

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

**Estados Financieros Combinados
31 de marzo de 2023 y 2022**

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 2023 y 2022

(Cifras expresadas en US Dólares)

	Nota	2023 US\$	2022 US\$
Activos			
Corrientes:			
Efectivo	1	15,066,166	58,199,738
Cuentas por cobrar	2	86,235,473	76,149,924
Inventarios	5	213,237,253	139,036,015
Gastos pagados por anticipado y otras cuentas por cobrar	7	58,351,634	55,300,453
Activos biológicos	10	77,055,756	68,757,396
Créditos fiscales	11	72,068,589	73,185,663
Pagos a cuenta del impuesto sobre la renta		25,549,296	21,076,600
Instrumentos financieros derivados	12	3,505,827	11,421,272
Total activos corrientes		551,069,994	503,127,061
No corrientes:			
Efectivo	1	14,966,812	-
Cuentas por cobrar	2	30,951,600	30,287,609
Activos biológicos	10	14,417,373	17,675,642
Créditos fiscales	11	7,755,837	6,032,981
Pagos a cuenta del impuesto sobre la renta		6,596,889	3,713,658
Activos intangibles	13	3,634,614	8,438,726
Gastos pagados por anticipado y otras cuentas por cobrar	7	2,405,124	2,200,008
Inversiones contabilizadas al método de participación	14	3,596,982	3,221,261
Propiedad, planta y equipo, neto	16	1,205,305,337	1,217,341,967
Impuesto sobre la renta diferido	27	5,007,321	3,931,536
Activos por derecho de uso	15	152,929,381	119,951,204
Otros activos		1,536,370	1,337,864
Total activos no corrientes		1,449,103,640	1,414,132,456
		2,000,173,634	1,917,259,517
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Corrientes:			
Préstamos bancarios a corto plazo	17	60,000,000	60,000,000
Porción corriente de préstamos bancarios	17	24,000,000	24,000,000
Cuentas por pagar y gastos acumulados	18	132,825,550	145,943,305
Impuesto sobre la renta por pagar		8,300,808	8,151,628
Pasivos por contratos	20	65,053,996	38,356,403
Porción corriente del pasivo por arrendamiento	15	32,062,980	22,317,482
Instrumentos financieros derivados	12	11,754,878	5,410,530
Total pasivos corrientes		333,998,212	304,179,348
Van...		333,998,212	304,179,348

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

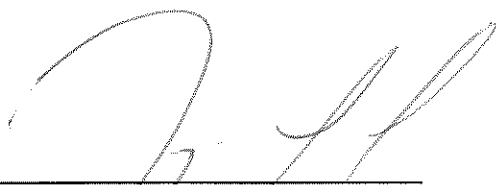
31 de marzo de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en US Dólares)

	Nota	2023 US\$	2022 US\$
Vienen...		333,998,212	304,179,348
No corrientes:			
Cuentas por pagar y gastos acumulados		8,258,070	5,098,376
Beneficios a empleados		2,769,856	2,252,669
Impuesto sobre la renta diferido	27	129,937,123	130,394,692
Préstamos bancarios a largo plazo	17	435,740,839	458,650,000
Pasivo por arrendamiento	15	132,184,925	103,521,513
Total pasivos corrientes		708,890,813	699,917,250
Total pasivos		1,042,889,025	1,004,096,598
Patrimonio de los accionistas:			
Capital pagado		114,919,391	114,919,391
Reserva legal		33,571,044	30,506,213
Utilidades retenidas		351,972,498	306,439,986
Otras reservas		441,099,989	444,211,041
Total patrimonio atribuible a los accionistas		941,562,922	896,076,631
Participación no controladora		15,721,687	17,086,288
Total patrimonio		957,284,609	913,162,919
		2,000,173,634	1,917,259,517

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 al 31 de marzo de 2023 y de 2022, 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
Director General y 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 2023 y 2022

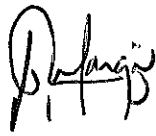
(Cifras expresadas en US Dólares)

	Notas	2023 US\$	2022 US\$
Operaciones continuas			
Ingresos procedentes de contratos con clientes	21	160,504,155	202,882,547
Cambio en el valor razonable de activos biológicos		(5,177,091)	(13,320,425)
Costo de ventas	22	(88,330,264)	(141,390,474)
Utilidad bruta		66,996,800	48,171,648
Gastos de operación:			
De administración	22	(4,604,890)	(6,958,711)
De ventas	23	(3,536,788)	(4,643,284)
Otros gastos	24	(19,670,770)	(23,640,653)
Otros ingresos	24	11,905,304	33,656,673
Utilidad en operación		51,089,656	46,585,673
Costo financiero	25	(14,560,978)	(14,157,581)
Ingresos financieros	25	4,851,963	1,974,610
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		41,380,641	34,402,702
Impuesto sobre la renta:			
Corriente		(9,427,455)	(9,803,880)
Diferido	27	5,318,695	1,439,625
Gasto de impuesto sobre la renta		(4,108,760)	(8,364,255)
Utilidad neta del período		37,271,881	26,038,447
Utilidad del ejercicio atribuible a:			
Participación controladora		37,844,540	26,883,816
Participación no controladora		(572,659)	(845,369)
		37,271,881	26,038,447
Total resultados integrales del ejercicio atribuible a:			
Participación controladora		37,844,540	26,883,816
Participación no controladora		(572,659)	(845,369)
		37,271,881	26,038,447

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 2023 y 2022, 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
 Director General y 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 2023

(Cifras expresadas en US Dólares)

