


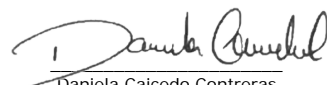
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**  
**(En miles de pesos colombianos)**

	Nota	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 5.266.374	\$ 1.592.791
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	27.262.883	28.503.218
Otros activos financieros	8	12.136.089	4.043.920
Inventarios	9	8.180.865	7.336.657
Activos Biológicos	12	20.264.969	21.387.915
Otros Activos intangibles	13	374.910	301.526
Activos por impuestos corrientes	36	1.540.726	1.742.688
Otros activos No Financieros	14	1.445.330	1.402.090
<b>Total activos corrientes</b>		<b>\$ 76.472.146</b>	<b>\$ 66.310.805</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipo	11	\$ 428.468.469	\$ 428.770.188
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	383.307	224.574
Otros Activos intangibles	13	256.396	407.161
Inversiones en asociadas	10	4.376.627	4.450.849
Otros activos financieros	8	4.298.768	4.359.793
Otros activos No Financieros	14	-	7.871
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>\$ 437.783.567</b>	<b>\$ 438.220.436</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>\$ 514.255.713</b>	<b>\$ 504.531.241</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones Financieras	15	\$ 32.643.351	\$ 13.572.745
Obligaciones por arrendamientos financieros	17	2.679.237	2.724.554
Pasivos por arrendamientos	18	3.967.729	3.706.985
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	16	37.960.422	42.716.556
Otros pasivos financieros	19	9.494.302	4.630.103
Pasivos por beneficios a los empleados	20	5.143.032	4.318.175
Pasivos por impuestos corrientes		2.247.618	2.655.478
Pasivos por impuestos a la ganancia corrientes	36	79.313	272.707
Ingreso Diferido	21	67.376	67.376
Provisiones y pasivos estimados	22	691.974	712.598
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>\$ 94.974.354</b>	<b>\$ 75.377.277</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones Financieras	15	\$ 87.745.481	\$ 104.859.469
Obligaciones por arrendamientos financieros	17	8.350.204	8.574.731
Pasivos por arrendamientos	18	14.172.256	16.022.915
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	16	-	156.332
Pasivos por beneficios a los empleados	20	4.834.142	5.191.111
Pasivos por impuestos diferidos	36	34.038.162	33.656.676
Ingreso Diferido	21	168.441	235.817
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>\$ 149.308.686</b>	<b>\$ 168.697.051</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>\$ 244.283.040</b>	<b>\$ 244.074.328</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	23	\$ 24.930.324	\$ 24.930.324
Reservas	24,1	41.415.215	36.467.647
Resultados del período		13.173.690	8.447.568
Resultados de ejercicios anteriores		(35.801.428)	(35.377.935)
Ganacias acumuladas- efecto de convergencia		(14.552.194)	(14.552.194)
Otro resultado integral	24,2	240.807.066	240.541.503
<b>Total patrimonio</b>		<b>\$ 269.972.673</b>	<b>\$ 260.456.913</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ 514.255.713</b>	<b>\$ 504.531.241</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
 Andrés Rebollo Cobo  
 Representante Legal

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

  
 Daniela Caicedo Contreras  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No. 224631-T  
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.  
 (Ver mi opinión adjunta)

**INGENIO PICHICHÍ S.A.**
**ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INEGRAL  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019  
(En miles de pesos colombianos)**

	Nota	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
INGRESOS	25	\$ 281.835.592	\$ 236.943.227
COSTO DE VENTAS		(224.699.348)	(190.759.965)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>\$ 57.136.244</b>	<b>\$ 46.183.262</b>
Gastos de administración	26	(16.763.675)	(16.342.474)
Gastos de ventas	27	(15.701.690)	(12.990.750)
(Pérdidas) Ingresos por inversiones	28	(61.019)	816.954
Otras ganancias y pérdidas netas	29	178.733	(33.237)
Otros ingresos	30	1.348.759	1.228.408
Otros gastos	31	(1.963.194)	(346.341)
Participación en los resultados de las asociadas		(74.222)	(92.467)
<b>RESULTADOS DE OPERACIÓN</b>		<b>\$ 24.099.936</b>	<b>\$ 18.423.355</b>
Ingreso financieros	32	1.848.755	1.127.187
Costos financieros	33	(11.194.305)	(10.718.336)
Diferencia en cambio - Neta		(1.077.855)	(142.100)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>\$ 13.676.531</b>	<b>\$ 8.690.106</b>
Menos gasto por impuesto a la renta:	34		
Corriente		(547.359)	(203.805)
Diferido		44.518	(38.733)
Total Impuesto a la Renta		(502.841)	(242.538)
<b>UTILIDAD DEL PERIODO</b>		<b>\$ 13.173.690</b>	<b>\$ 8.447.568</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
<b>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo</b>			
Ganancia de valor razonable neto sobre instrumentos de cobertura mantenidos para el flujo de caja - neto de impuestos		728.080	159.813
<b>Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del periodo</b>			
Ajustes reserva de revaluación de propiedades -neto de impuestos		(462.517)	(52.571.615)
Ajuste reserva de beneficios a empleados		(419.684)	(137.568)
Ajustes revaluación de inversiones		-	193.632
<b>Total resultado integral del periodo</b>		<b>\$ 13.019.569</b>	<b>\$ (43.908.170)</b>

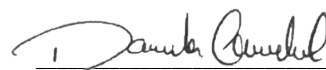
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Andrés Rebolledo Cobo  
Representante Legal



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



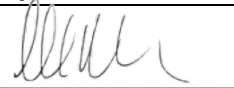
Daniela Caicedo Contreras  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 224631-T  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.  
(Ver mi opinión adjunta)

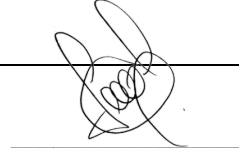
INGENIO PICHICHÍ S.A.


ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019  
(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
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	<b>\$ 27.699.977</b>	<b>\$ 45.767.485</b>	<b>\$ (23.017.688)</b>	<b>\$ (12.222.679)</b>	<b>\$ (14.552.194)</b>	<b>\$ 291.631.955</b>	<b>\$ 1.127.718</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 316.434.574</b>
Utilidad del ejercicio	-	-	-	8.447.568	-	-	-	-	8.447.568
Ajustes revaluación de inversiones	-	-	-	-	-	-	193.632	159.813	353.445
Aporte Escisión	-	-	-	-	-	(52.571.615)	-	-	(52.571.615)
Ajuste reserva de beneficios a empleados	-	-	(137.568)	-	-	-	-	-	(137.568)
Total resultado integral del año	-	-	(137.568)	8.447.568	-	(52.571.615)	193.632	159.813	(43.908.170)
Traslado del año	-	-	(12.222.679)	12.222.679	-	-	-	-	-
Aporte Escisión	(2.769.653)	(9.299.838)	-	-	-	-	-	-	(12.069.491)
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>	<b>\$ 24.930.324</b>	<b>\$ 36.467.647</b>	<b>\$ (35.377.935)</b>	<b>\$ 8.447.568</b>	<b>\$ (14.552.194)</b>	<b>\$ 239.060.340</b>	<b>\$ 1.321.350</b>	<b>\$ 159.813</b>	<b>\$ 260.456.913</b>
Utilidad del ejercicio	-	-	-	13.173.690	-	-	-	-	13.173.690
Ajustes reserva de revaluación de propiedades	-	-	-	-	-	(462.517)	-	-	(462.517)
Ajustes revaluación de inversiones	-	-	-	-	-	-	-	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	13.019.569
Traslado del año	-	4.947.568	(3.809)	(4.947.568)	-	-	-	-	(3.809)
Dividendos decretados	-	-	-	(3.500.000)	-	-	-	-	(3.500.000)
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020</b>	<b>\$ 24.930.324</b>	<b>\$ 41.415.215</b>	<b>\$ (35.801.428)</b>	<b>\$ 13.173.690</b>	<b>\$ (14.552.194)</b>	<b>\$ 238.597.823</b>	<b>\$ 1.321.350</b>	<b>\$ 887.893</b>	<b>\$ 269.972.673</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
Andrés Rebollo Cobo  
Representante Legal

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

  
Daniela Caicedo Contreras  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 224631-T  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.  
(Ver mi opinión adjunta)

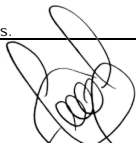
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**  
**(En miles de pesos colombianos)**

	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad del año	\$ 13.173.690	\$ 8.447.568
Impuesto a la renta	547.359	203.805
Participación en el resultado de las asociadas	74.222	92.467
Costos financieros	11.194.305	10.718.336
Valorización de inversiones	61.025	(766.160)
Deterioro de cuentas por cobrar	(200.481)	-
Depreciación de propiedades, planta y equipo	19.526.319	17.842.787
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	(180.311)	30.048
Amortización de otros activos intangibles	325.453	303.865
Amortización de otros activos no financieros	1.796.966	2.363.941
Ganancia o pérdida neta por moneda extranjera	1.403.911	(1.568.064)
Pérdida en retiro de inventario	-	3.189
Impuesto diferido	(44.518)	38.733
Amortización de activos biológicos	28.023.980	23.119.906
<b>Cambios en el capital de trabajo</b>		
Disminución (Incremento) en cuentas comerciales por cobrar y otras cxc	1.301.710	(11.024.591)
(Incremento) Disminución en inventarios	(844.208)	2.471.860
Incremento en otros activos no financieros	(1.832.335)	(2.437.073)
(Incremento) disminución en otros activos	(7.021.463)	1.090.601
Disminución en cuentas comerciales por pagar y otras c x p	(8.395.213)	(334.322)
Incremento (disminución) beneficios a empleados	230.969	(496.485)
(Disminución) Incremento en pasivos estimados y provisiones	(20.624)	54.665
(Disminución) Incremento en ingreso diferido	(67.376)	144.245
Incremento (disminución) en otros pasivos	4.864.199	(1.499.613)
(Disminución) Incremento en impuesto corriente	(950.460)	404.756
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación</b>	<b>\$ 62.967.119</b>	<b>\$ 49.204.464</b>
Intereses pagados	(8.928.018)	(8.158.495)
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación</b>	<b>\$ 54.039.101</b>	<b>\$ 41.045.969</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(21.476.029)	(26.263.540)
Venta o retiro de propiedades, planta y equipo	478.364	3.778.643
Adquisición de otros activos intangibles	(248.072)	(231.627)
Inversión en activos biológicos	(26.901.034)	(27.024.136)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>\$ (48.146.771)</b>	<b>\$ (49.740.660)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos y otros pasivos financieros	10.230.432	25.240.946
Pago de préstamos	(10.174.180)	(16.974.757)
Dividendos pagados a los propietarios	(2.275.000)	(271.094)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>\$ (2.218.748)</b>	<b>\$ 7.995.095</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Aumento (Disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	3.673.583	(699.596)
SalDOS al comienzo del año	1.592.791	2.292.387
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b>\$ 5.266.374</b>	<b>\$ 1.592.791</b>

