

**Ingenio Magdalena, S.A.,
Subsidiarias y Relacionadas**

**Estados Financieros Combinados
31 de marzo de 2021 y 2020**

Índice de Contenido

Estados Combinados de Situación Financiera
Estados Combinados de Resultados Integrales
Estados Combinados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Combinados

Ingenio Magdalena, S.A., Subsidiarias y Relacionadas

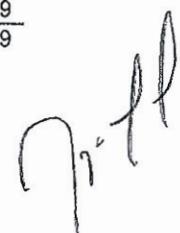
Estados Combinados de Situación Financiera

31 de marzo de 2021 y 2020

(Cifras expresadas en US Dólares)

	Nota	2021 US\$	2020 US\$
Activos			
Corrientes:			
Efectivo	1	10,989,576	5,597,005
Cuentas por cobrar	2	90,084,458	61,154,970
Inventarios	3	81,104,946	102,760,453
Anticipos por compra de caña		8,577,319	9,483,790
Activos por contratos relacionados con clientes	4	360,303	360,303
Gastos pagados por anticipado	5	24,581,015	33,915,856
Activos biológicos	6	60,559,873	67,306,067
Anticipos a proveedores	7	9,073,265	13,036,978
Créditos fiscales	8	90,600,231	97,703,676
Documentos por cobrar	9	1,951,801	13,362,263
Instrumentos financieros derivados	10	6,529,953	1,925,766
Insumos y repuestos	11	34,057,405	31,503,537
Otros activos	12	110,858	36,342
Impuesto sobre la renta diferido	26	397,062	505,580
Activos por derechos de uso	13	20,321,728	19,296,008
Inversiones	16	4,000,000	3,100,000
Activos mantenidos para la venta		-	9,465,654
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14	10,537,843	6,897,603
Total activos corrientes		<u>453,837,636</u>	<u>477,411,851</u>
No corrientes:			
Efectivo	1	10,986,476	7,886,476
Activos intangibles	15	10,368,889	16,293,968
Activos por contratos relacionados con clientes	4	3,994,917	4,355,219
Activos biológicos	6	23,619,082	28,908,995
Créditos fiscales	8	13,837,475	12,196,290
Documentos por cobrar	9	13,419,568	3,291,343
Instrumentos financieros derivados	10	316,826	-
Otros activos	12	5,911,605	1,405,171
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14	11,127,204	16,602,851
Inversiones	16	3,674,574	7,371,218
Propiedad, planta y equipo, neto	17	1,192,086,287	1,208,375,688
Impuesto sobre la renta diferido	26	6,640,802	8,951,642
Activos por derechos de uso	13	100,770,873	99,495,571
Total activos no corrientes		<u>1,396,754,578</u>	<u>1,415,134,432</u>
		<u>1,850,592,214</u>	<u>1,892,546,283</u>
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Corrientes:			
Cuentas por pagar y gastos acumulados	18	98,813,858	135,674,875
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14	3,135,271	4,020,742
Documentos por pagar	19	1,600,313	5,250,234
Préstamos bancarios a corto plazo	21	60,000,000	50,006,436
Porción corriente de préstamos bancarios	21	35,347,910	24,979,761
Porción corriente del pasivo por arrendamiento	13	21,848,630	21,803,212
Anticipos recibidos de clientes	20	67,690,711	63,343,859
Van...		<u>288,436,693</u>	<u>305,079,119</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros combinados



Ingenio Magdalena, S.A., Subsidiarias y Relacionadas

Estados Combinados de Situación Financiera
 31 de marzo de 2021 y 2020
 (Cifras expresadas en US Dólares)

	Nota	2021 US\$	2020 US\$
Vienen...		288,436,693	305,079,119
Instrumentos financieros derivados	10	1,567,697	1,639,466
Impuesto sobre la renta diferido	26	984,599	936,776
Total pasivos corrientes		<u>290,988,989</u>	<u>307,655,361</u>
No corrientes:			
Cuentas por pagar y gastos acumulados	18	4,148,079	451,138
Documentos por pagar	19	1,244,773	-
Préstamos bancarios a largo plazo	21	456,041,723	496,251,643
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14	-	68,824
Instrumentos financieros derivados	10	287,115	-
Pasivo por arrendamiento	13	103,827,215	100,581,931
Beneficios a empleados		2,242,527	3,032,599
Impuesto sobre la renta diferido	26	<u>115,616,296</u>	<u>124,855,307</u>
Total pasivos no corrientes		<u>683,407,728</u>	<u>725,241,442</u>
Total pasivos		<u>974,396,717</u>	<u>1,032,896,803</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital pagado		114,920,047	98,670,943
Aportes para futuras capitalizaciones		-	16,324,521
Reserva legal		30,453,254	28,779,951
Utilidades retenidas		308,486,488	288,180,777
Otras reservas		420,388,251	424,166,301
Total patrimonio atribuible a los accionistas		<u>874,248,040</u>	<u>856,122,493</u>
Participación no controladora		1,947,457	3,526,987
Total patrimonio		<u>876,195,497</u>	<u>859,649,480</u>
		<u>1,850,592,214</u>	<u>1,892,546,283</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros combinados

El infrascrito perito contador registrado en la Superintendencia de Administración Tributaria SAT, con el número 2222131-K CERTIFICA: Que los registros de las operaciones contables de Ingenio Magdalena, S.A., Subsidiarias y Relacionadas (el Grupo) por el periodo terminado al 31 de marzo de 2021 y de 2020, están presentados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y que el presente Estado Combinado de Situación Financiera presenta razonablemente la situación financiera del Grupo.

