos previo

El IASB agregó dos ejemplos (ejemplo 4-5) para la Guía de implementación de la NIC 8 que acompaña la norma. El IASB ha eliminado un ejemplo (ejemplo 3) ya que podría causar confusión por las modificaciones.

Las modificaciones estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023 para los cambios en las políticas contables y los cambios en estimaciones contables que ocurran en o después del inicio de dicho periodo con opción a aplicación anticipada.

Modificaciones a la NIC 12 Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.

Las modificaciones introdujeron otra excepción adicional aparte de la exención del reconocimiento inicial. En las modificaciones, una Compañía no aplica la excepción de reconocimiento inicial para las transacciones que dan lugar a diferencias temporales gravables y deducibles.

Dependiendo en la ley aplicable de impuestos, las diferencias temporales gravables y deducibles pueden darse en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y no afecte la contabilidad ni las utilidades gravables. Por ejemplo, puede darse con un reconocimiento de un pasivo por

arrendamiento y el correspondiente activo por derecho de uso aplicando la NIIF 16 Arrendamientos en la fecha del inicio de un arrendamiento.

Siguiendo las modificaciones a la NIC 12, se requiere que una Compañía reconozca los impuestos diferidos activo y pasivo, con el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo estando sujeto al criterio de recuperabilidad.

El IASB también añade un ejemplo ilustrativo a la NIC 12 que explica cómo se aplican las modificaciones.

Las modificaciones aplican a las transacciones que ocurran en o después del primer periodo comparativo del periodo que se presenta. Adicionalmente, al inicio del primer periodo comparativo una Compañía reconoce:

- Un impuesto diferido activo (en la medida que sea probable que el ingreso gravable está disponible contra la diferencia temporal deducible) y un impuesto diferido pasivo para todas las deducciones gravables y temporales asociadas con:
- Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos
- Desmantelamiento restauración y pasivos similares que correspondan a montos reconocidos como parte de los costos relacionados al activo.
- El efecto acumulado al inicio de la aplicación de las modificaciones como un ajuste en los saldos iniciales de las utilidades retenidas (o algún otro componente de capital, como corresponda) a la fecha.

Las modificaciones estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023, con opción a aplicación anticipada.

NIIF 9 – Instrumentos Financieros/NIIF 7 – Instrumentos Financieros: Información a Revelar/NIC 39- Instrumentos Financieros Reconocimiento y medición Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 1– Estados Financieros Consolidados - Estas enmiendas modifican los requisitos específicos de contabilidad de coberturas para permitir que la contabilidad de coberturas continúe para las coberturas afectadas durante el periodo de incertidumbre antes de que las partidas cubiertas o los instrumentos de cobertura afectados por las tasas de interés actuales se modifiquen como resultado de las reformas en curso de las tasas de interés de referencia. Adoptada en Colombia mediante el Decreto 938 de agosto de 2021.

NIIF 9 – Instrumentos Financieros/NIIF 7 – Instrumentos Financieros: Información a Revelar/NIC 39- Instrumentos Financieros Reconocimiento y medición/Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 – Las enmiendas se relacionan con la modificación de activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamiento, requisitos específicos de contabilidad de cobertura y requisitos de revelación aplicando la NIIF 7 para acompañar las modificaciones relativas a modificaciones y contabilidad de coberturas.

- Modificación de activos financieros y pasivos financieros y pasivos por arrendamiento. Se introduce un expediente práctico para las modificaciones requeridas por la reforma contabilizando la tasa de interés efectiva actualizada.
- Las operaciones de cobertura (y la documentación relacionada) deben ajustarse para reflejar las modificaciones de la partida cubierta, el instrumento de cobertura y el riesgo cubierto.
- Revelaciones con el fin de permitir a los usuarios comprender la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de la reforma del IBOR a los que está expuesta la Compañía y como la Compañía gestiona esos riesgos.

También se modificó la NIIF 4 para requerir que las aseguradoras que apliquen la exención temporal de la NIIF 9 apliquen las enmiendas en la contabilización de las modificaciones requeridas directamente por la reforma del IBOR.

Adoptada en Colombia mediante el Decreto 938 de agosto de 2021.

El Ingenio realizará la cuantificación del impacto sobre los estados financieros, una vez sea emitido el Decreto que las incorpore en el Marco Técnico Normativo Colombiano.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Para propósitos del estado separado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo, bancos e inversiones en fiducias. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo sobre el que se informa como se muestra en el estado separado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado individual de situación financiera de la siguiente manera:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Efectivo	\$ 31.032	\$ 55.375
Salvos Bancarios	1.650.906	3.409.454
Inversiones (*)	6.670.288	1.801.545
Total	\$ 8.352.226	\$ 5.266.374

(*) Las inversiones corresponden a fondos de cartera colectiva abierta.

No existen restricciones sobre los saldos del disponible al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

7. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Cuentas comerciales por cobrar - clientes	\$ 14.226.603	\$ 10.806.563
Cuentas corrientes comerciales	14.905.203	15.540.651
Cuentas por cobrar a vinculados económicos	8.256	-
Cuentas por cobrar a trabajadores	884.250	531.032
Deudores varios	1.381.388	1.023.500
Deterioro de Deudores	(326.056)	(255.556)
Total	\$ 31.079.644	\$ 27.646.190
No corriente	463.810	383.307
Corrientes	\$ 30.615.834	\$ 27.262.883

7.1 Cuentas comerciales por cobrar - El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 20 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar para los primeros 45 días después de la facturación. El Ingenio mide la provisión para cuentas por cobrar comerciales en un monto igual a la pérdida esperada de los créditos de por vida. Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales se estiman utilizando una matriz de provisiones en referencia a la experiencia de incumplimiento anterior del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor, ajustado por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la industria en la que operan los deudores y una evaluación de la dirección actual y pronosticada de las condiciones en la fecha del informe. El Ingenio ha reconocido una provisión de las cuentas por cobrar con base en importes irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte. Antes de aceptar cualquier nuevo cliente,

el Ingenio utiliza un sistema interno de calificación para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y define los límites de crédito por cliente. Los cupos de crédito son determinados con base en la calificación obtenida una Compañía externa, quien realiza el análisis para determinar los montos máximos a asignar por cliente.

Del saldo de cuentas comerciales por cobrar - clientes al cierre del diciembre de 2021, el cliente B&M Sugar Productos LTD representa el 17%, de las cuentas por cobrar adeuda \$2.378 millones (31 de diciembre de 2020: \$769 millones), Grupo Bavaria \$1.058 millones el 10% (31 de diciembre de 2020: \$703 millones), DNA Distrinal S.A.S. un 7% correspondiente a \$967 millones (31 de diciembre de 2020: \$128 millones), Kiata Commodities Corp. representa el 7%, \$940 millones, Fleischman Foods S.A. tiene el 5%, adeudando \$740 millones (31 de diciembre de 2020: \$191 millones), Mercol Valle S.A.S 5%, \$725 millones (31 de diciembre de 2020: \$888 millones). Ningún otro cliente representa más del 5% del saldo total de las cuentas comerciales por cobrar.

No se ha presentado ningún cambio en las técnicas de estimación o suposiciones significativas realizadas durante el período de informe actual.

El Ingenio castiga una cuenta por cobrar comercial cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en graves dificultades financieras y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor haya sido colocado en liquidación o haya entrado en un proceso de quiebra, o cuando los créditos comerciales estén vencidos por dos años, lo que ocurra primero. Ninguna de las cuentas por cobrar comerciales que se hayan dado de baja está sujeta a actividades de cumplimiento.

La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales según la matriz de provisiones del Ingenio. Como la experiencia histórica de pérdida crediticia del Ingenio no muestra patrones de pérdida significativamente diferentes para diferentes segmentos de clientes, la provisión para pérdidas esperadas basada en el estado vencido no se distingue más entre la base de clientes.

Corriente	Desde 1 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Desde 61 hasta 90	Desde 91 hasta 160	Mas 161 y 180 días	Mas 231 y 280 días	Mas 281 y 330 días	> 360 días
0%	0%	0%	2%	60%	50%	100%	90%	100%
\$ -	\$ -	\$ -	\$ 778	\$ 1,978	\$ 68	\$ 64,270	\$ 110	\$ 258,852

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
31 - 60 días	\$ 431.769	\$ 193
61 - 90 días	75	520
91 - 120 días	1.055	229
desde 121 días	325.002	259.328
Total	<u>\$ 757.901</u>	<u>\$ 260.270</u>

Movimiento en la provisión para cuentas de cobro dudoso

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Saldo al inicio del año	\$ 255,556	\$ 55,074
Pérdidas por deterioro reconocidas sobre las cuentas por cobrar	70,500	200,482
Saldo al final del año	<u>\$ 326,056</u>	<u>\$ 255,556</u>

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta comercial por cobrar, el Ingenio considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del periodo sobre el que se informa.

7.2 Deudores varios: El saldo a 31 de diciembre de 2021 incluye principalmente \$974 millones por concepto de venta de caña y \$164 millones por cuentas por cobrar a EPS. Al 31 de diciembre de 2020 contiene principalmente \$711 millones por concepto de venta de caña y \$198 millones por cuentas por cobrar a EPS.

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Anticipos a proveedores (a)	\$ 8.054.977	\$ 10.830.364
Valoración de Derivados (b)	509.496	1.305.725
Inversiones en acciones (c)	4.242.416	4.298.768
Total	<u>\$ 12.806.889</u>	<u>\$ 16.434.857</u>
No corriente	4.242.416	4.298.768
Corrientes	<u>\$ 8.564.473</u>	<u>\$ 12.136.089</u>

- (a) Corresponde principalmente a los anticipos otorgados a proveedores de caña los cuales son descontados cuando se realiza la cosecha. Incluye también a proveedores de mercancías y a contratistas.
- (b) Los activos y pasivos financieros que sean designados y cumplan los requisitos para ser designados como partidas cubiertas, así como los instrumentos financieros derivados que forman parte de una relación de cobertura, se reconocen de acuerdo con las disposiciones relativas a la contabilidad de coberturas para el reconocimiento de la ganancia o pérdida en el instrumento de cobertura y de la partida cubierta.

Una relación de cobertura califica para ser designada como tal cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- ✓ Designación formal y documentación suficiente de la relación de cobertura.
- ✓ La cobertura debe ser altamente efectiva en lograr la compensación de los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.
- ✓ Para coberturas de flujo de efectivo, la transacción pronosticada que se pretenda cubrir debe ser altamente probable su ocurrencia.

✓ La cobertura debe ser medible confiablemente.

✓ La cobertura debe ser evaluada continuamente.