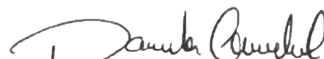
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Andrés Rebolledo Cobo  
Representante Legal



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



Daniela Caicedo Contreras  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 224631-T  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.  
(Ver mi opinión adjunta)

# INGENIO PICHICHÍ S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (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 2020 no se realizaron reformas estatutarias y en el año 2019 se realizaron las siguientes reformas estatutarias:

- Con escritura pública No. 0667 del 22 de abril de 2019 de la notaria Séptima de Cali, mediante el cual se reforma el artículo 4º Objeto Social de los estatutos sociales del Ingenio, aprobado en acta No. 137 del 06 de marzo de 2019.
- Con escritura pública No. 1399 del 25 de julio de 2019 de la notaria Séptima de Cali, mediante la cual se aprobó en acta No. 138 del 29 de marzo de 2019, la escisión parcial de la sociedad Ingenio Pichichi S.A. para la creación de la sociedad CLIP Holding S.A.
- Con escritura pública No. 2571 del 12 de diciembre de 2019 de la notaria Séptima de Cali, se aprobó con acta No. 139 del 29 de noviembre de 2019, la reformar del artículo 78º Prohibiciones.

**Efecto COVID en las operaciones** – Durante el año 2020, 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. Donde para la operación de Ingenio Pichichí, 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, por el contrario, el año 2020, fue año donde se presentó el mejor valor en ingresos aportando indicadores financieros positivos para la sostenibilidad de la compañía y generando valor para los accionistas. Tanto para el logro de las metas y principalmente para garantizar la continuidad en la operación, se implementaron medidas preventivas de bioseguridad, para cuidar la salud e integridad de todos los trabajadores y así evitar el riesgo de contagio, desde el mes de febrero de 2020, 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 y teletrabajo. 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.

## 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 1432 de 2020, Decreto 2270 de 2019 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 2020**

En el año en curso, la Entidad implementó una serie de nuevas normas y modificaciones las cuales son obligatorias y entraron en vigor en Colombia para el año 2020.

**2.2.1 Impacto en la aplicación de la CINIIF 23** – Incertidumbres frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Ingenio Pichichi ha aplicado por primera vez esta CINIIF de acuerdo con el Decreto 2270 de 2019. Esta interpretación establece como determinar la posición fiscal contable cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias, que requiere que la compañía determine si las posiciones fiscales inciertas se evalúan por separado o como un grupo, y evaluar si es probable que una autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto para ser utilizado, por una entidad en sus declaraciones de impuestos sobre la renta. En caso afirmativo, la compañía debe determinar su posición fiscal contable de forma coherente con el tratamiento fiscal utilizado o que se prevé utilizar en sus declaraciones de impuestos sobre la renta. En caso negativo, la compañía debe reflejar el efecto de la incertidumbre al determinar su posición fiscal contable utilizando el monto más probable o método del valor esperado.

**2.2.2 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.

En el ejercicio actual, la Compañía ha aplicado la modificación a la NIIF 16 (emitida por el IASB en mayo de 2020) antes de su fecha de vigencia.

***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 obedecen a factores macroeconómicos.

**2.2.3 Modificaciones al Marco Conceptual de las Normas NIIF.** De acuerdo con el Decreto 2270 de 2019, la compañía ha adoptado las modificaciones en el año 2020, que incluyen la NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC-32. Sin embargo, no todas las enmiendas actualizan esos pronunciamientos con respecto a las referencias y citas del Marco para que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a qué versión del Marco hacen referencia (el Marco IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el nuevo Marco revisado de 2018) o para indicar que las definiciones en el Estándar no han sido actualizadas con las nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

**2.2.4 Enmiendas a la NIF 19 Beneficios a Empleados** - De acuerdo con el Decreto 2270 de 2019, Ingenio Pichichí ha adoptado las modificaciones de la NIC 19 por primera vez en el año 2020, estas modificaciones aclaran que el costo de los servicios pasados (o de la ganancia o pérdida en la liquidación) se calcula midiendo el pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación), pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición de superávit). La NIC 19 aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en un segundo paso y se reconoce de la manera normal en otro resultado integral.

**2.2.5 Enmienda definición de material NIC 1 Presentación de Estados Financieros.** De acuerdo con el Decreto 2270 de 2019, la compañía ha adoptado las modificaciones a la NIC 1 y la NIC 8 por primera vez en el año en curso. Estas modificaciones facilitan la comprensión de la definición de material en la NIC 1 y no pretenden alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF. El umbral de la materialidad que influye en los usuarios ha sido cambiado de 'podrían influenciar' a 'razonablemente se espera que puedan influenciar'. Por lo tanto, establece que la entidad en consideración de todos los hechos y circunstancias relevantes no reduce la comprensibilidad de sus

estados financieros ocultando información significativa en información sin importancia relativa o agrupando partidas importantes que tienen diferentes naturaleza o funciones.

**2.2.6 Enmiendas a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios.** De acuerdo con el Decreto 2270 de 2019, la Compañía ha adoptado las enmiendas a la NIIF 3 por primera vez en el año en curso. La enmienda aclara que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un aporte y un proceso sustantivo donde estos contribuyan significativamente a la capacidad de crear productos.

Se elimina la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar los insumos o procesos faltantes y continuar produciendo productos. Las enmiendas también introducen guías adicionales que ayudan a determinar si se ha adquirido un proceso sustantivo. Se introduce una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio. Bajo la prueba de concentración opcional, el conjunto de actividades adquiridas y los activos no son un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos adquiridos se concentra en un único activo identificable o grupo de bienes similares. Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea el 1 de enero o posterior.

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.

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 entidad (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.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler de forma lineal, 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.

**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 deuda clasificados como en valor razonable reconocido en otro resultado integral:** Los bonos de deuda listados que tiene la Compañía se clasifican a valor razonable reconocido en otro resultado integral. El valor razonable se determina de la manera descrita en la nota 45. Los bonos de deuda enumerados inicialmente se miden al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos bonos de deuda como resultado de ganancias y pérdidas en divisas (ver 3.3.2), ganancias o pérdidas por deterioro (ver 3.3.3), y los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo (ver 3.3.1.1) se reconocen en resultados. Los valores que se reconocen en utilidad o pérdida son los mismos que los valores que se hubieran reconocido en utilidad o pérdida si estos bonos de deuda se hubieran medido al costo amortizado. Todos los demás cambios en el valor en libros de estos bonos de deuda listados se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en el rubro de la reserva de revaluación de inversiones. Cuando estos bonos de deuda se dan de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otro resultado integral se reclasifican a resultados.

**3.3.1.3 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 IFRS 15 Ingresos, a menos que los dividendos representen claramente una recuperación de parte del costo de la inversión.

**3.3.1.4 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 nota 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 de la Compañía, 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: La Compañía 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 entidad 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 conjunto 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. Ver política de vida útil en nota 11.

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 entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad del Ingenio se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios del Ingenio se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios del Ingenio.

*3.9.3 Instrumentos compuestos* - Los componentes de los instrumentos compuestos (bonos convertibles) emitidos por la Compañía se clasifican de forma separada como pasivos financieros y patrimonio de acuerdo a la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio. Una opción de conversión que será cancelada a través del intercambio de un monto fijo de efectivo u otro activo financiero por un número fijo de instrumentos de patrimonio de la Compañía es un instrumento de patrimonio.

A la fecha de emisión, el valor razonable del componente pasivo es calculado utilizando la tasa de interés vigente en el mercado para deudas similares no convertibles. Este monto es registrado como un pasivo sobre una base de costo amortizado usando el método del interés efectivo hasta que se extinga al momento de la conversión o a la fecha de vencimiento del instrumento.

La opción de conversión clasificada como patrimonio se determina deduciendo el monto del componente pasivo del valor razonable del instrumento compuesto como un todo. Esto es reconocido e incluido en patrimonio, neto de los efectos del impuesto a las ganancias y su medición no puede volver a ser aplicada posteriormente. Adicionalmente, la opción de conversión clasificada como patrimonio permanecerá en el patrimonio hasta que haya sido ejercida, en cuyo caso, el saldo reconocido en el patrimonio será transferido a patrimonio. Cuando la opción de conversión permanezca sin ser ejercida a la fecha de vencimiento del instrumento convertible, el saldo reconocido en el patrimonio será transferido utilidades retenidas. Ninguna ganancia o pérdida será reconocida en ganancias o pérdidas al momento de la conversión o expiración de la opción de conversión.