	Capital 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 2023	114,919,391	31,428,791	315,275,732	461,623,914	442,094,468	903,718,382	16,294,346	920,012,728
Resultado integral del período:								
Utilidad neta del período	-	-	37,844,540	37,844,540	-	37,844,540	(572,659)	37,271,881
Transacciones registradas directamente en el patrimonio								
Traslado a reserva legal	-	2,142,253	(2,142,253)	-	-	-	-	-
Incremento de la reserva del superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo neto de impuestos	-	-	994,479	994,479	(994,479)	-	-	-
Total transacciones registradas directamente en el patrimonio	-	2,142,253	(1,147,774)	994,479	(994,479)	-	-	-
Saldo al final del período	114,919,391	33,571,044	351,972,498	500,462,933	441,099,989	941,562,922	15,721,687	957,284,609

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 2022
(Cifras expresadas en US Dólares)

	Capital 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 2022	114,919,391	28,758,365	280,309,539	423,987,295	445,205,520	869,192,815	17,931,657	887,124,472
Resultado integral del período:								
Utilidad neta del período	-	-	26,883,816	26,883,816	-	26,883,816	(845,369)	26,038,447
Transacciones registradas directamente en el patrimonio								
Traslado a reserva legal	-	1,747,848	(1,747,848)	-	-	-	-	-
Incremento de la reserva del superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo neto de impuestos	-	-	994,479	994,479	(994,479)	-	-	-
Total transacciones registradas directamente en el patrimonio								
Saldo al final del período	114,919,391	30,506,213	306,439,986	451,865,590	444,211,041	896,076,631	17,086,288	913,162,919

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 2023 y 2022

(Cifras expresadas en US Dólares)

	2023 US\$	2022 US\$
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta del período	37,271,881	26,038,447
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos netos de efectivo provistos por actividades de operación:		
Impuesto sobre la renta	4,108,760	8,364,255
Depreciaciones	9,774,425	9,408,616
Amortización de activos intangibles	88,842	1,570,112
Amortización de activos por derecho de uso	8,021,341	5,808,674
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados	5,906,567	(14,978,957)
Incremento (reducción) del valor de la obsolescencia de insumos y repuestos	470	(2,989)
Diferencial cambiario	(106,295)	(64,750)
Cambios en el valor razonable de activos biológicos	5,177,091	13,320,425
Pérdidas en las ventas de propiedad, planta y equipo	86,928	177,386
Gastos netos y costo financiero de los intereses, neto	12,699,633	12,924,850
Impuestos prescritos	-	1,736,016
	<u>83,029,643</u>	<u>64,302,085</u>
Disminución (incremento) en activos operacionales		
Activos biológicos	20,702,942	14,779,429
Créditos fiscales	2,243,026	(5,188,123)
Instrumentos financieros derivados	-	1,991,867
Otros activos	(41,709)	(64,812)
Efectivo restringido	(1,028,644)	11,385,713
Gastos pagados por anticipado y otras cuentas por cobrar	(5,634,682)	(9,297,436)
Cuentas por cobrar	(23,325,243)	(24,874,803)
Inventarios	(87,391,233)	(35,094,102)
	<u>(94,475,543)</u>	<u>(46,362,267)</u>
(Disminución) incremento en pasivos operacionales		
Cuentas por pagar y gastos acumulados	20,807,109	41,328,199
Pasivos por contratos	13,784,024	(29,190,466)
	<u>34,591,133</u>	<u>12,137,733</u>
Flujos de efectivo neto de actividades de operación	23,145,233	30,077,551
Intereses pagados	(12,724,386)	(9,846,490)
Impuestos pagados	(2,612,287)	(546,899)
Flujos netos de efectivo provistos por actividades de operación	<u>7,808,560</u>	<u>19,684,162</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Recursos obtenidos de documentos por cobrar	611,411	-
Intereses recibidos	327,807	292,993
Recursos obtenidos de la venta de propiedad, planta y equipo	26,193	158,781
Recursos obtenidos de inversiones en acciones	467	-
Financiamiento otorgado a partes relacionadas	(1,344,988)	(480,000)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(5,115,154)	(4,676,016)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión	<u>(5,494,264)</u>	<u>(4,704,242)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Recursos obtenidos de documentos por pagar contratados	744,022	9,797
Recursos obtenidos de contratación de préstamos bancarios	-	547,803,169
Pagos de préstamos bancarios	(6,000,000)	(529,655,684)
Pagos por arrendamientos	(8,830,067)	(6,199,456)
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por actividades de financiamiento	<u>(14,086,045)</u>	<u>11,957,826</u>
Disminución (incremento) neto en el efectivo	(11,771,749)	26,937,746
Efectivo al inicio del período	26,798,111	31,294,029
Efectos de diferencias cambiarias en el efectivo	39,804	(32,037)
Efectivo al final del período	<u>15,066,166</u>	<u>58,199,738</u>

Notas a los Estados Financieros Combinados

31 de marzo de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en US Dólares)

1 Efectivo

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

		31 de marzo	
		2023	2022
		US\$	US\$
No restringido:			
En bancos		14,932,770	46,680,057
En caja		7,855	8,426
		<u>14,940,625</u>	<u>46,688,483</u>
Restringido para usos específicos:			
En bancos		15,092,353	11,511,255
		<u>30,032,978</u>	<u>58,199,738</u>
Porción no corriente		(14,966,812)	-
Porción corriente		<u>15,066,166</u>	<u>58,199,738</u>