Jorge Roberto Leal Toledo
 Representante Legal

Carlos Enrique Velásquez Salvatierra
 Contador General

Carlos Enrique Velásquez Salvatierra
 Perito Contador
 Reg. 2222131-K

Ingenio Magdalena, S.A., Subsidiarias y Relacionadas

Estados Combinados de Resultados Integrales

Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021 y 2020

(Cifras expresadas en US Dólares)

	Notas	2021 US\$	2020 US\$
Operaciones continuas			
Ingresos de actividades ordinarias	22	174,289,914	139,012,645
Costo de ventas		(133,356,496)	(102,308,627)
Utilidad bruta		40,933,418	36,704,018
Gastos de operación:			
De administración	23	(6,612,629)	(7,146,330)
Otros gastos, netos	24	(650,250)	(288,673)
Participación en las pérdidas de compañías relacionadas		-	-
Utilidad en operación		33,670,539	29,269,015
Costo financiero, neto	25	(9,614,260)	(15,216,708)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		24,056,279	14,052,307
Impuesto sobre la renta:			
Corriente		(6,692,286)	(4,756,706)
Diferido	26	(13,572)	1,144,957
Gasto de impuesto sobre la renta		(6,705,858)	(3,611,749)
Utilidad neta del período		17,350,421	10,440,558

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros combinados

El infrascrito perito contador registrado en la Superintendencia de Administración Tributaria SAT, con el número 2222131-K CERTIFICA: Que los registros de las operaciones contables de Ingenio Magdalena, S.A., Subsidiarias y Relacionadas (el Grupo) por el período terminado el 31 de marzo de 2021 y 2020, están presentados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y que los presentes Estados Combinados de Resultados Integrales presentan razonablemente la situación financiera del Grupo.

Jorge Roberto Leal Toledo
Representante Legal

Carlos Enrique Velásquez Salvatierra
Contador General

Carlos Enrique Velásquez Salvatierra
Perito Contador
Reg. 2222131-K

Ingenio Magdalena, S.A., Subsidiarias y Relacionadas

Estados Combinados de Cambios en el Patrimonio

Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

(Cifras expresadas en US Dólares)

	Capital US\$	Aportes para futuras capitalizaciones US\$	Reserva legal US\$	Utilidades retenidas US\$	Subtotal US\$	Otras reservas US\$	Subtotal US\$	Participación no controladora US\$	Total del patrimonio US\$
Saldo al inicio del 2021	114,920,047	-	28,980,436	291,336,054	435,236,537	421,332,763	856,569,300	2,275,776	858,845,076
Resultado integral del periodo:									
Utilidad neta del periodo	-	-	-	17,678,740	17,678,740	-	17,678,740	(328,319)	17,350,421
Transacciones registradas directamente en el patrimonio									
Traslado a reserva legal	-	-	1,472,818	(1,472,818)	-	-	-	-	-
Monto de la depreciación del período de la maquinaria y equipo revaluados, trasladado a las utilidades retenidas	-	-	-	1,193,701	1,193,701	(1,193,701)	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido sobre la depreciación del período de activos revaluados	-	-	-	(249,189)	(249,189)	249,189	-	-	-
Total transacciones registradas directamente en el patrimonio	-	-	1,472,818	(528,306)	944,512	(944,512)	-	-	-
Saldo al final del período	114,920,047	-	30,453,254	308,486,488	453,859,789	420,388,251	874,248,040	1,947,457	876,195,497

Ingenio Magdalena, S.A., Subsidiarias y Relacionadas

Estados Combinados de Cambios en el Patrimonio

Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020

(Cifras expresadas en US Dólares)

	Capital US\$	Aportes para futuras capitalizaciones US\$	Reserva legal US\$	Utilidades retenidas US\$	Subtotal US\$	Otras reservas US\$	Subtotal US\$	Participación no controladora US\$	Total del patrimonio US\$
Saldo al inicio del 2020	98,689,427	16,324,521	27,444,985	277,929,119	420,388,052	425,110,814	845,498,866	3,728,540	849,227,406
Resultado integral del período:									
Utilidad neta del período	-	-	-	10,642,111	10,642,111	-	10,642,111	(201,553)	10,440,558
Transacciones registradas directamente en el patrimonio									
Eliminación de capital de subsidiarias incorporadas en la consolidación	(18,484)	-	-	-	(18,484)	-	(18,484)	-	(18,484)
Traslado a reserva legal	-	-	1,334,966	(1,334,966)	-	-	-	-	-
Monto de la depreciación del período de la maquinaria y equipo revaluados, trasladado a las utilidades retenidas	-	-	-	1,238,924	1,238,924	(1,238,924)	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido sobre la depreciación del período de activos revaluados	-	-	-	(294,411)	(294,411)	294,411	-	-	-
Total transacciones registradas directamente en el patrimonio	(18,484)	-	1,334,966	(390,453)	926,029	(944,513)	(18,484)	-	(18,484)
Saldo al final del período	98,670,943	16,324,521	28,779,951	288,180,777	431,956,192	424,166,301	856,122,493	3,526,987	859,649,480

Ingenio Magdalena, S.A., Subsidiarias y Relacionadas

Estados Combinados de Flujos de Efectivo

Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021 y 2020
(Cifras expresadas en US Dólares)

	2021 US\$	2020 US\$
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta del período	17,350,421	10,440,558
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos netos de efectivo provistos por actividades de operación:		
Depreciaciones	7,558,429	7,422,219
Amortización de activos biológicos	1,827,120	2,446,978
Ganancia en valuación de inventarios	(1,043,582)	-
Diferencial cambiario beneficios a empleados	22,687	5,579
Amortización de activos por contratos de clientes	88,842	89,829
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados de precios de azúcar	934,340	6,179,729
Cambio en el valor razonable de instrumentos financieros de cobertura de tasa de interés	-	(218,132)
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados de precios de combustible	704,798	-
Amortización de activos intangibles	1,481,270	1,481,270
Impuesto sobre la renta diferido	13,572	(665,171)
Diferencial cambiario impuesto sobre la renta diferido	(13,278)	828
Cambios en el valor razonable de los activos biológicos	384,194	19,812
Ganancia en la venta propiedad, planta y equipo	(63,857)	(2,544)
Pérdida en la venta de propiedad, planta y equipo	90,199	316,951
Costo amortizado de préstamos bancarios	176,044	183,762
Costo financiero, neto	10,718,276	10,936,074
Impuestos prescritos	136,672	69
Impuesto sobre la renta corriente del período	6,692,286	4,756,706
Deterioro de inventarios	1,417,937	-
Efecto de diferencial cambiario de préstamos bancarios	429,421	80,710
Costo amortizado cuentas por cobrar relacionadas	335,969	-
Efecto de diferencial cambiario documentos por cobrar	(6,521)	-
	<u>49,235,239</u>	<u>43,475,227</u>
Disminución (incremento) en activos operacionales		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(668,286)	1,920,167
Gastos pagados por anticipado	5,253,528	(7,311,979)
Otros activos	(316,893)	126,686
Inventarios	(23,559,039)	(42,553,675)
Inventarios de insumos y repuestos	4,456,548	2,126,595
Anticipos para compra de caña	(4,471,268)	(6,353,262)
Anticipos a proveedores	(2,601,791)	(3,451,680)
Créditos fiscales	(3,730,453)	2,301,389
Cuentas por pagar y gastos acumulados	21,582,236	29,979,999
Cuentas por cobrar	(61,926,002)	(20,456,569)
	<u>(65,981,420)</u>	<u>(43,672,329)</u>
(Disminución) incremento en pasivos operacionales		
Anticipos recibidos de clientes	860,937	(8,912,476)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,005,920	(381,747)
Instrumentos financieros derivados	-	(2,120,947)
	<u>1,866,857</u>	<u>(11,415,170)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de operación	<u>(14,879,324)</u>	<u>(11,612,272)</u>
Van...	<u>(14,879,324)</u>	<u>(11,612,272)</u>