Los costos de transacción que se relacionan con la emisión de instrumentos convertibles se asignan a los componentes del pasivo y el patrimonio en proporción a la distribución de ingresos brutos. Los costos de transacción relacionados con el componente del patrimonio son reconocidos directamente en el patrimonio. Los costos de transacción relacionados con el componente pasivo se incluyen en el importe en libros del componente del pasivo y son amortizados sobre la vida de los instrumentos convertibles usando el método de la tasa de interés efectiva.

*3.9.4 Pasivos financieros* - Los pasivos financieros son clasificados al valor razonable con cambios en los resultados u 'otros pasivos financieros'.

*3.9.4.1 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.

**3.9.4.2 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.

**3.9.4.3 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 imponibles 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 entidad 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 entidad 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 entidad 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.

- Basados en la historia reciente, la administración de impuestos requirió por el año gravable 2016 a diferentes sociedades del Grupo, y los temas de mayor diferencia están siendo plenamente justificados a las autoridades de impuestos. Los temas de alguna controversia no son materiales frente a los requerimientos de la autoridad fiscal.

**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 entidad 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 entidad 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.

**3.18 Contabilidad de coberturas** - El Ingenio designa ciertos instrumentos de cobertura, los cuales incluyen derivados y no derivados con respecto al riesgo de moneda extranjera, como cobertura del valor razonable o cobertura del flujo de efectivo. La cobertura del riesgo de moneda extranjera de un compromiso en firme puede ser contabilizada como cobertura del flujo de efectivo.

Al inicio de la cobertura, la entidad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida de cobertura junto con sus objetivos de gestión de riesgo y su estrategia para emprender varias transacciones de cobertura. Al inicio de la cobertura y sobre una base continua, la Compañía documenta si el instrumento de cobertura es efectivo para compensar los cambios en los valores razonables o los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, que es cuando las relaciones de cobertura cumplen con los siguientes requisitos de efectividad de cobertura:

- i. existe una relación económica entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura;
- ii. el efecto del riesgo de crédito no domina los cambios de valor que resultan de esa relación económica; y
- iii. la relación de cobertura de la relación de cobertura es la misma que la que resulta de la cantidad de la partida cubierta que la Compañía realmente cubre y la cantidad del instrumento de cobertura que la entidad realmente utiliza para cubrir esa cantidad de la partida cubierta.

Si una relación de cobertura deja de cumplir con el requisito de efectividad de cobertura relacionado con la relación de cobertura, pero el objetivo de gestión de riesgos para esa relación de cobertura designada sigue siendo el mismo, la Compañía ajusta la relación de cobertura de la relación de cobertura (es decir, reequilibra la cobertura) para que cumpla con los criterios de calificación de nuevo.

**3.18.1 Cobertura del valor razonable** - El cambio en el valor razonable de los instrumentos de cobertura calificados se reconocen en resultados, excepto cuando el instrumento de cobertura cubre un instrumento de patrimonio designado a valor razonable con cambios en los resultados, en cuyo caso se reconoce en otro resultado integral.

El valor en libros de una partida cubierta que aún no se ha medido a valor razonable se ajusta por el cambio en el valor razonable atribuible al riesgo cubierto con una entrada correspondiente en resultados. Para los instrumentos de deuda medidos a valor razonable reconocido en otro resultado integral, el valor en libros no se ajusta ya que se encuentra a su valor razonable, pero la ganancia o pérdida de cobertura se reconoce en utilidad o pérdida en lugar de otro ingreso integral. Cuando la partida cubierta es un instrumento de patrimonio designado a valor razonable reconocido en otro resultado integral, la ganancia o pérdida de cobertura permanece en otro resultado integral para que coincida con la del instrumento de cobertura.

Cuando las ganancias o pérdidas de cobertura se reconocen en resultados, se reconocen en la misma línea que la partida cubierta.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando la Compañía revoca la relación de cobertura, el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. Cualquier ajuste de valor razonable al importe en libros de la partida cubierta derivado del riesgo cubierto se amortiza en ganancias o pérdidas desde esa fecha.

**3.18.2 Coberturas del flujo de efectivo** - La parte de los cambios en el valor razonable de los derivados que se determina que es una cobertura eficaz de los flujos de efectivo se reconocerá en otro resultado integral y se acumulará bajo el título de reserva de cobertura del flujo de efectivo. La parte ineficaz de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconocerá inmediatamente en el resultado del periodo, en la línea de "otras ganancias y pérdidas".

Los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales y, acumulados en el patrimonio se reclasifican a los resultados en los periodos cuando la partida cubierta afecta los resultados, en la misma línea de la partida cubierta reconocida. Sin embargo, si la cobertura de una transacción prevista diese lugar posteriormente al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las pérdidas o ganancias previamente reconocidas en otro resultado integral y acumuladas en el patrimonio se transfieren y se incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero o del pasivo no financiero.

La contabilización de coberturas será interrumpida cuando el Ingenio revoque la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura expira, o es vendido, resuelto o ejercido o la cobertura deja de cumplir los requisitos establecidos para la contabilidad de coberturas. La ganancia o pérdida que haya sido reconocida en otro resultado integral y acumulada en el patrimonio continuará en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista sea reconocida en los resultados. Cuando ya no se espera que la transacción prevista ocurra, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se reconoce inmediatamente en ganancias o pérdidas.

#### **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 periodo, 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 entidad 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:

<b>Norma de Información Financiera</b>	<b>Detalle</b>
NIIF 17 Contratos de Seguro	<p>Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro dentro del alcance de la Norma.</p> <p>Su objetivo es asegurar que una entidad proporcione información relevante que represente fielmente los contratos de seguros. Esta información proporciona una base para que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los contratos de seguro tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.</p> <p>Entrada en vigencia a nivel global enero de 2021</p>
Enmienda NIIF 17 Contratos de Seguro	<p>Esta enmienda se emitió para abordar las preocupaciones y los desafíos de implementación que se identificaron después de la publicación de la NIIF 17. Las modificaciones difieren la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 (que incorpora las modificaciones) a los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.</p> <p>De forma simultánea, el IASB emitió una extensión de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (enmiendas a la NIIF 4) que extiende la fecha de vencimiento fija de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 en la NIIF 4 a los periodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.</p> <p>La NIIF 17 debe aplicarse retroactivamente a menos que sea impracticable, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.</p> <p>Para los efectos de los requerimientos de transición, la fecha de aplicación inicial es el inicio si el periodo anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la Norma, y la fecha de transición es el comienzo del periodo inmediatamente anterior a la fecha de aplicación inicial.</p>
NIIF 9 – Instrumentos Financieros	<p>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.</p> <p>Las modificaciones entrarán en vigor globalmente para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020 y deben aplicarse de forma retroactiva. Se permite la aplicación anticipada.</p>
NIIF 7 – Instrumentos Financieros: Información a Revelar	
NIC 39- Instrumentos Financieros	

Norma de Información Financiera	Detalle
Reconocimiento y medición  Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 1	
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	<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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 entidad y como la entidad gestiona esos riesgos.</li> </ul>
	<p>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.</p> <p>Las modificaciones son efectivas a nivel global para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021 y se aplicarán retrospectivamente. Se permite la aplicación anticipada. No se requiere la reexpresión de periodos anteriores. Sin embargo, una entidad puede reexpresar periodos anteriores si, y solo si, es posible sin el uso de retrospectiva.</p>
NIC 1 – Presentación de los Estados Financieros  Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	<p>La modificación de la NIC 1 afecta solamente 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.</p> <p>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 entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación</p>



Norma de Información Financiera	Detalle
	<p>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.</p> <p>Las modificaciones se aplican retrospectivamente para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida.</p>
<p>NIIF 3 - Combinaciones de Negocios</p> <p>Referencia al Marco Conceptual</p>	<p>Las modificaciones 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.</p> <p>Finalmente, las modificaciones agregan una declaración explícita de que una adquiriente no reconoce los activos contingentes adquiridos en una combinación de negocios.</p> <p>Las modificaciones son efectivas para combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer periodo anual que comienza a partir del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada si una entidad también aplica todas las demás referencias actualizadas (publicadas junto con el Marco Conceptual actualizado) al mismo tiempo o antes.</p>
<p>NIC 16 – Propiedades, Planta y Equipo</p> <p>Ingresos antes del uso previsto</p>	<p>Las enmiendas 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 entidad reconoce estos ingresos por ventas y los costos relacionados en resultados. La entidad mide el costo de esos elementos de acuerdo con la NIC 2- Inventarios.</p> <p>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 alquilar 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</p>

Norma de Información Financiera	Detalle
	<p>actividades ordinarias de la entidad, y qué elementos de línea en el estado de resultados integrales incluyen dichos ingresos y costos.</p> <p>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 entidad aplica por primera vez las modificaciones.</p> <p>La entidad 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.</p> <p>Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, y se permite la aplicación anticipada.</p>
<p>NIC 37 – Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes</p> <p>Contratos onerosos – Costo de cumplir un contrato</p>	<p>Las enmiendas 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).</p> <p>Las modificaciones se aplican a los contratos para los cuales la entidad aún no ha cumplido con todas sus obligaciones al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el que la entidad 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.</p> <p>Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, y se permite la aplicación anticipada.</p>
<p>Mejoras anuales ciclo 2018 – 2020</p> <p>NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera</p>	<p>La modificación proporciona un alivio adicional a una subsidiaria que se convierte en adoptante por primera vez más tarde que su matriz con respecto a la contabilización de las diferencias de conversión acumuladas. Como resultado de la enmienda, una subsidiaria que usa la exención de la NIIF 1:D16(a) ahora también puede optar por medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones en el extranjero al valor en libros que se incluiría en los estados financieros consolidados de la controladora, con base en la fecha de transición de la matriz a las normas NIIF, si no se realizaron los ajustes por los procedimientos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios en que la matriz adquirió la</p>