2 Cuentas por Cobrar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

		31 de marzo	
		2023	2022
		US\$	US\$
	Nota		
Cuentas por cobrar	2	69,153,301	57,863,184
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	3	34,476,793	35,072,216
Documentos por cobrar	4	13,556,979	13,502,133
		<u>117,187,073</u>	<u>106,437,533</u>
Documentos por cobrar a largo plazo		(13,556,979)	(13,502,133)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo		(17,394,621)	(16,785,476)
Cuentas por cobrar a largo plazo		<u>(30,951,600)</u>	<u>(30,287,609)</u>
Cuentas por cobrar a corto plazo		<u>86,235,473</u>	<u>76,149,924</u>

El resumen de las cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

		31 de marzo	
		2023	2022
		US\$	US\$
Clientes locales		32,554,971	35,458,534
Clientes del extranjero		36,598,330	22,404,650
		<u>69,153,301</u>	<u>57,863,184</u>

Notas a los Estados Financieros Combinados

3 Saldos con Partes Relacionadas

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

	31 de marzo	
	2023 US\$	2022 US\$
Saldos por cobrar:		
Documentos por cobrar	20,363,403	19,613,077
Cuentas por cobrar comerciales	3,191,374	3,045,070
Anticipos por compras de bienes y servicios	10,922,016	12,414,069
	34,476,793	35,072,216
Porción a largo plazo	(17,394,621)	(16,785,476)
Porción a corto plazo	17,082,172	18,286,740

	31 de marzo	
	2023 US\$	2022 US\$
Documentos por cobrar		
Cinco M, S. A.	8,887,423	10,353,687
Inversiones Balaguer, S.A.	5,480,720	5,433,630
Agropecuaria Ponte, S. A.	2,514,700	1,514,700
Empresa Agroindustrial MAG, S.A.	1,964,888	1,269,900
Agropecuaria Santa Fe de Melchora, S. A.	538,000	532,266
Agropecuaria La Isla, S. A.	508,894	508,894
Compañía Agrícola Aguná, S.A.	468,778	-
	20,363,403	19,613,077
Cuentas por cobrar comerciales		
Productos y Servicios Azucareros, S.A.	2,484,958	2,523,980
Bananera Tepeyac, S. A.	399,505	407,112
Cinco M, S. A.	224,278	57,573
Inversiones Balaguer, S.A.	76,313	49,992
Inversiones Comerciales AM, S. A.	5,265	5,342
Costa Segura, S. A.	1,055	1,071
	3,191,374	3,045,070
Anticipos por compra de bienes y servicios		
Inversiones Balaguer, S. A.	6,158,100	1,684,901
Productos y Servicios Azucareros, S.A.	1,998,718	1,984,876
Empresa Agro Industrial MAG, S.A	1,455,941	7,196,853
Exportadora Nahualate, S. A.	514,251	511,861
Cinco M, S. A.	300,000	312,000
Inversiones Comerciales AM, S. A.	288,359	480,000
Costa Segura, S. A.	177,488	241,542
Compañía Agriola Aguná, S.A.	25,630	-
Bodegas de Importación y Exportación, S. A.	1,922	1,302
Desarrollos Turísticos, S. A.	1,607	734
	10,922,016	12,414,069

Notas a los Estados Financieros Combinados

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

	31 de marzo	
	2023	2022
	US\$	US\$
Saldos por pagar		
Cuentas por pagar comerciales	12,604,155	13,048,390
Anticipos por prestación de servicios	4,586,160	4,197,125
Porción a corto plazo	<u>17,190,315</u>	<u>17,245,515</u>
Cuentas por pagar comerciales		
Productos y Servicios Azucareros, S.A.	11,680,156	11,868,953
Inversiones Balaguer, S. A.	460,837	464,094
Costa Segura, S. A.	391,836	398,116
Inversiones Comerciales AM, S. A.	69,425	317,210
Compañía Agriola Aguná, S.A.	1,901	17
	<u>12,604,155</u>	<u>13,048,390</u>

	31 de marzo	
	2023	2022
	US\$	US\$
Anticipos por venta de bienes y servicios		
Productos y Servicios Azucareros, S.A.	3,212,452	3,216,282
Exportadora Nahualate, S. A.	704,592	707,414
Cinco M, S. A.	656,300	260,408
Costa Segura, S.A.	12,816	13,021
	<u>4,586,160</u>	<u>4,197,125</u>

A continuación, se presentan las transacciones entre compañías relacionadas:

	31 de marzo	
	2023	2022
	US\$	US\$
Ingresos por venta de:		
Intereses sobre documentos	182,918	211,353
Melaza	26,790	34,104
Energía eléctrica y potencia	20,413	13,179
Insumos y repuestos	12,291	7,801
Reparaciones y transporte	7,849	12,438
Arrendamiento de tierras	5,002	5,008
Servicios administrativos y agrícolas	184	103
Arrendamiento de maquinaria y equipo	87	158
	<u>255,534</u>	<u>284,144</u>

Notas a los Estados Financieros Combinados

4 Documentos por cobrar

El resumen de los documentos por cobrar es el siguiente:

	31 de marzo	
	2023	2022
	US\$	US\$
Documentos por cobrar en el extranjero	11,469,466	11,416,690
Documentos por cobrar locales	2,087,513	2,085,443
	<u>13,556,979</u>	<u>13,502,133</u>

5 Inventarios

El saldo de los inventarios se resume a continuación:

		31 de marzo	
	Nota	2023	2022
		US\$	US\$
Productos terminados	5	144,627,838	97,209,691
Insumos y repuestos	6	67,483,061	41,122,144
Productos en proceso		1,126,354	704,180
		<u>213,237,253</u>	<u>139,036,015</u>

