Informe ANUAL 2019

INCAUCA S.A.S.

PRESIDENTE
Gonzalo Ortiz Aristizábal

JUNTA DIRECTIVA

PRINCIPALES
Vicente Borrero Restrepo
José Roberto Arango Pava
Alfonso Ocampo Gaviria

SUPLENTES
Miguel Gutiérrez Navarro
Iván Guillermo Lizcano Ortíz
Iván Darío Velásquez Uribe

CONTENIDO

04 Informe de Gestión

18 Informe Revisor Fiscal

21 Informe Financiero

32 Notas a los Estados Financieros

100 Gráficas

INFORME DE GESTIÓN

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

INFORME DE ASAMBLEA 2019 – INFORME DE GESTIÓN

PAGINAS 5-20

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

INFORME DE ASAMBLEA 2019 – INFORME DE GESTIÓN

PAGINAS 5-20

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

INFORME DE ASAMBLEA 2019 – INFORME DE GESTIÓN

PAGINAS 5-20

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

INFORME DE ASAMBLEA 2019 – INFORME DE GESTIÓN

PAGINAS 5-20

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

INFORME DE ASAMBLEA 2019 – INFORME DE GESTIÓN

PAGINAS 5-20

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

INFORME DE ASAMBLEA 2019 – INFORME DE GESTIÓN

PAGINAS 5-20

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

INFORME DE ASAMBLEA 2019 – INFORME DE GESTIÓN

PAGINAS 5-20

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

INFORME DE ASAMBLEA 2019 – INFORME DE GESTIÓN

PAGINAS 5-20

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

INFORME DE ASAMBLEA 2019 – INFORME DE GESTIÓN

PAGINAS 5-20

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

INFORME DE ASAMBLEA 2019 – INFORME DE GESTIÓN

PAGINAS 5-20

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

INFORME DE ASAMBLEA 2019 – INFORME DE GESTIÓN

PAGINAS 5-20

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

INFORME DE ASAMBLEA 2019 – INFORME DE GESTIÓN

PAGINAS 5-20

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

INFORME DE ASAMBLEA 2019 – INFORME DE GESTIÓN

PAGINAS 5-20

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

INFORME DE ASAMBLEA 2019 – INFORME DE GESTIÓN

PAGINAS 5-20

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

INFORME DE ASAMBLEA 2019 – INFORME DE GESTIÓN

PAGINAS 5-20

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

INFORME DE ASAMBLEA 2019 – INFORME DE GESTIÓN

PAGINAS 5-20

INFORME FINANCIERO

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR

A los señores Accionistas de Incauca S.A.S.

Febrero de 2020

Los suscritos Representante Legal y Contador de Incauca S.A.S. certificamos que los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

a. Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el año terminado en esa fecha.

b. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido reconocidos en los estados financieros.

c. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (Derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (Obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 31 de diciembre de 2019.

d. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas en Colombia emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y con las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF) aplicables para los preparadores de información clasificados en el grupo 1.

e. Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.

Gonzalo Ortiz Aristizábal
Representante Legal

Claudia Isabel Padilla Polanco
Contador
Tarjeta Profesional No. 19975-T

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Cifras en miles de pesos

		Al 31 de diciembre de	
ACTIVOS		**2019**	**2018**
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	Nota 3	14,703,481	5,854,086
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	Nota 4	76,749,296	77,552,316
Inventarios	Nota 5	36,545,724	35,860,551
Activos por impuestos corrientes	Nota 6	41,890,803	33,162,157
Activos biológicos	Nota 7	44,330,626	36,682,469
Otros activos financieros	Nota 11	-	1,720,271
Otros activos no financieros	Nota 8	1,214,681	1,067,664
Activos corrientes totales		**215,434,611**	**191,899,514**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	Nota 9	1,274,991,654	1,247,516,202
Activos por derecho de uso (Arrendamientos)	Nota 18	93,727,252	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	Nota 10	631,639,607	633,369,489
Activos biológicos	Nota 7	1,203,999	1,352,054
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	Nota 4	24,256,069	970,605
Activos por impuestos diferidos	Nota 6	-	7,634,084
Otros activos financieros	Nota 11	7,285,213	7,656,766
Activos no corrientes totales		**2,033,103,794**	**1,898,499,200**
TOTAL ACTIVOS		**2,248,538,405**	**2,090,398,714**

INCAUCA S.A.S.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Cifras en miles de pesos

		Al 31 de diciembre de	
PASIVOS		**2019**	**2018**
PASIVOS CORRIENTES			
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	Nota 13	15,813,817	14,741,137
Otras provisiones corrientes	Nota 14	1,984,558	1,893,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Nota 15	117,829,663	134,912,620
Pasivos por impuestos corrientes	Nota 6	8,157,654	8,601,444
Otros pasivos financieros corrientes	Nota 16	73,421,604	42,624,670
Pasivos por arrendamientos corrientes	Nota 18	24,430,785	-
Otros pasivos no financieros corrientes	Nota 17	4,857,102	1,022,482
Pasivos corrientes totales		**246,495,183**	**203,795,353**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	Nota 13	28,435,373	24,892,542
Pasivo por impuestos diferidos	Nota 6	119,465,741	141,213,901
Otros pasivos financieros no corrientes	Nota 16	550,877,771	536,304,357
Pasivos por arrendamientos no corrientes	Nota 18	72,671,589	-
Pasivos no corrientes totales		**771,450,474**	**702,410,800**
TOTAL PASIVOS		**1,017,945,657**	**906,206,153**

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Cifras en miles de pesos

		Al 31 de diciembre de	
PATRIMONIO		**2019**	**2018**
Capital emitido		6,601,011	6,601,011
Resultados acumulados	Nota 19 y 27	718,084,362	681,596,921
Prima de emisión		146,082,044	146,082,044
Utilidad del ejercicio		42,863,087	42,742,552
Otros resultados integrales	Nota 19	26,677,572	23,140,472
Otras reservas	Nota 19	290,284,672	284,029,561
TOTAL PATRIMONIO		**1,230,592,748**	**1,184,192,561**
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO		**2,248,538,405**	**2,090,398,714**

Gonzalo Ortiz Aristizábal
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Claudia Isabel Padilla Polanco
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 19975-T
(Ver certificación adjunta)

Mario Fernando Burbano Recalde
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 84781-T
(Ver certificación adjunta)
(Miembro de Deloitte & Touche Ltda.)
(Ver dictamen de fecha 27 de febrero 2019)

INCAUCA S.A.S.

ESTADOS DE RESULTADOS

Cifras en miles de pesos

		2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	Nota 20	860,622,885	865,370,124
Costo de ventas	Nota 20	(672,128,170)	(681,518,745)
Ganancia bruta		**188,494,715**	**183,851,379**
Otros ingresos	Nota 22	2,919,642	4,581,967
Gastos de distribución y ventas	Nota 21	(74,666,199)	(79,112,071)
Gastos de administración	Nota 21	(53,468,305)	(51,210,512)
Otros gastos	Nota 22	(10,697,991)	(11,084,602)
Otras ganancias	Nota 24	7,659,015	3,049,104
Ganancia por actividades de operación		**60,240,877**	**50,075,265**
Ingresos financieros	Nota 23	2,202,966	24,199,674
Gastos financieros	Nota 23	(45,995,084)	(51,807,381)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	Nota 10	18,085,717	30,427,872
Otros ingresos procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas	Nota 22	2,537,285	3,019,727
Ganancia antes de impuestos		**37,071,761**	**55,915,157**
Ingresos (Gastos) por impuestos	Nota 6	5,791,326	(13,172,605)
GANANCIA DEL PERIODO		**42,863,087**	**42,742,552**

Gonzalo Ortiz Anstizábal
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Claudia Isabel Padilla Polanco
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 19975-T
(Ver certificación adjunta)

Mario Fernando Burbano Recalde
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 84781-T
(Ver certificación adjunta)
(Miembro de Deloitte & Touche Ltda.)
(Ver dictamen de fecha 27 de febrero 2019)

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Cifras en miles de pesos

	Para el periodo terminado el 31 de diciembre de	
	2019	**2018**
GANANCIA DEL PERIODO	**42,863,087**	**42,742,552**
Otro resultado integral		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos		
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	4,062,367	12,784,541
Otro resultado integral, neto de impuestos, ganancias (Pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(155,854)	24,839
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	**3,906,513**	**12,809,380**
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos		
Otro resultado integral, neto de impuestos, ganancias (Pérdidas) por activos financieros a valor razonable	(369,413)	(1,111,961)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(369,413)	(1,111,961)
Total otro resultado integral	**3,537,100**	**11,697,419**
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	**46,400,187**	**54,439,971**

Gonzalo Ortiz Aristizábal
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Claudia Isabel Padilla Polanco
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 19975-T
(Ver certificación adjunta)

Mario Fernando Burbano Recalde
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 84781-T
(Ver certificación adjunta)
(Miembro de Deloitte & Touche Ltda.)
(Ver dictamen de fecha 27 de febrero 2019)

INCAUCA S.A.S.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Cifras en miles de pesos

	Año terminado el 31 de diciembre de	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**2019**	**2018**
Ganancia del periodo	**42,863,087**	**42,742,552**
Partidas que no afectan el efectivo		
Depreciación, agotamiento y amortizaciones	62,096,192	67,768,211
Valoración biológico	152,057	(70,823)
Amortización pensiones de jubilación	3,724,865	(7,369,947)
Arrendamiento operativo	600,276	-
Deterioro de cartera e inventarios	170,368	410,203
Utilidad o pérdida en valorización de inversiones	(3,212)	5,199,903
Impuesto diferido	(14,279,174)	8,476,953
Impuesto a la renta	8,487,848	4,695,652
Gasto por intereses	37,081,293	35,236,896
Gasto por intereses arrendamiento derecho de uso	6,140,425	-
Utilidad o pérdida neta por método de participación	(18,085,717)	(30,427,872)
Baja y deterioro en propiedad, planta y equipo	4,100,679	2,570,796
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(8,823,730)	-
Diferencia en cambio efecto neto y valoración derivados	(10,962)	(10,153,977)
	124,214,295	**119,078,547**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Cifras en miles de pesos

	Para el periodo terminado el 31 de diciembre de	
Cambios en partidas operacionales		
Disminución en deudores	421,283	16,627,159
(Aumento) Disminución en inventarios	(805,173)	13,845,931
Disminución (Aumento) otros activos	1,573,254	(660,692)
(Aumento) en activos por impuestos	(17,216,494)	(11,591,409)
(Aumento) Disminución en activos biológicos	(7,652,159)	2,178,677
Aumento (Disminución) en obligaciones laborales	734,794	(126,273)
(Disminución) en impuestos por pagar	(443,790)	(2,117,791)
Aumento (Disminución) en pasivos estimados y provisiones	91,558	(3,166,618)
(Disminución) en pasivos por coberturas	-	(36,298,952)
Aumento en cuentas por pagar	6,820,337	796,131
Aumento en otros pasivos	3,834,620	714,284
Flujo de efectivo neto en actividades de operación	**111,572,525**	**99,278,994**

INCAUCA S.A.S.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Cifras en miles de pesos