<b>Norma de Información Financiera</b>	<b>Detalle</b>
	<p>subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que use la exención de la NIIF 1: D16(a).</p> <p>La enmienda es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, con aplicación anticipada permitida.</p>
Mejoras anuales ciclo 2018 – 2020 NIIF 9 Instrumentos Financieros	<p>La enmienda aclara que al aplicar la prueba del “10%” para evaluar si dar de baja en cuentas un pasivo financiero, una entidad incluye solo los honorarios pagados o recibidos entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluidos los honorarios pagados o recibidos por la entidad o el prestamista en nombre del otro.</p> <p>La enmienda se aplica prospectivamente a las modificaciones e intercambios que ocurren en o después de la fecha en que la entidad aplica por primera vez la enmienda.</p> <p>La enmienda es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, se permite la aplicación anticipada.</p>
Mejoras anuales ciclo 2018 – 2020 NIIF 16 Arrendamientos	<p>La enmienda elimina la ilustración del reembolso de las mejoras del arrendamiento.</p> <p>Como la enmienda a la NIIF 16 solo se refiere a un ejemplo ilustrativo, no se identifica una fecha de vigencia.</p>
Mejoras anuales ciclo 2018 – 2020 NIC 41 Agricultura	<p>La enmienda elimina el requerimiento de la NIC 41 para que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos al medir el valor razonable. Esto alinea la medición del valor razonable de la NIC 41 con los requisitos de la NIIF 13 Medición del valor razonable para usar flujos de efectivo y tasas de descuento internamente consistentes y permite a los preparadores determinar si usar flujos de efectivo y tasas de descuento antes o después de impuestos para el valor razonable más apropiado.</p> <p>La modificación se aplica de forma prospectiva, es decir, para las mediciones del valor razonable en o después de la fecha en que una entidad aplica inicialmente la modificación.</p> <p>La enmienda es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, y se permite la aplicación anticipada.</p>

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:

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Efectivo	\$ 55,375	\$ 44,586
Saldos Bancarios	3,409,454	1,518,844
Títulos	-	336
Inversiones (*)	1,801,545	29,025
Total	<u>\$ 5,266,374</u>	<u>\$ 1,592,791</u>

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

No existen restricciones sobre los saldos del disponible al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

## 7. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Cuentas comerciales por cobrar - clientes	\$ 10,806,563	\$ 11,990,993
Cuentas corrientes comerciales	15,540,651	14,599,996
Depósitos	-	849
Cuentas por cobrar a trabajadores	531,032	398,730
Deudores varios	1,023,500	1,792,298
Deterioro de Deudores	(255,556)	(55,074)
Total	<u>\$ 27,646,190</u>	<u>\$ 28,727,792</u>
No corriente	383,307	224,574
Corrientes	<u>\$ 27,262,883</u>	<u>\$ 28,503,218</u>

**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 entidad 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 2020, el cliente Topper Trading Corp representa el 21%, de las cuentas por cobrar adeuda \$2.287 millones (31 de diciembre de 2019: \$253 millones), Makro Supermayoristas S.A.S \$928 millones, 9% (31 de diciembre de 2019: \$139 millones), B&M Sugar Products LTD un 7% correspondiente a \$769 millones, Mercol Valle S.A.S. representa el 8%, \$888 millones (31 de diciembre de 2019: \$1.330 millones), Compañía Nacional de Levaduras tiene el 6%, adeudando \$659 millones (31 de diciembre de 2019: \$310 millones), Sucden American Corporation 6%, \$605 millones (31 de diciembre de 2019: \$999 millones) y Precooperativa Azucoop el 5%, \$546 millones (31 de diciembre de 2019: \$384 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%	8%	25%	20%	78%	95%
\$	- \$	- \$	- \$	12 \$	14,700 \$	278 \$	57 \$	144 \$	240,365

*Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas:*

	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
31 - 60 días	\$ 193	\$ 380
61 - 90 días	520	152
91 - 120 días	229	144
desde 121 días	259,328	618,428
<b>Total</b>	<b>\$ 260,270</b>	<b>\$ 619,104</b>

*Movimiento en la provisión para cuentas de cobro dudoso*

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Saldo al inicio del año	\$ 55,074	\$ 55,074
Pérdidas por deterioro reconocidas sobre las cuentas por cobrar	200,482	-
Saldo al final del año	<u>\$ 255,556</u>	<u>\$ 55,074</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 2020 incluye principalmente \$711 millones por concepto de venta de caña y \$198 millones por cuentas por cobrar a EPS. Al 31 de diciembre de 2019 contiene principalmente las cuentas por cobrar al Centro Logístico del Pacífico S.A.S. por \$723.486, Centro Logístico CLIP ZOMAC por \$575.610 y a CLIP Holding S.A. por \$43.954.

## 8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Anticipos a proveedores (a)	\$ 10,830,364	\$ 3,808,901
Valoración de Derivados (b)	1,305,725	235,019
Inversiones en acciones (c)	4,298,768	4,359,793
Total	\$ 16,434,857	\$ 8,403,713
No corriente	4,298,768	4,359,793
Corrientes	<u>\$ 12,136,089</u>	<u>\$ 4,043,920</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:

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
CI de Azucares y Mieles S.A. (*)	\$ 3,647,925	\$ 3,512,891
Alimentos Derivados de la Caña S.A. (**)	137,459	137,459
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A (*)	491,999	688,058
Agencia de Aduanas Sercodex S.A. (**)	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 S.A. (**)	1	1
<b>Total</b>	<b>\$ 4,298,768</b>	<b>\$ 4,359,793</b>

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

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

## 9. INVENTARIOS

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Productos en proceso	\$ 442,790	\$ 344,088
Productos terminados	2,847,907	2,898,403
Materiales, repuestos y accesorios	4,890,168	4,093,976
Inventarios en tránsito	-	190
<b>Total</b>	<b>\$ 8,180,865</b>	<b>\$ 7,336,657</b>

El valor de los inventarios reconocido como costo de venta durante el periodo con respecto a las operaciones que continúan fue de \$224.699 millones (31 de diciembre de 2019: \$190.760 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		Variación ORI		Valor de la inversión	
			2020	2019	2020	2019	2020	2019	31 de Diciembre 2020	31 de Diciembre 2019
Hotel de Turismo Guadalajara S.A.	Alojamiento en hoteles	Colombia	26.1%	26.1%	\$ (91,391)	\$ 47,241	\$ -	\$ 193,632	\$ 4,101,363	\$ 4,192,754
Pichichí Corte S.A.	Servicios Agrícolas	Colombia	49.0%	49.0%	17,169	19,690	-	-	275,264	258,095
Total					\$ (74,222)	\$ 66,931	\$ -	\$ 193,632	\$ 4,376,627	\$ 4,450,849

## 11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Terrenos	\$ 319,203,939	\$ 319,561,565
Terrenos - Derechos de Uso	21,633,317	19,345,671
Planta Productora (APS)	35,352,392	29,594,989
Construcciones en curso	384,618	1,339,777
Maquinaria y equipo en montaje	4,535,258	5,983,355
Construcciones y edificaciones	10,266,934	9,523,873
Maquinaria y equipo	147,576,099	134,016,232
Equipo de oficina	2,001,662	1,543,153
Equipo de computación y comunicación	1,847,187	1,777,280
Flota y equipo de transporte	8,009,966	6,027,894
Flota y equipo aéreo	13,630	13,630
Acueducto, planta y redes	15,355,472	15,213,859
Vías de comunicación	2,878,886	2,878,886
Pozos artesianos	4,781,561	3,797,708
Semovientes	35,444	35,794
Subtotal	\$ 573,876,365	\$ 550,653,666
Depreciación y/o Amortización Acumulada	(145,407,896)	(121,883,478)
Total	\$ 428,468,469	\$ 428,770,188



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
<b>Costo</b>										
Saldo a diciembre de 2018	\$ -	\$ 24,683,941	\$ 7,989,874	\$ 125,901,993	\$ 14,642,815	\$ 3,698,642	\$ 2,881,362	\$ 6,277,159	\$ 3,911,484	\$ 513,905,935
Adiciones	-	4,911,048	534,025	9,334,565	-	-	-	399,826	11,084,076	\$ 26,263,540
Derechos de uso	19,345,671	-	-	509,343	-	-	-	-	-	19,855,014
Transferencias de construcciones en curso	-	-	1,009,946	2,782,461	612,324	99,066	-	3,146,404	(7,650,201)	-
Ventas y/o retiros	(4,357,100)	-	(9,972)	(4,512,130)	(41,280)	-	(2,476)	(425,638)	(22,227)	(9,370,823)
Saldo a diciembre de 2019	\$ 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	\$ 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
<b>Depreciación</b>										
Saldo a diciembre de 2018	\$ -	\$ 13,789,020	\$ 3,815,718	\$ 72,092,606	\$ 7,291,965	\$ 546,753	\$ 1,733,058	\$ 5,841,612	\$ -	\$ 105,110,732
Adiciones	-	3,459,485	486,874	12,194,704	621,469	178,346	133,957	767,952	-	17,842,787
Transferencias de construcciones en curso	-	-	39,133	(717,733)	-	-	-	678,600	-	-
Ventas y/o retiros	-	337,430	(1,205)	(1,206,699)	(18,899)	-	(2,476)	(178,192)	-	(1,070,041)
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
Transferencias de construcciones en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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
<b>Costo neto</b>										
Al 31 de diciembre de 2018	\$ -	\$ 10,894,921	\$ 4,174,156	\$ 53,809,387	\$ 7,350,850	\$ 3,151,889	\$ 1,148,304	\$ 435,547	\$ 3,911,484	\$ 408,795,203
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 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	\$ 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

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 2020 ascendían a \$255.792 millones. El Ingenio no está autorizado a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni venderlos a otra entidad.

## 12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Plantaciones agrícolas	\$ 20,264,969	\$ 21,387,915
Total	\$ 20,264,969	\$ 21,387,915

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 determino 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.