El inventario de productos terminados se detalla a continuación:

	31 de marzo	
	2023	2022
	US\$	US\$
Azúcar	121,470,118	83,724,914
Alcohol	22,598,565	12,152,013
Melaza	332,902	1,256,084
Otros inventarios	226,253	76,680
	<u>144,627,838</u>	<u>97,209,691</u>

6 Insumos y Repuestos

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de marzo	
	2023	2022
	US\$	US\$
Insumos y repuestos	51,898,647	43,465,747
Carbón bituminoso	20,631,792	3,690,074
	72,530,439	47,155,821
Provisión por obsolescencia de inventarios	(5,047,378)	(6,033,677)
	<u>67,483,061</u>	<u>41,122,144</u>

Notas a los Estados Financieros Combinados

7 Gastos Pagados por Anticipado y Otras Cuentas por Cobrar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

		31 de marzo	
		2023	2022
		US\$	US\$
Nota			
Gastos pagados por anticipado	7	24,475,935	22,163,660
Anticipos por compra de caña		26,852,681	17,294,046
Anticipos otorgados a proveedores	8	6,900,052	14,935,525
Otras cuentas por cobrar	9	2,528,090	3,107,230
		60,756,758	57,500,461
Porción no corriente		(2,405,124)	(2,200,008)
Porción corriente		58,351,634	55,300,453

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

		31 de marzo	
		2023	2022
		US\$	US\$
Arrendamientos		19,294,759	17,922,015
Gastos pre-zafra		3,033,514	2,482,837
Seguros		2,147,662	1,758,808
		24,475,935	22,163,660

8 Anticipos a Proveedores

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

		31 de marzo	
		2023	2022
		US\$	US\$
Pagos anticipados a proveedores locales		5,110,079	13,014,443
Pagos anticipados a proveedores del exterior		1,789,973	1,921,082
		6,900,052	14,935,525

9 Otras Cuentas por Cobrar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

		31 de marzo	
		2023	2022
		US\$	US\$
Anticipos a proveedores		1,593,697	2,364,647
Otros activos		822,319	599,971
Funcionarios y empleados		112,074	142,612
		2,528,090	3,107,230
Otras cuentas por cobrar a largo plazo		(2,405,124)	(2,200,008)
Otras cuentas por cobrar a corto plazo		122,966	907,222

Notas a los Estados Financieros Combinados

10 Activos Biológicos

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de marzo	
	2023	2022
	US\$	US\$
Activos al valor razonable:		
Bosques forestales	8,658,486	9,242,965
Plantaciones de hule	5,759,359	8,433,149
	<u>14,417,845</u>	<u>17,676,114</u>
Activos al costo:		
Inversión en cañales	77,055,284	68,756,924
	<u>91,473,129</u>	<u>86,433,038</u>
Porción no corriente	(14,417,373)	(17,675,642)
Porción corriente	<u>77,055,756</u>	<u>68,757,396</u>

11 Créditos Fiscales

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de marzo	
	2023	2022
	US\$	US\$
Impuesto al valor agregado	76,682,571	75,016,417
Impuesto de solidaridad	3,141,855	4,202,227
	<u>79,824,426</u>	<u>79,218,644</u>
Menos: porción no corriente		
Impuesto al valor agregado	(7,755,837)	(6,032,981)
	<u>72,068,589</u>	<u>73,185,663</u>

12 Instrumentos Financieros Derivados

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

	31 de marzo	
	2023	2022
	US\$	US\$
Coberturas de precios de azúcar	3,201,904	10,362,250
Coberturas de precios de combustibles	303,923	1,059,022
Porción corriente	<u>3,505,827</u>	<u>11,421,272</u>

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

	31 de marzo	
	2023	2022
	US\$	US\$
Coberturas de precios de azúcar	10,195,023	5,410,530
Coberturas de precios de combustibles	1,559,855	-
Porción corriente	<u>11,754,878</u>	<u>5,410,530</u>

Notas a los Estados Financieros Combinados

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

	31 de marzo	
	2023	2022
	US\$	US\$
Coberturas de precios de azúcar	(3,070,363)	17,659,124
Coberturas de precios de combustibles	(2,836,204)	(2,680,167)
	<u>(5,906,567)</u>	<u>14,978,957</u>

13 Activos Intangibles

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de marzo	
	2023	2022
	US\$	US\$
Activos por contratos relacionados con clientes, neto	3,634,614	3,994,916
Sistema de gestión informática, neto	-	4,443,810
	<u>3,634,614</u>	<u>8,438,726</u>

El resumen del sistema de gestión informática es el siguiente:

	31 de marzo	
	2023	2022
	US\$	US\$
Sistema de gestión informática	30,616,635	30,616,635
Menos: amortización acumulada	(30,616,635)	(26,172,825)
	<u>-</u>	<u>4,443,810</u>

El resumen de los activos por contratos relacionados con clientes es el siguiente:

	31 de marzo	
	2023	2022
	US\$	US\$
Costo de contratos de energía	5,407,500	5,407,500
Menos: amortización acumulada	(1,772,886)	(1,412,584)
	<u>3,634,614</u>	<u>3,994,916</u>