Ingenio Magdalena, S.A., Subsidiarias y Relacionadas

Estados Combinados de Flujos de Efectivo

Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021 y 2020
(Cifras expresadas en US Dólares)

	2021 US\$	2020 US\$
Vienen...	(14,879,324)	(11,612,272)
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Activos biológicos de caña en pie consumidos	66,831,712	61,074,564
Documentos por cobrar	-	(2,355)
Contratación de certificados de depósito	-	(7,100,000)
Efectivo recibido por la venta de propiedad planta y equipo	117,924	16,691
Intereses recibidos	273,330	38,443
Adquisiciones de inversiones	(46,537)	(45,502)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(1,765,426)	(1,277,813)
Inversión en capitalización de activos biológicos	(40,438,758)	(40,290,276)
Flujos netos de efectivo provistos por actividades de inversión	<u>24,972,245</u>	<u>12,413,752</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Contratación de préstamos bancarios	5,000,000	10,000,000
Amortizaciones de préstamos bancarios	(10,025,163)	(6,156,343)
Documentos por pagar	301,635	(3,600,000)
Intereses sobre préstamos bancarios	(9,060,914)	(10,817,720)
Intereses sobre pagarés	(1,930,692)	(156,797)
Adquisición de capital de subsidiarias incorporadas en la combinación	-	(18,485)
Pago de obligaciones por arrendamiento financiero	<u>(548,354)</u>	<u>(801,507)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento	<u>(16,263,488)</u>	<u>(11,550,852)</u>
Disminución neto en el efectivo	(6,170,567)	(10,749,372)
Efectivo al inicio del período	17,160,143	16,346,377
Efectivo al final del período	<u>10,989,576</u>	<u>5,597,005</u>

Notas a los Estados Financieros Combinados

31 de marzo de 2021 y 2020

(Cifras expresadas en US Dólares)

1 Efectivo

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de marzo	
	2021 US\$	2020 US\$
No restringido:		
En bancos	10,623,378	5,352,185
En fideicomiso	231,389	231,389
En caja	9,295	13,431
	<u>10,864,062</u>	<u>5,597,005</u>
Restringido para usos específicos:		
En bancos	11,111,990	7,886,476
Porción no corriente	21,976,052	13,483,481
Porción corriente	(10,986,476)	(7,886,476)
	<u>10,989,576</u>	<u>5,597,005</u>

2 Cuentas por Cobrar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de marzo	
	2021 US\$	2020 US\$
Clientes locales		
Clientes del exterior	34,861,342	29,955,127
	<u>55,223,116</u>	<u>31,199,843</u>
	<u>90,084,458</u>	<u>61,154,970</u>

3 Inventarios

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de marzo	
	2021 US\$	2020 US\$
Azúcar		
Alcohol	56,685,231	89,654,899
Melaza	21,397,401	9,861,814
Inventarios en proceso	2,341,825	2,320,761
Otros inventarios	572,687	878,845
	<u>107,802</u>	<u>44,134</u>
	<u>81,104,946</u>	<u>102,760,453</u>

4 Activos por Contratos Relacionados con Clientes

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de marzo	
	2021 US\$	2020 US\$
Costo de contratos de energía eléctrica		
Amortización acumulada	5,407,500	5,407,500
	(1,052,280)	(691,978)
	<u>4,355,220</u>	<u>4,715,522</u>
Menos: porción corriente		
Contratos de energía eléctrica	(360,303)	(360,303)
	<u>3,994,917</u>	<u>4,355,219</u>

Notas a los Estados Financieros Combinados

5 Gastos Pagados por Anticipado

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de marzo	
	2021 US\$	2020 US\$
Arrendamientos	18,233,344	28,676,708
Gastos pre-zafra	2,977,718	2,777,049
Seguros	3,369,953	2,462,099
	<u>24,581,015</u>	<u>33,915,856</u>

6 Activos Biológicos

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de marzo	
	2021 US\$	2020 US\$
Activos al valor razonable:		
Plantaciones de hule	<u>9,768,313</u>	<u>9,670,329</u>
Activos al costo:		
Inversión en cañales	58,717,167	67,306,067
Plantaciones de caña	<u>15,637,025</u>	<u>19,149,709</u>
	<u>74,354,192</u>	<u>86,455,776</u>
Activos al valor de realización:		
Ganado vacuno	<u>56,450</u>	<u>88,957</u>
	<u>84,178,955</u>	<u>96,215,062</u>
Menos:		
Porción no corriente	<u>(23,619,082)</u>	<u>(28,908,995)</u>
Porción corriente	<u>60,559,873</u>	<u>67,306,067</u>

7 Anticipos a Proveedores

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de marzo	
	2021 US\$	2020 US\$
Pagos anticipados a proveedores locales	8,331,366	12,728,581
Pagos anticipados a proveedores del exterior	<u>741,899</u>	<u>308,397</u>
	<u>9,073,265</u>	<u>13,036,978</u>