	<b>Inventario Plantaciones Agrícolas</b>	<b>Total Plantaciones</b>
<b>Costo</b>		
Saldo a diciembre de 2018	\$ 122,520,596	\$ 122,520,596
Adiciones	27,024,136	27,024,136
Saldo a diciembre de 2019	<u>\$ 149,544,732</u>	<u>\$ 149,544,732</u>
Adiciones	26,901,034	26,901,034
Saldo a diciembre de 2020	<u>\$ 176,445,766</u>	<u>\$ 176,445,766</u>
<b>Amortización</b>		
Saldo a diciembre de 2018	\$ 105,036,911	\$ 105,036,911
Adiciones	22,385,148	22,385,148
Ventas y/o retiros	734,758	734,758
Saldo a diciembre de 2019	<u>\$ 128,156,817</u>	<u>\$ 128,156,817</u>
Adiciones	27,314,744	27,314,744
Ventas y/o retiros	709,236	709,236
Saldo a diciembre de 2020	<u>\$ 156,180,797</u>	<u>\$ 156,180,797</u>
<b>Costo neto</b>		
Al 31 de Diciembre de 2018	<u>\$ 17,483,685</u>	<u>\$ 17,483,685</u>
Al 31 de Diciembre de 2019	<u>\$ 21,387,915</u>	<u>\$ 21,387,915</u>
Al 31 de Diciembre de 2020	<u>\$ 20,264,969</u>	<u>\$ 20,264,969</u>

### 13. OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Marcas	\$ 7,725	\$ -
Licencias	1,902,729	1,171,797
Amortización	(1,279,148)	(463,110)
Total	\$ 631,306	\$ 708,687
No corriente	256,396	407,161
Corrientes	<u>\$ 374,910</u>	<u>\$ 301,526</u>

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

Licencias

1-5 años

	<b>Licencias</b>	<b>Derechos e Intangibles en curso</b>	<b>Marcas</b>	<b>Total</b>
Saldo a diciembre de 2018	\$ 1,947,040	2,242,713	-	\$ 4,189,753
Adiciones	231,627	-	-	231,627
Ventas y/o retiros	(1,006,870)	(2,242,713)	-	(3,249,583)
Saldo a diciembre de 2019	<u>\$ 1,171,797</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,171,797</u>
Adiciones	248,072	-	-	248,072
Transferencias de construcciones en curso	(7,725)	-	7,725	-
Ventas y/o retiros	490,585	-	-	490,585
Saldo a diciembre de 2020	<u>\$ 1,902,729</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,725</u>	<u>\$ 1,910,454</u>
<b>Amortización</b>				
Saldo a diciembre de 2018	\$ (1,166,115)	-	-	\$ (1,166,115)
Adiciones	(303,865)	-	-	(303,865)
Ventas y/o retiros	1,006,870	-	-	1,006,870
Saldo a diciembre de 2019	<u>\$ (463,110)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (463,110)</u>
Adiciones	(325,453)	-	-	(325,453)
Ventas y/o retiros	(490,585)	-	-	(490,585)
Saldo a diciembre de 2020	<u>\$ (1,279,148)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (1,279,148)</u>
<b>Costo neto</b>				
Al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 780,925</u>	<u>\$ 2,242,713</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,023,638</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 708,687</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 708,687</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 623,581</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,725</u>	<u>\$ 631,306</u>

#### 14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Seguros y fianzas	\$ 881,437	\$ 848,276
Suscripciones	643	-
Otros	563,250	561,685
Total	<u>\$ 1,445,330</u>	<u>\$ 1,409,961</u>
No corriente	-	7,871
Corrientes	<u>\$ 1,445,330</u>	<u>\$ 1,402,090</u>

## 15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Corto plazo		
Moneda nacional	\$ 16,238,996	\$ 8,515,034
Moneda extranjera	16,404,355	5,057,711
Total corto plazo	\$ 32,643,351	\$ 13,572,745
Largo plazo		
Moneda nacional	\$ 71,084,089	\$ 78,348,038
Moneda extranjera	16,661,392	26,511,431
Total largo plazo	\$ 87,745,481	\$ 104,859,469
Total	\$ 120,388,832	\$ 118,432,214

Las obligaciones financieras en moneda nacional al 31 de diciembre de 2020, fueron adquiridas a una tasa de interés anual promedio del DTF + 318 pbs y al 31 de diciembre de 2019, DTF + 319 pbs.

Para los créditos en moneda extranjera la tasa de interés promedio fue del 4.70% al 31 de diciembre de 2020 y 6.33% al 31 de diciembre de 2019, el valor pagado por préstamos en moneda extranjera para el año 2020 fue USD 549,382 y para el año 2019 USD 492,314.

***Incumplimiento de acuerdo de préstamo*** - Durante el año, el Ingenio cumplió de manera oportuna con el pago total de los intereses de los créditos.

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

	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Proveedores nacionales	\$ 14,853,056	\$ 17,599,458
Proveedores del exterior	299,064	16,904
Cuentas corrientes comerciales	4,089,688	5,474,814
Total proveedores	\$ 19,241,808	\$ 23,091,176
Costos y gastos por pagar (1)	\$ 15,831,908	\$ 16,798,083
Acreedores oficiales (2)	156,332	2,032,319
Dividendos (3)	1,227,739	2,446
Retenciones y aportes de nómina	1,464,694	900,241
Acreedores varios	37,941	48,623
Total cuentas por pagar	\$ 18,718,614	\$ 19,781,712
Total	\$ 37,960,422	\$ 42,872,888
No corriente	-	156,332
Corrientes	\$ 37,960,422	\$ 42,716,556

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 \$13.434 millones (31 de diciembre de 2019: \$13.777 millones), estos Factoring son realizados a través del Ingenio para proveedores de caña con el fin de facilitarle los recursos para sus labores agrícolas.
- (2) Las cuentas por pagar a acreedores oficiales corresponden al saldo por pagar a la Superintendencia de Industria y Comercio, por multa impuesta en el año 2015.
- (3) 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.

	Pagos mínimos de arrendamientos		Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	
	31 de Diciembre 2020	31 de diciembre 2019	31 de Diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Un año o menos	\$ 3,805,586	\$ 4,140,507	\$ 3,526,787	\$ 3,567,119
Dos años en adelante	8,222,736	9,082,006	7,502,654	7,732,166
Menos: cargos de financiamiento futuros	998,881	1,923,228	-	-
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	11,029,441	11,299,285	11,029,441	11,299,285
Total	\$ 11,029,441	\$ 11,299,285	\$ 11,029,441	\$ 11,299,285

	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Corto plazo		
Obligaciones por arrendamiento	\$ 2,679,237	\$ 2,724,554
Total corto plazo	2,679,237	2,724,554
Largo plazo		
Obligaciones por arrendamiento	8,350,204	8,574,731
	8,350,204	8,574,731
Total	\$ 11,029,441	\$ 11,299,285

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

Compañía	No. contrato	Activo	Plazo (meses)	Canones pendientes	Saldo a 31 Diciembre 2020	Saldo a 31 Diciembre 2019	Opción de compra
Leasing Bogotá	3535	Turbogenerador	144	-	0	334,741	1%
Leasing Bancolombia	169368	Caja reductora para molino	60	-	-	240,933	30%
Leasing Bancolombia	172757	Camioneta Toyota	60	-	0	21,502	30%
Leasing Banco de Occiden	180-109895	Maquina para granulados con dosificador gravimétrico	48	-	-	26,054	1%
Leasing Banco de Occiden	180-128879	1 Calentador Barometrico, 800 unidades de tubos	60	41	391,694	487,696	1%
Leasing Banco de Occiden	180-128089	2 Enfriadoras de Azúcar	60	42	730,094	904,023	1%
Leasing Davivienda	7701-9940	Fertilizadoras, Tractor Game, camabaja, arnes y pala mecánica para tractor, Tractor Case	60	3	268,423	590,531	10%
Leasing Bancolombia	199727	4 Vagones Autovolteo, 1 carrotaller, 1 remolque con tres compartimentos con llantas, compresor electrico, Motosoldador, Diferencial.	84	43	357,855	442,791	1%
Leasing Bancolombia	199819	Tractor Case Puma 165	84	43	204,745	253,341	1%
Leasing Bancolombia	199712	Tractor Game 77 ATX 225HP	84	45	456,655	559,386	1%
Leasing Bancolombia	200576	Oficinas World Trade Center Pacific Mall	120	82	1,254,593	1,320,679	49%
Leasing Bancolombia	199762	Cosechadora de caña 8800DC con Monitor de Productividad Marca CASE IH	72	45	865,812	1,061,057	1%
Leasing Bancolombia	200095	Tracto Camión Kenworth 1800 y Cupo de Chatarrización	84	50	365,048	426,576	1%
Leasing Bancolombia	208117	2 Vagones autovolteo Marca Imecol, 1 Tractor Game ATX, 1 Analizador de Toc Sievers Innovox	60	29	441,236	607,989	1%
Leasing Bancolombia	224277	Retroexcavadora Caterpillar 416E, Abonadora Convencional, 2 Incorporadora de Fertilizantes, 1 Cosechadora de Caña Case A8800	60	42	956,840	1,185,840	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	43	584,539	720,664	1%
Leasing Bancolombia	227713	Camión Cabinado Nissan, 2 Camioneta Nissan, 1 Camabaja	60	45	220,110	268,627	1%
Leasing Bancolombia	223919	Detector de Metales, Transportadora de Banda, Elevador de Cangilones, Transportadora tipo Artesa	60	46	287,703	352,455	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	48	320,664	384,800	1%
Leasing Bancolombia	242429	Cosechadora De Caña A8810 Marca: CASE IH	60	54	1,361,421	-	1%
Leasing Bancolombia	246722	Un Cultivo aporteque 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	60	1,138,961	-	1%
Leasing Bogotá	359403085	Una Cosechadora de caña sobre orugas Marca Case IH Modelo A 8800	60	26	823,049	1,109,599	1%
<b>TOTAL</b>					<b>\$ 11,029,441</b>	<b>\$ 11,299,285</b>	



## 18. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Corto plazo		
Pasivo por arrendamiento	\$ 3,967,729	\$ 3,706,985
Total corto plazo	3,967,729	3,706,985
Largo plazo		
Pasivo por arrendamiento	14,172,256	16,022,915
	14,172,256	16,022,915
Total	\$ 18,139,985	\$ 19,729,900

Los pasivos por arrendamiento corresponden a terrenos en arrendamiento para cultivo de caña \$17.130 millones y vehículos en Renting \$1.010 millones.