14 Inversiones Contabilizadas al Método de Participación

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

		31 de marzo	
		2023	2022
	%	US\$	US\$
Hidroaguna, S.A.	43%	2,836,223	2,553,785
Expogranel, S.A.	7%	362,415	362,415
Transfosur, S.A.	21%	286,459	286,459
Innovation HUB Guatemala, S.A.	13%	93,283	-
Everseas, S.A.	7%	13,272	13,272
Otras inversiones menores	-	5,330	5,330
		<u>3,596,982</u>	<u>3,221,261</u>

Notas a los Estados Financieros Combinados

15 Arrendamientos

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

	31 de marzo	
	2023	2022
	US\$	US\$
Activo por derecho de uso:		
Arrendamiento de tierras	116,921,633	119,951,204
Arrendamiento de equipo	36,007,748	-
	<u>152,929,381</u>	<u>119,951,204</u>

El resumen del pasivo por arrendamiento es el siguiente:

	31 de marzo	
	2023	2022
	US\$	US\$
Pasivo por arrendamiento:		
Arrendamiento de tierras	116,921,634	119,951,203
Arrendamiento de equipo	47,326,271	5,887,792
	<u>164,247,905</u>	<u>125,838,995</u>
Menos: Porción no corriente	<u>(132,184,925)</u>	<u>(103,521,513)</u>
Porción corriente	<u>32,062,980</u>	<u>22,317,482</u>

Notas a los Estados Financieros Combinados

16 Propiedad, Planta y Equipo

Los saldos y movimientos de esta cuenta al y durante el período terminado el 31 de marzo de 2023 son los siguientes:

	Inmuebles US\$	Plantaciones de caña US\$	Maquinaria y equipo agrícola y de cogeneración US\$	Mobiliario y equipo de oficina US\$	Vehículos US\$	Obras en proceso US\$	Herramientas US\$	Otras plantaciones US\$	Total US\$
Activos al costo histórico:									
Saldo al inicio del año	175,849,281	93,509,869	939,806,822	15,122,521	18,148,431	11,286,073	1,048,744	1,309,049	1,256,080,790
Adiciones del año	26,492	-	3,063,165	260,221	59,225	3,634,327	-	-	7,043,430
Bajas del año	-	-	(444,682)	-	(10,053)	-	-	(3,535)	(458,270)
Transferencias	436,334	-	-	-	-	(436,334)	-	-	-
	176,312,107	93,509,869	942,425,305	15,382,742	18,197,603	14,484,066	1,048,744	1,305,514	1,262,665,950
Depreciación acumulada:									
Saldo al inicio del año	(52,290,753)	(70,426,620)	(388,832,873)	(14,854,845)	(11,524,182)	-	(1,048,744)	(169,395)	(539,147,412)
Adiciones del año	(803,108)	(1,899,915)	(5,138,928)	(41,349)	(664,959)	-	-	(21,879)	(8,570,138)
Bajas del año	-	-	334,005	-	9,862	-	-	1,282	345,149
Saldo al final del año	(53,093,861)	(72,326,535)	(393,637,796)	(14,896,194)	(12,179,279)	-	(1,048,744)	(189,992)	(547,372,401)
Activos revaluados:									
Saldo al inicio del año	339,752,203	-	307,152,546	-	-	-	-	-	646,904,749
	339,752,203	-	307,152,546	-	-	-	-	-	646,904,749
Depreciación acumulada de activos revaluados:									
Saldo al inicio del año	(1,343,354)	-	(154,345,320)	-	-	-	-	-	(155,688,674)
Adiciones del año	(63,724)	-	(1,140,563)	-	-	-	-	-	(1,204,287)
Saldo al final del año	(1,407,078)	-	(155,485,883)	-	-	-	-	-	(156,892,961)
Total saldos netos:									
Al inicio del año	461,967,377	23,083,249	703,781,175	267,676	6,624,249	11,286,073	-	1,139,654	1,208,149,453
Al final del año	461,563,371	21,183,334	700,454,172	486,548	6,018,324	14,484,066	-	1,115,522	1,205,305,337
Saldos netos:									
Activos al costo	123,218,246	21,183,334	548,787,509	486,548	6,018,324	14,484,066	-	1,115,522	715,293,549
Activos revaluados	338,345,125	-	151,666,663	-	-	-	-	-	490,011,788
	461,563,371	21,183,334	700,454,172	486,548	6,018,324	14,484,066	-	1,115,522	1,205,305,337

Notas a los Estados Financieros Combinados

Los saldos y movimientos de esta cuenta al y durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2022 son los siguientes:

	Inmuebles US\$	Plantaciones de caña US\$	Maquinaria y equipo agrícola y de cogeneración US\$	Mobiliario y equipo de oficina US\$	Vehículos US\$	Obras en proceso US\$	Herramientas US\$	Otras plantaciones US\$	Total US\$
Activos al costo histórico:									
Saldo al inicio del año	174,022,364	82,293,661	931,113,315	15,034,810	16,277,172	13,486,149	1,048,744	897,673	1,234,173,888
Adiciones del año	14,996	-	2,282,173	36,351	76,934	3,771,130	-	-	6,181,584
Bajas del año	-	-	(1,452,951)	(3,128)	(125,818)	-	-	-	(1,581,897)
Transferencias	129,547	-	229,078	-	-	(358,625)	-	-	-
	<u>174,166,907</u>	<u>82,293,661</u>	<u>932,171,815</u>	<u>15,068,033</u>	<u>16,228,288</u>	<u>16,898,654</u>	<u>1,048,744</u>	<u>897,673</u>	<u>1,238,773,575</u>
Depreciación acumulada:									
Saldo al inicio del año	(49,065,842)	(63,680,273)	(368,135,445)	(14,740,451)	(10,596,211)	-	(1,048,744)	(91,543)	(507,358,519)
Adiciones del año	(837,894)	(1,473,650)	(5,553,900)	(40,951)	(278,428)	-	-	(18,250)	(8,203,073)
Bajas del año	-	-	1,128,102	3,128	114,500	-	-	-	1,245,730
Saldo al final del año	<u>(49,903,736)</u>	<u>(65,153,923)</u>	<u>(372,561,243)</u>	<u>(14,778,284)</u>	<u>(10,760,139)</u>	<u>-</u>	<u>(1,048,744)</u>	<u>(109,793)</u>	<u>(514,315,862)</u>
Activos revaluados:									
Saldo al inicio del año	337,744,245	-	307,152,546	-	-	-	-	-	644,896,791
Saldo al final del año	<u>337,744,245</u>	<u>-</u>	<u>307,152,546</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>644,896,791</u>
Depreciación acumulada de activos revaluados:									
Saldo al inicio del año	(1,088,459)	-	(149,718,535)	-	-	-	-	-	(150,806,994)
Adiciones del año	(63,724)	-	(1,141,819)	-	-	-	-	-	(1,205,543)
Saldo al final del año	<u>(1,152,183)</u>	<u>-</u>	<u>(150,860,354)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(152,012,537)</u>
Total saldos netos:									
Al inicio del año	461,612,308	18,613,388	720,411,881	294,349	5,680,961	13,486,149	-	806,130	1,220,905,166
Al final del año	<u>460,855,233</u>	<u>17,139,738</u>	<u>715,902,564</u>	<u>289,749</u>	<u>5,468,149</u>	<u>16,898,654</u>	<u>-</u>	<u>787,880</u>	<u>1,217,341,967</u>
Saldos netos:									
Activos al costo	124,263,171	17,139,738	559,610,372	289,749	5,468,149	16,898,654	-	787,880	724,457,713
Activos revaluados	336,592,062	-	156,292,192	-	-	-	-	-	492,884,254
	<u>460,855,233</u>	<u>17,139,738</u>	<u>715,902,564</u>	<u>289,749</u>	<u>5,468,149</u>	<u>16,898,654</u>	<u>-</u>	<u>787,880</u>	<u>1,217,341,967</u>

Notas a los Estados Financieros Combinados

17 Préstamos Bancarios

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Forma de pago			Tasa	Amortización anual	Fecha vencimiento	31 de marzo	
	Capital	Intereses	2023 US\$				2022 US\$	
Préstamos Sindicados/ Hipotecarios:								
<u>Tramo A - Biomass Energy, S.A.</u>								
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.	Trimestral	Trimestral	4.85% + SOFR (3 mm)	3,300,000	30/03/2032	29,700,000	33,000,000	
Banco G&T Continental, S.A.	Trimestral	Trimestral	4.85% + SOFR (3 mm)	3,000,000	30/03/2032	27,000,000	30,000,000	
Banco Industrial, S.A.	Trimestral	Trimestral	4.85% + SOFR (3 mm)	8,390,000	30/03/2032	75,510,000	83,900,000	
Bancolombia (Sucursal Panamá)	Trimestral	Trimestral	4.85% + SOFR (3 mm)	4,740,000	30/03/2032	42,660,000	47,400,000	
Banistmo, S.A.	Trimestral	Trimestral	4.85% + SOFR (3 mm)	1,500,000	30/03/2032	13,500,000	15,000,000	
Bi-Bank, S.A.	Trimestral	Trimestral	4.85% + SOFR (3 mm)	1,150,000	30/03/2032	10,350,000	11,500,000	
<u>Tramo B - Mag Alcoholicos, S.A.</u>								
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.	Trimestral	Trimestral	4.85% + SOFR (3 mm)	760,000	30/03/2032	6,840,000	7,600,000	
Banco G&T Continental, S.A.	Trimestral	Trimestral	4.85% + SOFR (3 mm)	400,000	30/03/2032	3,600,000	4,000,000	
Banco Industrial, S.A.	Trimestral	Trimestral	4.85% + SOFR (3 mm)	760,000	30/03/2032	6,840,000	7,600,000	
<u>Tramo C - Ingenio Magdalena, S.A.</u>								
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.	Al vencimiento	Trimestral	6.00%	-	30/03/2029	43,300,000	43,300,000	
Banco G&T Continental, S.A.	Al vencimiento	Trimestral	6.00%	-	30/03/2029	34,000,000	34,000,000	
Banco Industrial, S.A.	Al vencimiento	Trimestral	6.00%	-	30/03/2029	108,000,000	108,000,000	
Bancolombia (Sucursal Panamá)	Al vencimiento	Trimestral	6.00%	-	30/03/2029	44,700,000	44,700,000	
Banistmo, S.A.	Al vencimiento	Trimestral	6.00%	-	30/03/2029	20,000,000	20,000,000	
<u>Tramo D - Ingenio Magdalena, S.A.</u>								
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.	Al vencimiento	Trimestral	4.00% + SOFR (3 mm)	26,000,000	25/03/2023	26,000,000	26,000,000	
Banco G&T Continental, S.A.	Al vencimiento	Trimestral	4.00% + SOFR (3 mm)	8,000,000	25/03/2023	8,000,000	8,000,000	
Banco Industrial, S.A.	Al vencimiento	Trimestral	4.00% + SOFR (3 mm)	26,000,000	25/03/2023	26,000,000	26,000,000	
Total de préstamos bancarios				84,000,000		526,000,000	550,000,000	
Menos:Costo amortizado de préstamos bancarios				-		(6,259,161)	(7,350,000)	
				84,000,000		519,740,839	542,650,000	
Menos: Préstamos bancarios a corto plazo								
Porción corriente de préstamos bancarios a largo plazo				(60,000,000)		(60,000,000)	(60,000,000)	
Total porción no corriente de préstamos bancarios				(24,000,000)		(24,000,000)	(24,000,000)	
				-		435,740,839	458,650,000	