8 Créditos Fiscales

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de marzo	
	2021 US\$	2020 US\$
Impuesto al valor agregado	80,965,700	84,621,788
Impuesto de solidaridad	5,281,718	11,069,505
Impuesto sobre la renta	<u>18,190,288</u>	<u>14,208,673</u>
	<u>104,437,706</u>	<u>109,899,966</u>
Menos: porción no corriente		
Impuesto al valor agregado	<u>(13,837,475)</u>	<u>(12,196,290)</u>
	<u>90,600,231</u>	<u>97,703,676</u>

Notas a los Estados Financieros Combinados

9 Documentos por Cobrar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de marzo	
	2021	2020
	US\$	US\$
Documentos por cobrar locales	3,921,824	5,477,943
Documentos por cobrar en el extranjero	<u>11,449,545</u>	<u>11,175,663</u>
	15,371,369	16,653,606
Menos: Porción no corriente	<u>(13,419,568)</u>	<u>(3,291,343)</u>
Porción corriente	<u>1,951,801</u>	<u>13,362,263</u>

10 Instrumentos Financieros Derivados

El resumen de los activos por instrumentos financieros derivados es el siguiente:

	31 de marzo	
	2021	2020
	US\$	US\$
Coberturas de precios de azúcar	3,860,204	1,925,766
Coberturas de precios de combustibles	<u>2,986,575</u>	-
	6,846,779	1,925,766
Porción no corriente	<u>(316,826)</u>	-
Porción corriente	<u>6,529,953</u>	<u>1,925,766</u>

El resumen de los pasivos por instrumentos financieros derivados es el siguiente:

	31 de marzo	
	2021	2020
	US\$	US\$
Coberturas de precios de azúcar	1,834,776	946,429
Coberturas de precios de combustibles	<u>20,036</u>	-
Coberturas de tasas de interés	<u>-</u>	<u>693,037</u>
	1,854,812	1,639,466
Porción no corriente	<u>(287,115)</u>	-
Porción corriente	<u>1,567,697</u>	<u>1,639,466</u>

El detalle de los cambios en el valor razonable se detallan a continuación:

	31 de marzo	
	2021	2020
	US\$	US\$
Coberturas de precios de azúcar	<u>(934,340)</u>	<u>(6,179,729)</u>
Coberturas de precios de combustibles	<u>(704,798)</u>	-
Coberturas de tasas de interés	<u>-</u>	<u>218,132</u>
	<u>(1,639,138)</u>	<u>(5,961,597)</u>

11 Insumos y Repuestos

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de marzo	
	2021	2020
	US\$	US\$
Insumos y repuestos	40,116,746	38,003,220
Carbón bituminoso	<u>1,651,906</u>	<u>1,477,812</u>
	41,768,652	39,481,032
Provisión por obsolescencia de inventarios	<u>(7,711,247)</u>	<u>(7,977,495)</u>
	<u>34,057,405</u>	<u>31,503,537</u>

Notas a los Estados Financieros Combinados

12 Otros Activos

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de marzo	
	2021	2020
	US\$	US\$
Impuestos por cobrar – SAT	3,696,941	-
Viviendas	818,142	1,160,985
Funcionarios y empleados	99,899	25,255
Otras	1,407,481	255,273
	<u>6,022,463</u>	<u>1,441,513</u>
Menos: porción largo plazo		
Viviendas	(818,142)	(1,160,985)
Otras	(5,093,463)	(244,186)
	<u>(5,911,605)</u>	<u>(1,405,171)</u>
	<u>110,858</u>	<u>36,342</u>

13 Arrendamientos

El resumen de los activos por derecho de uso es el siguiente:

	31 de marzo	
	2021	2020
	US\$	US\$
Activo por derecho de uso:		
Arrendamiento de tierras	120,870,219	117,744,101
Arrendamiento de propiedad, planta y equipo	222,382	1,047,478
	<u>121,092,601</u>	<u>118,791,579</u>
Menos: Porción no corriente	(100,770,873)	(99,495,571)
Porción corriente	<u>20,321,728</u>	<u>19,296,008</u>

El resumen del pasivo por arrendamiento es el siguiente:

	31 de marzo	
	2021	2020
	US\$	US\$
Pasivo por arrendamiento:		
Arrendamiento con opción de compra	4,583,245	3,593,564
Arrendamiento de tierras	120,870,219	117,744,101
Arrendamiento de propiedad, planta y equipo	222,381	1,047,478
	<u>125,675,845</u>	<u>122,385,143</u>
Menos: Porción no corriente	(103,827,215)	(100,581,931)
Porción corriente	<u>21,848,630</u>	<u>21,803,212</u>

14 Saldos con Partes Relacionadas

El resumen de las cuentas por cobrar con partes relacionadas es el siguiente:

	31 de marzo	
	2021	2020
	US\$	US\$
Saldos por cobrar:		
Documentos por cobrar	16,472,118	17,352,851
Cuentas por cobrar comerciales	768,083	661,222
Anticipos por compras de bienes y servicios	4,424,846	5,486,381
	<u>21,665,047</u>	<u>23,500,454</u>
Porción a largo plazo	(11,127,204)	(16,602,851)
Porción a corto plazo	<u>10,537,843</u>	<u>6,897,603</u>

Notas a los Estados Financieros Combinados

	31 de marzo	
	2021 US\$	2020 US\$
Documentos por cobrar		
Cinco M, S. A.	11,210,751	11,920,257
Inversiones Balaguer, S.A.	3,241,540	3,654,000
Santa Fe de Melchora, S. A.	497,954	750,000
Agropecuaria Ponte, S. A.	1,012,979	519,700
Agropecuaria La Isla, S. A.	508,894	508,894
	<u>16,472,118</u>	<u>17,352,851</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Bananera Tepeyac, S. A.	401,273	47,463
Inversiones Balaguer, S.A.	233,249	46,426
Cinco M, S. A.	127,121	437,891
Inversiones Comerciales AM, S. A.	5,373	5,327
Costa Segura, S. A.	1,067	1,071
Empresa Agro Industrial MAG, S. A.	-	64,861
Agropecuaria Santa Fe De Melchora,	-	58,183
	<u>768,083</u>	<u>661,222</u>
Anticipos por compra de bienes y servicios		
Inversiones Balaguer, S. A.	1,697,646	548,937
Empresa Agro Industrial MAG, S.A	789,900	2,310,952
Inversiones Comerciales AM, S. A.	789,147	-
Exportadora Nahualate, S. A.	506,383	503,365
Cinco M, S. A.	401,202	894,339
Costa Segura, S. A.	239,145	238,788
Bodegas de Importación y Exportación, S. A.	1,296	-
Desarrollos Turísticos, S. A.	127	-
Agropecuaria Ponte, S. A.	-	990,000
	<u>4,424,846</u>	<u>5,486,381</u>