	Para el periodo terminado el 31 de diciembre de	
Actividades de inversión		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(100,704,961)	(129,217,147)
Anticipo obras en curso	(22,953,926)	-
Venta de propiedades planta y equipo	12,490,788	-
Venta de inversiones permanentes	5,182	-
Dividendos recibidos por método de participación	24,168,808	25,431,336
Flujo de efectivo neto en actividades de inversión	**(86,994,109)**	**(103,785,811)**
Actividades de financiación		
Pagos de obligaciones de corto y largo plazo	(89,154,612)	(338,931,094)
Préstamos adquiridos a corto y largo plazo	135,075,161	430,988,233
Pago por intereses	(37,620,532)	(67,799,138)
Pago de dividendos en efectivo	(24,029,038)	(18,500,755)
Flujo de efectivo neto en actividades de financiación	**(15,729,021)**	**5,757,246**
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO	8,849,395	1,250,429
Efectivo año anterior	**5,854,086**	**4,603,657**
Efectivo año actual	**14,703,481**	**5,854,086**

Gonzalo Ortiz Anstizábal
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Claudia Isabel Padilla Polanco
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 19975-T
(Ver certificación adjunta)

Mario Fernando Burbano Recalde
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 84781-T
(Ver certificación adjunta)
(Miembro de Deloitte & Touche Ltda.)
(Ver dictamen de fecha 27 de febrero 2019)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Expresado en miles de pesos colombianos)
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Capital emitido	Prima de emisión	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Otros resultados integrales	Utilidad del ejercicio	Patrimonio total
Saldos a 1 de enero 2018	**6,601,011**	**146,082,044**	**327,865,719**	**602,790,404**	**11,443,053**	**95,039,563**	**1,189,821,794**
Traslados del año	-	-	16,233,046	78,806,517	-	(95,039,563)	-
Dividendos decretados	-	-	(60,069,204)	-	-	-	(60,069,204)
Resultado integral total	-	-	-	-	11,697,419	42,742,552	54,439,971
Saldos a diciembre 31 de 2018	**6,601,011**	**146,082,044**	**284,029,561**	**681,596,921**	**23,140,472**	**42,742,552**	**1,184,192,561**
Traslados del año	-	-	6,255,111	36,487,441	3,537,100	(42,742,552)	3,537,100
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total	-	-	-	-	-	42,863,087	42,863,087
Saldos a diciembre 31 de 2019	**6,601,011**	**146,082,044**	**290,284,672**	**718,084,362**	**26,677,572**	**42,863,087**	**1,230,592,748**

Gonzalo Ortiz Aristizábal
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Claudia Isabel Padilla Polanco
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 19975-T
(Ver certificación adjunta)

Mario Fernando Burbano Recalde
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 84781-T
(Ver certificación adjunta)
(Miembro de Deloitte & Touche Ltda.)
(Ver dictamen de fecha 27 de febrero 2019)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018

(Valores expresados en miles de pesos colombianos, salvo en lo referente a tasas)

NOTA 1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Sociedad Incauca S.A.S., fue constituida en 1963 y su objeto social es la actividad industrial de producción de azúcares, mieles y alcoholes, así como la generación y venta de energía eléctrica y energéticos en general. Su domicilio principal se encuentra en Cali (Valle del Cauca) y el término de la Sociedad es indefinido.

Autorización de los estados financieros

Los estados financieros y las notas que lo acompañan fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 27 de febrero de 2019 y los eventos subsecuentes han sido considerados hasta esa fecha. Estos estados financieros y las notas que la acompañan serán presentados en la Asamblea de Accionistas del Ingenio el 20 de marzo de 2020. Los accionistas tienen la facultad de aprobar o modificar los estados financieros separados del Ingenio.

NOTA 2 RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La preparación de los estados financieros del Ingenio, por disposición legal, se hacen bajo las NCIF vigentes en Colombia dirigidas a los preparadores de información del grupo 1 promulgadas por el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo.

A continuación, se describen las principales políticas y prácticas contables que el Ingenio ha adoptado en concordancia con lo anterior:

2.1. Bases de preparación

En cumplimiento de las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 2483 de 2018 y anteriores, el Ingenio 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 a 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 2017.

A tales efectos se ha utilizado el método del costo histórico para la valuación de los rubros, excepto por los terrenos clasificados como propiedades, planta y equipo o propiedades de inversión; activos financieros medidos al valor razonable; pasivos financieros y cuentas por cobrar medidos al costo amortizado, instrumentos derivados valuados a su valor razonable.

Las NIIF requieren realizar ciertas estimaciones contables críticas para preparar los estados financieros. Así mismo, requieren que la Administración ejerza su juicio para definir las políticas contables que aplicará el Ingenio.

2.2. Aplicación de nueva normativa y análisis de normativa no aplicada

2.2.1. Aplicación de las normas incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2019

a. Impacto en la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos: El Ingenio ha aplicado esta NIIF de acuerdo con el Decreto 2170 de 2017 y Decreto 2483 de 2018, por primera vez en 2019. Esta NIIF establece nuevos requerimientos o modificaciones respecto al registro de arrendamientos. Introduce cambios significativos a los registros del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo, exceptuando arrendamientos con plazo menor o igual a 12 meses, arrendamientos con pagos variables basados en el desempeño del activo y arrendamientos de activos con bajo valor. En contraste a los registros contables del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía se describe a continuación:

Efecto en la situación financiera	Al 31 de diciembre de 2019	Al 1 de enero de 2019
Activo por derecho de uso	93,727,252	75,388,901
Pasivo por arrendamiento	97,102,374	75,388,901

b. Impactos en la aplicación de la CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas: Esta CINIIF aborda cómo determinar la fecha de la transacción con el propósito de definir el tipo de cambio que se utilizará en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la contraprestación por ese elemento, se haya pagado o recibido por adelantado en una moneda extranjera, resultando en el reconocimiento de un activo no monetario o pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o ingreso diferido).

La interpretación especifica que la fecha de la transacción es la fecha en que la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que surge del pago o recibo de la contraprestación anticipada. Si hay varios pagos o recibos por adelantado, la interpretación requiere que una entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o recibo de anticipo en consideración.

c. Mejoras Anuales Ciclo 2015–2017. La Compañía ha adoptado las mejoras a la NIC 12 impuesto a las ganancias, NIC 23 Costos por préstamos, NIIF 3 combinaciones de negocios y NIIF 11 Acuerdos conjuntos incluidos en el Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-2017.

I. NIC 12 Impuesto a las ganancias - Las modificaciones aclaran que se debe reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

II. NIC 23 Costos por préstamos - Las modificaciones aclaran que los costos susceptibles de capitalización de un activo apto que se financia con préstamos genéricos, no incluirán los costos de préstamos específicamente acordados para financiar otro activo apto particular.

III. NIIF 3 Combinaciones de negocios - Las modificaciones aclaran que cuando se obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplican los requisitos para una combinación de negocios en etapas, incluida la reevaluación de su participación previamente mantenida en la operación conjunta a valor razonable. La participación previamente mantenida sujeta a remedición incluye los activos, pasivos y crédito mercantil no reconocidos relativos a la operación conjunta.

IV. NIIF 11 Acuerdos Conjuntos - Las modificaciones aclaran que cuando una parte que participa en una operación conjunta no tenía el control conjunto y obtiene el control conjunto, no se debe revaluar la participación previamente mantenida en la operación conjunta.

2.2.2. Nueva normativa aplicada anticipadamente

El Ingenio no aplicó anticipadamente ninguna norma que lo permitiera durante 2019.

2.2.3. Normas emitidas por el IASB aún no vigentes en Colombia

Con el Decreto 2270 de 2019, entrarán a regir, a partir del 1 de enero de 2020, las siguientes normas en el marco técnico normativo, incluyendo algunas enmiendas emitidas por el IASB en 2018 y permitiendo su aplicación anticipada:

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
CINIIF 23 Incertidumbres frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias		Esta interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (Pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación. Entrada en vigencia a nivel global: Enero de 2019
NIC 1 Presentación de estados financieros	Enmienda definición de material	La información es material si se espera que la omisión o la desviación de la misma, influya en las decisiones que toman los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general. Entrada en vigencia a nivel global: Enero de 2020

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 19 Beneficios a los empleados	Modificación, reducción o liquidación del plan	En los casos en los que se produce una enmienda, reducción o liquidación del plan, es obligatorio que el costo del servicio actual y el interés neto para el período posterior a la nueva medición, se determinen utilizando los supuestos utilizados para la nueva medición. Además, se han incluido enmiendas para aclarar el efecto de un cambio, reducción o liquidación del plan de beneficios en los requisitos con respecto al techo de activos Entrada en vigencia a nivel global: Enero de 2019
NIIF 3 Combinaciones	Definición de Negocio	En las modificaciones que se encuentran en el Apéndice A, la guía de aplicación y los ejemplos ilustrativos de la NIIF 3, se incluyen: ▪La aclaración que un negocio será considerado un conjunto adquirido de actividades y activos, cuando incluya como mínimo, un aporte y un proceso sustantivo donde estos contribuyan significativamente a la capacidad de crear productos ▪La restricción de las definiciones de un negocio y de los productos, al centrarse en los bienes y servicios proporcionados a los clientes y al eliminar la referencia a la capacidad de reducir costos ▪La orientación y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustantivo ▪La eliminación de la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de remplazar cualquier insumo o proceso faltante y continuar produciendo ▪La prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada, de si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio Entrada en vigencia a nivel global: Enero de 2020

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Marco Conceptual 2019	Enmienda general	Contiene las definiciones de conceptos relacionados con: ▪**Medición:** incluyendo los factores considerados cuando se seleccionan bases de medición. ▪**Presentación y revelación:** incluyendo cuándo clasifica un ingreso o gasto en el otro resultado integral. ▪**No reconocimiento:** incluye la guía de cuándo los activos o pasivos deben ser removidos de los estados financieros. Adicionalmente, actualiza las definiciones de activo y pasivo para incluirlos en los estados financieros. De igual forma, aclara el significado de algunos conceptos. Entrada en vigencia a nivel global: Enero de 2020

Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias (CINIIF 23): La Compañía ha estimado 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 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. El Ingenio cuenta con un asesor externo que revisa la integralidad de la información tributaria.

Las siguientes normas han sido emitidas por el IASB pero aún no han sido incorporadas por decreto en Colombia:

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF10 Estados Financieros Consolidados	Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Las modificaciones de la NIIF 10 y la NIC 28 tratan situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria, que no contiene un negocio en una transacción

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos		Con una asociada o una empresa conjunta contabilizada utilizando el método de participación, se reconocen en las ganancias o pérdida solo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la nueva medición de las inversiones retenidas en cualquier subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o una empresa conjunta que se contabiliza utilizando el método de la participación) al valor razonable se reconocen en las ganancias o pérdidas sólo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados en la nueva asociada o empresa conjunta. La fecha efectiva de las enmiendas aún no ha sido establecida por el IASB, sin embargo, se permite la aplicación anticipada de las enmiendas.
NIIF 17 Contratos de seguro	Emisión nueva norma	Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro dentro del alcance de la Norma. 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. Entrada en vigencia a nivel global: Enero de 2021

2.3. Moneda funcional

La moneda funcional y la moneda de presentación del Ingenio es el peso colombiano, debido a que la mayoría de sus costos e ingresos son realizados bajo esta moneda, así como los reportes realizados para los accionistas y la presentación de los estados financieros a las distintas entidades regulatorias.