Todos los derivados con fines de cobertura se reconocen como activos o pasivos (dependiendo de los derechos y/u obligaciones que contengan) en el balance general, inicialmente a su valor razonable, el cual, corresponde al precio pactado en la operación.

Los derivados con fines de cobertura se valúan a mercado y todos los derivados contratados por la Compañía son tratados como coberturas de flujo de efectivo ó como cobertura de Valor Razonable.

- (c) Corresponde a inversiones poseídas en compañías y sobre las cuales no se considera que se esté en la capacidad de ejercer influencia significativa.

Las inversiones en acciones se detallan así:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
CI de Azucares y Mielles SA (*)	\$ 3.547.220	\$ 3.647.925
Alimentos Derivados de la Caña SA (**)	137.460	137.459
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura SA (*)	536.351	491.999
Agencia de Aduanas Sercodex SA (**)	15.750	15.750
Editorial La Unidad (**)	4.000	4.000
Central azucarera del Tachira(**)	1.633	1.633
BBVA Colombia S A (**)	1	1
Agroganadera del Valle del Cauca SA (**)	1	1
Total	\$ 4.242.416	\$ 4.298.768

(*) Ver detalle de la valoración en la nota 28.

(**) Inversiones mediadas al costo de la transacción.

9. INVENTARIOS

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Materia prima	\$ 10.575	\$ -
Productos en proceso	681.833	442.790
Productos terminados	4.260.018	2.847.907
Materiales, repuestos y accesorios	7.591.404	4.890.168
Total	\$ 12.543.830	\$ 8.180.865

El valor de los inventarios reconocido como costo de venta durante el período con respecto a las operaciones que continúan fue de \$227.204 millones (31 de diciembre de 2020: \$224.699 millones).

10. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Los detalles de las asociadas del Ingenio al cierre del periodo sobre el que se informa son los siguientes:

Nombre de la asociada	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Participación accionaria		Ingreso (Gasto) MPP		Valor de la inversión	
			2021	2020	2021	2020	31 de Diciembre 2021	31 de Diciembre 2020
Hotel de Turismo Guadalajara S.A.	Alojamiento en hoteles	Colombia	26.1%	26.1%	\$ 157,323	\$ (91,391)	\$ 4,260,555	\$ 4,101,363
Pichichí Corte S.A.	Servicios Agrícolas	Colombia	49.0%	49.0%	13,943	17,169	289,207	275,264
Clip Holding S.A. (*)	Actividades de administración empresarial	Colombia	7.5%	0.0%	(137,755)	-	22,814,778	-
Total					\$ 33,511	\$ (74,222)	\$ 27,364,540	\$ 4,376,627

(*) Mediante acta de Junta Directiva No. 1257 del 16 de diciembre de 2021 se aprobó subrogación de las cuentas por pagar a 30 de noviembre de 2021 de las sociedades Centro Logístico Industrial del Pacífico CLIP S.A.S. – Usuario Operador de Zona Franca, Centro Logístico CLIP CL S.A.S. ZOMAC y CLIP Aguas S.A.S. E.S.P. a Ingenio Pichichí S.A. quedando a cargo de la sociedad CLP Holding S.A. en calidad de deudor, el saldo se detalla así en miles de pesos:

Centro Logístico Industrial del Pacífico CLIP S.A.S. – Usuario Operador de Zona Franca	\$ 13,512,751
Centro Logístico CLIP CL S.A.S. ZOMAC	9,018,498
CLIP Aguas SAS ESP	20,129
Valor Subrogación	\$ 22,551,378

Bajo dicha acta se aprobó la capitalización del nuevo del saldo por cobrar a CLIP Holding S.A., emitiendo y colocando acciones a favor de a Ingenio Pichichí S.A. por el valor subrogado \$22.551.378 más la cuenta por pagar de CLIP Holding S.A. \$ por valor de \$401.154, para una capitalización total de \$22.952.532, correspondientes al 7.5% de la participación, 225.000 acciones.

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Terrenos	\$ 319.203.939	\$ 319.203.939
Terrenos - Derechos de Uso	25.257.676	21.633.317
Planta Productora (APS)	38.505.716	35.352.392
Construcciones en curso	1.019.185	384.618
Maquinaria y equipo en montaje	3.435.931	4.535.258

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Construcciones y edificaciones	11.590.353	10.266.934
Maquinaria y equipo	152.705.395	147.576.099
Equipo de oficina	\$ 2.260.932	\$ 2.001.662
Equipo de computación y comunicación	1.648.311	1.847.187
Flota y equipo de transporte	9.244.276	8.009.966
Flota y equipo aéreo	13.630	13.630
Acueducto, planta y redes	16.155.695	15.355.472
Vías de comunicación	2.899.039	2.878.886
Pozos artesianos	5.210.678	4.781.561
Semovientes	25.044	35.444
Subtotal	\$ 589.175.800	\$ 573.876.365
Depreciación y/o Amortización Acumulada	(154.428.719)	(145.407.896)
Total	\$ 434.747.081	\$ 428.468.469

	Terrenos	Terrenos (Arrendamiento)	Planta productora (APS)	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Acueductos Plantas y Redes	Pozos Artesianos	Vías de Comunicación	Equipo de oficinas y demás activos fijos	Obras en curso	Total
Costo											
Saldo a diciembre de 2019	\$ 319,561,565	\$ 19,345,671	\$ 29,594,989	\$ 9,523,873	\$ 134,016,232	\$ 15,213,859	\$ 3,797,708	\$ 2,878,886	\$ 9,397,751	\$ 7,323,132	\$ 550,653,666
Adiciones	233,238	-	5,757,403	5,318	8,104,641	46,831	-	-	1,412,765	5,915,833	21,476,029
Derechos de uso	-	2,287,646	-	-	-	-	-	-	823,839	-	3,111,485
Transferencias de construcciones en curso	-	-	-	737,743	5,895,613	94,782	983,853	-	583,221	(8,295,212)	-
Ventas y/o retiros	(590,864)	-	-	-	(440,387)	-	-	-	(309,687)	(23,877)	(1,364,815)
Saldo a diciembre de 2020	\$ 319,203,939	\$ 21,633,317	\$ 35,352,392	\$ 10,266,934	\$ 147,576,099	\$ 15,355,472	\$ 4,781,561	\$ 2,878,886	\$ 11,907,889	\$ 4,919,876	\$ 573,876,365
Adiciones	-	-	3,153,324	3,862	6,045,560	757,155	47,586	12,277	2,716,633	12,670,283	25,406,680
Derechos de uso	-	3,624,359	-	-	-	-	-	-	-	-	3,624,359
Transferencias de construcciones en curso	-	-	-	1,414,751	11,793,769	45,860	381,531	19,510	(574,922)	(13,080,499)	-
Ventas y/o retiros	-	-	-	(95,194)	(12,710,033)	(2,792)	-	(11,634)	(857,407)	(54,544)	(13,731,604)
Saldo a diciembre de 2021	\$ 319,203,939	\$ 25,257,676	\$ 38,505,716	\$ 11,590,353	\$ 152,705,395	\$ 16,155,695	\$ 5,210,678	\$ 2,899,039	\$ 13,192,193	\$ 4,455,116	\$ 589,175,800
Depreciación											
Saldo a diciembre de 2019	\$ -	\$ -	\$ 17,585,935	\$ 4,340,520	\$ 82,362,878	\$ 7,894,535	\$ 725,099	\$ 1,864,539	\$ 7,109,972	\$ -	\$ 121,883,478
Adiciones	-	-	4,105,080	539,726	12,984,995	554,585	211,933	126,963	1,003,037	-	19,526,319
Derechos de uso	-	4,502,955	-	-	-	-	-	-	-	-	4,502,955
Ventas y/o retiros	-	-	208,033	(6,856)	(439,449)	-	-	-	(266,584)	-	504,856
Saldo a diciembre de 2020	\$ -	\$ 4,502,955	\$ 21,899,048	\$ 4,873,390	\$ 94,908,424	\$ 8,449,120	\$ 937,032	\$ 1,991,502	\$ 7,846,425	\$ -	\$ 145,407,896
Adiciones	-	-	3,051,601	628,058	12,520,321	568,318	291,998	129,310	1,372,062	-	18,561,668
Derechos de uso	-	3,641,707	-	-	-	-	-	-	-	-	3,641,707
Transferencias de construcciones en curso	-	-	-	-	322,201	-	10,077	-	(332,278)	-	-
Ventas y/o retiros	-	-	208,462	(95,194)	(12,592,885)	(2,792)	-	(1,814)	(698,329)	-	(13,182,552)
Saldo a diciembre de 2021	\$ -	\$ 8,144,662	\$ 25,159,111	\$ 5,406,254	\$ 95,158,061	\$ 9,014,646	\$ 1,239,107	\$ 2,118,998	\$ 8,187,880	\$ -	\$ 154,428,719
Costo neto											
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 319,561,565	\$ 19,345,671	\$ 12,009,054	\$ 5,183,353	\$ 51,653,354	\$ 7,319,324	\$ 3,072,609	\$ 1,014,347	\$ 2,287,779	\$ 7,323,132	\$ 428,770,188
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 319,203,939	\$ 17,130,362	\$ 13,453,344	\$ 5,393,544	\$ 52,667,675	\$ 6,906,352	\$ 3,844,529	\$ 887,384	\$ 4,061,464	\$ 4,919,876	\$ 428,468,469
Al 31 de diciembre de 2021	\$ 319,203,939	\$ 17,113,014	\$ 13,346,605	\$ 6,184,099	\$ 57,547,334	\$ 7,141,049	\$ 3,971,571	\$ 780,041	\$ 5,004,313	\$ 4,455,116	\$ 434,747,081

Durante el periodo actual, no se presentaron pérdidas por deterioro.

11.1 Terrenos registrados a montos revaluados - Las mediciones del valor razonable de los terrenos en propiedad del Ingenio fueron realizadas al 30 de octubre de 2018 por Bienes y Desarrollos, valuadores independientes no relacionados con el Ingenio. Bienes y Desarrollos es miembro de la Lonja de Propiedad de Cali y del Valle de Cauca – Colombia.

11.2 Activos afectos a garantía – Los Terrenos entregados como garantía hipotecaria, respaldando los préstamos para obligaciones financieras y arrendamiento financiero del Ingenio al 31 de diciembre de 2021 ascendían a \$254.293 millones. El Ingenio no está autorizado a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni venderlos a otra Compañía.

12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Plantaciones agrícolas	\$ 23.634.935	\$ 20.264.969
Total	\$ 23.634.935	\$ 20.264.969
No corriente		
Corrientes	\$ 23.634.935	\$ 20.264.969

Los activos biológicos se valorizan al costo. La aplicación de esta práctica contable cumple con la NIC.41 – Agricultura.