El resumen de las cuentas por pagar con partes relacionadas es el siguiente:

	31 de marzo	
	2021 US\$	2020 US\$
Saldos por pagar		
Cuentas por pagar comerciales	1,443,534	2,035,584
Anticipos por prestación de servicios	<u>1,691,737</u>	<u>2,053,982</u>
	<u>3,135,271</u>	<u>4,089,566</u>
Porción a largo plazo	-	(68,824)
Porción a corto plazo	<u>3,135,271</u>	<u>4,020,742</u>
Cuentas por pagar comerciales		
Inversiones Comerciales AM, S. A.	619,834	1,026,125
Costa Segura, S. A.	419,396	421,050
Inversiones Balaguer, S. A.	403,008	12,990
Bananera Tepeyac, S. A.	1,296	11,595
Agropecuaria Ponte, S. A.	-	495,000
Agropecuaria Santa Fe Melchora, S. A.	-	68,824
	<u>1,443,534</u>	<u>2,035,584</u>

Notas a los Estados Financieros Combinados

	31 de marzo	
	2021 US\$	2020 US\$
Anticipos por venta de bienes y servicios		
Cinco M, S. A.	972,166	1,136,930
Exportadora Nahualate, S. A.	706,609	707,311
Costa Segura, S.A.	12,962	13,013
Inversiones Comerciales AM, S. A.	-	196,728
	<u>1,691,737</u>	<u>2,053,982</u>

A continuación, se presentan las transacciones entre compañías relacionadas:

	31 de marzo	
	2021 US\$	2020 US\$
Ingresos por venta de:		
Intereses sobre documentos	196,952	193,829
Energía eléctrica y potencia	23,358	18,982
Reparaciones y transporte	10,455	45,796
Melaza	7,686	18,120
Otros	7,344	13,209
Arrendamiento de tierras	5,001	-
Arrendamiento de maquinaria y equipo	2,295	3,963
Servicios administrativos y agrícolas	83	-
	<u>253,174</u>	<u>293,899</u>

15 Activos Intangibles

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de marzo	
	2021 US\$	2020 US\$
Sistema de gestión informática	30,616,635	30,616,635
Menos: amortización acumulada	(20,247,746)	(14,322,667)
	<u>10,368,889</u>	<u>16,293,968</u>

16 Inversiones

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de marzo	
	Participación 2021 US\$	2020 US\$
Inversiones en acciones		
Valuadas por el método de participación:		
Hidroaguana, S.A.	43%	2,359,218
Valuadas al costo:		
Expogranel, S.A.	7%	362,415
Transfosur, S.A.	21%	286,459
ASOTRAF	-	647,880
Everseas, S.A.	7%	13,272
Otras inversiones menores	-	5,330
	<u>3,674,574</u>	<u>3,371,218</u>
Inversiones en valores		
Certificados de depósito		
	4,000,000	7,100,000
	<u>7,674,574</u>	<u>10,471,218</u>
Menos: porción largo plazo		
	(3,674,574)	(7,371,218)
Porción corriente		
	<u>4,000,000</u>	<u>3,100,000</u>

Notas a los Estados Financieros Combinados

17 Propiedad, Planta y Equipo

Los saldos y movimientos de esta cuenta al y durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2021 son los siguientes:

	Inmuebles US\$	Maquinaria y equipo agrícola y de cogeneración US\$	Mobiliario y equipo de oficina US\$	Vehículos US\$	Obras en proceso US\$	Herramientas US\$	Plantaciones US\$	Total US\$
Activos al costo histórico:								
Saldo al inicio del periodo	172,551,049	926,033,565	14,705,736	14,998,650	13,538,073	1,048,744	1,641,104	1,144,516,921
Adiciones del periodo	10,121	2,538,849	-	-	3,180,426	-	-	5,729,396
Bajas del periodo	-	(342,288)	-	(157,862)	-	-	-	(500,150)
Transferencias	99,495	-	-	-	(99,495)	-	-	-
	<u>172,660,665</u>	<u>928,230,126</u>	<u>14,705,736</u>	<u>14,840,788</u>	<u>16,619,004</u>	<u>1,048,744</u>	<u>1,641,104</u>	<u>1,149,746,167</u>
Depreciación acumulada:								
Saldo al inicio del periodo	(45,968,340)	(346,583,211)	(14,580,115)	(9,858,000)	-	(1,048,744)	(92,321)	(418,130,731)
Adiciones del periodo	(767,633)	(5,481,067)	(14,004)	(196,122)	-	-	(24,348)	(6,483,174)
Bajas del periodo	-	213,395	-	142,489	-	-	-	355,884
Saldo al final del periodo	(46,735,973)	(351,850,883)	(14,594,119)	(9,911,633)	-	(1,048,744)	(116,669)	(424,258,021)
Activos revaluados:								
Saldo al inicio y al final del periodo	324,472,101	289,488,827	-	-	-	-	-	613,960,928
Depreciación acumulada de activos revaluados:								
Saldo al inicio del periodo	(891,110)	(145,396,422)	-	-	-	-	-	(146,287,532)
Adiciones del periodo	(38,314)	(1,036,941)	-	-	-	-	-	(1,075,255)
Saldo al final del periodo	(929,424)	(146,433,363)	-	-	-	-	-	(147,362,787)
Total saldos netos:								
Al inicio del periodo	450,163,700	723,542,759	125,621	5,140,650	13,538,073	-	1,548,783	1,194,059,586
Al final del periodo	449,467,369	719,434,707	111,617	4,929,155	16,619,004	-	1,524,435	1,192,086,287
Saldos netos:								
Activos al costo	125,924,692	576,379,243	111,617	4,929,155	16,619,004	-	1,524,435	725,488,146
Activos revaluados	323,542,677	143,055,464	-	-	-	-	-	466,598,141
	<u>449,467,369</u>	<u>719,434,707</u>	<u>111,617</u>	<u>4,929,155</u>	<u>16,619,004</u>	<u>-</u>	<u>1,524,435</u>	<u>1,192,086,287</u>