2.4 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, los depósitos bancarios a la vista, depósitos a término fijo a 90 días y otras inversiones a corto plazo, altamente líquidas y de bajo riesgo de cambio de valor, con vencimiento original de tres meses o menos.

2.5. Instrumentos financieros

El Ingenio clasifica sus activos financieros de acuerdo a su medición posterior, como medidos al costo amortizado o al valor razonable en concordancia con el modelo de negocio y las características de los flujos contractuales de los instrumentos. Los instrumentos de patrimonio son medidos al valor razonable o al costo, si no es posible la medición fiable del valor razonable.

Activos financieros medidos al valor razonable con cambios al resultado: Se reconocen cuando la Compañía se convierte en parte contractual y se miden inicialmente al valor razonable. Las variaciones posteriores del valor razonable ajustan el valor de la inversión y se llevan al resultado del periodo. Ver Nota 12 - valor razonable.

Activos financieros medidos al valor razonable con cambios al otro resultado integral: Se reconocen cuando la Compañía se convierte en parte contractual y se miden inicialmente al valor razonable más los costos de transacción atribuibles a la adquisición. Las variaciones posteriores del valor razonable ajustan el valor de la inversión y se llevan a Otros Resultados Integrales (ORI). Se miden al valor razonable con cambios al Otro Resultado Integral, los activos financieros que no cotizan en un mercado público y que no se poseen con fines de negociación. Los dividendos se reconocen en el resultado del periodo.

Cuentas por cobrar: Se miden inicialmente al valor razonable incluyendo los costos de transacción atribuibles a la adquisición, posteriormente, se miden de acuerdo al costo amortizado menos deterioro de valor. Sin embargo, las cuentas a corto plazo, no son descontadas cuando el efecto del descuento no es significativo.

Otros activos financieros medidos al costo amortizado: Se miden inicialmente al valor razonable incluyendo los costos de transacción atribuibles a la adquisición, posteriormente, se miden de acuerdo al costo amortizado. Sin embargo, las cuentas a corto plazo, se miden por el valor nominal, cuando el efecto del descuento no es significativo.

Pasivos Financieros: Se miden de acuerdo al costo amortizado. Sin embargo, los pasivos a corto plazo diferente de préstamos, se miden por el valor nominal, cuando el efecto del descuento no es significativo.

Derivados: Los derivados son medidos al valor razonable tanto en el reconocimiento inicial como en la medición posterior. La clasificación de la utilidad o pérdida derivada de los cambios en los valores razonables de estos instrumentos, en resultado del año u otros resultados integrales, depende de si son designados como instrumentos de cobertura o no, así como de la naturaleza de la partida cubierta en su caso.

En el caso de designar un instrumento derivado como cobertura, el Ingenio documentará la relación entre el instrumento de cobertura y la partida de cobertura junto con sus objetivos de gestión deriesgo y su estrategia para emprender varias transacciones de cobertura. Al inicio de la cobertura y

sobre una base continua, esa documentación incluirá la forma en que la entidad medirá la eficacia del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o a los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

Cobertura del valor razonable: Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura del valor razonable se reconocen de forma inmediata en ganancias o pérdidas, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuyan al riesgo cubierto. El cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura y el cambio en la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen en ganancias o pérdidas en la partida relacionada con la partida cubierta.

Deterioro de activos financieros: Se 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. 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.

El Ingenio reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito para las cuentas por cobrar comerciales. 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 Sociedad, 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, se 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 produzca un incumplimiento desde el reconocimiento inicial en lugar de la evidencia 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, Las pérdidas crediticias esperadas dentro de un período de 12 meses son los déficit esperados en flujos de efectivo contractuales, tomando en consideración únicamente el posible incumplimiento dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del reporte.

Aumento significativo de riesgo de crédito: Al evaluar si el riesgo crediticio en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, se 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 Sociedad considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y sopor-

table, 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 del Ingenio, 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 Sociedad.

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, se 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 se 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. Se 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.

Adicional al deterioro causado por pérdidas esperadas de forma colectiva, el Ingenio reconocer una pérdida por deterioro por el análisis individual de cada tercero en mora, para lo cual tiene en cuenta:

- Dificultad financiera significativa del tercero
- Un incumplimiento de los acuerdos de pago
- Si es probable que el tercero entre en quiebra u otra reorganización financiera

2.6. Inventarios

Los inventarios son activos que esperan sean vendidos o en proceso de producción para ser vendidos o bien, materiales usados por el Ingenio en el desarrollo de sus actividades. Se reconocen inicialmente al costo y se valoran al menor entre el costo o al valor neto realizable. El costo se determina por el promedio ponderado. El costo de los productos terminados y productos en proceso incluyen los costos de mano de obra directa, materias primas y otros costos indirectos que se encuentran relacionados con la transformación hasta que los inventarios se encuentran en condiciones para ser comercializados. Los costos indirectos fijos se asignan sobre cantidades normales de producción, siempre y cuando la producción real se encuentre significativamente inferior a la esperada. Se realiza una provisión de materiales y suministros por baja rotación, considerando aquellos materiales que no han tenido movimiento en los últimos 24 meses.

2.7. Propiedades, planta y equipo

Los elementos de propiedades, planta y equipo, se reconocen al costo inicial, menos la depreciación acumulada, menos deterioro de valor acumulado, excepto por los terrenos que son medidos a su valor revaluado.
El costo inicial, incluye todos los costos directamente atribuibles al activo hasta que se encuentre en condiciones de uso. Los costos posteriores se adicionan al activo cuando se espera recibir beneficios económicos y el monto puede ser medido con fiabilidad.

Las depreciaciones se realizan con base en la vida útil estimada, utilizando el método lineal o por unidades producidas. Los terrenos no son depreciables.

El resumen de las condiciones de los activos se muestra a continuación:

Categoría	Método de depreciación	Vida útil en años
Terrenos	No aplica	No aplica
Edificios	Línea recta	50
Maquinaria y equipo	Unidades de producción y línea recta	30 - Variable
Comunicación y cómputo	Línea recta	5
Equipos de transporte	Unidades de producción y línea recta	10 - Variable
Equipo de transporte aéreo	Línea recta	10
Muebles y enseres	Línea recta	10
Equipo médico	Línea recta	5
Acueductos y redes	Línea recta	20
Vías	Línea recta	20
Armamento vigilancia	Línea recta	3
Pozos	Línea recta	30
Semovientes	Línea recta	5

Las revaluaciones de los terrenos se realizan cada tres/cinco años, considerando que se trata de activos que no tiene variaciones significativas en sus valores razonables.

Anualmente, se revisan si existen indicios de deterioro, en caso que se encuentren, se realiza la estimación del importe recuperable, si este es menor al valor en libros del activo, su valor se reduce hasta su importe recuperable ajustando el monto depreciable.

Dentro de los indicios de deterioro que son evaluados se encuentran:

- Activos que no se encuentran en uso
- Activos averiados
- Activos que se esperan desmontar en un periodo no mayor a 12 meses o activos que se espera tengan cambios en su funcionamiento
- Activos afectados por disposiciones legales por el tipo de material, normativa ambiental y otros similares

Una vez el activo se encuentre destinado para la venta y cumpla las condiciones para ser clasificado como tal, se realiza la reclasificación pasando de propiedades, planta y equipo a activos mantenidos para la venta en la sección corriente del estado de situación financiera.

La baja de las propiedades planta y equipo se realiza cuando son vendidos o no se espera recibir beneficios económicos procedentes de los mismos, en cuyo caso, se reconoce una ganancia o pérdida por la diferencia entre el valor en libros del activo dado de baja y cualquier contraprestación recibida.

2.8. Activos no corrientes clasificados como mantenido para su venta

Un grupo de activos no circulantes se clasifica como mantenido para su venta cuando su valor en libros se recuperará principalmente a través de una venta y se considera altamente probable que ocurrirá la misma. Los activos no corrientes disponibles para la venta, se miden al menor valor entre el costo neto en libros y su valor razonable menos los gastos de venta, cualquier pérdida arrojada, es llevada directamente al resultado del periodo. Estos activos no son sujetos de depreciación y se clasifican como corrientes dentro del estado de situación financiera.

2.9. Activos biológicos

El cultivo de caña y el producto agrícola relacionado se miden al costo menos la amortización acumulada, menos el deterioro de valor. La vida útil está determinada por la duración de la plantación en pie entre cada corte o cosecha.

El valor razonable resulta ser poco confiable para el cultivo de caña, ya que no existe un mercado activo para su medición, 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 efectivo descontados. Para el caso de la caña, la utilización de esta metodología requiere los siguientes elementos:

- Los costos hasta la mitad del período de maduración se deben llevar al costo, ya que no existe transformación del valor económico de la planta hasta ese momento
- A partir de allí, se deberían proyectar ingresos y costos
- Para la proyección de los flujos a 5 meses es necesario utilizar variables muy poco confiables, como lo son, entre otros:
  - El peso de la caña
  - El rendimiento de sacarosa
  - El precio internacional del azúcar
  - La tasa de cambio

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)
- Comportamiento de la tasa de cambio

Razón por la cual, no es posible realizar una medición fiable del valor razonable del cultivo de caña de azúcar.

El ganado, por su parte, se mide al valor razonable menos los costos de venta, tanto en el reconocimiento inicial como en la medición posterior. El valor razonable del ganado es catalogado dentro de la jerarquía como nivel 1.

2.10. Pérdidas por deterioro

Los activos sujetos a depreciación o amortización y los terrenos se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso de un activo. Anualmente, se revisan los indicios de deterioro dependiendo del activo.

2.11. Impuesto a las ganancias

El impuesto de renta corriente se causa sobre la base de renta líquida gravable determinada de acuerdo a la normatividad fiscal vigente aplicable al Ingenio. Por su parte, el impuesto a las ganancias diferido, se calcula de acuerdo al método del pasivo, identificando diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales y financieras de activos y pasivos, aplicando la tasa impositiva esperada en el momento en que se reverse la diferencia. En ese sentido, se causa un activo cuando la diferencia es deducible en el futuro, o un pasivo cuando es imponible.

2.12. Arrendamientos

2.12.1. Contratos donde el Ingenio es arrendador

Los arrendamientos en los que el Ingenio es 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.

Cuando el Ingenio sea un arrendador intermedio, contabilizará el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El subarrendamiento se clasifica como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derechos de uso originado del arrendamiento principal.

El ingreso 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 llevados al gasto bajo línea recta a través del plazo del arrendamiento.

Los saldos por cobrar por arrendamientos financieros son reconocidos por el monto de la inversión neta en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros se asignan a los periodos contables de manera que refleje una tasa de retorno periódica constante sobre la inversión neta insoluta respecto de los arrendamientos.