La Compañía para su reconocimiento inicial determinó fiablemente el valor razonable menos los costos de venta en el momento de su cosecha o recolección los activos biológicos.

- La descripción de sus activos biológicos, es: Plantaciones agrícolas correspondientes a la siembra de caña de azúcar especializada, arroz y limón Tahití.
- La unidad mínima de medición para las plantaciones agrícolas, se expresa financieramente para caña de azúcar en pesos por hectárea y para el limón Tahití kilo por árbol.
- La Compañía tuvo en cuenta las mediciones no financieras, o las estimaciones de las mismas, relativas a cada grupo de activos biológicos al final del período y en la producción agrícola del período.
- La Compañía no presenta ninguna restricción ni pignoración sobre sus activos biológicos.

El Levante corresponde a las labores de cultivos que permiten mejorar o mantener las condiciones del cultivo que posibilitan su posterior desarrollo y crecimiento. Estas labores se realizan por un periodo aproximado de 12 meses una vez se ha sembrado la semilla.

Para el caso de la caña de azúcar, la mata crece durante aproximadamente 12 meses. Durante este tiempo, la misma sufre un proceso de transformación física y biológica que tiene un impacto económico solo desde el séptimo mes, que es cuando la mata empieza a acumular sacarosa. Es decir, antes de esa fecha, el proceso biológico no es importante en términos económicos.

Los Ingenios miden el fruto a costo histórico, por razones de la poca confiabilidad de la medición del valor razonable. Esto se sustenta en que la norma indica que el valor razonable se determina de

acuerdo con los precios en un mercado activo. Para el caso de los Ingenios, no existe un mercado activo para la medición de las cañas. No se negocian en el mercado cañas en pie, por lo cual no hay precios de referencia. En la ausencia de un mercado activo, de acuerdo con la norma, se debe acudir a la medición financiera a través de flujos de caja descontados. Para el caso de la caña, la utilización de esta metodología requiere los siguientes elementos:

Los frutos hasta el séptimo mes de maduración se deben llevar al costo, ya que no existe transformación del valor económico de la planta hasta ese momento.

La evaluación técnica de los ingenieros agrónomos indica que el mayor grado de maduración o producción de sacarosa, se produce al final del periodo de crecimiento del tallo de la caña, esto es entre los últimos 3 meses de un total de 11 a 12 meses que se sucede cada cosecha, por lo que la poca transformación biológica en la mayoría del tiempo del cultivo hace que el costo sea la mejor aproximación al valor razonable.

A partir de allí, se deberían proyectar ingresos y costos hasta el mes 12, llevándolo no hasta el punto de cosecha, sino de producción de azúcar. Por la misma razón expuesta anteriormente, no hay comercialización relevante de cañas en pie.

Para los últimos periodos no resulta ser lo suficientemente fiable la determinación de cualquier estimación del valor razonable pues es necesario utilizar variables muy poco confiables que afectan el valor presente de los flujos de efectivo netos esperados procedentes del activo descontados a una tasa corriente de mercado, entre otras las variables de mayor impacto son:

- Precio de paridad de la importación de azúcar desde diferentes destinos al mercado colombiano.
- Fluctuaciones esperadas de la tasa de cambio a la fecha de la cosecha.
- Peso de la caña.
- Rendimiento de la sacarosa.
- Nivel de participación del azúcar de la caña obtenida mediante contratos de participación con proveedores.

Todos estos factores tienen un alto grado de incertidumbre, por cuanto dependen de factores externos, tales como:

- Comportamiento del clima (verano o invierno más intensos de lo esperado, fenómenos climáticos no previsibles).
- Comportamiento del precio internacional del azúcar (afectado, por ejemplo, por situaciones en los países altamente productores de azúcar – v.g. mezclas de etanol).

Por lo anterior, la administración determinó como política medir el cultivo en desarrollo al costo histórico.

	Inventario Plantaciones Agrícolas
Costo	
Saldo a diciembre de 2019	\$ 149,544.732
Adiciones	26,901.034
Saldo a diciembre de 2020	<u>\$ 176,445.766</u>
Adiciones	27,521.768
Saldo a diciembre de 2021	<u>\$ 203,967.534</u>
Amortización	
Saldo a diciembre de 2019	\$ 128,156.817
Adiciones	27,314.744
Ventas y/o retiros	709.236
Saldo a diciembre de 2020	<u>\$ 156,180.797</u>
Adiciones	23,243.981
Ventas y/o retiros	907.821
Saldo a diciembre de 2021	<u>\$ 180,332.599</u>
Costo neto	
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 21,387.915</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 20,264.969</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 23,634.935</u>

13. OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Marcas	\$ 7.725	\$ 7.725
Licencias	1.865.643	1.902.729
Amortización	(1.393.357)	(1.279.148)
	<u>\$ 480.011</u>	<u>\$ 631.306</u>
No corriente	183.605	256.396
Corrientes	<u>\$ 296.406</u>	<u>\$ 374.910</u>

Las siguientes vidas útiles son usadas para el cálculo de la amortización:

Licencias	1-5 años		
	Licencias	Marca	Total
Costo			
Saldo a diciembre de 2019	\$ 1,171,797	\$ -	\$ 1,171,797
Adiciones	248,072	-	248,072
Transferencias de construcciones en curso	(7,725)	7,725	-
Ventas y retiros	490,585	-	490,585
Saldo a diciembre de 2020	<u>\$ 1,902,729</u>	<u>\$ 7,725</u>	<u>\$ 1,910,454</u>
Adiciones	297,647	-	297,647
Ventas y retiros	(334,731)	-	(334,731)
Saldo a diciembre de 2021	<u>\$ 1,865,645</u>	<u>\$ 7,725</u>	<u>\$ 1,873,370</u>
Amortización			
Saldo a diciembre de 2019	\$ (463,110)	\$ -	\$ (463,110)
Adiciones	(325,453)	-	(325,453)
Ventas y retiros	(490,585)	-	(490,585)
Saldo a diciembre de 2020	<u>\$ (1,279,148)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (1,279,148)</u>
Adiciones	(367,100)	-	(367,100)
Ventas y retiros	252,889	-	252,889
Saldo a diciembre de 2021	<u>\$ (1,393,359)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (1,393,359)</u>
Costo neto			
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 708,687</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 708,687</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 623,581</u>	<u>\$ 7,725</u>	<u>\$ 631,306</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 472,286</u>	<u>\$ 7,725</u>	<u>\$ 480,011</u>

14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Seguros y fianzas	\$ 936.441	\$ 881.437
Suscripciones	46.769	643
Otros (*)	502.523	563.250
Total	<u>\$ 1.485.733</u>	<u>\$ 1.445.330</u>

(*) Corresponde principalmente a labores agrícolas asumidas según contratos con proveedores de caña.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Corto plazo		
Moneda nacional	\$ 28.412.746	\$ 16.238.996
Moneda extranjera	13.454.827	16.404.355
Total corto plazo	\$ 41.867.573	\$ 32.643.351
Largo plazo		
Moneda nacional	\$ 78.873.688	\$ 71.084.089
Moneda extranjera	23.761.608	16.661.392
Total largo plazo	\$ 102.635.296	\$ 87.745.481
Total	\$ 144.502.869	\$ 120.388.832

Las obligaciones financieras en moneda nacional al 31 de diciembre de 2021, fueron adquiridas a una tasa de interés anual promedio del DTF + 329 pbs y al 31 de diciembre de 2020, DTF + 318 pbs.

Para los créditos en moneda extranjera la tasa de interés promedio fue del 4.28% al 31 de diciembre de 2021 y 4,70% al 31 de diciembre de 2020, el valor pagado por préstamos en moneda extranjera para el año 2021 fue US\$503.854 y para el año 2020 US\$549.382.

16. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Proveedores nacionales	\$ 17.763.528	\$ 14.853.056
Proveedores del exterior	73.733	299.064
Cuentas corrientes comerciales	6.208.554	4.089.688
Total proveedores	\$ 24.045.815	\$ 19.241.808
Costos y gastos por pagar (1)	\$ 14.521.590	\$ 15.831.908
Acreedores oficiales	-	156.332
Dividendos (2)	2.401.658	1.227.739
Retenciones y aportes de nómina	1.599.632	1.464.694
Acreedores varios	58.965	37.941
Total cuentas por pagar	\$ 18.581.845	\$ 18.718.614
Total	\$ 42.627.660	\$ 37.960.422

El periodo de crédito promedio para la compra de bienes nacionales es de 90 días. No se han cargado intereses sobre las cuentas comerciales por pagar. El Ingenio tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

- (1) Los costos y gastos por pagar corresponden principalmente a Factoring Bancolombia por valor de \$12.547 millones (31 de diciembre de 2020: \$13.434 millones), estos Factoring son realizados a través del Ingenio para proveedores de caña con el fin de facilitarles los recursos para sus labores agrícolas.

- (2) Para el año 2021, conforme acta de Asamblea Ordinaria número 141 del 19 de marzo de 2021, se aprobó la distribución de utilidades del año 2020 por valor de \$2.400 millones y \$5.600 millones de utilidades sin distribuir del año 2016, al 31 de diciembre de 2021 se pagaron \$5.600 millones. Para el año 2020, bajo acta de Asamblea Ordinaria número 140 del 17 de marzo de 2020, se aprobó el proyecto de distribución de utilidades, decretando \$3.500 millones de dividendos. Al 31 de diciembre de 2020 se pagaron \$2.275 millones.

17. OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

La Compañía arrendó equipos y edificaciones bajo la modalidad de arrendamientos financieros, cuyo término de arrendamiento se encuentra entre 1 y 10 años. El Ingenio tiene opciones para comprar los equipos por un importe nominal al finalizar los acuerdos de arrendamiento. Las obligaciones de la Compañía por arrendamientos financieros son garantizadas por el título de propiedad del arrendador sobre los activos arrendados.