Notas a los Estados Financieros Combinados

Los saldos y movimientos de esta cuenta al y durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 son los siguientes:

	Inmuebles US\$	Maquinaria y equipo agrícola y de cogeneración US\$	Mobiliario y equipo de oficina US\$	Vehículos US\$	Obras en proceso US\$	Herramientas US\$	Plantaciones US\$	Total US\$
Activos al costo histórico:								
Saldo al inicio del periodo	171,834,145	919,701,416	14,675,077	13,965,953	12,945,744	1,060,896	1,466,593	1,135,649,824
Adiciones del periodo	-	586,198	-	-	1,206,644	-	-	1,792,842
Bajas del periodo	-	(644,646)	-	(8,464)	-	-	-	(653,110)
	171,834,145	919,642,968	14,675,077	13,957,489	14,152,388	1,060,896	1,466,593	1,136,789,556
Depreciación acumulada:								
Saldo al inicio del periodo	(42,920,382)	(325,731,933)	(14,529,024)	(9,018,949)	-	(1,060,896)	(26,889)	(393,288,073)
Adiciones del periodo	(763,782)	(5,343,337)	(12,848)	(215,366)	-	-	(11,632)	(6,346,965)
Bajas del periodo	-	315,074	-	6,938	-	-	-	322,012
Saldo al final del periodo	(43,684,164)	(330,760,196)	(14,541,872)	(9,227,377)	-	(1,060,896)	(38,521)	(399,313,026)
Activos revaluados:								
Saldo al inicio y al final del periodo	324,472,101	289,488,827	-	-	-	-	-	613,960,928
Depreciación acumulada de activos revaluados:								
Saldo al inicio del periodo	(737,855)	(141,248,660)	-	-	-	-	-	(141,986,515)
Adiciones del periodo	(38,314)	(1,036,941)	-	-	-	-	-	(1,075,255)
Saldo al final del periodo	(776,169)	(142,285,601)	-	-	-	-	-	(143,061,770)
Total saldos netos:								
Al inicio del periodo	452,648,009	742,209,650	146,053	4,947,004	12,945,744	-	1,439,704	1,214,336,164
Al final del periodo	451,845,913	736,085,998	133,205	4,730,112	14,152,388	-	1,428,072	1,208,375,688
Saldos netos:								
Activos al costo	128,149,981	588,882,772	133,205	4,730,112	14,152,388	-	1,428,072	737,476,530
Activos revaluados	323,695,932	147,203,226	-	-	-	-	-	470,899,158
	451,845,913	736,085,998	133,205	4,730,112	14,152,388	-	1,428,072	1,208,375,688

Notas a los Estados Financieros Combinados

18 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de marzo	
	2021 US\$	2020 US\$
Proveedores locales	89,180,357	121,756,988
Cuentas por pagar	5,516,961	3,648,067
Proveedores del exterior	3,057,574	6,538,019
Impuestos y cuotas	2,066,113	1,079,214
Deducciones a empleados	2,019,917	1,574,821
Impuesto sobre la renta por pagar	279,482	662,605
Intereses por pagar	841,533	866,299
	<u>102,961,937</u>	<u>136,126,013</u>
Menos: porción largo plazo	(4,148,079)	(451,138)
	<u>98,813,858</u>	<u>135,674,875</u>

19 Documentos por Pagar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de marzo	
	2021 US\$	2020 US\$
Documentos por pagar locales	1,271,433	3,210,045
Documentos por pagar del exterior	1,573,653	2,040,189
	<u>2,845,086</u>	<u>5,250,234</u>
Menos: porción largo plazo	(1,244,773)	-
	<u>1,600,313</u>	<u>5,250,234</u>

20 Anticipos Recibidos de Clientes

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de marzo	
	2021 US\$	2020 US\$
Anticipos de clientes del exterior	58,898,685	56,579,845
Anticipos de cliente locales	8,792,026	6,764,014
	<u>67,690,711</u>	<u>63,343,859</u>