2.12.2. Contratos donde el Ingenio es arrendatario

Se reconocen un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento por los contratos de arrendamiento en donde el Ingenio es arrendatario, excepto cuando los arrendamientos son de corto plazo (plazo de 12 meses o menos), los activos subyacentes son de bajo valor o se trata de arrendamientos con pagos variables asociados al rendimiento del activo. Los pagos por arrendamiento de corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como un gasto bajo el método de línea recta durante el periodo de vigencia del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento 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, el Ingenio utiliza tasas incrementales.

Los pagos por arrendamiento incluyen:

- Pagos fijos menos cualquier incentivo por arrendamiento
- Pagos 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
- 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 se presenta como un concepto separado en el estado consolidado de posición financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido posteriormente al costo amortizado, aumentó el valor en libros para reflejar los intereses devengados y reduciéndolo por los pagos realizados.

Periódicamente se actualiza el valor del pasivo por arrendamiento y se realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado, debido a los siguientes casos:

- 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.

- Los pagos por arrendamiento estimados 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.

- Cuando un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado. En este caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente basándose en el plazo del arrendamiento modificado, descontando los pagos actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

Los activos por derechos de uso se miden inicialmente por un monto igual al del pasivo por arrendamiento correspondiente en el momento inicial, posteriormente, el activo se valora al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Si se incurre en la obligación de desmantelar o remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente, se debe reconocer una provisión medida conforme a la NIC 37 incluyendo dicho costo en el valor del activo por derecho de uso.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el periodo menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja la voluntad de ejercer una opción de compra,

el activo por derecho de uso se depreciará sobre la vida útil. La depreciación comienza en la fecha de comienzo del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un concepto separado en el estado consolidado de posición financiera.

Los arrendamientos con pagos variables que no dependen de un índice o tasa, son reconocidos como un gasto en el periodo en el que sucede el evento o condición que desencadena los pagos.

Para contratos que contienen componentes de arrendamiento y componentes de no arrendamiento adicionales, el Ingenio asigna la contraprestación del contrato, a cada componente de arrendamiento bajo el método del precio relativo de venta independiente del componente de arrendamiento y precio relativo de venta independiente agregado para todos los componentes de no arrendamiento.

2.13. Beneficios a empleados

Los beneficios a corto plazo se causan por el valor pactado o reglamentado reconociendo un gasto y un pasivo cuando se genera la prestación personal del servicio o el hecho que genera la obligación.

Los beneficios postempleo del tipo beneficios definidos, que corresponden a pensiones a cargo del Ingenio, se miden de acuerdo al método actuarial, reconociendo las ganancias y pérdidas actuariales en el otro resultado integral y las demás variaciones en el resultado del periodo. La Compañía no tiene un activo relacionado con este pasivo. Los beneficios postempleo del tipo de aportes definidos, es decir, aquellos en que el Ingenio se compromete únicamente con un aporte al fondo de pensiones, se tratan como beneficios de corto plazo, reconociendo un gasto y un pasivo en el momento en que se presenta el hecho que genera la obligación.

Los otros beneficios a largo plazo, se miden al valor presente de la obligación al final del periodo, calculada usando el método de la unidad de crédito proyectada y la tasa de interés de bonos del Gobierno Colombiano de largo plazo. La variación se reconoce en el resultado del periodo.

2.14. Provisiones y contingencias

Las provisiones por litigios y otras contingencias se reconocen cuando el Ingenio tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable. La provisión por litigios se reconoce considerando el resultado más probable de la situación de acuerdo al juicio profesional de un experto. Los activos y pasivos contingentes son sujetos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando es posible que el Ingenio deba desprenderse de beneficios económicos en el futuro.

2.15. Valor razonable

Los activos y pasivos medidos al valor razonable, pueden ser medidos considerando tres enfoques: El enfoque de mercado, que es cuando existe un mercado activo y precio cotizado; el enfoque de costo, el cual corresponde a valor de reposición y el enfoque del ingreso, que corresponde al valor presente de los flujos esperados del activo o pasivo.

El valor razonable puede ser catalogado como nivel 1, nivel 2 o nivel 3 si los datos de entrada son precio cotizados sin modificaciones en un mercado en el cual el Ingenio puede participar, si se usan datos distintos a precios cotizados, pero que están disponibles en un mercado activo en el cual la Compañía puede participar, o, si se usan datos que no son observables, respectivamente.

2.16. Ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, siempre que sea probable que el Ingenio vaya a recibir dichos beneficios económicos.

Los ingresos por venta de bienes, se reconocen cuando el bien es entregado al cliente de acuerdo a las condiciones de negociación, momento en el cual se transfieren los riesgos inherentes a la propiedad del bien, eliminando toda implicación sobre la gestión del mismo por parte del Ingenio y cuando se da por cumplido las obligaciones frente al tercero.

En el caso de la venta de bienes (azúcar, alcohol, mercancía no fabricada por la Empresa, derivados lácteos y relacionados), se entiende cumplidas las obligaciones, cuando el bien ha sido entregado en el lugar estipulado con el cliente y bajo los criterios técnicos de calidad y cantidad, definidos en la negociación.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen de acuerdo a la proporción de los servicios prestados, sobre los servicios a prestar.

2.17. Inversión en asociadas y subsidiarias

Las asociadas y subsidiarias son todas las entidades sobre las que el Ingenio ejerce influencia significativa pero no control y aquellas sobre las cuales se posee el control, respectivamente. Generalmente, en estas entidades el Ingenio mantiene una participación entre 19% y 50% de los derechos de voto, en el caso de las asociadas y más del 50% en las controladas. Las inversiones en asociadas y subsidiarias se miden utilizando el método de participación y se reconocen inicialmente al costo y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversionista en resultados y el otro resultado integral del Ingenio en la que se invierte, después de la fecha de adquisición.

La participación del Ingenio en las utilidades o pérdidas netas de las asociadas y subsidiarias, posteriores a la adquisición, se reconoce en el estado de resultados y la participación en otros resultados integrales de las asociadas y subsidiarias se reconoce en otros resultados integrales. Estos movimientos posteriores a la adquisición se acumulan y ajustan el valor en libros de la inversión. Cuando la participación del Ingenio en las pérdidas de una asociada excede el valor en libros de su inversión, incluyendo cualquier cuenta por cobrar registrada por el Ingenio con la asociada no garantizada, el Ingenio no reconoce dichas pérdidas en exceso, excepto que tenga la obligación legal o asumida de efectuar pagos por cuenta de la asociada.

El Ingenio evalúa al final de cada año si existe evidencia objetiva de deterioro en la inversión en asociadas y subsidiarias. En caso de existir, el Ingenio calcula el importe de deterioro como la diferencia entre el valor recuperable y el valor en libros de la inversión y reconoce la pérdida en el estado de resultados.

2.18. Costos por préstamos

Los costos de préstamos generales y específicos que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables para los cuales se requiere de un periodo prolongado para ponerlos en las condiciones requeridas para su uso o venta, se capitalizan formando parte del costo de esos activos.

El resto de los costos derivados de préstamos se reconocen al momento de incurrirse o devengarse en el estado de resultados.

2.19. Distribución de dividendos

Los dividendos distribuidos a los accionistas del Ingenio se reconocen como pasivo en el periodo en el que son aprobados por los accionistas.

2.20. Conversión de moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando la tasa de cambio vigente en la fecha en que se llevó a cabo la transacción o el tipo de cambio vigente a la fecha de valuación cuando las partidas son medidas. Las utilidades y pérdidas por fluctuaciones en las tasas de cambio por la liquidación de tales operaciones o por la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la tasa de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados. Las utilidades y pérdidas por fluctuaciones en la tasa de cambio se presentan en el estado de resultados en el rubro Gastos o ingresos financieros.

2.21. Subvenciones del gobierno

Las subvenciones del Gobierno se reconocen sólo hasta que existe una seguridad razonable, que el Ingenio cumplirá con las condiciones ligadas al beneficio y que se recibirán dichas subvenciones.

Otras subvenciones del Gobierno se reconocen como ganancias o pérdidas, sobre una base sistemática, durante los periodos en los que se presenten los costos asociados. Las subvenciones del Gobierno cuya principal condición sea que el Ingenio compre, adquiera o construya activos no corrientes, se reconocen como ingreso diferido en el estado de situación financiera y son transferidos al resultado del periodo durante la vida útil de dichos activos.

Toda subvención que signifique una compensación por gastos o pérdidas ya incurridos, o bien, tenga el propósito de prestar apoyo financiero inmediato al Ingenio, sin que implique erogación de costos posteriores, se reconocerá en el resultado del periodo en que se convierta en exigible.

El Ingenio reconoce el valor del descuento del 50% por el impuesto de Industria y Comercio, Avisos y Tableros efectivamente pagado durante el año gravable establecida por la Ley 2010 de 2019, como una subvención del Gobierno y el 50% restante como un gasto.

2.22. Administración de riesgos financieros

Las actividades llevadas a cabo por el Ingenio lo exponen a una serie de riesgos financieros entre los que se incluyen riesgos de mercado (representado por el riesgo de tasa de cambio, el riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo y el riesgo de precios de algunos commodities como el azúcar), riesgo de liquidez y riesgo de crédito.

La Administración de riesgos financieros está a cargo de la Vicepresidencia Financiera, de conformidad con las políticas aprobadas por la Junta Directiva. El Ingenio evalúa el nivel de riesgo que posee, de acuerdo con las proyecciones en materia de exportaciones e importaciones, precios de materias primas, flujos de efectivo y toda información de carácter predictivo, siendo así, todas las posiciones tomadas en contratos de instrumentos financieros derivados, son basadas en análisis técnico y de mercado, evitando las actividades de especulación.

a. Riesgo de mercado

(I) Riesgo cambiario

El Ingenio tiene operaciones internacionales frecuentes debido a las ventas de azúcar y las compras de materias primas realizadas al exterior, esto hace que se vea expuesta al riesgo de tasa de cambio, principalmente por variaciones del dólar estadounidense.

Como política, el Ingenio administra el riesgo de tasa de cambio respecto a su moneda funcional, cubriendo la exposición de futuras transacciones comerciales, las cuales se consideran contablemente como altamente probables, con el uso de contratos forward, opciones y contratos similares. Siempre y cuando sean aprobados por la junta directiva.

Al final del periodo, el Ingenio presentaba los siguientes saldos en moneda extranjera:

	2018	2019
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD 1,799,431.41	USD 266,655.74
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	USD 1,883,459.28	USD 5,953,142.58
Obligaciones financieras	USD 0	USD (5,400,000.00)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar corrientes	USD (737,072.06)	USD (320,722.55)
Posición neta activa	**USD 2,945,818.63**	**USD 499,075.77**

El Ingenio tiene operaciones de derivados en dólares que se ven afectados por variaciones en la tasa de cambio USD/COP. El detalle es el siguiente:

Monto pactado en dólares 2018	
Forward – compra	USD 5,531,184.12

Al cierre de 2019 el Ingenio no tenía instrumentos derivados.

(II) Riesgos de los precios

El Ingenio está expuesto al riesgo por cambios en el precio del azúcar, toda vez que sus ingresos y algunos de sus costos están relacionados con dicho commodity. El Ingenio sólo realiza operaciones de

cobertura por las operaciones en el exterior, ya que el precio interno del azúcar tiene un cubrimiento natural debido a los aranceles.