## 19. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Anticipos y avances recibidos (a)	\$ 3,135,792	\$ 2,591,909
Depósitos recibidos (b)	6,345,797	2,014,686
Valores recibidos para terceros	12,713	23,508
Total	\$ 9,494,302	\$ 4,630,103

(a) Corresponde a anticipos recibidos de clientes nacionales principalmente por el cliente Rivercol S.A. para compra de miel final y Cooperativa Multiactiva Disazucar y el Eden Cooperativa para compra de azúcar.

(b) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020	31 de diciembre 2019
Salarios por pagar	\$ 597,798	\$ 471,738
Cesantías	2,004,429	1,913,287
Intereses sobre cesantías	232,216	226,561
Vacaciones	1,137,244	859,588
Prestaciones extralegales	1,040,932	1,080,304
Pensiones de jubilación	4,964,555	4,957,808
Total	\$ 9,977,174	\$ 9,509,286
No corriente	4,834,142	5,191,111
Corrientes	\$ 5,143,032	\$ 4,318,175

**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:

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Número de participantes	121	122
Pensión anual promedio	\$ 4,291,137	\$ 4,137,033
Edad Promedio	82.19	81.62

El cálculo actuarial para determinar el valor presente de la obligación por el plan de beneficios definidos, se realizó al 31 de diciembre de 2020 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:

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Valor al inicio del año		
<i>incluido en el resultado del periodo:</i>		
Costo por interés	4,957,808	4,738,761
	282,037	314,051
<i>incluido en otros resultados integrales:</i>		
Ganancia (pérdida) actuarial debido a:		
Experiencia	(18,023)	336,007
Cambio en supuestos financieros	254,942	75,893
Otros		
Beneficios pagados	(512,209)	(506,904)
<b>Valor al cierre</b>	<b>\$ 4,964,555</b>	<b>\$ 4,957,808</b>

**Los supuestos claves utilizados fueron:**

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Tasa de descuento	5.50%	6.00%
Tasa de incremento esperado en salarios	3.00%	3.50%
IPC Promedio	3.00%	3.50%

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 2020**

<b>Supuesto</b>	<b>Tasa</b>	<b>Cambio</b>	<b>Efecto en el pasivo por beneficio definido</b>
Tasa de descuento	5.00%	Aumento de %	\$ 183,749
Tasa de descuento	6.00%	Reducción de %	(171,958)
Incremento en las pensiones	2.50%	Reducción de %	(190,074)
Incremento en las pensiones	3.50%	Aumento de %	201,652
Tabla de mortalidad	RV-08	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	5.50%
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:

<b>Decreto 2420 de 2015</b>	<b>Decreto 1625 de 2016</b>	<b>Diferencia</b>
\$ 4,964,555	\$ 4,233,316	\$ 731,239

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 2020 y 2019, no existen conmutaciones pensionales parciales.

## 21. INGRESO DIFERIDO

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

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Ingresos recibidos por anticipado	\$ 235,817	\$ 303,193
Total	\$ 235,817	\$ 303,193
No corriente	168,441	235,817
Corrientes	\$ 67,376	\$ 67,376

## 22. PROVISIONES Y PASIVOS ESTIMADOS

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Para costos y gastos	\$ 626,574	\$ 547,198
Para contingencias (Nota 38)	65,400	165,400
Total	\$ 691,974	\$ 712,598

## 23. CAPITAL EMITIDO

	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Capital autorizado	\$ 28,700,000	\$ 28,700,000
Capital suscrito y pagado (*)	\$ 24,930,324	\$ 24,930,324

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 2020 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 2020	31 de diciembre 2019
<b>Reservas Obligatorias:</b>		
Reserva legal	\$ 10,562,211	\$ 9,717,454
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)
<b>Reservas Estatutarias:</b>		
Reserva estatutaria	4,350,619	4,012,717
<b>Reservas Ocasionales:</b>		
Reserva futuros Ensanches	3,764,908	-
Reserva para futuras capitalizaciones	3,383,113	3,383,112
Reserva para capital de trabajo	17,548,001	17,548,001
<b>Total Reservas</b>	<b>\$ 41,415,215</b>	<b>\$ 36,467,647</b>

## 24.2 OTRO RESULTADO INTEGRAL

	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Ganancia de valor razonable neto sobre instrumentos de cobertura mantenidos para el flujo de caja - neto (a)	\$ 887,893	\$ 159,813
Reserva de revaluación de propiedades (b)	238,597,823	239,060,340
Reserva de revaluación de inversiones (c)	1,321,350	1,321,350
Total	\$ 240,807,066	\$ 240,541,503

**a) La reserva de cobertura del flujo de efectivo**

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Saldo al inicio del periodo	\$ 159,813	\$ -
Ganancia de valor razonable neto sobre instrumentos de cobertura mantenidos para el flujo de caja	1,070,706	235,019
Impuesto diferido instrumentos de cobertura mantenidos para el flujo de caja	(342,626)	(75,206)
Total	<u>\$ 887,893</u>	<u>\$ 159,813</u>

**b) Reserva de revaluación de propiedades**

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Saldo al inicio del periodo	\$ 239,060,340	\$ 291,631,955
Ajustes reserva de revaluación de propiedades	(561,905)	(53,484,913)
Impuesto diferido por revaluación de propiedades	99,388	913,298
Total	<u>\$ 238,597,823</u>	<u>\$ 239,060,340</u>

**c) Reserva de revaluación de Inversiones**

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Saldo al inicio del periodo	\$ 1,321,350	\$ 1,127,718
Ajustes revaluación de inversión	-	193,632
Total	<u>\$ 1,321,350</u>	<u>\$ 1,321,350</u>

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:

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Ventas nacionales	\$ 171,254,210	\$ 143,924,636
Ventas de mercados excedentarios	106,332,857	86,715,590
Fondo de estabilización	(1,717,332)	2,055,616
Fletes de azúcar y miel	812,180	549,068
Descuentos Comerciales Condicionados	(209,778)	(87,825)
Otros productos (*)	5,363,455	3,786,142
Total	<u>\$ 281,835,592</u>	<u>\$ 236,943,227</u>

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

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Derivados de las exportaciones	\$ -	\$ 67,448
Utilidad /Pérdida futuros	(535,394)	-
Venta de servicios agrícolas	2,416,009	1,585,205
Venta semilla y caña	1,829,003	655,786
Venta de energía	521,155	741,030
Venta de bagazo	1,132,682	736,673
<b>Total</b>	<b>\$ 5,363,455</b>	<b>\$ 3,786,142</b>

## 26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración se detallan así:

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Gastos de personal	\$ 10,410,147	\$ 9,659,876
Honorarios	889,556	1,053,824
Impuestos	4,397	12,258
Arrendamientos	289,192	203,144
Contribuciones y afiliaciones (*)	1,006,103	1,663,904
Seguros	172,043	177,833
Servicios	1,635,354	1,673,248
Gastos legales	59,310	10,690
Mantenimiento y reparaciones	77,862	68,655
Adecuación e instalación	2,010	5,746
Gastos de viaje	130,826	113,505
Depreciaciones	320,711	300,158
Amortizaciones	224,164	199,971
Diversos (**)	1,542,000	1,199,662
<b>Total</b>	<b>\$ 16,763,675</b>	<b>\$ 16,342,474</b>

(\*) Los gastos de Administrativos por Contribuciones y afiliaciones para el año 2019 incluían contribución a Centro de Investigación de la caña de Azúcar – Cenicaña \$684 (31 de diciembre de 2020 se trasladó a Otros Gastos - Donaciones nota 31).

(\*\*) Para el año 2020 y 2019, los gastos administrativos diversos corresponden principalmente a: utilización de maquinaria \$567 millones y \$500 millones, licencias de software \$204 millones y \$224 millones, casinos y restaurantes \$88 millones y \$102 millones, materiales de mantenimiento \$95 millones y \$45 millones, gastos de representación y relaciones públicas \$31 millones y \$25 millones, útiles y papelería \$35 millones y \$30 millones, artículos devolutivos \$16 millones y \$7 millones, combustibles y lubricantes \$46 millones y \$44 millones, elementos de aseo y cafetería \$75 millones y \$44 millones, atención a terceros \$125 millones y \$24 millones, respectivamente.

## 27. GASTOS DE VENTAS

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

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Gastos de personal	\$ 877,201	\$ 980,942
Honorarios	124,036	132,272
Impuestos	1,210,334	1,016,899
Arrendamientos	51,077	26,495
Seguros	85,879	85,781
Servicios (*)	12,624,795	10,257,981
Gastos legales	31,003	35,448
Mantenimiento y reparaciones	2,440	7,150
Gastos de viaje	39,653	49,698
Depreciaciones	62,307	18,426
Diversos	392,484	379,658
Provisiones	200,481	-
Total	<u>\$ 15,701,690</u>	<u>\$ 12,990,750</u>

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

## 28. (PÉRDIDA) INGRESOS POR INVERSIONES

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Dividendos y Participaciones (*)	\$ 6	\$ 50,794
Valorización de Inversiones (**)	(61,025)	766,160
Total	<u>\$ (61,019)</u>	<u>\$ 816,954</u>

(\*) Los dividendos causados para el año 2019 corresponden a dividendos recibidos de Sercodex \$39 millones y Sociedad Regional Portuaria de Buenaventura \$12 millones.