Notas a los Estados Financieros Combinados

21 Préstamos Bancarios

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Forma de pago					31 de marzo	
	Capital	Intereses	Tasa	Amortización anual	Fecha vencimiento	2021 US\$	2020 US\$
Préstamos Fiduciarios							
Banesco Panamá, S.A.	Al vencimiento	Mensual	7.00%	10,000,000	05/07/2021	10,000,000	10,000,000
Préstamos Hipotecarios							
Innovatus Structured Trade	Al vencimiento	Trimestral	8.25%	15,000,000	30/12/2021	15,000,000	10,000,000
Banco G&T Continental, S.A.	Mensual	Mensual	8.00%	3,813,361	30/04/2029	32,057,115	34,151,109
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.	Anual	Mensual	6.25%	-	31/03/2028	-	7,125,000
Mercom Bank, Ltd.	Semestral	Mensual	6.25%	248,875	31/03/2028	3,734,610	3,918,860
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.	Semestral	Mensual	6.25%	1,061,867	31/03/2028	15,933,867	2,793,447
Banco de América Central, S.A.	Trimestral	Mensual	6.50%	693,351	10/09/2026	5,084,602	6,009,070
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.	Semestral	Mensual	7.00%	10,000,000	28/04/2021	10,000,000	10,000,000
Banco G&T Continental, S.A.	Semestral	Mensual	7.00%	10,000,000	28/04/2021	10,000,000	10,000,000
Banco Industrial, S.A.	Semestral	Mensual	7.00%	10,000,000	28/04/2021	10,000,000	10,000,000
Bancolombia, S.A.	Al vencimiento	Mensual	7.35%	1,057,366	31/03/2028	19,284,000	20,124,667
Deutsche Investitions Entwicklungsg	Semestral	Semestral	6.25%	3,750,000	15/06/2026	20,625,000	24,375,000
Banco de América Central, S.A.	Trimestral	Mensual	7.00%	2,562,500	10/04/2025	10,620,625	13,183,125
Banco de Desarrollo Rural, S.A.	Trimestral	Mensual	7.50%	648,090	31/01/2032	9,289,287	10,200,076
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.	Semestral	Mensual	6.25%	452,500	31/03/2028	6,790,033	16,720,000
Towerbank International Inc.	Al vencimiento	Mensual	7.00%	5,000,000	07/12/2021	5,000,000	-
Préstamos Sindicados:							
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.	Trimestral	Trimestral	6.25%	1,708,200	31/03/2028	30,167,250	31,415,550
Banco Aliado, S.A.	Trimestral	Trimestral	6.25%	468,000	31/03/2028	8,265,000	8,607,000
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	Trimestral	Trimestral	6.25%	421,200	31/03/2028	7,438,500	7,746,300
Banco Davivienda, S.A.	Trimestral	Trimestral	6.25%	1,684,800	31/03/2028	29,754,000	30,985,200
Banco G&T Continental, S.A.	Trimestral	Trimestral	6.25%	1,872,000	31/03/2028	33,060,000	34,428,000
Banco General, S.A.	Trimestral	Trimestral	6.25%	1,965,600	31/03/2028	34,713,000	36,149,400
Banco Industrial, S.A.	Trimestral	Trimestral	6.25%	6,089,200	31/03/2028	107,536,833	111,986,633
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	Trimestral	Trimestral	6.25%	514,800	31/03/2028	9,091,500	9,467,700
Bancolombia, S.A. (Sucursal Panamá)	Trimestral	Trimestral	6.25%	3,182,400	31/03/2028	56,202,000	58,527,600
Banistmo, S.A.	Trimestral	Trimestral	6.25%	1,778,400	31/03/2028	31,407,000	32,706,600
Van...				93,972,510		531,054,222	550,620,337

Notas a los Estados Financieros Combinados

	Forma de pago					31 de marzo	
	Capital	Intereses	Tasa	Amortización anual	Fecha vencimiento	2021 US\$	2020 US\$
Vienen...							
Financiera Industrial, S.A.	Trimestral	Trimestral	6.25%	182,000	31/03/2028	3,214,167	3,347,167
GTC Bank Inc.	Trimestral	Trimestral	6.25%	468,000	31/03/2028	8,265,000	8,607,000
Mercom Bank Ltd.	Trimestral	Trimestral	6.25%	163,800	31/03/2028	2,892,750	3,012,450
Westrust Bank (Internantional) Limited	Trimestral	Trimestral	6.25%	561,600	31/03/2028	9,918,000	10,328,400
Total de préstamos bancarios				93,972,510		531,054,222	550,620,337
Menos:Costo amortizado de préstamos bancarios				95,347,910		555,344,139	575,915,354
Menos: Préstamos bancarios a corto plazo				-		(3,954,506)	(4,677,514)
Porción corriente de préstamos bancarios a largo plazo				95,347,910		551,389,633	571,237,840
Total porción no corriente de préstamos bancarios				(60,000,000)		(60,000,000)	(50,006,436)
				(35,347,910)		(35,347,910)	(24,979,761)
				-		456,041,723	496,251,643

Notas a los Estados Financieros Combinados

22 Ingresos de Actividades Ordinarias

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo	
	2021	2020
	US\$	US\$
Ventas al extranjero		
Azúcar	91,371,614	58,691,929
Alcoholes	7,706,233	11,700,819
Productos alimenticios	3,735,152	2,845,952
Melaza	1,450,747	-
Potencia y energía eléctrica	729,859	2,819,831
Hule	61,967	-
	105,055,572	76,058,531
Ventas locales		
Azúcar	36,324,977	29,390,642
Potencia y energía eléctrica	30,418,327	28,359,861
Otros	1,104,616	2,990,217
Arrendamientos	441,051	668,711
Hule	415,742	248,163
Reparaciones y servicios	12,636	47,410
Melaza	148,574	21,852
Alcohol	24,358	320,018
Caña de azúcar	344,061	897,818
Ganado	-	9,422
	69,234,342	62,954,114
	174,289,914	139,012,645

23 Gastos de Administración

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo	
	2021	2020
	US\$	US\$
Servicios de personal		
Depreciaciones	1,884,102	2,521,392
Generales	1,778,771	1,760,997
Otros gastos de personal	1,437,657	1,654,965
Otros	958,708	924,890
Honorarios profesionales	451,063	226,403
	102,328	57,683
	6,612,629	7,146,330

24 Otros Gastos, netos

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo	
	2021	2020
	US\$	US\$
Otros gastos:		
Impuestos prescritos	(136,672)	(69)
Impuestos extemporáneos	(352,682)	-
Van...	(489,354)	(69)

Notas a los Estados Financieros Combinados

	Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo	
	2021 US\$	2020 US\$
Vienen...		
Otros	(489,354)	(69)
Multas	(161,788)	(246,069)
Pérdida en venta de activos	(592)	(855)
	(90,199)	(316,951)
	<u>(741,933)</u>	<u>(563,944)</u>
Otros ingresos:		
Otros	14,967	272,727
Reclamos a seguros	12,859	-
Ganancia en venta de activos	63,857	2,544
	<u>91,683</u>	<u>275,271</u>
	<u>(650,250)</u>	<u>(288,673)</u>