Notas a los Estados Financieros Combinados

18 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

		31 de marzo	
		2023	2022
		US\$	US\$
Cuentas por pagar y otros	18	122,213,173	132,530,872
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3	17,190,315	17,245,515
Documentos por pagar	19	1,680,132	1,265,294
		<u>141,083,620</u>	<u>151,041,681</u>
Cuentas por pagar y otros a largo plazo	18	(7,058,200)	(4,164,796)
Documentos por pagar a largo plazo	19	(1,199,870)	(933,580)
Menos: porción largo plazo		<u>(8,258,070)</u>	<u>(5,098,376)</u>
		<u>132,825,550</u>	<u>145,943,305</u>

El resumen de las cuentas por pagar y otros se presenta a continuación:

		31 de marzo	
		2023	2022
		US\$	US\$
Proveedores locales		104,991,608	111,795,841
Cuentas por pagar		8,923,373	7,728,372
Proveedores del exterior		4,659,283	9,987,072
Impuestos y cuotas		2,301,711	1,721,965
Deducciones a empleados		1,337,198	1,255,955
Intereses por pagar		-	41,667
		<u>122,213,173</u>	<u>132,530,872</u>
Menos: porción largo plazo		<u>(7,058,200)</u>	<u>(4,164,796)</u>
		<u>115,154,973</u>	<u>128,366,076</u>

19 Documentos por Pagar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

		31 de marzo	
		2023	2022
		US\$	US\$
Documentos por pagar del exterior		1,680,132	1,265,294
Menos: porción largo plazo		<u>(1,199,870)</u>	<u>(933,580)</u>
		<u>480,262</u>	<u>331,714</u>

20 Pasivos por contratos

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

		31 de marzo	
		2023	2022
		US\$	US\$
Anticipos de clientes del exterior		60,577,844	33,923,855
Anticipos de cliente locales		4,476,152	4,432,548
		<u>65,053,996</u>	<u>38,356,403</u>

Notas a los Estados Financieros Combinados

21 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

		Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo	
		2023	2022
		US\$	US\$
Ingresos por segmentos			
Azúcar		113,819,827	136,249,731
Energía eléctrica		36,460,094	44,034,176
Alcohol		7,705,821	14,404,005
No asignado		1,652,979	7,410,442
Otros segmentos		865,434	784,193
		<u>160,504,155</u>	<u>202,882,547</u>

22 Costo de ventas y gastos administrativos

El resumen del costo de ventas es el siguiente:

		Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo	
		2023	2022
		US\$	US\$
Azúcar		64,132,036	102,854,158
Energía eléctrica		16,423,470	23,565,428
Alcohol		6,340,095	10,303,546
Otros segmentos		1,184,778	640,467
No asignado		249,885	4,026,875
		<u>88,330,264</u>	<u>141,390,474</u>

El resumen de los gastos de administración es el siguiente:

		Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo	
		2023	2022
		US\$	US\$
Servicios de personal		1,702,712	1,893,990
Otros gastos de personal		788,032	1,357,147
Otros		805,855	736,102
Generales		886,020	1,180,852
Depreciaciones		219,830	203,365
Honorarios profesionales		202,441	105,985
Amortización de activos intangibles		-	1,481,270
		<u>4,604,890</u>	<u>6,958,711</u>

Notas a los Estados Financieros Combinados

23 Gastos de Ventas

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo	
	2023 US\$	2022 US\$
Servicios y otros	1,537,901	1,275,692
Mercadeo	670,918	2,634,081
Gastos portuarios	624,564	9,223
Gastos de personal	401,263	386,938
Almacenaje	180,250	112,044
Insumos	88,962	123,463
Impuestos	32,930	101,843
	<u>3,536,788</u>	<u>4,643,284</u>

24 Otros Gastos, netos

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo	
	2023 US\$	2022 US\$
Otros gastos:		
Cambio en el valor razonable de instrumentos financieros derivados de precios de azúcar	(13,181,873)	(9,757,241)
Cambio en el valor razonable de instrumentos financieros derivados de precios de combustible	(3,457,593)	(3,739,218)
Intereses sobre arrendamientos - NIIF 16	(2,328,363)	(1,594,860)
Intereses sobre documentos por pagar	(228,201)	(82,123)
Gastos no deducibles	(209,792)	(4,477,173)
Márgenes por coberturas de precios de combustible	(157,379)	-
Pérdida en venta de activos	(95,423)	(238,368)
Multas	(12,146)	(23,788)
Impuestos prescritos	-	(1,736,016)
Márgenes por coberturas de precios de azúcar	-	(1,991,866)
	<u>(19,670,770)</u>	<u>(23,640,653)</u>
Otros ingresos:		
Cambio en el valor razonable de instrumentos financieros derivados de precios de azúcar	10,111,510	27,416,365
Cambio en el valor razonable de instrumentos financieros derivados de precios de combustible	621,389	1,059,051
Otros	292,418	27,810
Intereses sobre documentos	300,248	261,114
Márgenes por coberturas de precios de combustible	516,102	4,774,517
Costo amortizado de cuentas por cobrar	55,142	56,837
Ganancia en venta de activos	8,495	60,979
	<u>11,905,304</u>	<u>33,656,673</u>
	<u>(7,765,466)</u>	<u>10,016,020</u>