(III) Riesgo asociado con variación de tasas de interés

El Ingenio no posee activos significativos que generen intereses, por lo tanto, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de fluctuaciones en las tasas de interés en el mercado. El riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo surge del endeudamiento a corto y largo plazo, representado por la adquisición de deuda a tasas variables.

El Ingenio posee endeudamiento con diferentes entidades financieras, créditos que han sido negociados con tasas de interés favorables en el momento de su adquisición, en función de la tasa DTF y de la Libor cuando se trata de endeudamiento externo y de ser necesario, se hacen reestructuraciones o renovaciones con base en las condiciones del mercado.

De acuerdo con los escenarios simulados, una variación en la tasa de interés implicaría las siguientes variaciones en el costo de financiación:

Pasivo financiero actual 31/12/2019	**624,299,374**
Menos gastos financieros por pagar	6,558,566
Deuda actual 31/12/2019	**617,740,808**
Costo estimado anual	**5.84%**
Aumento de 25 pb (6.14%)	37,620,415
Aumento de 50 pb (6.39%)	39,164,767
Aumento de 75 pb (6.64%)	40,709,119
Aumento de 100 pb (6.89%)	42,253,471

Pasivo financiero actual 31/12/2018	**578,929,027**
Menos gastos financieros por pagar	7,097,805
Deuda actual 31/12/2018	**571,831,222**
Tasa interés promedio	**6.34%**
Costo estimado anual	36,255,529
Aumento de 25 pb (6.59%)	37,685,107
Aumento de 50 pb (6.84%)	39,114,685
Aumento de 75 pb (7.09%)	40,544,263
Aumento de 100 pb (7.34%)	41,973,841

b. Riesgo de crédito

La exposición al riesgo de crédito surge del efectivo y los equivalentes al efectivo, de los instrumentos financieros derivados y los depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes comerciales, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas y de las demás cuentas por cobrar.

En lo que respecta a los clientes se evalúa el historial de pagos, capacidad de compra y otros factores que impactan su actividad comercial. Se establecen los cupos de crédito con base en esos análisis y se monitorean con regularidad.

Durante 2019, no se excedieron los límites de crédito.

c. Riesgo de liquidez

Se revisa de forma permanente la disponibilidad de cupos en distintas entidades de financiamiento, en diferentes monedas y condiciones. Se realizan y monitorean los presupuestos de efectivo para satisfacer las necesidades operativas y los compromisos adquiridos con terceros.

Se establecen límites de endeudamiento total y proporción óptima de apalancamiento de corto y largo plazo, se fijan plazos de pagos de clientes menores a los compromisos con proveedores y se monitorea el costo financiero con respecto a las condiciones de mercado.

2.23. Administración del capital

Los objetivos del Ingenio en relación con la administración del riesgo del capital son su capacidad para continuar como negocio en marcha, proporcionar rendimientos a los accionistas y beneficios a otras partes interesadas y mantener una estructura de capital óptima para reducir su costo.

2.24. Estimaciones y juicios contables críticos

En la aplicación de las políticas contables del Ingenio, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración requiere hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente cuantificables a través de otras fuentes. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan continuamente. Las revisiones de estimaciones contables se reconocen en el período en que se revisa la estimación (si la revisión afecta únicamente ese período), o en el período de revisión y períodos futuros (si la revisión afecta tanto a períodos actuales como futuros).

Fuentes clave de incertidumbre de la estimación

Los siguientes son supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de la estimación al final del ejercicio, que tienen un riesgo de causar un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente ejercicio anual. Sin embargo, las circunstancias y supuestos existentes sobre eventos futuros pueden cambiar debido a los cambios en el mercado o circunstancias que surjan más allá del control del Ingenio. Estos cambios se reflejan en los supuestos cuando ocurren.

Activos fijos: Los activos fijos son depreciables en su mayoría y se encuentran sujetos a la evaluación periódica de deterioro. La depreciación considera la estimación de la vida útil, que puede ser en años o unidades producidas y que está basada en la experiencia del Ingenio en el uso de activos similares o idénticos, avances tecnológicos esperados, obsolescencia, condiciones esperadas de uso y demás factores que pueden presentarse de manera distinta a lo esperado y en ese sentido, conllevar divergencias entre la vida útil real de un activo y la estimada.

Por otro lado, la estimación del importe recuperable para definir el valor de la pérdida por deterioro, puede implicar la proyección de flujos futuros relacionados con activos que implican suposiciones en precios de materias primas, cantidades producidas, en costos de producción, rendimiento de activos, tasas de crecimiento y demás factores que están en sintonía con las proyecciones organizacionales y que pueden evidenciarse en la nota de deterioro de valor, en el caso de que se hayan presentado en los periodos de los estados financieros.

Deterioro de los activos financieros: La Compañía realiza juicios críticos para determinar si el riesgo de crédito en activos financieros ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial para determinar si se debe reconocer deterioro.

Valor razonable: Algunos activos y pasivos deben medirse a su valor razonable, el cual es el valor en que puede ser vendido un activo o liquidado un pasivo en condiciones de mutua independencia en un mercado activo. Para la estimación del valor razonable se realizan supuestos en los datos de entrada que pueden diferir de la realidad. En la Nota 12 del valor razonable, se explica la naturaleza de los supuestos, el valor de los activos involucrados y la sensibilidad y relación entre datos de entrada y resultado.

Impuesto de renta diferido: Los impuestos diferidos por recuperar y por pagar se determinan con base en las diferencias temporarias entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos. El Ingenio regularmente revisa sus impuestos diferidos por recuperar y registra un activo diferido considerando la probabilidad de un impuesto a la utilidad gravable histórica, la utilidad gravable proyectada y el tiempo esperado de las reversiones de las diferencias existentes.

Contingencias fiscales, laborales, legales y provisiones: El Ingenio está sujeto a varias demandas y contingencias sobre procesos fiscales, laborales y legales. Debido a su naturaleza, esos procesos legales involucran incertidumbres inherentes, incluyendo pero no limitado a resoluciones de un juez, negociaciones entre partes afectadas y acciones gubernamentales. Los expertos, evalúan periódicamente la probabilidad de pérdida por esas contingencias y acumula un pasivo y/o revela las circunstancias relevantes, según sea el caso. Si se considera probable la pérdida potencial de alguna demanda o proceso legal y el monto se puede estimar razonablemente, el Ingenio acumula un pasivo por la pérdida estimada. Debido a la naturaleza subjetiva de la pérdida, se debe ejercer su juicio para determinar la probabilidad tanto de una pérdida y una cantidad estimada. Los datos relacionados se pueden encontrar en la nota de provisiones y contingentes.

NOTA 3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del efectivo y los equivalentes al efectivo se detalla a continuación:

	Saldo 2019	Saldo 2018
Caja	46,145	37,663
Depósitos bancarios	14,657,336	5,816,423
Total	**14,703,481**	**5,854,086**

El Ingenio puede utilizar sin restricciones el total del efectivo y los equivalentes al efectivo presentado.

NOTA 4 CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar están compuestas por las siguientes clases:

	Valor en libros al 31 de diciembre de	
Categoría	2019	2018
Cuentas por cobrar a clientes	61,393,934	52,684,749
Cuentas corrientes comerciales	1,123,158	1,589,784
Dividendos por cobrar	106,143	444,422
Reclamaciones	1,430,200	1,037,560
Anticipos	6,098,745	10,916,053
Depósitos	23,616,061	2,520,713
Acreedores varios	6,108,690	8,640,573
Cuentas por cobrar a empleados	1,460,725	1,217,657
Deterioro individual	(273,616)	(496,034)
Deterioro NIIF colectivo	(58,675)	(32,556)
Total	**101,005,365**	**78,522,921**
Menos no corriente	24,256,069	970,605
Total Corriente	**76,749,296**	**77,552,316**

Las cuentas por cobrar no corriente, hacen referencia a cuentas por cobrar a empleados por concepto de préstamos.

* El Ingenio reconoce el deterioro de valor de las cuentas por cobrar en una cuenta auxiliar, el movimiento del deterioro de valor en los periodos presentados es el siguiente:

	2019	2018
Saldo inicial	528,590	249,824
Pérdida esperada - NIIF	26,119	32,556
Deterioro causado	24,249	257,647
Deterioro revertido	(37,337)	(11,437)
Bajas	(209,330)	-
Saldo Final	**332,291**	**528,590**

Análisis de pérdida esperada de cuentas por cobrar

El período de crédito promedio en ventas de bienes es de 60 días. No se cobran intereses en las cuentas por cobrar comerciales. La Compañía ha reconocido una provisión para deudas de acuerdo a la tabla de pérdidas esperadas.

Se 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 y se han agotado las instancias legales para lograr su recuperación.

La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales según la matriz de provisiones:

	Tasa de pérdida esperada de cuentas por cobrar por rango de vencimiento					
Tipo de cartera	Cuentas sin vencimiento	De 1 a 30 días de vencimiento	De 31 a 60 días de vencimiento	De 61 a 90 días de vencimiento	De 91 a 120 días de vencimiento	Con más de 120 días de vencimiento
Alcohol	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Azúcar	0%	0%	1%	2%	5%	5%
Energía	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Vinculadas	0%	0%	0%	1%	1%	1%
Otros	0%	0%	0%	0%	0%	0%

Valor en libros bruto total estimado en incumplimiento						
	Cuentas sin vencimiento	De 1 a 30 días de vencimiento	De 31 a 60 días de vencimiento	De 61 a 90 días de vencimiento	De 91 a 120 días de vencimiento	Con más de 120 días de vencimiento
Alcohol	6,567,080	(58,281)	(59,738)	(87,665)	(83,527)	(183,838)
Azúcar	17,091,131	9,707,014	1,800,946	296,053	154,311	323,708
Energía	931,132	732,776	-	-	-	-
Vinculadas	23,643,360	1,507,029	272,850	22,441	-	1,807
Otros	11,755	50,010	-	-	-	-
	48,244,458	**11,938,548**	**2,014,058**	**230,829**	**70,784**	**141,677**

Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito						
	Cuentas sin vencimiento	De 1 a 30 días de vencimiento	De 31 a 60 días de vencimiento	De 61 a 90 días de vencimiento	De 91 a 120 días de vencimiento	Con más de 120 días de vencimiento
Azúcar	7,731	9,942	12,648	4,844	7,181	15,064
Vinculadas	49	379	574	-	-	-
Otros	11	252	-	-	-	-
	7,791	**10,573**	**13,222**	**4,844**	**7,181**	**15,064**

NOTA 5 INVENTARIOS

Composición de los inventarios al final de cada periodo:

	2019	2018
Materia prima	572,269	695,850
Producto en proceso	92,362	98,519
Producto terminado	19,580,298	19,052,687
Mercancía en tránsito	598,084	220,350
Materiales y repuestos	13,420,866	15,089,243
Mercancía no fabricada por la Empresa	6,383,065	5,136,118
Rebajas de valor reconocidos (Revertidas)	(4,101,220)	(4,432,216)
Total	**36,545,724**	**35,860,551**

Detalle de las rebajas de valor de los inventarios

	Saldo 2019	Saldo 2018
Combustibles, lubricantes	572,269	695,850
Empaque	92,362	98,519
Equipo auxiliar, laboratorio	19,580,298	19,052,687
Ferretería, tubería	598,084	220,350
Insumo eléctricos	13,420,866	15,089,243
Insumos, materias primas	6,383,065	5,136,118
Llantas, neumáticos y relacionados con vehículos	(4,101,220)	(4,432,216)
Total	**36,545,724**	**35,860,551**

El Ingenio no tiene inventarios pignorados como garantía de préstamos.