(\*\*) La valorización de inversiones corresponde al reconocimiento de la participación del valor razonable conforme NIIF 9, para el año 2020 \$135 millones de CI de Azucres y Mieles SA y (\$196) millones de Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura SA y para el año 2019 \$ 910 millones de CI de Azucres y Mieles SA y (\$144) millones de Sociedad Regional Portuaria de Buenaventura. Los supuestos de la variación se detallan en la nota 35.

## 29. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS NETAS

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Venta y retiro de propiedad planta y equipo (*)	\$ 180,311	\$ (30,048)
Venta de otros activos	(1,578)	(3,189)
Total	<u>\$ 178,733</u>	<u>\$ (33,237)</u>



(\*) 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 2020	31 de diciembre 2019
Ventas Materiales (1)	\$ 122,659	\$ 399,833
Arrendamientos y servicios	230,280	212,966
Recuperaciones (2)	477,991	111,473
Indemnizaciones (3)	294,035	219,873
Diversos (4)	223,794	284,263
Total	<u>\$ 1,348,759</u>	<u>\$ 1,228,408</u>

- (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 2020 a indemnización por Indemnización 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 y para el año 2019 por daño cosechadoras \$145 millones, siniestro de tractor \$41 millones, faltante de azúcar \$23 millones, honorarios \$9 millones.
- (4) Los ingresos – Diversos pertenecen principalmente a bonificación por consumo y exclusividad derivado del contrato de compra de combustibles y lubricantes.

### 31. OTROS GASTOS

	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Multas, sanciones y litigios	\$ 87,203	\$ 27,394
Donaciones (*)	1,376,311	270,950
Impuestos asumidos	7,408	991
Materiales	9,015	10,638
Gastos no deducibles	7,503	20,725
Otros (**)	475,754	15,643
Total	<u>\$ 1,963,194</u>	<u>\$ 346,341</u>

(\*) Para el año 2020 corresponde principalmente a donaciones a Centro de Investigación de la caña de Azúcar - Cenicaña \$845 millones (31 de diciembre de 2019 \$684 millones, registrado como contribución nota 26), \$281 con destinación a diferentes comunidades, hospitales y alcaldías para atender emergencia COVID-19, Fundación Agua por la Vida y la Sostenibilidad \$58 millones (31 de diciembre de 2019 \$66 millones), Sindicato de trabajadores Ingenio Pichichi \$50 millones, Benemérito Cuerpo de Bombero de Guacarí \$20 millones (31 de diciembre de 2019 \$30 millones)

(\*\*) Corresponde principalmente a pago por conciliación ante la UGPP \$417 millones, por corrección de seguridad del año 2016.

### 32. INGRESOS FINANCIEROS

	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Intereses (*)	\$ 883,834	\$ 998,213
Descuentos Comerciales Condicionados	10,050	25,589
Otros (**)	954,871	103,385
Total	<u>\$ 1,848,755</u>	<u>\$ 1,127,187</u>

(\*) Los ingresos financieros por intereses corresponden principalmente a intereses por cuenta por cobrar a vinculado económico \$215 millones (al 31 de diciembre de 2019 \$208 millones), venta de azúcar \$ 187 millones (al 31 de diciembre de 2019 \$337 millones), servicios agrícolas \$295 millones (al 31 de diciembre de 2019 \$407 millones), intereses de cuentas por cobrar a trabajadores \$19 millones (al 31 de diciembre de 2019 \$21 millones), intereses Fiducias \$161 millones (al 31 de diciembre de 2019 \$7 millones), Intereses compensación FEPA \$4 millones (al 31 de diciembre de 2019 \$18 millones).

(\*\*) Para el año 2020 los ingresos financieros otros corresponde a utilidad forward \$955 millones y para el año 2019 utilidad forward \$103 millones.

### 33. COSTOS FINANCIEROS

	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Gastos bancarios	\$ 6,108	\$ 4,658
Comisiones	180,786	148,488
Intereses	8,052,931	8,722,607
Gravamen movimiento financiero	1,256,049	1,248,193
Otros gastos financieros (*)	1,698,431	594,390
Total	<u>\$ 11,194,305</u>	<u>\$ 10,718,336</u>

(\*) Otros gastos financieros corresponden principalmente a descuento de cartera \$315 millones (al 31 de diciembre de 2019 \$416 millones) y perdida contrato forward \$1.384 millones (al 31 de diciembre de 2019 \$ 178 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 2020 es del 32% y para el 2019 es del 33%.

#### 34.1 Impuesto a las ganancias reconocido en ganancias o pérdidas

	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
<u>Impuesto Corriente:</u>		
Con respecto al año actual	\$ 370,915	\$ 203,805
Con respecto a años anteriores	176,444	-
	<u>\$ 547,359</u>	<u>\$ 203,805</u>

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
<u>Impuesto diferido:</u>		
Con respecto al año actual		
Ajustes a los impuestos atribuibles a los cambios en las leyes y tasas fiscales	-	-
Reajustes fiscales	-	2,816,598
Reducciones de activos por impuesto diferido	(30,179)	(2,847,695)
Valor razonable de instrumentos financieros	(6,102)	76,616
Instrumentos financieros derivados	-	-
Reconocimiento beneficios empleados largo plazo	15,512	10,395
Pasivos estimados para costos y gastos	(23,749)	(17,181)
	<u>\$ (44,518)</u>	<u>\$ 38,733</u>
Total gasto de impuestos	<u>\$ 502,841</u>	<u>\$ 242,538</u>

**34.2 Conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:**

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Utilidad antes de impuesto proveniente de operaciones que continúan	\$ 13,676,531	\$ 8,690,106
Más gastos no deducibles	5,755,526	3,643,067
Menos deducciones fiscales	(649,304)	(5,238,497)
Más otros ingresos fiscales	-	405,021
Menos ingresos no fiscales	111,445	(339,528)
Subtotal Utilidad o pérdida fiscal	<u>\$ 18,894,198</u>	<u>\$ 7,160,169</u>
Amortización pérdidas fiscales	<u>\$ (15,616,820)</u>	<u>\$ (5,308,368)</u>
Renta presuntiva	<u>\$ -</u>	<u>\$ 323,478</u>
Renta líquida gravable	<u>\$ 3,277,378</u>	<u>\$ 1,851,802</u>
Gasto del impuesto complementario a las ganancias calculado al 33%	-	611,096
Gasto del impuesto complementario a las ganancias calculado al 32%	1,048,761	-
Descuentos tributarios que disminuyen el gasto por impuesto de renta	(699,034)	-
Impuesto sobre la renta líquida gravable	<u>\$ 349,727</u>	<u>\$ 611,096</u>

Se determinaron ingresos e impuesto por ganancias ocasionales, así:

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Ingresos por ganancia ocasional	\$ 211,883	\$ -
Total Ganancia Ocasional Gravable	<u>211,883</u>	<u>-</u>

Impuesto de ganancias ocasionales	\$ 21,188	\$ -
Total Impuesto a Cargo	\$ 370,915	\$ 611,096
Descuentos tributarios	260,554	407,291
Impuesto neto de renta	\$ 110,361	\$ 203,805

### 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 2020	31 de diciembre 2019
<b>Impuesto diferido</b>		
<b>Generado por ingresos y gastos reconocidos en otro resultado integral:</b>		
Revaluaciones de propiedad	\$ 99,387	\$ (913,299)
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	(182,765)	(274,331)
Revaluaciones de instrumentos financieros tratados como coberturas de flujo de efectivo	(342,626)	75,206
Total, impuesto a las ganancias reconocido en otros resultados integrales	\$ (426,004)	\$ (1,112,424)

### 34.4 Activos y pasivos del impuesto corriente

	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
<b>Activos del impuesto corriente</b>		
Saldo a favor de impuesto de renta y complementarios vigencias anteriores	\$ 1,387,744	\$ 1,238,122
Descuento IVA activos reales fijos productivos	\$ 394	341,520
Anticipo Industria y Comercio	152,588	159,237
Retención sobre dividendos del 7.5%	-	3,809
	\$ 1,540,726	\$ 1,742,688
<b>Pasivos del impuesto corriente</b>		
Autorretención de renta y complementarios	79,313	272,707
	\$ 79,313	\$ 272,707
Total	\$ 1,461,413	\$ 1,469,981

**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 2020	31 de diciembre 2019
Total Impuesto diferido Pasivo	\$ (34,038,162)	\$ ( 33,656,676)

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

Coberturas a valor razonable  
Provisiones  
Obligaciones por beneficios definidos  
Eliminación AXI contable Instrum. Fro.  
Reconocimiento valor razonable Instrumentos  
Financieros  
Terrenos con método revaluado  
Eliminación ajustes por inflación  
Diferencia en cambio valorada  
Reexpresión vidas útiles PP&E  
Total

Saldo de apertura	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Saldo de cierre
\$	\$	\$	\$
(75,206)	-	(342,626)	(417,832)
27,453	23,749	-	51,202
647,619	(15,512)	(182,765)	449,342
18,981	-	-	18,981
(374,265)	6,102	-	(368,163)
(30,412,598)	-	99,387	(30,313,211)
64,328	(12,253)	-	52,075
421,906	422,049	-	843,955
(3,974,894)	(379,617)	-	(4,354,511)
\$	\$	\$	\$
(33,656,676)	44,518	(426,004)	(34,038,162)

**2019**

Impuesto diferido (pasivo) / activo relacionado con:

Coberturas a valor razonable  
Provisiones  
Obligaciones por beneficios definidos  
Eliminación AXI contable Instrum. Fro.  
Reconocimiento valor razonable Instrumentos  
Financieros  
Ajuste fiscal Saneamiento y otros (terrenos)  
Terrenos con método revaluado  
Eliminación ajustes por inflación  
Diferencia en cambio valorada  
Reexpresión vidas útiles PP&E  
Total