Notas a los Estados Financieros Combinados

25 Costo Financiero, neto

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo	
	2023 US\$	2022 US\$
Gastos:		
Intereses sobre préstamos bancarios	(10,167,822)	(8,169,507)
Diferencial cambiario	(3,945,019)	(1,644,039)
Comisiones bancarias	(448,137)	(4,344,035)
	<u>(14,560,978)</u>	<u>(14,157,581)</u>
Productos:		
Diferencial cambiario	4,824,404	1,942,731
Intereses sobre depósitos bancarios	27,559	31,879
	<u>4,851,963</u>	<u>1,974,610</u>
Costo financiero, neto	<u>(9,709,015)</u>	<u>(12,182,971)</u>

26 Información por segmentos

A continuación se presenta el EBITDA ajustado por segmentos de negocio:

	Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo	
	2023 US\$	2022 US\$
EBITDA Ajustado		
Azúcar	56,807,475	36,134,178
Energía eléctrica	22,144,066	22,557,358
Alcohol	1,841,632	4,408,683
No asignado	1,403,097	3,383,566
Otros segmentos	(279,449)	193,695
Total EBITDA Ajustado	<u>81,916,821</u>	<u>66,677,480</u>

Notas a los Estados Financieros Combinados

27 Impuesto Sobre la Renta Diferido

El movimiento de esta cuenta al 31 de marzo de 2023 se presenta a continuación:

	31 de diciembre 2022	Diferencias cambiarias	Gasto	Otras reservas	31 de marzo 2023
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Pasivos por impuesto sobre la renta diferido:					
Activos biológicos	(4,364,663)	-	1,356,281	-	(3,008,382)
Revaluación de propiedad planta y equipo	(49,121,607)	-	293,401	-	(48,828,206)
Ajuste al valor residual y vida útil de propiedad planta y equipo	(63,630,710)	-	(917,020)	-	(64,547,730)
Arrendamientos	(10,115,237)	-	117,248	-	(9,997,989)
Instrumentos financieros derivados de cobertura económica de precio de azúcar	(746,713)	-	(53,763)	-	(800,476)
Comisión préstamos bancarios a largo plazo	(1,654,340)	-	89,549	-	(1,564,791)
Gastos pre-zafra	(3,640,801)	-	2,882,421	-	(758,380)
Instrumentos financieros derivados de cobertura económica de precio de combustible	(474,436)	-	398,454	-	(75,982)
Reconocimiento de ingresos ordinarios	(370,082)	-	370,082	-	-
Participación de inversiones en entidades relacionadas	(355,187)	-	-	-	(355,187)
	(134,473,776)	-	4,536,653	-	(129,937,123)
Activos por impuesto sobre la renta diferido:					
Obsolescencia de inventarios	1,256,297	-	-	-	1,256,297
Beneficios a empleados	647,822	8,078	-	-	655,900
Instrumentos financieros derivados de cobertura económica de precio de combustible	79,360	-	310,595	-	389,955
Instrumentos financieros derivados de cobertura económica de precio de azúcar	1,727,401	-	821,355	-	2,548,756
Reconocimiento de ingresos ordinarios	506,321	-	(349,908)	-	156,413
	4,217,201	8,078	782,042	-	5,007,321
Impuesto sobre la renta diferido, neto	(130,256,575)	8,078	5,318,695	-	(124,929,802)

Notas a los Estados Financieros Combinados

El movimiento de esta cuenta al 31 de marzo de 2022 se presenta a continuación:

	31 de diciembre 2021 US\$	Diferencias cambiarías US\$	Gasto US\$	Otras reservas US\$	31 de marzo 2022 US\$
Pasivos por impuesto sobre la renta diferido:					
Activos biológicos -pasivo	(7,931,390)	-	3,405,654	-	(4,525,736)
Revaluación de propiedad planta y equipo -pasivo	(49,408,979)	-	292,578	-	(49,116,401)
Ajuste al valor residual y vida útil de propiedad planta y equipo -pasivo	(59,798,058)	-	(1,027,926)	-	(60,825,984)
Arrendamientos -pasivo	(10,458,826)	-	130,361	-	(10,328,465)
Instrumentos financieros derivados de cobertura económica de precio de azúcar -pasivo	(1,584,645)	-	(1,005,917)	-	(2,590,562)
Comisión préstamos bancarios a largo plazo	(857,073)	-	(980,428)	-	(1,837,501)
Gastos pre-zafra	(3,323,345)	-	2,702,636	-	(620,709)
Instrumentos financieros derivados de cobertura económica de precio de combustible -pasivo	(934,805)	-	670,048	-	(264,757)
Participación de inversiones en entidades relacionadas	(284,577)	-	-	-	(284,577)
	(134,581,698)	-	4,187,006	-	(130,394,692)
Activos por impuesto sobre la renta diferido:					
Obsolescencia de inventarios	1,503,322	-	-	-	1,503,322
Beneficios a empleados	531,878	6,640	-	-	538,518
Instrumentos financieros derivados de cobertura económica de precio de azúcar -activo	4,263,529	-	(2,910,903)	-	1,352,626
Reconocimiento de ingresos ordinarios	373,548	-	163,522	-	537,070
	6,672,277	6,640	(2,747,381)	-	3,931,536
Impuesto sobre la renta diferido, neto	(127,909,421)	6,640	1,439,625	-	(126,463,156)