Saldo inicial 2018	4,387,578
Provisión nueva	120,000
Baja de inventario	(75,362)
Saldo final 2018	**4,432,216**
Provisión nueva	120,000
Baja de inventario	(450,996)
Saldo final 2019	**4,101,220**

	2019	2018
Inventario llevado a costo de venta	542,733,456	610,310,402

El Ingenio realiza frecuentemente la medición del valor neto de realización para ser comparado con el costo del inventario y así evaluar cualquier ajuste necesario, sin embargo, durante los periodos presentados no ha sido necesario ajustar el valor del inventario por este concepto.

Asignación de costos indirectos de fabricación

Cuando la producción real es significativamente inferior a la producción normal, el Ingenio asigna los costos indirectos fijos de fabricación considerando la capacidad productiva normal.

NOTA 6 ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS

Detalle del activo por impuesto corriente

Detalle	Saldo 2019	Saldo 2018
Anticipo de Impuesto Industria y Comercio	1,055,633	1,161,971
Impuesto Sobre las Ventas	3,368,195	2,441,590
Impuesto Sobre las Ganancias	37,466,975	29,558,596
Total activos por impuestos corrientes	**41,890,803**	**33,162,157**

Detalle del pasivo por impuesto corriente

Detalle	Saldo 2019	Saldo 2018
Acreedores oficiales	1,043,046	1,416,675
Retención en la Fuente	2,448,881	2,048,448
Retención IVA	482,200	292,511
Retención ICA	132,269	101,508
Impuesto de Renta y Complementarios	3,815,317	4,506,361
Impuesto sobre las Ventas	235,941	235,941
Total pasivos por impuestos corrientes	**8,157,654**	**8,601,444**

Gastos por impuestos sobre las ganancias

	2019	2018
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	8,487,848	4,695,652
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	(14,279,174)	8,476,953
	(5,791,326)	**13,172,605**

Conciliación Tasa de Interés Efectiva

El impuesto sobre la Renta de la Compañía difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando la tarifa de impuestos aplicable a la utilidad antes de impuestos como se describe a continuación:

	2019	2018
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	37,071,761	55,915,157
Tasa de impuesto de renta vigente	33%	37%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la Compañía	12,233,681	20,688,608
Efectos impositivos de:		
- Ingresos no gravables	(17,846,233)	(25,178,828)
- Gastos no deducibles	15,450,725	1,071,175
Ganancias ocasionales	1,109,219	-
Efecto en tasa por descuentos tributarios	(2,459,544)	-
Gasto por impuesto con tasa efectiva	8,487,848	(3,419,045)
Impuesto sobre renta presuntiva	-	4,695,652
Tasa Efectiva	**22.90%**	**8.40%**

La tasa de impuesto de renta aplicable por 2019 de acuerdo con la legislación colombiana fue de 33%, la diferencia con la tasa efectiva del 22.90% se debe al descuento ICA que estableció la Ley de Crecimiento Económico.

Los impuestos diferidos que se esperan revertir a partir de 2020 se han calculado usando las tarifas de impuestos aplicables en Colombia para cada período.

Declaración de Inexequibilidad de la Ley de financiamiento: En octubre de 2019 la Corte Constitucional declaró inexequible en su integridad la Ley de Financiamiento (Ley 1943 de 2018) por haberse desconocido en el curso del debate parlamentario, los principios de publicidad y consecutividad, dejando sin efectos la normatividad tributaria a partir del 1 de enero de 2020, Como consecuencia, el Gobierno Nacional expidió la Ley de Crecimiento Económico que contempla en su mayoría las mismas medidas tributarias que habían sido retiradas del ordenamiento jurídico para que sean vigentes a partir del 1 de enero de 2020.

Ley de Crecimiento Económico: 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 de 2019):

Impuesto sobre la Renta y Complementarios: Se mantiene la disminución gradual de la tarifa general del Impuesto sobre la Renta aplicable a las sociedades nacionales y sus asimiladas, a los establecimientos permanentes de entidades del exterior y a las personas jurídicas extranjeras declarantes sin residencia en el País, así: 32% para el año gravable 2020, 31% para el año gravable 2021 y 30% a partir del año gravable 2022.

Renta presuntiva: Se modifica la reducción gradual de la renta presuntiva, según la cual se presume que la renta líquida del contribuyente no será inferior al 1.5% para 2019, 0.5% para 2020 y 0% a partir de 2021.

Sobretasa a las instituciones financieras: Las Instituciones financieras deberán liquidar los siguientes puntos adicionales al impuesto de renta y complementarios, cuando la renta gravable sea igual o superior a 120,000 UVT: 4% para el año gravable 2020, 3% para los años gravables 2021 y 2022.

Impuestos, tasas y Contribuciones: Se mantiene 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%.

Se conserva el beneficio tributario del IVA pagado por la adquisición, construcción o formación e importación de activos fijos reales productivos. Los responsables del impuesto sobre las ventas (IVA) podrán descontar del Impuesto sobre la Renta a cargo, correspondiente al año en el que se efectúe su pago o en cualquiera de los periodos gravables siguientes, el IVA pagado por la adquisición e importación de activos fijos reales productivos. En el caso de los activos fijos reales productivos formados o construidos, el impuesto sobre las ventas podrá descontarse en el año gravable en que dicho activo se active y comience a depreciarse o amortizarse, o en cualquiera de los periodos gravables siguientes.

Retención en la fuente para dividendos o participaciones recibidas por sociedades nacionales: A partir del año gravable 2019 estarán sometidos a 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, a una tarifa especial del 7.5%, esta retención sólo es aplicable a la sociedad nacional que recibe los dividendos por primera vez y su crédito será directamente trasladable al beneficiario final bien sea persona natural residente en Colombia o un inversionista residente en el exterior.

La retención en la fuente no procede para distribución dentro de grupos económicos o situaciones de control registrada en la Cámara de Comercio ni a los no contribuyentes o entidades del Régimen Tributario Especial.

Los dividendos susceptibles de distribuirse como gravados, 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.

Retención en la fuente para dividendos o participaciones recibidas por personas naturales y sucesiones ilíquidas residentes: A partir del año gravable 2020 estarán sometidos a retención en la fuente, los dividendos y participaciones pagados o abonados a personas naturales y sucesiones ilíquidas residentes, provenientes de la distribución de utilidades susceptibles de distribuirse como no gravadas a una tarifa marginal del 10% si los dividendos superan 300 UVT. (antes: 15%)

Los dividendos susceptibles de distribuirse como gravados, 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 10% se aplicará una vez disminuido este impuesto.

Retención en la fuente para dividendos o participaciones recibidas por sociedades y entidades extranjeras y personas naturales no residentes en Colombia: A partir del año gravable 2020 estarán sometidos a retención en la fuente los dividendos y participaciones pagados o abonados a socieda-

des y entidades extranjeras y personas naturales no residentes, provenientes de la distribución de utilidades susceptibles de distribuirse como no gravadas a una tarifa especial del 10%. (Antes: 7.5%) 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 10%, se aplicará una vez disminuido este impuesto.

Además del monto cargado a resultados, los siguientes montos relacionados con impuestos han sido reconocidos en otro resultado integral:

Impuesto diferido	2019	2018
Pérdida por variaciones en las inversiones en asociadas, reconocidas en otro resultado integral	165,097	-

Impuestos diferidos	31 de dic. 2019	31 de dic. 2018
Impuestos diferidos activos	46,627,892	7,634,084
Impuestos diferidos pasivos	(166,093,633)	(141,213,901)
Impuestos diferidos activos (Pasivos) neto	**(119,465,741)**	**(133,579,817)**

Movimiento neto de impuestos diferidos	2019	2018
Saldos al 1 de enero	(133,579,817)	(125,102,864)
Cargo (Crédito) al estado de resultados	14,279,173	(8,476,953)
Cargo (Crédito) a los otros resultados integrales	(165,097)	-
Saldo al 31 de diciembre	**(119,465,741)**	**(133,579,817)**

Los movimientos de los impuestos diferidos activos y pasivos durante el período, sin tener en cuenta la compensación de saldos referidos a la misma autoridad fiscal, han sido los siguientes:

Impuestos diferidos activos	Créditos fiscales	Otros activos	Propiedad planta y equipo	Obligaciones laborales	Pasivo financiero	Arriendos	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	**-**	**288,636**	**8,210**	**11,361,072**	**15,936,332**	**-**	**27,594,250**
Cargo (Crédito) al estado de resultados	-	(39,520)	(8,210)	(3,976,104)	(15,936,332)	-	(19,960,166)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**-**	**249,116**	**-**	**7,384,968**	**-**	**-**	**7,634,084**
Cargo (Crédito) al estado de resultados	8,659,437	73,849	-	1,027,809		29,232,713	38,993,808
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**8,659,437**	**322,965**	**-**	**8,412,777**	**-**	**29,232,713**	**46,627,892**

Impuestos diferidos pasivos	Inversiones	Otros pasivos	Propiedad planta y equipo	Arriendos	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	**(3,749,574)**	**(571,349)**	**(148,376,191)**	**-**	**(152,697,114)**
Cargo (Crédito) al estado de resultados	346,138	(16,048)	11,153,123	-	11,483,213
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**(3,403,436)**	**(587,397)**	**(137,223,068)**	**-**	**(141,213,901)**
Cargo (Crédito) al estado de resultados	404,757	(193,424)	3,423,699	(28,349,667)	(24,714,635)
Cargo (Crédito) a los otros resultados integrales	(165,097)	-	-	-	(165,097)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**(3,163,776)**	**(780,821)**	**(133,799,369)**	**(28,349,667)**	**(166,093,633)**

Los activos por impuestos diferidos activos pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros. La Compañía ha reconocido todos los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Precios de trasferencia

En la medida en que la Compañía realiza operaciones con compañías vinculadas al exterior, se encuentra sujeta a las regulaciones, que, con respecto a precios de transferencia, fueron introducidas en Colombia con las leyes 788 de 2002 y 863 de 2003, Por tal razón, la Compañía realizó un estudio técnico sobre las operaciones efectuadas durante 2018 concluyendo que no existen condiciones para afectar el Impuesto de Renta de ese año.

A la fecha, la Compañía no ha completado el estudio técnico por las operaciones realizadas con vinculados del exterior durante 2019; sin embargo, la Administración ha revisado y considera que las operaciones tuvieron un comportamiento similar a las realizadas durante 2018, por lo cual se considera que no existirá un impacto de importancia en la declaración de renta de 2019,

NOTA 7 ACTIVOS BIOLÓGICOS

Datos generales

El Ingenio tiene las siguientes clases de activos biológicos con sus respectivos valores en libros.