Saldo de apertura	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Saldo de cierre
\$	\$	\$	\$
-	-	(75,206)	(75,206)
10,272	17,181	-	27,453
383,683	(10,395)	274,331	647,619
18,981	-	-	18,981
(297,649)	(76,616)	-	(374,265)
2,816,599	(2,816,599)	-	-
(34,142,697)	2,816,800	913,299	(30,412,598)
89,842	(25,514)	-	64,328
-	421,906	-	421,906
(3,609,397)	(365,497)	-	(3,974,894)
\$	\$	\$	\$
(34,730,366)	(38,734)	1,112,424	(33,656,676)

### **34.6 Diferencias temporarias no reconocidas deducibles, pérdidas fiscales no utilizadas y créditos fiscales no utilizados**

Las diferencias temporarias no reconocidas deducibles, fiscales no utilizadas para los cuales no se han reconocido impuestos diferidos activos son atribuibles a lo siguiente:

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
<b>Las diferencias temporarias no reconocidas deducibles, fiscales no utilizadas para los cuales no se han reconocido impuestos diferidos activos son atribuibles a lo siguiente:</b>		
Pérdidas fiscales hasta el año 2016	\$ -	\$ 10,441,084
Pérdidas fiscales año 2018	-	6,292,788
Total	<u>\$ -</u>	<u>\$ 16,733,872</u>

## **REFORMA TRIBUTARIA**

A continuación, se resumen algunas modificaciones al régimen tributario colombiano para los años 2020 y siguientes, introducidas por la Ley de Crecimiento Económico, Ley 2010 del 27 de diciembre de 2019, la cual recoge las disposiciones contenidas en la ley 1943 de 2018, efectuando algunos ajustes para reconocer los fallos de la Corte Constitucional que declararon inexecutable algunas normas y corregir ciertas inequidades o ausencias normativas de la reforma anterior:

### **Impuesto sobre la renta de personas jurídicas**

La tarifa sobre la renta gravable a las entidades en Colombia, obligadas a presentar declaración de renta, continua igual a la establecida por la ley 1943, al 33% para el año gravable 2019, 32% para el año gravable 2020, 31% para el año gravable 2021, y 30% a partir del año gravable 2022.

Se modifica el desmonte gradual la base de renta presuntiva aplicando un 0,5% para 2020 y 0% a partir de 2021.

Adicionalmente, se incluye la deducción del 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagadas durante el año que tengan relación de causalidad con la actividad económica de la entidad. En el impuesto de industria y comercio, avisos y tableros (ICA) el contribuyente podrá tomar como descuento tributario del impuesto a la renta el 50% para los años gravables 2020 y 2021, y del 100% a partir del año gravable 2022. El gravamen a los movimientos financieros será deducible el 50%.

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

Continua 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 33% para el año gravable 2019, 32% para el año gravable 2020, 31% para el año gravable 2021, y 30% a partir del año gravable 2022; en cuyo caso

la retención del impuesto a la renta sobre dividendos del 7,5% se aplicará una vez disminuido este impuesto.

Se crea la deducción del primer empleo, los contribuyentes que estén obligados a presentar declaración de renta y complementarios tienen derecho a deducir el 120 % de los pagos que realicen por concepto de salario, en relación con los empleados que sean menores de 28 años, siempre y cuando se trate del primer empleo de la persona. La deducción máxima por cada empleado no podrá exceder 115 UVT mensuales

### 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 ellas. 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 2020	31 de diciembre 2019
Rotación de cartera	19.1	18.9
Rotación de inventarios (sin plantaciones agrícolas)	46.8	41.2
Rotación de proveedores	62.8	93.4

**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 (\$61) 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 Azúcares y Mielles S.A., fue el método de flujo de caja descontado, con una proyección entre el año 2020 y el año 2036, un factor de descuento del 11.57% con un gradiente de crecimiento del 1%, para un valor neto de la acción de \$9.768, superando en un 4% 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 3.04, quedando medido al valor de venta, presentando una disminución del 37% 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 38% (\*) 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 2020 el 38% de los ingresos totales de la Compañía, fueron en moneda extranjera (USD). Para el año 2019 este mismo porcentaje fue de 37%.*

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	\$ 3,432.50	\$ 3,775.75	\$ 3,089.25
Ventas en moneda extranjera	USD	\$ 3,719.55 (**)	\$ 4,091.50	\$ 3,347.59
Compras en moneda extranjera	USD	\$ 3,693.36	\$ 4,062.70	\$ 3,324.02
Ventas en moneda extranjera	USD 28,333,110	\$ 105,386,310	\$ 115,924,941	\$ 94,847,679
Activos en moneda extranjera	USD 2,041,596	\$ 7,007,778	\$ 7,708,556	\$ 6,307,000
		(i) \$ 112,394,088	\$ 123,633,497	\$ 101,154,679
<b>Cambios en resultados</b>			\$ 11,239,409	\$ (11,239,409)
Proveedores del exterior	USD 87,092	\$ 298,943	\$ 328,838	\$ 269,049
Pasivo financiero en USD	USD 9,633,138	\$ 33,065,747	\$ 36,372,322	\$ 29,759,173
Compras en moneda extranjera	USD 684,278	\$ 2,527,285	\$ 2,780,014	\$ 2,274,557
		\$ 35,891,976	\$ 39,481,173	\$ 32,302,778
<b>Cambios en resultados</b>		(ii)	\$ 3,589,198	\$ (3,589,198)
<b>Cambio neto en el resultado</b>		(iii)	\$ 7,650,211	\$ (7,650,211)

- (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 \$11.239 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 \$3.589 millones de ganancia/perdida por diferencia en cambio en 2020.
- (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 \$7.650 millones para el 2020. El Ingenio tiene mayor exposición a riesgo cambiario por las ventas en moneda extranjera las cuales representaron el 38% del total de los ingresos y el pasivo financiero en moneda extranjera el cual representa el 25% 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.20 en \$COP	\$ 131,418,274
--	----------------

Sensibilización de tasas de interés créditos en \$COP	Tasa efectiva Dic.20
Tasa de interés promedio créditos en pesos	7.54%
Escenario incremento de 50 pbs	8.07%
Escenario decremento de 50 pbs	7.00%
<b>Cambio en resultados</b>	

Valor de intereses
\$ 5,705,749
6,112,781
5,298,717
<b>\$ 407,032</b>

Saldo deuda por prestamos bancarios a 31 Dic.20 en USD	USD 9,633,138
Saldo deuda en USD <u>convertida a \$COP a TRM \$ 3,432.50</u>	\$ 33,065,747

25%

Sensibilización de tasas de interés créditos en USD	Tasa efectiva Dic.20
Tasa de interés promedio créditos en USD (convertidos a \$	3.91%
Escenario incremento de 50 pbs	4.43%
Escenario decremento de 50 pbs	3.39%

Valor de intereses
\$ 1,822,025
2,064,384
1,579,665
<b>\$ 242,360</b>

**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 2020 el capital de trabajo presento una variación de \$7.757 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 entidades 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:

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Deuda (i)	\$ 131,418,273	\$ 129,731,499
Efectivo y bancos (incluyendo el efectivo y bancos en un grupo de disposición mantenido para la venta)	5,266,374	1,592,791
Deuda neta	<u>126,151,899</u>	<u>128,138,708</u>
Patrimonio (ii)	<u>\$ 269,972,673</u>	<u>\$ 260,456,913</u>
Índice de deuda neta y patrimonio	<u>47%</u>	<u>49%</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.

	<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
<b>Activos financieros:</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	\$ 5,266,374	\$ 1,592,791
Cuentas por cobrar comerciales	10,806,563	11,990,993
Otras cuentas por cobrar	27,925,547	20,600,774
Derivados financieros	1,305,725	235,019
Total	<u>\$ 45,304,209</u>	<u>\$ 34,419,577</u>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Obligaciones Financieras	\$ 120,388,832	\$ 118,432,214
Obligaciones por arrendamiento financiero	11,029,441	11,299,285
Cuentas por pagar comerciales	37,960,422	42,872,888
Otras cuentas por pagar	9,494,302	4,630,103
Total	<u>\$ 178,872,997</u>	<u>\$ 177,234,490</u>

### 36. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

**36.1 Transacciones comerciales** - Durante el año, las entidades de la Compañía realizaron 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 2020	31 de diciembre 2019	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Pichichi Corte S.A.	\$ 30,000	\$ 30,000	\$ 16,709,709	\$ 15,862,874
Agropecuaria CIMA S.A.S	255,925	108,717	19,387,899	16,570,388
Centro Logístico del Pacífico S.A.S	134,621	249,190	-	-
Centro Logístico CLIP S.A.S ZOMAC	157,418	22,127	634,496	418,501
CLIP HOLDING S.A.	13,200	4,400	-	-
	<u>\$ 591,164</u>	<u>\$ 414,434</u>	<u>\$ 36,732,104</u>	<u>\$ 32,851,763</u>

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 2020	31 de diciembre 2019	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Pichichi Corte S.A.	\$ -	\$ -	\$ 5,847,396	\$ 2,272,203
Agropecuaria CIMA S.A.S	13,182	-	350,037	1,874,106
Centro Logístico del Pacífico S.A.S	2,784,904	723,486	-	-
Centro Logístico CLIP S.A.S ZOMAC	3,303,954	575,610	-	-
CLIP HOLDING S.A.	274,751	43,954	-	-
	<u>\$ 6,376,791</u>	<u>\$ 1,343,050</u>	<u>\$ 6,197,433</u>	<u>\$ 4,146,309</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 2020	31 de diciembre 2019
Beneficios a corto plazo	\$ 2,925,093	\$ 2,974,415
Total	\$ 2,925,093	\$ 2,974,415

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 2020	31 de diciembre 2019
Pagos mínimos de arrendamiento	\$ 312,397	\$ 227,655
Total	\$ 312,397	\$ 227,655

### 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 2020, 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 2020 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 23 de febrero de 2021. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.