	31 de Diciembre 2021	31 de diciembre 2020	31 de Diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Un año o menos	\$ 5,144,950	\$ 3,805,586	\$ 4,644,697	\$ 3,526,787
Dos años en adelante	11,238,186	8,222,736	9,959,491	7,502,654
Menos: cargos de financiamiento futuros	<u>1,778,948</u>	<u>998,881</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	<u>14,604,188</u>	<u>11,029,441</u>	<u>14,604,188</u>	<u>11,029,441</u>
Total	<u>\$ 14,604,188</u>	<u>\$ 11,029,441</u>	<u>\$ 14,604,188</u>	<u>\$ 11,029,441</u>

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Corto plazo		
Obligaciones por arrendamiento	\$ 3.737.861	\$ 2.679.237
Total corto plazo	<u>3.737.861</u>	<u>2.679.237</u>
Largo plazo		
Obligaciones por arrendamiento	10.866.327	8.350.204
	<u>10.866.327</u>	<u>8.350.204</u>
Total	<u>\$ 14.604.188</u>	<u>\$ 11.029.441</u>

A continuación, se detallan los equipos adquiridos por la Compañía bajo la modalidad de Leasing:

Compañía	No. contrato	Activo	Plazo (meses)	Canones pendientes	Vr Inicial	Saldo a 31 Diciembre 2021	Saldo a 31 Diciembre 2020	Opción de compra
Leasing Banco de Occidente	180-128879	1 Calentador Barometrico, 800 unidades de tubos	60	29	539,392	286,385	391,694	1%
Leasing Banco de Occidente	180-128089	2 Enfriadoras de Azúcar	60	30	984,606	538,825	730,094	1%
Leasing Banco de Occidente	180-142394	1 Camión Cabinado Chevrolet NQR	60	52	169,000	148,686	-	1%
Leasing Banco de Occidente	180-142848	3 Tractores, 3 elementos de protección para tractores, 3 equipos para cultivo aporque	60	55	157,355	145,656	-	1%
Leasing Banco de Occidente	180-140426	1 Tractor John Deere 6155JH	60	56	424,581	399,381	-	1%
Leasing Banco de Occidente	180-146031	2 Montacargas Hangcha	36	35	218,960	213,268	-	1%
Leasing Davivienda	7701-9940	Fertilizadoras, Tractor Game, camabaja, arnés y pala mecánica para tractor, Tractor Case	60	-	1,073,693,103	-	268,423	10%
Leasing Bancolombia	199727	4 Vagones Autovolteo, 1 carrotaller, 1 remolque con tres compartimentos con llantas, compresor electrico, Motosoldador, Diferencial.	84	37	475,885,170	304,363	357,855	1%
Leasing Bancolombia	199819	Tractor Case Puma 165	84	37	272,275,200	174,140	204,745	1%
Leasing Bancolombia	199712	Tractor Game 77 ATX 225HP	84	39	583,574,500	391,647	456,655	1%
Leasing Bancolombia	200576	Oficinas World Trade Center Pacific Mall	120	76	1,330,957,803	1,211,364	1,254,593	49%
Leasing Bancolombia	199762	Cosechadora de caña 8800DC con Monitor de Productividad Marca CASE IH	72	39	1,106,971,060	742,579	865,812	1%
Leasing Bancolombia	200095	Tracto Camión Kenworth T800 y Cupo de Chatarrización	84	44	514,326,385	318,684	365,048	1%
Leasing Bancolombia	208117	2 Vagones autovolteo Marca Imecol, 1 Tractor Game ATX, 1 Analizador de Toc Sievers Innovox	60	23	852,841,160	339,100	441,236	1%
Leasing Bancolombia	224277	Retroexcavadora Caterpillar 416E, Abonadora Convencional, 2 Incorporadora de Fertilizantes, 1 Cosechadora de Cala Case A8800	60	36	1,292,000	811,562	956,840	1%
Leasing Bancolombia	226308	1 Separador de Arrastre, Acople de Rejilla, Variador de Velocidad, Ventilador de tiro inducido, Fabricación y Montaje tanque Reactor Damera.	60	37	1,105,000	498,035	584,538	1%
Leasing Bancolombia	227713	Camión Cabinado Nissan, 2 Camioneta Nissan, 1 Camabaja	60	39	280,000	189,165	220,110	1%
Leasing Bancolombia	223919	Detector de Metales, Transportadora de Banda, Elevador de Cangilones, Transportadora tipo Artesa	60	40	363,146	248,150	287,703	1%
Leasing Bancolombia	227551	Maquina Envasadora de Azúcar, Fumigadora Pulverizadora, Equipo de Bombeo Hidroaxial, Secador de Aire Kaeser, Motobomba cummins, 2 Bombas, Aire acondicionado.	60	34	384,800	279,566	320,664	1%
Leasing Bancolombia	242429	Cosechadora De Caña A8810 Marca: CASE IH	60	48	1,490,046	1,209,889	1,361,421	1%
Leasing Bancolombia	246722	Un Cultivo aporque moderno HI CROP, Una Camabaja cuello Hidráulico multipropósito, Un Vagón Autovolteo Imecol 21,5 M3, Una pala Hidraulica para tractor GAME marca IMECOL, Un tractor GAME articulado REF. 77 ATX DE 225 HP. FULL	60	54	1,138,961	1,026,769	1,138,961	1%
Leasing Bancolombia	255410	1 Cabina Extractora 110 Marca AIRCO Fibra de Vidrio, 1 Polarimetro POLARTRONIC V202 SC, 1 Sistema De Purificación De Agua MILLIPORE DIRECT-Q, 1 Analizador De Humedad HX204	48	46	233,836	220,715	-	1%
Leasing Bancolombia	277332	1 Tractor John Deere 6170J, 2 Tractor Farmall 130 Cabinado	60	59	887,444	873,592	-	1%
Leasing Bancolombia	277564	2 Cosechadora De Caña CASE , 20 Fumigadoras, 2 Vagon Autovolteo, 2 Tanque Herbicidas, 1 Carro Taller	60	60	3,575,280	3,575,280	-	1%
Leasing Bogotá	359403085	Una Cosechadora de caña sobre orugas Marca Case IH Modelo A 8800	60	14	1,109,599	457,387	823,049	1%
TOTAL						14,604,188	11,029,441	

18. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Corto plazo		
Pasivo por arrendamiento	\$ 4.331.323	\$ 3.967.729
Total corto plazo	\$ 4.331.323	\$ 3.967.729
Largo plazo		
Pasivo por arrendamiento	15.426.586	14.172.256
	15.426.586	14.172.256
Total	\$ 19.757.909	\$ 18.139.985

Los pasivos por arrendamiento corresponden a terrenos en arrendamiento para cultivo de caña \$17.113 millones (a 31 de diciembre de 2020: \$17.130 millones) y vehículos en Renting \$2.645 millones (a 31 de diciembre de 2020: \$1.010 millones).

19. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Anticipos y avances recibidos (a)	\$ 1.131.215	\$ 3.135.792
Depósitos recibidos (b)	4.526.012	6.345.797
Valores recibidos para terceros	19.791	12.713
Total	\$ 5.677.018	\$ 9.494.302

- (a) En el año 2021 corresponde a anticipos recibidos de clientes nacionales principalmente por el cliente Cooperativa Multiactiva Disazucar, El Eden Comercializadora y el Eden Cooperativa Multiactiva para compra de azúcar. Para el año 2020 por el cliente Rivercol S.A. para compra de miel final, Cooperativa Multiactiva Disazucar y el Eden Cooperativa Multiactiva para compra de azúcar.
- (b) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los depósitos recibidos corresponden principalmente a fondos de garantías de contratistas y otros fondos.

20. PASIVOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El pasivo por beneficios a empleados se compone de:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Salarios por pagar	\$ 732.069	\$ 597.798
Cesantías	2.122.510	2.004.429
Intereses sobre cesantías	249.242	232.216
Vacaciones	746.319	1.137.244
Prestaciones extralegales	766.292	1.040.932

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Pensiones de jubilación	\$ 4.236.186	\$ 4.964.555
Total	\$ 8.852.618	\$ 9.977.174
No corriente	3.972.631	4.834.142
Corrientes	\$ 4.879.987	\$ 5.143.032

20.1 Beneficios a los empleados corto plazo - Corresponden a los montos calculados para liquidarse antes de doce meses después del periodo anual en el que se informan, para cubrir beneficios laborales por salarios, cesantías, intereses de cesantías, prima de servicios, vacaciones de todos los empleados, también incluye prestaciones extralegales.

20.2 Plan de beneficios definidos - Ingenio Pichichí maneja un plan de pensión de jubilación. Esta obligación corresponde, de conformidad con las normas legales de cada país, a empleados que laboraron por un tiempo determinado con la compañía y llegaron a su edad de retiro, con derecho a que la sociedad le reconozca total o parcialmente una pensión de jubilación.

De conformidad con la legislación esta pensión puede ser transferida, a la muerte del colaborador, a su cónyuge y a sus hijos menores o discapacitados.

La sociedad no maneja planes de retiro para empleados actuales.

La información de los participantes que reciben este beneficio sigue a continuación:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Número de participantes	113	121
Pensión anual promedio	\$ 4.377.113	\$ 4.291.137
Edad Promedio	82.58	82.19

El cálculo actuarial para determinar el valor presente de la obligación por el plan de beneficios definidos, se realizó al 31 de diciembre de 2021 por la firma Mercer Ltda. El valor presente de la obligación por beneficio definido, fue medido utilizando el Método de Unidad de Crédito Proyectado.

A continuación, se muestra una conciliación entre los saldos iniciales y los saldos finales del pasivo por beneficios definidos:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Valor al inicio del año		
<i>incluido en el resultado del periodo:</i>	\$ 4.964.555	\$ 4.957.808
Costo por interés	258.589	282.037

incluido en otros resultados integrales:
Ganancia (pérdida) actuarial debido a:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Experiencia	\$ (20.753)	\$ 254.942
Cambio en supuestos financieros	(464.900)	(18.023)
Otros		
Beneficios pagados	(501.305)	(512.209)
Valor al cierre	\$ 4.236.186	\$ 4.964.555

Los supuestos claves utilizados fueron:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Tasa de Descuento	7.00%	5.50%
Tasa de Incremento de Pensiones	3.00%	3.00%
Tasa de Inflación	3.00%	3.00%

Las presunciones actuariales significativas para la determinación de la obligación definida son tasa de descuento, incremento de las pensiones, y tabla de mortalidad. Los análisis de sensibilidad a continuación han sido determinados con base en cambios razonables posibles de las presunciones respectivas que ocurren al final del período sobre el que se informa, mientras mantiene todas las demás presunciones constantes.

Análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2021

Supuesto	Tasa	Cambio	Efecto en el pasivo por beneficio definido
Tasa de descuento	6.50%	Aumento de %	\$ 144.958
Tasa de descuento	7.50%	Reducción de %	(136.080)
Incremento en las pensiones	2.50%	Reducción de %	(153.200)
Incremento en las pensiones	3.50%	Aumento de %	162.146
Tabla de mortalidad	RV08	Incrementando un año la esperanza de vida	

Los análisis de sensibilidad presentados pueden no ser representativo del cambio real en la obligación por beneficio definido, ya que no es probable que el cambio en las presunciones ocurra de forma aislada una de otra, puesto que algunas de las presunciones pueden estar correlacionadas.