	Valor en libros al 31 de diciembre de	
Tipos de biológico	**2019**	**2018**
Plantaciones de caña de azúcar	44,330,626	36,682,469
Ganado	1,203,999	1,352,054
Total	**45,534,625**	**38,034,523**

Información sobre producción de los activos biológicos

	2019	2018
Producción de caña de azúcar total del periodo en toneladas	2,030,730	2,252,513
Hectáreas sembradas de caña de azúcar al final del periodo	22,159	21,038
Cabezas de ganado vendidas durante el periodo	333	224
Cabezas de ganado poseídas al final del periodo	**974**	**1,118**

Ganado	2019	2018
Valor razonable al inicio del periodo	**1,352,054**	**1,278,451**
Incrementos por compras	4,002	2,780
Disminución por ventas	(301,495)	(149,353)
Valoración	149,438	220,176
Valor razonable al Final del periodo	**1,203,999**	**1,352,054**

Detalle ganancia (Pérdida) por activos biológicos

Descripción Ganado	2019	2018
Baja por ventas	(301,495)	(149,353)
Valoración valor razonable*	149,438	220,176
Total Ganancia	**(152,057)**	**70,823**

*El valor incluye	2019	2018
Ganancia por reconocimiento inicial	119,961	130,490

A la fecha no existen restricciones sobre la titularidad, ni compromisos para la compra o venta de activos biológicos.

NOTA 8 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Detalle valor en libros

Activos no financieros	2019	2018
Seguros pagados por anticipado	1,085,943	922,874
Otros gastos pagados por anticipado	128,738	144,790
Total	**1,214,681**	**1,067,664**

NOTA 9 PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Conciliación de valor en libros de la propiedad planta y equipo

Valor en libros al 31 de diciembre de	2019	2018
Propiedades, planta y equipo en tránsito	4,984,941	812,652
Otras propiedades planta y equipo (Ver conciliación)	1,270,006,713	1,246,703,550
Total propiedades, planta y equipo	**1,274,991,654**	**1,247,516,202**

El valor bruto de activos totalmente depreciados que aún se encuentran en uso suma $44,388,279 para 2019 $34,464,034 para 2018.

El último avalúo se realizó el 1 de enero de 2014, hasta la fecha no se evidencian situaciones para actualizar avalúos.

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Comunicación y computo	Equipos de transporte	Equipo de transporte aéreo	Muebles y enseres
Costo 01.01.2018	**478,754,868**	**109,729,171**	**579,446,808**	**4,942,400**	**73,843,258**	**11,155**	**20,490,530**
Adiciones	27,880,890	5,372,530	24,569,202	2,028,603	8,676,270	-	688,258
Otros traslados	-	1,379,103	17,562,697	49,816	1,248,193	-	336,385
Bajas	-	(77,388)	(9,698,998)	(12,209)	(941,054)	(3,250)	(217,640)
Costo 31.12.2018	**506,635,758**	**116,403,416**	**611,879,709**	**7,008,610**	**82,826,667**	**7,905**	**21,297,533**
Depreciación acumulada 01.01.2018	-	(13,022,928)	(112,307,710)	(4,067,254)	(37,674,097)	(10,319)	(9,902,949)
Depreciación 2018	**-**	**(3,603,544)**	**(36,614,964)**	**(924,538)**	**(8,402,445)**	**(836)**	**(2,115,783)**
Bajas	-	77,388	8,201,146	12,209	713,784	3,250	217,640
Total depreciación acumulada 31.12.2018	**-**	**(16,549,084)**	**(140,721,528)**	**(4,979,583)**	**(45,362,758)**	**(7,905)**	**(11,801,092)**
VALOR EN LIBROS 31.12.2018	**506,635,758**	**99,854,332**	**471,158,181**	**2,029,027**	**37,463,909**	**-**	**9,496,441**
Costo 01.01.2019	**506,635,758**	**116,403,416**	**611,879,709**	**7,008,610**	**82,826,667**	**7,905**	**21,297,533**
Adiciones	227,381	-	5,866,387	157,119	2,501,105	-	594,121
Otros traslados	-	9,642,173	5,111,529	14,222	249,070	-	12,568
Bajas	(2,175,000)	(1,267,522)	(1,343,720)	(29,220)	(285,861)	-	(97,741)
Traslado a arrendamientos	-	-	(3,931,871)	-	-	-	-
Deterioro	-	(192,863)	(3,867,434)	-	-	-	-
Costo 31.12.2019	**504,688,139**	**124,585,204**	**613,714,600**	**7,150,731**	**85,290,981**	**7,905**	**21,806,481**
Depreciación acumulada 01.01.2019	**-**	**(16,549,084)**	**(140,721,528)**	**(4,979,583)**	**(45,362,758)**	**(7,905)**	**(11,801,092)**
Depreciación 2019	-	(3,781,226)	(30,484,801)	(872,658)	(7,658,083)	-	(1,880,787)
Bajas	-	201,440	1,242,669	29,220	223,928	-	95,687
Traslado a arrendamientos	**-**	**-**	**566,290**	**-**	**-**	**-**	**-**
Total depreciación acumulada 31.12.2019	**-**	**(20,128,870)**	**(169,397,370)**	**(5,823,021)**	**(52,796,913)**	**(7,905)**	**(13,586,192)**
VALOR EN LIBROS 31.12.2019	**504,688,139**	**104,456,334**	**444,317,230**	**1,327,710**	**32,494,068**	**-**	**8,220,289**

Equipo médico	Acueductos y redes	Vías	Armamento vigilancia	Pozos	Plantaciones agrícolas	Construcciones en curso	Montajes en proceso	TOTAL
20,674	**20,838,958**	**4,043,223**	**106,364**	**12,595,550**	**74,899,994**	**13,057,941**	**25,699,955**	**1,418,480,849**
14,072	221,983	-	26,440	200,000	15,593,530	5,907,930	38,701,940	129,881,648
-	3,337,743	706,521	-	1,821,559	-	(6,888,511)	(19,553,506)	-
-	(4,196)	-	(4,767)	(61,317)	(422,707)	(797,150)	(48,343)	(12,289,019)
34,746	**24,394,488**	**4,749,744**	**128,037**	**14,555,792**	**90,070,817**	**11,280,210**	**44,800,046**	**1,536,073,478**
(6,965)	(4,026,692)	(3,937,876)	(90,652)	(5,428,646)	(40,843,852)	-	-	(231,319,940)
(2,318)	**(1,986,647)**	**(61,662)**	**(15,531)**	**(803,256)**	**(13,236,687)**	**-**	**-**	**(67,768,211)**
-	4,196	-	4,586	61,317	422,707	-	-	9,718,223
(9,283)	**(6,009,143)**	**(3,999,538)**	**(101,597)**	**(6,170,585)**	**(53,657,832)**	**-**	**-**	**(289,369,928)**
25,463	**18,385,345**	**750,206**	**26,440**	**8,385,207**	**36,412,985**	**11,280,210**	**44,800,046**	**1,246,703,550**
34,746	**24,394,488**	**4,749,744**	**128,037**	**14,555,792**	**90,070,817**	**11,280,210**	**44,800,046**	**1,536,073,478**
-	156,563	-	-	140,748	20,870,024	6,307,790	59,711,434	96,532,672
-	3,502,980	-	-	796,821	-	(7,107,756)	(12,221,607)	-
-	(18,523)	(7,432)	-	(19,232)	(160,575)	(279,258)	-	(5,684,084)
-	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(3,931,871)**
-	-	-	-	-	-	-	-	(4,060,297)
34,746	**28,035,508**	**4,742,312**	**128,037**	**15,474,129**	**110,780,266**	**10,200,986**	**92,289,873**	**1,618,929,898**
(9,283)	**(6,009,143)**	**(3,999,538)**	**(101,597)**	**(6,170,585)**	**(53,657,832)**	**-**	**-**	**(289,369,928)**
(4,845)	(2,224,123)	(40,990)	(2,644)	(758,196)	(14,387,839)	-	-	(62,096,192)
-	12,265	7,432	-	3,429	160,575	-	-	1,976,645
-	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**566,290**
(14,128)	**(8,221,001)**	**(4,033,096)**	**(104,241)**	**(6,925,352)**	**(67,885,096)**	**-**	**-**	**(348,923,185)**
20,618	**19,814,507**	**709,216**	**23,796**	**8,548,777**	**42,895,170**	**10,200,986**	**92,289,873**	**1,270,006,713**

Situación legal propiedad planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2019, el Ingenio posee 19 hipotecas registradas en 38 terrenos hipotecados, como garantía en el cumplimiento de obligaciones financieras por $359,889,122.

Las pólizas vigentes que posee el Ingenio se detallan a continuación:

		Indemnizaciones recibidas	
Bienes cubiertos	**Riesgos cubiertos**	**2019**	**2018**
Automóviles, motocicletas, tracto mulas	Garantía de pérdida por daños de menor cuantía, garantía de pérdida por daños de mayor cuantía, garantía de pérdida por hurto de menor cuantía, garantía de pérdida por hurto de mayor cuantía, garantía de responsabilidad civil extracontractual		442,003
Maquinaria y equipo, maquinaria agrícola, tractores, cosechadoras, alzadoras	Garantía de pérdida por daños de menor cuantía, garantía de pérdida por daños de mayor cuantía, garantía de responsabilidad civil extracontractual, actos mal intencionados de terceros, terremoto y explosión	520,000	132,334
Planta	Todo riesgo, incendio, rotura maquinaria, lucro cesante, sustracción, huelga, motín, sabotaje, terrorismo	209,312	-
Total		**729,312**	**574,337**

Inversiones y bajas durante el periodo

Adquisiciones

Dentro de las adquisiciones más representativas de 2019 se encuentra el lote de 2.35 hectáreas para el cultivo de caña, 2 montacargas trilatelares para la bodega de producto terminado, 2 cabezales de costura rápida para la zona de envase, 4 miniexcavadoras, 3 tractores cabinados para la operación de cosecha, 3 carros satelitales para las estanterías de la bodega de producto terminado, 2 camionetas para cosecha y seguridad física, 4 pulverizadoras para campo y un torno para el taller agrícola.

Bajas

En 2019 se realizó la venta de 1 cosechadora, 2 automóviles y los activos correspondientes a la hacienda Híspala (3 lotes, 6 edificaciones, 1 tractor). Se dieron de baja 3 montacargas por obsolescencia y una camioneta por hurto.

Las principales inversiones en curso o montaje en 2019

1. Proyecto ampliación de cogeneración: caldera #5, turbogenerador #10, planta de tratamiento de agua y línea de interconexión
2. Instalación de un motorreductor para el molino Fulton 1
3. Cuarta etapa del nuevo taller agrícola
4. Instalación de la secadora de azúcar
5. Tanque de miel para liberación de espacio para el proyecto de cogeneración
6. Montaje de 2 evaporadores para mejorar elaboración
7. Instalación cureñas molino 1 Farrel
8. Proyecto transporte de azúcar en la zona de envase
9. Construcción pozo profundo hacienda Bolivar para riegos en campo
10. Proyecto condensadores tipo pétalo para el área de cristalización de fábrica

Cambio en vida útil

Las inversiones realizadas entre 2014 y 2018 permitieron mejorar la eficiencia y vida útil de los equipos de la línea de producción de azúcar, pasando de una vida útil estimada en unidades de 80 millones de toneladas de caña molida, a 100 millones de toneladas de caña molida, lo que significó un aumento de 20 millones de toneladas.