25 Costo Financiero, neto

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo	
	2021 US\$	2020 US\$
Gastos:		
Intereses sobre préstamos bancarios	(9,060,914)	(10,817,720)
Cambio en el valor razonable de instrumentos financieros derivados de precios de azúcar	(5,533,164)	(11,109,559)
Cambio en el valor razonable de instrumentos financieros derivados de precios de combustible	(3,763,141)	-
Intereses sobre pagarés	(1,930,692)	(156,797)
Costo amortizado de cuentas por cobrar	(375,361)	-
Diferencial cambiario	(371,190)	(1,407,230)
Comisiones bancarias	(207,440)	(212,231)
Márgenes por cobertura económica de tasa de interés	-	(299,884)
Cambio en el valor razonable de instrumentos financieros derivados de tasa de interés	-	(32,901)
	<u>(21,241,902)</u>	<u>(24,036,322)</u>
Productos:		
Cambio en el valor razonable de instrumentos financieros derivados de precios de azúcar	4,598,824	4,929,830
Cambio en el valor razonable de instrumentos financieros derivados de precios de combustible	3,058,343	-
Márgenes por cobertura económica de precios de combustible	2,509,480	-
Diferencial cambiario	1,148,273	1,578,617
Intereses sobre documentos	223,430	21,691
Intereses sobre depósitos bancarios	49,900	38,443
Costo amortizado de cuentas por cobrar	39,392	-
Cambios en valor razonable derivados tasa de interés	-	251,033
Márgenes por cobertura económica de precios de azúcar	-	2,000,000
	<u>11,627,642</u>	<u>8,819,614</u>
Costo financiero, neto	<u>(9,614,260)</u>	<u>(15,216,708)</u>

Notas a los Estados Financieros Combinados

26 Impuesto Sobre la Renta Diferido

El movimiento de esta cuenta al 31 de marzo de 2021 se presenta a continuación:

	31 de diciembre 2020 US\$	Conversión de moneda extranjera US\$	Gasto US\$	Utilidades retenidas US\$	31 de marzo de 2021 US\$
Pasivos por impuesto sobre la renta diferido:					
Activos biológicos	(3,175,233)	-	438,326	-	(2,736,907)
Revaluación de propiedad planta y equipo	(43,460,484)	-	291,556	-	(43,168,928)
Ajuste al valor residual y vida útil de propiedad planta y equipo	(55,751,974)	-	(1,011,012)	-	(56,762,986)
Arrendamientos	(11,810,245)	-	70,516	-	(11,739,729)
Instrumentos financieros derivados de cobertura económica de precio de azúcar	(924,597)	-	703,484	-	(221,113)
Comisión préstamos bancarios a largo plazo	(1,032,663)	-	44,011	-	(988,652)
Instrumentos financieros derivados de cobertura económica de precio de combustible	(935,776)	-	189,132	-	(746,644)
Reconocimiento de ingresos ordinarios	(40,116)	-	40,116	-	-
Participación de inversiones en entidades relacionadas	(235,936)	-	-	-	(235,936)
	<u>(117,367,024)</u>	<u>-</u>	<u>766,129</u>	<u>-</u>	<u>(116,600,895)</u>
Activos por impuesto sobre la renta diferido:					
Obsolescencia de inventarios	1,927,812	-	(4,957)	-	1,922,855
Beneficios a empleados	519,305	13,278	-	-	532,583
Revaluación de propiedad planta y equipo	4,135,697	-	(25,781)	-	4,109,916
Instrumentos financieros derivados de cobertura económica de precio de combustible	17,942	-	(12,933)	-	5,009
Instrumentos financieros derivados de cobertura económica de precio de azúcar	928,593	-	(469,899)	-	458,694
Reconocimiento de ingresos ordinarios	5,236	-	(5,236)	-	-
Valor neto de realización inventarios de producto terminado	269,702	-	(260,895)	-	8,807
	<u>7,804,287</u>	<u>13,278</u>	<u>(779,701)</u>	<u>-</u>	<u>7,037,864</u>
Impuesto sobre la renta diferido, neto	<u>(109,562,737)</u>	<u>13,278</u>	<u>(13,572)</u>	<u>-</u>	<u>(109,563,031)</u>

Notas a los Estados Financieros Combinados

El movimiento de esta cuenta al 31 de marzo de 2020 se presenta a continuación:

	31 de diciembre 2019 US\$	Conversión de moneda extranjera US\$	Gasto US\$	Traslados US\$	31 de marzo 2020 US\$
Pasivos por impuesto sobre la renta diferido:					
Activos biológicos	(11,663,279)	-	-	-	(11,663,279)
Revaluación de propiedad planta y equipo	(43,699,804)	-	394,678	-	(43,305,126)
Ajuste al valor residual y vida útil de propiedad planta y equipo	(51,236,658)	-	(1,264,144)	-	(52,500,802)
Arrendamientos	(11,976,310)	-	5,939	-	(11,970,371)
Instrumentos financieros derivados de cobertura económica de precio de azúcar	(2,420,422)	-	1,669,407	166,454	(584,561)
Comisión préstamos bancarios a largo plazo	(1,215,121)	-	45,788	-	(1,169,333)
Gastos pre-zafra	(3,474,723)	-	-	-	(3,474,723)
Reconocimiento de ingresos ordinarios	(250,913)	-	250,913	-	-
Participación de inversiones en entidades relacionadas	(1,123,888)	-	-	-	(1,123,888)
	<u>(127,061,118)</u>	<u>-</u>	<u>1,102,581</u>	<u>166,454</u>	<u>(125,792,083)</u>
Activos por impuesto sobre la renta diferido:					
Instrumentos financieros derivados de cobertura económica de tasa de interés	227,792	-	(54,533)	-	173,259
Obsolescencia de inventarios	2,163,230	-	-	-	2,163,230
Beneficios a empleados	1,535,244	828	-	-	1,536,072
Revaluación de propiedad planta y equipo	4,238,818	-	(128,902)	-	4,109,916
Instrumentos financieros derivados de cobertura económica de precio de azúcar	751,016	-	236,607	(647,896)	339,727
Activos biológicos	151,934	-	-	-	151,934
Reconocimiento de ingresos ordinarios	10,796	-	(10,796)	-	-
Valor neto de realización inventarios de producto terminado	983,084	-	-	-	983,084
	<u>10,061,914</u>	<u>828</u>	<u>42,376</u>	<u>(647,896)</u>	<u>9,457,222</u>
Impuesto sobre la renta diferido, neto	<u>(116,999,204)</u>	<u>828</u>	<u>1,144,957</u>	<u>(481,442)</u>	<u>(116,334,861)</u>