Las obligaciones por beneficio definido fueron calculadas utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Las obligaciones y gastos cambiarán en el futuro como resultado de cambios futuros en los métodos actuariales y supuestos, información de los participantes, provisiones del plan y leyes aplicables, o como resultado de futuras ganancias y pérdidas. Ninguno de estos cambios ha sido anticipado, pero serán reflejados en futuras valuaciones actuariales.

Revelación de información de pasivos pensionales bajo los parámetros del Decreto 1625 de 2016 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público de Colombia

De acuerdo con el Decreto 2131 de 2016 del Ministerio de Industria y Turismo, a partir de diciembre de 2016, los preparadores de información financiera deben revelar en las notas a los estados financieros, el cálculo de los pasivos pensionales a su cargo de acuerdo con los parámetros del Decreto 1625 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del Marco Técnico Normativo contenido en el Decreto 2420 de 2015 y sus modificatorios (NIC19).

Los supuestos claves utilizados en el cálculo bajo el Decreto 1625 de 2016 fueron los siguientes:

Tasa de Descuento	7.00%
Tasa de Incremento Pensional	3.00%
Tasa de Inflación	3.00%
Tabla de Mortalidad Colombia	RV-08

No hay diferencias en los participantes, ni en las mesadas pensionales pagadas durante el año 2020.

Al 31 de diciembre de 2020, el pasivo pensional registrado en la contabilidad bajo los parámetros del Decreto 2420 de 2015 y sus modificatorios, comparado con el pasivo resultante bajo el Decreto 1625 de 2016 que se utiliza para fines fiscales, es como sigue a continuación:

Decreto 2420 de 2015	Decreto 1625 de 2016	Diferencia
\$ 4.236.186	\$ 3.977.311	\$ 258.874

La diferencia del pasivo pensional se debe principalmente a la diferencia en las tasas de descuento utilizadas de acuerdo con lo establecido en cada uno de los decretos.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen conmutaciones pensionales parciales.

21. INGRESO DIFERIDO

Los ingresos diferidos para el año 2021 y 2020 corresponden a la operación de Leaseback realizada en el año 2019.

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Ingresos recibidos por anticipado	\$ 168.441	\$ 235.817
Total	\$ 168.441	\$ 235.817
No corriente	101.065	168.441
Corrientes	\$ 67.376	\$ 67.376

22. PROVISIONES Y PASIVOS ESTIMADOS

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Para costos y gastos	\$ 376.062	\$ 626.574
Para contingencias (Nota 38)	23.400	65.400
Total	<u>\$ 399.462</u>	<u>\$ 691.974</u>

23. CAPITAL EMITIDO

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Capital autorizado	\$ 28.700.000	\$ 28.700.000
Capital suscrito y pagado (*)	<u>\$ 24.930.324</u>	<u>\$ 24.930.324</u>

El capital suscrito y pagado está representado por 24.930.324.517 acciones comunes con un valor nominal de \$1 pesos por cada una, 24.926.876.487 acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2021 y 3.448.030 acciones propias readquiridas.

24. RESERVAS (NETAS DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS)

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

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Reservas Obligatorias:		
Reserva legal	\$ 11.879.580	\$ 10.562.211
Reserva por disposiciones fiscales	32.783	32.783
Reserva por Mayor Depreciación Fiscal	621.771	621.771
Reserva para readquisición de acciones	1.157.425	1.157.425
Acciones propias readquiridas	(5.616)	(5.616)
Reservas Estatutarias:		
Reserva estatutaria	4.877.567	4.350.619
Reservas Ocasionales:		
Reserva futuros Ensanches	12.694.281	3.764.908
Reserva para futuras capitalizaciones	3.383.113	3.383.113
Reserva para capital de trabajo	11.948.001	17.548.001
Total Reservas	<u>\$ 46.588.905</u>	<u>\$ 41.415.215</u>

24.2 OTRAS RESERVAS

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Ganancia de valor razonable neto sobre instrumentos de cobertura mantenidos para el flujo de caja - neto (a)	\$ 321.292	\$ 887.893
Reserva de revaluación de propiedades (b)	238.597.823	238.597.823
Reserva de revaluación de inversiones (c)	1.321.350	1.321.350
Total	\$ 240.240.465	\$ 240.807.066

a) La reserva de cobertura del flujo de efectivo

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Saldo al inicio del periodo	\$ 887.893	\$ 159.813
Perdida (Ganancia) de valor razonable neto sobre instrumentos de cobertura mantenidos para el flujo de caja	(811.429)	1.070.706
Impuesto diferido instrumentos de cobertura mantenidos para el flujo de caja	244.828	(342.626)
Total	\$ 321.292	\$ 887.893

b) Reserva de revaluación de propiedades

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Saldo al inicio del periodo	\$ 238.597.823	\$ 239.060.340
Ajustes reserva de revaluación de propiedades	-	(561.905)
Impuesto diferido por revaluación de propiedades	-	99.388
Total	\$ 238.597.823	\$ 238.597.823

c) Reserva de revaluación de Inversiones

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Saldo al inicio del periodo	\$ 1.321.350	\$ 1.321.350
Total	\$ 1.321.350	\$ 1.321.350

La reserva de revaluación de propiedades surge de la revaluación de terrenos. Al momento de la venta del terreno o las edificaciones, la porción de la reserva de revaluación de propiedades que se relaciona con ese activo se transfiere directamente a las ganancias acumuladas. Las partidas de otro resultado integral incluidas en la reserva de revaluación de propiedades no serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas.

25. INGRESOS

A continuación, se presenta el detalle de los ingresos del período del Ingenio para operaciones que continúan:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Ventas nacionales	\$ 194.306.110	\$ 171.254.210
Ventas de mercados excedentarios	99.048.308	106.332.857
Fondo de estabilización	(1.530.841)	(1.717.332)
Fletes de azúcar y miel	697.070	812.180
Descuentos Comerciales Condicionados	(221.352)	(209.778)
Otros productos (*)	5.806.068	5.363.455
Total	\$ 298.105.363	\$ 281.835.592

(*) Los ingresos por otros productos corresponden (cifras en miles de pesos):

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Pérdida futuros	\$ (1.395.899)	\$ (535.394)
Venta de servicios agrícolas	2.297.948	2.416.009
Venta semilla y caña	3.676.320	1.829.003
Venta de energía	326.177	521.155
Venta arroz y limón Tahití	15.984	-
Venta de bagazo	885.538	1.132.682
Total	\$ 5.806.068	\$ 5.363.455

26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración se detallan así:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Gastos de personal	\$ 12.877.435	\$ 10.410.147
Honorarios	1.241.652	889.556
Impuestos	4.821	4.397
Arrendamientos	427.073	289.192
Contribuciones y afiliaciones	939.100	1.006.103
Seguros	177.747	172.043
Servicios	1.832.712	1.635.354
Gastos legales	676.189	59.310
Mantenimiento y reparaciones	111.508	77.862
Adecuación e instalación	4.749	2.010
Gastos de viaje	167.017	130.826
Depreciaciones	368.423	320.711
Amortizaciones	216.299	224.164
Diversos (*)	2.334.872	1.542.000
Provisiones	27.376	-
Total	\$ 21.406.973	\$ 16.763.675

- (*) Para el año 2021 y 2020, los gastos administrativos diversos corresponden principalmente a: utilización de maquinaria \$643 millones y \$547 millones, licencias de software \$319 millones y \$204 millones, casinos y restaurantes \$105 millones y \$88 millones, materiales de mantenimiento \$106 millones y \$95 millones, atención a terceros \$426 millones y \$125 millones, Publicaciones y prensa \$88 millones y \$36 millones, gastos de representación y relaciones públicas \$45 millones y \$40 millones, útiles y papelería \$33 millones y \$35 millones, artículos devolutivos \$27 millones y \$16 millones, combustibles y lubricantes \$55 millones y \$46 millones, elementos de aseo y cafetería \$75 millones y \$75 millones, respectivamente.

27. GASTOS DE VENTAS

A continuación, se presenta un detalle de los gastos de ventas:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Gastos de personal	\$ 848.116	\$ 877.201
Honorarios	124.429	124.036
Impuestos	1.373.797	1.210.334
Arrendamientos	51.868	51.077
Seguros	7.204	85.879
Servicios (*)	14.279.781	12.624.795
Gastos legales	31.537	31.003
Mantenimiento y reparaciones	-	2.440
Gastos de viaje	47.231	39.653
Depreciaciones	140.019	62.307
Diversos (**)	641.676	392.484
Provisiones	70.500	200.481
Total	\$ 17.616.158	\$ 15.701.690

- (*) El incremento en los gastos de ventas – servicios, corresponde principalmente a transporte de carga en puerto, fletes nacionales y fletes del exterior.

- (**) El aumento en gastos de ventas diversos, obedece principalmente a utilización de maquinaria y materiales.

28. PÉRDIDA POR INVERSIONES

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Dividendos y Participaciones (*)	\$ 19.834	\$ 6
Pérdida por Inversiones (**)	(56.353)	(61.025)
Total	\$ (36.519)	\$ (61.019)

- (*) Los dividendos causados para el año 2021 corresponden a dividendos recibidos de Sociedad Regional Portuaria de Buenaventura \$19 millones.

- (**) La valorización (Pérdida) en inversiones corresponde al reconocimiento de la participación del valor razonable conforme NIIF 9, para el año 2021 (\$101) millones de CI de Azúcares y Mielles SA y \$44 millones de Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura SA y para el año 2020 \$135 millones de CI de Azúcares y

Mieles SA y (\$196) millones de Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura SA. Los supuestos de la variación se detallan en la nota 35.

29. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS NETAS

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Venta y retiro de propiedad planta y equipo (*)	\$ (96.041)	\$ 180.311
Venta de otros activos	(1.151)	(1.578)
Total	\$ (97.192)	\$ 178.733

- (*) Para el año 2021 corresponde principalmente a bajas para disposición final y para el año 2020 corresponde principalmente a permuta de terrenos, recibiendo el terreno denominado La Providencia por \$209 millones y La Esperanza Lote 2 por \$11 millones, con una baja en terrenos con un valor de adquisición de \$9 millones.

30. OTROS INGRESOS

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Ventas Materiales (1)	\$ 420.100	\$ 122.659
Arrendamientos y servicios	269.037	230.280
Recuperaciones (2)	54.481	477.991
Indemnizaciones (3)	219.843	294.035
Subsidios del Gobierno (4)	301.069	-
Diversos (5)	232.332	223.794
Total	\$ 1.496.862	\$ 1.348.759

- (1) Corresponde a materiales y repuesto con disposición final disponible para venta.
- (2) Para el año 2020 corresponde principalmente a recuperación de impuesto predial y recuperación de provisiones por contingencias laborales.
- (3) Corresponde principalmente a: para el año 2021 a indemnización por Siniestro Tractor IP0703 \$99 millones, póliza maquinaria por daño del reductor \$75 millones, pago por daño en Turbogenerador \$41 millones y perdidas por averías \$5 millones y para el año 2020 a indemnización por póliza de directores y administradores para el proceso demanda acción de grupo \$200 millones, daño por volcamientos de vagones \$40 millones, siniestro vehículo \$12 millones y pago hurto de computadores \$8 millones.
- (4) Subsidios del Gobierno - Para el año 2021 correspondiente al Apoyo a las Empresas Afectadas por el Paro Nacional, equivalente al 20% del SMMLV (\$181.705) por cada empleado reportado en la planilla de seguridad social en el mes de mayo y junio 2021 frente a febrero del año 2020, para un promedio de 824 empleados por mes.
- (5) Los ingresos – Diversos pertenecen principalmente para el año 2021 y 2020 a bonificación por consumo y exclusividad derivado del contrato de compra de combustibles y lubricantes.

31. OTROS GASTOS

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Multas, sanciones y litigios (*)	\$ 543.691	\$ 87.203
Donaciones (**)	1.226.726	1.376.311
Impuestos asumidos	2.948	7.408
Materiales	7.539	9.015
Gastos no deducibles	43.537	7.503
Otros (***)	123.333	475.754
Total	\$ 1.947.774	\$ 1.963.194

(*) Multas, sanciones y litigios para el año 2021 corresponde especialmente a sentencia laboral \$204 millones, sentencia de tercerización \$319 millones. Para el año 2020 se debe principalmente a Sentencia laboral \$43 millones y sanción UGPP \$43 millones.

(**) Para el año 2021 corresponde principalmente a donaciones a Centro de Investigación de la caña de Azúcar – Cenicaña \$798 millones (31 de diciembre de 2020 \$845 millones), \$39 con destinación a diferentes comunidades, hospitales y alcaldías para atender emergencia COVID-19 (31 de diciembre de 2020 \$281 millones, Fundación Agua por la Vida y la Sostenibilidad \$66 millones (31 de diciembre de 2020 \$58 millones), Fundación para el Desarrollo Integral \$66 millones (31 de diciembre de 2020 \$10 millones), Sindicato de trabajadores Ingenio Pichichi \$15 millones (31 de diciembre de 2020 \$50 millones), Diócesis de Buga \$20 millones, Cívica de Cali ONG \$15 millones y Benemérito Cuerpo de Bombero de Guacarí (31 de diciembre de 2020 \$20 millones).

(***) En el año 2021 Otros gastos corresponde principalmente a costas por procesos laborales \$69 millones y en el año 2020 se debe principalmente a pago por conciliación ante la UGPP \$417 millones, por corrección de seguridad del año 2016.

32. INGRESOS FINANCIEROS

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Intereses (*)	\$ 1.431.091	\$ 883.834
Descuentos Comerciales Condicionados	826	10.050
Otros (**)	810.423	954.871
Total	\$ 2.242.340	\$ 1.848.755

(*) Los ingresos financieros por intereses corresponden principalmente a intereses por cuenta por cobrar a vinculado económico \$884 millones (al 31 de diciembre de 2020 \$215 millones), venta de azúcar \$ 153 millones (al 31 de diciembre de 2020 \$187 millones), servicios agrícolas \$340 millones (al 31 de diciembre de 2020 \$295 millones), intereses de cuentas por cobrar a trabajadores \$14 millones (al 31 de diciembre de 2020 \$19 millones), intereses Fiducias \$29 millones (al 31 de diciembre de 2020 \$161 millones) e intereses compensación FEPA \$2 millones (al 31 de diciembre de 2020 \$4 millones).

(**) Para el año 2021 los ingresos financieros otros corresponde a utilidad forward \$810 millones y para el año 2020 utilidad forward \$955 millones.

33. COSTOS FINANCIEROS

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Gastos bancarios	\$ 7.271	\$ 6.108
Comisiones	159.629	180.786
Intereses	7.173.469	8.052.931
Gravamen movimiento financiero	1.425.642	1.256.049
Otros gastos financieros (*)	346.656	1.698.431
Total	<u>\$ 9.112.667</u>	<u>\$ 11.194.305</u>

(*) Otros gastos financieros corresponden principalmente a descuento de cartera \$116 millones (al 31 de diciembre de 2020 \$315 millones) y perdida contrato forward \$231 millones (al 31 de diciembre de 2020 \$1.384 millones).

34. IMPUESTO A LAS GANANCIAS RELACIONADO

Las disposiciones fiscales aplicables al Ingenio estipulan que la tarifa aplicable al impuesto sobre la renta para el año 2021 es del 31% y para el 2020 es del 32%.

34.1. Impuesto a las ganancias reconocido en ganancias o pérdidas

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
<u>Impuesto Corriente:</u>		
Con respecto al año actual	\$ 6.661.922	\$ 370.915
Con respecto a años anteriores	(1.584)	176.444
	<u>\$ 6.660.338</u>	<u>\$ 547.359</u>
<u>Impuesto diferido:</u>		
Con respecto al año actual		
Ajustes a los impuestos atribuibles a los cambios en las leyes y tasas fiscales	\$ 689.448	\$ -
Reducciones de activos por impuesto diferido	100.299	(30.179)
Valor razonable de instrumentos financieros	(5.635)	(6.102)
Reconocimiento beneficios empleados largo plazo	113.227	15.512
Pasivos estimados para costos y gastos	(37.131)	(23.749)
	<u>\$ 860.208</u>	<u>\$ (44.518)</u>
Total gasto de impuestos	<u>\$ 7.520.546</u>	<u>\$ 502.841</u>

34.2. Conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Utilidad antes de impuesto proveniente de operaciones que continúan	\$ 19.991.042	\$ 13.676.531
Más gastos no deducibles	5.158.043	5.755.526
Menos deducciones fiscales	(523.192)	(649.304)
Menos ingresos no fiscales	81.504	111.445
Subtotal Utilidad fiscal	\$ 24.707.397	\$ 18.894.198
Amortización pérdidas fiscales	\$ (129.233)	\$ (15.616.820)
Renta líquida gravable	\$ 24.578.163	\$ 3.277.378
Gasto del impuesto complementario a las ganancias calculado al 32%	-	1.048.761
Gasto del impuesto complementario a las ganancias calculado al 31%	7.619.231	-
Descuentos tributarios que disminuyen el gasto por impuesto de renta	(957.309)	(699.034)
Impuesto sobre la renta líquida gravable	\$ 6.661.922	\$ 349.727

Se determinaron ingresos e impuesto por ganancias ocasionales, así:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Ingresos por ganancia ocasional	\$ -	\$ 211.883
Total Ganancia Ocasional Gravable	-	211.883
Impuesto de ganancias ocasionales	\$ -	\$ 21.188
Total Impuesto a Cargo	\$ 6.661.922	\$ 370.915

34.3 Impuesto a las ganancias reconocido en otros resultados integrales

Impuesto diferido generado por ingresos y gastos reconocidos en otro resultado integral:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Impuesto diferido		
Generado por ingresos y gastos reconocidos en otro resultado integral:		
Revaluaciones de propiedad	\$ -	\$ 99.387
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	(136.078)	(182.765)
Revaluaciones de instrumentos financieros tratados como coberturas de flujo de efectivo	244.829	(342.626)
Total, impuesto a las ganancias reconocido en otros resultados integrales	\$ 108.751	\$ (426.004)

34.4 Activos y pasivos del impuesto corriente

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Activos del impuesto corriente		
Saldo a favor de impuesto de renta y complementarios	\$ -	\$ 1.387.744
Descuento IVA activos reales fijos productivos	69.815	394
Anticipo Industria y Comercio	482.838	152.588
	<u>\$ 552.653</u>	<u>\$ 1.540.726</u>
Pasivos del impuesto corriente		
Impuesto de Renta Corriente	(4.518.699)	-
Autorretención de renta y complementarios	(131.719)	(79.313)
	<u>\$ (4.650.418)</u>	<u>\$ (79.313)</u>
 Total	 <u>\$ (4.099.511)</u>	 <u>\$ 1.461.413</u>

34.5 Saldos de impuestos diferidos - A continuación, se presenta el análisis del impuesto diferido presentados en los estados financieros de situación financiera:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Total Impuesto diferido pasivo	<u>\$ 34.789.619</u>	<u>\$ 34.038.162</u>

2021**Impuesto diferido (pasivo) / activo relacionado con:**

	Saldo de apertura	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Saldo de cierre
Coberturas a valor razonable	\$ (417.832)	\$ -	\$ 244.829	\$ (173.004)
Provisiones	51.202	48.528	-	99.731
Obligaciones por beneficios definidos	449.342	(94.988)	(136.078)	218.275
Eliminación AXI contable Instrum. Fro.	18.981	-	-	18.981
Reconocimiento valor razonable Instrumentos Financieros	(368.163)	5.635	-	(362.528)
Terrenos con método revaluado	(30.313.211)	-	-	(30.313.211)
Eliminación ajustes por inflación	52.075	(18.575)	-	33.500
Diferencia en cambio valorada	843.955	(1.706)	-	842.249
Reexpresión vidas útiles PP&E	(4.354.511)	(799.102)	-	(5.153.613)
Total	<u>\$ (34.038.162)</u>	<u>\$ (860.208)</u>	<u>\$ 108.751</u>	<u>\$ (34.789.619)</u>

2020**Impuesto diferido (pasivo) / activo relacionado con:**

	Saldo de apertura	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Saldo de cierre
Coberturas a valor razonable	\$ (75.206)	\$ -	\$ (342.626)	\$ (417.832)
Provisiones	27.453	23.749	-	51.202
Obligaciones por beneficios definidos	647.619	(15.512)	(182.765)	449.342
Eliminación AXI contable Instrum. Fro.	18.981	-	-	18.981
Reconocimiento valor razonable Instrumentos Financieros	(374.265)	6.102	-	(368.163)
Terrenos con método revaluado	(30.412.598)	-	99.387	(30.313.211)
Eliminación ajustes por inflación	64.328	(12.253)	-	52.075
Diferencia en cambio valorada	421.906	422.049	-	843.955
Reexpresión vidas útiles PP&E	(3.974.894)	(379.617)	-	(4.354.511)
Total	<u>\$ (33.656.676)</u>	<u>\$ 44.518</u>	<u>\$ (426.004)</u>	<u>\$ (34.038.162)</u>

REFORMA TRIBUTARIA

A continuación, se resumen algunas modificaciones al régimen tributario colombiano para los años 2022 y siguientes, introducidas por la Ley de Inversión Social, Ley 2155 del 14 de septiembre de 2021, con la cual adopta un conjunto de medidas de política fiscal que operan de forma articulada, en materia de gasto, austeridad y eficiencia del Estado, lucha contra la evasión, ingreso y sostenibilidad fiscal:

Impuesto sobre la renta de personas jurídicas

La tarifa sobre la renta gravable a la Compañía en Colombia, obligadas a presentar declaración de renta, cambia respecto de las tarifas graduales que se habían establecido por la ley 1010 de 2019, al 35% para el año gravable 2022 y siguientes.

Continúa el desmonte gradual la base de renta presuntiva del 0% a partir de 2021.

En el impuesto de industria y comercio, avisos y tableros (ICA) el contribuyente ya no se podrá tomar como descuento tributario del impuesto a la renta el 100% a partir del año gravable 2022, solo se podrá tomar como descuento el 50%.

En incentivos tributarios se creó el apoyo a las empresas afectadas por el paro nacional, con el que busca auxiliar la nómina para aquellas empresas que en los meses de mayo y junio de 2021 disminuyeron sus ingresos en más del 20%, comparados con los ingresos del mes de febrero de 2020 y que no hayan realizado suspensión de los contratos laborales en los meses del paro nacional.

Con el objetivo de mitigar los efectos socioeconómicos asociados a la pandemia del COVID-19 y reactivar la generación del empleo formal, continúan los incentivos a la creación de los nuevos empleos, los contribuyentes que estén obligados a presentar declaración de renta y complementarios recibirán el 25% de un salario mínimo mensual vigente por cada uno de sus trabajadores adicionales que tengan entre 18 y 28 años, 10% de un salario mínimo mensual vigente para jóvenes de otros rangos de edad, 15% de un salario mínimo mensual vigente por la contratación de mujeres mayores de 28 años. Este estímulo estará vigente hasta agosto de 2023.

Retención en la fuente para dividendos o participaciones recibidas por sociedades nacionales

Continúa la retención en la fuente los dividendos y participaciones pagados o abonados a sociedades nacionales, provenientes de la distribución de utilidades susceptibles de distribuirse como no gravadas en cabeza del accionista a una tarifa especial del siete y medio por ciento (7,5%), la cual, será trasladable e imputada a la persona natural residente o al inversionista residente en el exterior.

Los dividendos susceptibles de distribuirse como gravados en cabeza del accionista, según la mencionada norma estarán sometidos a la tarifa del 32% para el año gravable 2020, 31% para el año

gravable 2021, 35% para el año gravable 2022 y siguientes; en cuyo caso la retención del impuesto a la renta sobre dividendos del 7,5% se aplicará una vez disminuido este impuesto.

35. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de capital de riesgo: El principal objetivo sobre la gestión de riesgos financieros del Ingenio Pichichí S.A., es el desarrollo de su operación agroindustrial, comercialización, prestación de servicios agrícolas e inversiones en infraestructura, haciendo uso de la liquidez del flujo de caja de la empresa; el cual depende directamente del capital propio y de los bancos, gestionándose de forma independiente para cada una de ellos. Para el capital de trabajo, su medición está sujeta a los indicadores de rotación de cartera, inventarios y proveedores que dictaminan la efectividad de la empresa en convertir los recursos físicos en caja líquida. Para el caso de la financiación bancaria, la medición de riesgos se realiza específicamente en el balance de obligaciones a corto y largo plazo, costos de financiación en tasa fija y variable.

La administración del capital se realiza a través de los flujos de caja, que permiten evaluar la capacidad que tiene el Ingenio para generar efectivo y determinar la necesidad de liquidez. De esta manera, la Compañía puede proyectar el uso de los recursos en la medida que los activos productivos permiten la generación de ingresos, mostrando la relación que existe entre la utilidad neta y los cambios en los saldos del efectivo

Rotación en días	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Rotación de cartera	16.9	19.1
Rotación de inventarios (sin plantaciones agrícolas)	49.8	46.8
Rotación de proveedores	69.0	62.8

Riesgos de mercado: Operaciones de cobertura: el Ingenio realiza o puede llegar a realizar operaciones con instrumentos financieros derivados, con el único propósito de reducir su exposición a fluctuaciones en precios de azúcar, tipos de interés y tasas de cambio. Dichas coberturas no se realizan con propósitos especulativos, y se tienen políticas establecidas para evaluar, controlar, supervisar y aprobar las operaciones de instrumentos financieros.

La operación comercial es susceptible de la fluctuación del mercado de divisas y commodities, los cuales están sujetos a la oferta y demanda propia de cada mercado. La Compañía tiene cubierta parte de su exposición cambiaria con cobertura natural de la operación comercial en el exterior, constituida por “Deuda financiera extranjera vs ventas al exterior”.

El Ingenio utiliza derivados para realizar las coberturas de tasa de cambio, estos son valorados reflejando la diferencia entre la tasa forward y la tasa futura pactada, estas diferencias son traídas a valor presente utilizando tasa de cupo cero por el número de periodos pendientes del contrato.

Los derivados realizados por la compañía corresponden a coberturas de cambio para cubrir las ventas por exportaciones en moneda extranjera (USD), y son tratados como cobertura de valor razonable, es decir las diferencias surgidas durante los periodos valorados y coberturas medidas a flujo de caja son reconocidas así:

- **Cobertura de valor razonable:** Los cambios en el valor razonable del derivado son contabilizados en el resultado del periodo.
- **Cobertura de flujos de efectivo:** La utilidad o pérdida del instrumento de cobertura se determina de acuerdo a la eficacia de la cobertura y se reconocerá como otros resultados integrales (ORI). El derivado hipotético se define como el perfecto espejo en el que una pata se ajusta completamente a las características económicas del elemento cubierto, por lo cual es el método usado por el banco para medir la eficacia de sus instrumentos de cobertura concluyendo que a lo largo del tiempo será el 100% eficaz.

- **Riesgo de moneda:** El ingenio constantemente monitorea el comportamiento de la tasa de cambio y los efectos de conversión, con el fin de tener una cobertura cambiaria que minimice los posibles impactos de las fluctuaciones en tasas de cambio (peso/dólar).

Para minimizar este riesgo cambiario, la compañía cuenta con una política de instrumentos financieros de coberturas, para lo cual realiza operaciones de derivados, permitiendo reducir la incertidumbre y la volatilidad de los flujos de la compañía. Esta política contempla realizar coberturas para las ventas, a través de forwards y opciones, hasta el 30% de los flujos futuros de exportación a un año. Para la deuda financiera el Ingenio cuenta con cobertura natural dado que los ingresos por ventas de exportación son muy superiores a las erogaciones para pago de deuda y compras en moneda extranjera.

- **Contratos de futuros:** el Ingenio puede realizar coberturas de precios de azúcar, los cuales son reconocidos de manera inicial a su valor razonable o precio de mercado, y posteriormente se reconocen por las diferencias entre precio futuro pactado y precio actual del mercado a una tasa de descuento por los periodos pendientes a su liquidación.
- **Riesgo de mercado:** El Ingenio está sujeto a la variabilidad del precio del azúcar (commodities) dado que realiza ventas en el exterior, y sus precios están afectados la variabilidad de los mercados de commodities. El Ingenio tiene como política realizar fijaciones del 30% de sus ventas de exportación presupuestadas, para las posiciones del mercado de New York #11, para un plazo máximo de un año.
- **Medición de los valores razonables:** Algunas de las políticas y revelaciones contables del Ingenio requieren la medición de los valores razonables tanto, de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

El Ingenio cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. La Gerencia Financiera tiene la responsabilidad de realizar las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3.

El equipo de valoración revisa regularmente los datos de entrada no observables significativos y los ajustes de valoración. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, el equipo de valoración evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valoraciones satisfacen los requerimientos de las NCIF, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable en el que deberían clasificarse esas valoraciones.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Ingenio utiliza datos de mercado observables, siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada usados en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

El Ingenio reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el cual ocurrió el cambio.

El total de las ganancias o pérdidas para el periodo incluye una pérdida no realizada de (\$56) millones relacionada con activos financieros medidos al valor razonable que se reportan al final del periodo sobre el que se informa.

El método de valoración utilizado para medir la inversión en la sociedad CI Azucares y Miele S.A., fue el método de flujo de caja descontado, con una proyección entre el año 2021 y el año 2037, un factor de descuento del 10.50%, para un valor neto de la acción de \$9.498, reduciendo en un 2.76% la valoración anterior. Para la inversión en la Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura, la valoración se realizó con base en el valor de la propuesta que se recibió para la negociación de estas acciones, con un valor por acción de USD 3.08, quedando medido al valor de venta, presentando un aumento del 1.32% frente a la anterior valoración, siendo este un valor conservador para el reconocimiento del valor razonable en los estados financieros, dada la alta vulnerabilidad de esta compañía.

Análisis de sensibilidad de moneda extranjera – El Ingenio se encuentra principalmente expuesto a la divisa del dólar, dado que el 32% (*) de sus ingresos, son en moneda extranjera.

El Ingenio como parte de su estrategia financiera, ha mantenido en el periodo corriente su pasivo financiero en moneda extranjera, dada la cobertura natural que se tiene con respecto a la posición de ingresos, activos y pasivos en moneda extranjera de la compañía.

() Para el año 2021 el 32% de los ingresos totales de la Compañía, fueron en moneda extranjera (USD). Para el año 2020 este mismo porcentaje fue de 38%.*

La siguiente tabla detalla la sensibilidad de la Compañía a un incremento y decremento de 10% en la moneda local contra las divisas extranjeras pertinentes. El 10% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente al personal clave de la Administración y representa la evaluación de la Administración sobre el posible cambio razonable en las tasas de cambio.

El análisis de sensibilidad incluye el análisis del impacto en los ingresos (**) y costos en la Compañía y de las partidas monetarias pendientes al final del periodo que se informa. El análisis de sensibilidad incluye préstamos externos, así como préstamos para operaciones en el extranjero dentro de la Compañía donde la denominación del préstamo se encuentra en una divisa distinta a la divisa del prestamista y del prestatario. También incluyen las cuentas comerciales por pagar y por cobrar denominadas en otra divisa. Una cifra positiva más adelante indica un incremento en los resultados y patrimonio donde la moneda local se fortalece en 10% contra la divisa pertinente, si se presentara un debilitamiento de 10% en la moneda local con respecto a la divisa en referencia, entonces habría un impacto comparable sobre los resultados y patrimonio, y los saldos siguientes serían negativos.

*(**) La Tasa Representativa de Mercado TRM usada para realizar la sensibilización de los ingresos, se basa en la tasa real promedio a la cual fueron realizadas las ventas. La Tasa usada para las partidas monetarias pendientes se realiza con tasa de cierre de final del periodo que se informa.*

		TRM		10%	
				Incremento	Decremento
Activos y pasivos	USD	\$	3,981.16	\$ 4,379.28	\$ 3,583.04
Ventas en moneda extranjera	USD	\$	3,748.43 (**)	\$ 4,123.27	\$ 3,373.59
Compras en moneda extranjera	USD	\$	3,747.24	\$ 4,121.97	\$ 3,372.52
Ventas en moneda extranjera	USD 25,814,008	\$	96,762,002	\$ 106,438,202	\$ 87,085,802
Activos en moneda extranjera	USD 1,326,234	\$	5,279,949	\$ 5,807,944	\$ 4,751,954
	(i)	\$	102,041,951	\$ 112,246,146	\$ 91,837,756
Cambios en resultados				\$ 10,204,195	\$ (10,204,195)
Proveedores del exterior	USD 62,483	\$	248,753	\$ 273,628	\$ 223,878
Pasivo financiero en USD	USD 9,348,138	\$	37,216,434	\$ 40,938,078	\$ 33,494,791
Compras en moneda extranjera	USD 875,780	\$	3,281,763	\$ 3,609,939	\$ 2,953,587
		\$	40,746,950	\$ 44,821,645	\$ 36,672,255
Cambios en resultados	(ii)			\$ 4,074,695	\$ (4,074,695)
Cambio neto en el resultado	(iii)			\$ 6,129,500	\$ (6,129,500)

- (i) Estos valores representan la ganancia o pérdida en que se incurriría si las partidas de ingresos en moneda extranjera, efectivo y/o equivalentes y cuentas por cobrar, se monetizaran a la tasa de cambio sensibilizada, ante una variación del 10% en la tasa de cambio hacia arriba o hacia abajo, el impacto en resultados sería de \$10.204 millones.
- (ii) Estos valores representan el valor de los saldos que implican una salida de efectivo para cubrir las obligaciones en la divisa dólar, Con una variación en la tasa de cambio del 10% hacia arriba o hacia abajo, implicaría un impacto \$4.074 millones de ganancia/perdida por diferencia en cambio en 2021.
- (iii) El cambio neto en los resultados atribuible a cambios en la tasa de cambio tanto en los ingresos como en obligaciones y derechos contraídos en moneda extranjera sería de \$6.129 millones para el 2021. El Ingenio tiene mayor exposición a riesgo cambiario por las ventas en moneda extranjera las cuales representaron el 32% del total de los ingresos y el pasivo financiero en moneda extranjera el cual representa el 23% del total de las obligaciones financieras.

Gestión de riesgo en tasas de interés: El Ingenio se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés dado que los préstamos se suscriben a tasas de interés indexadas como DTF, IBR y Libor. La administración busca minimizar el riesgo realizando negociaciones de tasas constantemente y manteniendo bajos lo spread negociados, a través de instrumentos de financiación para el desarrollo agropecuario como son los créditos de fomento - Finagro.

Adicionalmente la compañía monitorea permanentemente el indicador Deuda/EBITDA, el cual permite conocer la capacidad de la Compañía para hacer frente a sus deudas financieras en función de la generación de EBITDA, indicando su capacidad de repago de deuda.

Saldo deuda por prestamos bancarios a 31 Dic.21 en SCOP	\$ 159,107,057
--	-----------------------

Sensibilización de tasas de interés créditos en SCOP	Tasa efectiva Dic.21	Valor de intereses
Tasa de interés promedio créditos en pesos	6.25%	\$ 5,325,201
Escenario incremento de 50 pbs	6.78%	5,777,868
Escenario decremento de 50 pbs	5.72%	4,872,533
Cambio en resultados		\$ 452,667

Saldo deuda por prestamos bancarios a 31 Dic.21 en USD	USD 9,348,138	
Saldo deuda en USD convertida a SCOP a TRM \$ 3,981.16	\$ 37,216,434	23%

Sensibilización de tasas de interés créditos en USD	Tasa efectiva Dic.21	Valor de intereses
Tasa de interés promedio créditos en USD (convertidos a SCOP)	2.97%	\$ 1,548,926
Escenario incremento de 50 pbs	3.49%	1,817,333
Escenario decremento de 50 pbs	2.46%	1,280,520
		\$ 268,406

Gestión de riesgo de liquidez: La liquidez depende del capital de trabajo entregado por la operación propia del Ingenio, el recaudo efectivo de las cuentas por pagar, la sanidad de la cartera y la buena rotación de los inventarios, son los factores fundamentales que facilitan la reducción de los costos de capital debido a que las exigencias de financiación son menores en la medida que este recurso sea más amplio. Todas las necesidades adicionales de caja que estén por fuera de la operación normal son cubiertas por instrumentos de financiación.

Al cierre de diciembre de 2021 el capital de trabajo presento una variación de \$6.310 millones donde el principalmente incremento este dado en las cuentas por cobrar.

Como parte de la gestión de riesgo de liquidez y enfocados en la estrategia financiera de la compañía, el Ingenio cuenta con amplios cupos de crédito con diversas compañías financieras, para ser utilizados como financiamiento tanto a corto como largo plazo.

Índice de endeudamiento - El índice de endeudamiento del periodo sobre el que se informa es el siguiente:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Deuda (i)	\$ 159.107.057	\$ 131.418.273
Efectivo y bancos (incluyendo el efectivo y bancos en un grupo de disposición mantenido para la venta)	8.352.226	5.266.374
Deuda neta	<u>150.754.831</u>	<u>126.151.899</u>
Patrimonio (ii)	\$ 274.224.656	\$ 269.972.673
Índice de deuda neta y patrimonio	<u>55%</u>	<u>47%</u>

(i) La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo (excluyendo los derivados y los contratos de garantía financiera).

(ii) El patrimonio incluye todas las reservas y capital del Ingenio que son gestionados como capital.

Categorías de instrumentos financieros: Los principales instrumentos financieros del Ingenio consisten en efectivo y equivalente de efectivo, inversiones temporales, cuentas por cobrar y cuentas por pagar y obligaciones financieras. El propósito de estos instrumentos es proveer los fondos para la operación del Ingenio.

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Activos financieros:		
Efectivo y equivalente de efectivo	\$ 8.352.226	\$ 5.266.374
Cuentas por cobrar comerciales	14.226.603	10.806.563
Otras cuentas por cobrar	25.234.074	27.925.547
Derivados financieros	509.496	1.305.725
Total	\$ 48.322.399	\$ 45.304.209
Pasivos financieros:		
Obligaciones Financieras	\$ 144.502.869	\$ 120.388.832
Obligaciones por arrendamiento financiero	14.604.188	11.029.441
Cuentas por pagar comerciales	42.627.660	37.960.422
Otras cuentas por pagar	5.677.018	9.494.302
Total	\$ 207.411.735	\$ 178.872.997

36. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

36.1 Transacciones comerciales - Durante el año la compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas que no son miembros del Ingenio:

	Venta de bienes y servicios		Compra de bienes y servicios	
	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Pichichi Corte S.A.	\$ 30,000	\$ 30,000	\$ 13,726,408	\$ 16,709,709
Agropecuaria CIMA S.A.S	101,095	255,925	23,170,815	19,387,899
Centro Logístico del Pacífico S.A.S	627,441	134,621	-	-
Centro Logístico CLIP S.A.S ZOMAC	474,724	157,418	590,747	634,496
CLIP HOLDING S.A.	13,200	13,200	-	-
	\$ 1,246,460	\$ 591,164	\$ 37,487,970	\$ 36,732,104

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	Importes adeudados por partes relacionadas		Importes adeudados a partes relacionadas	
	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Pichichi Corte S.A.	\$ -	\$ -	\$ 4,197,968	\$ 5,847,396
Agropecuaria CIMA S.A.S	-	13,182	543,987	350,037
Centro Logístico del Pacífico S.A.S	65,678	2,784,904	-	-
Centro Logístico CLIP S.A.S ZOMAC	29,243	3,303,954	113,983	-
CLIP HOLDING S.A.	8,256	274,751	-	-
	<u>\$ 103,177</u>	<u>\$ 6,376,791</u>	<u>\$ 4,855,938</u>	<u>\$ 6,197,433</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

36.2 Compensación del personal clave de la Administración – Corresponden principalmente a pagos de salarios, prestaciones y otros pagos realizados al personal que tiene autoridad y responsabilidad para tomar decisiones de planeación, dirección y control en las operaciones del Ingenio.

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Beneficios a corto plazo	\$ 5.426.748	\$ 2.925.093
Total	<u>\$ 5.426.748</u>	<u>\$ 2.925.093</u>

La compensación de los directivos y ejecutivos clave es determinada por la Junta Directiva con base en el rendimiento de los empleados y las tendencias del mercado.

37. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

37.1 El Ingenio como arrendatario - Los arrendamientos se clasifican como operativos cuando no se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad al arrendatario. Los pagos por arrendamiento operativo se reconocen linealmente como gasto en el resultado del periodo. Los ingresos por arrendamiento operativo se reconocen como ingresos de manera lineal, en el resultado del periodo.

37.1.1 *Acuerdos de arrendamiento* - Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de computadores, impresoras cuyo periodo de arrendamiento oscila entre 3 y 5 años.

37.1.2 *Pagos reconocidos como gastos:*

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Pagos mínimos de arrendamiento	\$ 407.873	\$ 312.397
<u>Total</u>	<u>\$ 407.873</u>	<u>\$ 312.397</u>

38. CONTINGENCIAS

El Ingenio ha realizado provisiones de gastos para reconocer el efecto de pasivos contingentes cuya probabilidad de ocurrencia estimada supera el 50%. Al cierre de diciembre de 2021, el Ingenio no está incurso en procesos que impliquen el reconocimiento de pasivos contingentes adicionales.

39. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No han ocurrido ni están pendientes eventos o transacciones significativas al 31 de diciembre de 2021 y a la fecha de este informe que deban ser revelados.

40. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

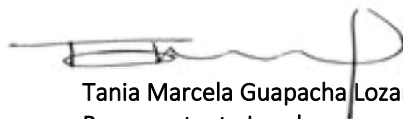
Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por la Junta Directiva el 22 de febrero de 2022. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.

INGENIO PICHICHÍ S.A.
Certificación a los Estados Financieros

Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros de la sociedad Ingenio Pichichí S.A. finalizados al 31 de diciembre de 2021, los cuales se han tomado fielmente de libros. Por lo tanto:

- Los activos y pasivos del Ingenio existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el periodo.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de “el Ingenio” en la fecha de corte.
- Todos los elementos han sido reconocidos como importes apropiados.
- Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Asimismo, los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 22 de febrero de 2022. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social el próximo 18 de marzo de 2022 quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.



Tania Marcela Guapacha Lozano
Representante Legal



Leidy Viviana López Pérez
Contador Público
T.P No. 188862-T