La depreciación de los activos en los cuales se presentó el cambio, tuvieron una depreciación menor a la causada de no haberse realizado la modificación de la vida útil en $3,426,269, es decir 20%.

NOTA 10 INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN

INCAUCA S.A.S. usa la exención que permite no presentar estados financieros consolidados, lo cual fue aprobado por sus accionistas, considerando que el Ingenio no tiene títulos que coticen en un mercado público y tampoco se encuentra en proceso de hacerlo. Los estados financieros consolidados son presentados por CARBE S.A.S., sociedad controladora con domicilio en Bogotá, Colombia, los cuales pueden ser consultados a través de la Superintendencia de Sociedades de Colombia.

Las inversiones que posee el Ingenio del tipo de asociadas y subsidiarias son:

				Participación % directa e indirecta	
Participada	Domicilio	Tipo de inversión	Objeto social	2019	2018
Incauca Cosecha S.A.S.	Cali, Colombia	Subsidiaria	Servicios agrícolas	44.0%	44.0%
Ingenio Presidente Benito Juárez S.A. SCV	Estado de Tabasco, México	Subsidiaria	Producción de azúcar y derivados del azúcar	51.0%	51.0%
Ingenio Providencia S.A.	Palmira, Colombia	Subsidiaria	Producción de azúcar y derivados del azúcar	51.9%	51.9%
Providencia Cosecha S.A.	Palmira, Colombia	Subsidiaria	Producción de azúcar y derivados del azúcar	51.9%	51.9%
Sucroal S.A.	Palmira, Colombia	Subsidiaria	Producción de sucroquímicos	87.1%	87.1%
Lajagua S.A.	Panamá	Subsidiaria	Inversionista	100.0%	100.0%
Impulsadora Agrícola	Estado de Tabasco, México	Subsidiaria	Explotación de cultivos agrícolas	36.0%	51.0%
Cipreses de Colombia S.A.	Medellín, Colombia	Compañía del Grupo	Explotación de cultivos de madera	2.3%	2.3%
Núcleos e inversiones forestales de Colombia S.A.	Medellín, Colombia	Compañía del Grupo	Producción de madera	1.7%	1.7%
Promotora Radial S.A.S.	Bogotá, Colombia	Compañía del Grupo	Programación y transmisión en el servicio de radiodifusión sonora	23.0%	23.0%
Agrícolas y forestales S.A.	Medellín, Colombia	Compañía del Grupo	Silvicultura y explotación de madera	1.1%	1.1%
C.I. Azúcares y mieles S.A.	Cali, Colombia	Asociada	Comercialización y logística internacional de la industria azucarera	25.8%	25.8%
Sercodex S.I.A.	Cali, Colombia	Asociada	Agencia de aduanas	25.6%	25.6%
Ingenio Risaralda S.A.	Pereira, Colombia	Asociada	Producción de azúcar y derivados del azúcar	26.2%	26.2%

El valor en libros se detalla a continuación:

	Valor en libros	
Participada	**2019**	**2018**
Incauca Cosecha S.A.S.	4,615,584	4,512,375
Ingenio Presidente Benito Juárez S.A. SCV	58,943,099	63,408,163
Ingenio Providencia S.A.	370,003,520	354,665,841
Providencia Cosecha S.A.	603,774	578,320
Sucroal S.A.	37,461,530	38,399,014
Lajagua S.A.	76,508,596	78,379,660
Impulsadora Agrícola	23,101,991	36,233,326
Cipreses de Colombia S.A.	3,171,546	3,112,014
Núcleos e inversiones forestales de Colombia S.A.	40,729	65,573
Promotora Radial S.A.S.	676,435	616,564
C.I. Azúcares y Mieles S.A.	9,579,372	9,480,127
Sercodex S.I.A.	2,801,225	3,357,211
Ingenio Risaralda S.A.	44,132,206	40,561,301
Total	**631,639,607**	**633,369,489**

El efecto neto en resultados por ingreso o pérdida por método de participación en subsidiarias y asociadas fue de:

Saldo inicial 2018	**620,364,421**
Dividendos	(25,431,336)
MPP al resultado del periodo	30,427,872
MPP al ORI	12,784,541
Deterioro	(5,141,937)
Inversiones Netas 2018	**633,003,561**
Pasivo por inversiones 2018	365,928
Inversiones Activas 2018	**633,369,489**

Saldo inicial 2019	**633,003,561**
Dividendos	(24,168,808)
MPP al resultado del periodo	18,085,717
MPP al ORI	4,227,464
Inversiones Netas 2019	**631,147,934**
Pasivo por inversiones 2019	491,673
Inversiones Activas 2019	**631,639,607**

Efecto neto en el ORI por inversiones medidas de acuerdo al método de participación en 2019	
MPP al ORI	4,227,464
Impuesto diferido por asociadas	(165,097)
	4,062,367

NOTA 11 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros corrientes corresponden a instrumentos derivados que al cierre del periodo generaban un activo al Ingenio.

Otros activos financieros	2018
Instrumentos derivados	1,720,271

Los otros activos financieros no corrientes del Ingenio, están compuestos por instrumentos de patrimonio que son para mantener. Estos activos pueden ser medidos al valor razonable, en el caso de las empresas que cotizan en la bolsa de valores de Colombia e inversiones de importancia significativa o pueden ser medidos al costo, en el caso de las acciones de entidades que no cotizan en un mercado activo de poca materialidad, donde no es posible la medición fiable del valor razonable.

Los activos financieros medidos a valor razonable, corresponden los títulos que de detallan a continuación:

Entidad	No. de acciones 2019	No. de acciones 2018	Valor en libros 2019	Valor en libros 2018
Acerías Paz del Rio S.A.	16	16	-	-
Banco Comercial AV Villas	0	1,016	-	5,182
Subtotal activos medidos a valor razonable nivel 1			**-**	**5,182**
Mayagüez S.A.	394,904	394,904	4,220,878	4,220,878
Colombates S.A.	65	65	166,595	166,595
Soc. Portuaria Reg. de Buenaventura	271,165	155,825	2,591,524	2,960,937
Subtotal activos medidos a valor razonable nivel 2			**6,978,997**	**7,348,410**
Derechos en fideicomiso			186,362	183,320
Hoteles Estelar de Colombia S.A.	2,425,228	2,425,228	115,287	115,287
Promagro S.A	100	100	4,567	4,567
Total otros activos financieros			**7,285,213**	**7,656,766**

Activos financieros medidos al valor razonable	Saldo 2019	saldo 2018
Costos de adquisición o costo atribuido	6,339,511	6,346,420
Variación del inversiones medidas al valor razonable llevado al resultado	-	(1,727)
Variación del inversiones medidas al valor razonable llevado al ORI	639,486	1,008,899
Valor razonable	**6,978,997**	**7,353,592**

NOTA 12 VALOR RAZONABLE

Partidas medidas a valor razonable por jerarquía

	Valor razonable 2019		Valor razonable 2018	
Categorías	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Otros activos financieros corrientes	-	-	1,720,271	-
Otros activos financieros no corrientes	-	6,978,997	5,182	7,348,410
Propiedades planta y equipo	-	504,688,139	-	506,635,758
Activos biológicos no corrientes	1,203,999	-	1,352,054	-

Los rubros medidos a valor razonable son: Los activos financieros no corrientes, que corresponden a acciones de sociedades que cotizan en bolsa e inversiones de importancia significativa; la propiedad planta y equipo, que comprende los terrenos; los activos biológicos no corrientes que se refieren a las cabezas de ganado y los otros activos financieros corrientes y los pasivos medidos a valor razonable, que están representados por instrumentos derivados.

La valoración de los activos biológicos se muestra dentro de los ingresos de actividades ordinarias en el estado de resultado integral y la variación del valor razonable de las acciones en el nivel 2, se muestra en el otro resultado integral, acumulándose en el patrimonio al igual que los terrenos.

La valoración de las acciones de compañías que cotizan en bolsa y de los instrumentos derivados que posee el Ingenio al cierre de 2019 y 2018 es registrada en el gasto o ingreso financiero según corresponda.

NOTA 13 PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Las obligaciones laborales se detallan a continuación:

Detalle provisiones por pagar	2019	2018
Aportes EPS	55,444	199,807
Aportes ARL	303	508
Aportes ICBF, SENA y cajas de compensación	579,096	449,333
Deducción por embargos	18,760	19,982
Otros deducciones por pagar	1,325,249	1,121,383
Salarios por pagar	2,688,453	2,525,832
Cesantías	4,900,814	4,468,254
Intereses sobre cesantías	579,408	527,599
Vacaciones	5,642,608	5,402,015
Pensiones (Porción corriente)	23,682	26,417
Otras prestaciones por pagar	-	7
Total pasivo corriente relacionado con empleados	**15,813,817**	**14,741,137**
Beneficios de largo plazo	27,971,833	24,583,255
Beneficios de postempleo	463,540	309,287
Total beneficios de largo plazo	**28,435,373**	**24,892,542**

Detalle del gasto por beneficios a empleados

	2019	2018
Nómina	98,396,320	92,582,137
Seguridad social y parafiscales	8,877,716	8,588,833
Prestaciones sociales	21,754,039	20,470,461
Prestaciones sociales extralegales	11,323,464	10,839,156
Aportes definidos - Postempleo	12,202,942	11,441,212
Otros gastos relacionados con empleados corto plazo	9,503,909	8,464,669
Beneficios definidos Postempleo *	22,083	22,291
Gasto (Ingreso) por otros beneficios de largo plazo	3,702,782	(7,392,238)
Total	**165,783,255**	**145,016,521**

*Los beneficios de largo plazo corresponden a beneficios extralegales que obtienen los empleados por la prestación del servicio personal al Ingenio y que se van acumulando de acuerdo a su antigüedad.

Información sobre obligaciones por beneficios postempleo (Beneficios definidos)

Descripción del beneficio valorado

El beneficio que Incauca tiene por dos rentas de supervivencia en aplicación de la legislación colombiana en pensiones, corresponde a una obligación pensional ya reconocida, consistente en:

- Renta vitalicia mensual
- Una mesada adicional vitalicia que se paga en diciembre
- Una mesada adicional vitalicia que se paga en junio

Personal con derechos a la prestación

De acuerdo con la información suministrada por la Empresa con corte a diciembre 31 de 2019, a este estudio entran dos sustituciones vitalicias, cuyos derechos ya están causados.

Bases legales y técnicas

1. Legales: Las vigentes a la fecha del estudio relacionadas con esta prestación. Como puede verse en la metodología, se incluyeron las mesadas adicionales que deben pagarse en junio y diciembre cada año.

2. Técnicas: Las bases técnicas tomadas en este estudio fueron:

a) Método de costeo
La norma NIC 19 establece que para las retribuciones pactadas con el empleado se debe seguir el método denominado de la unidad de crédito proyectada, el cual representa el valor actual de la obligación distribuyendo el coste de las prestaciones entre los ejercicios en que se genera la obligación. El pasivo por jubilaciones de Incauca corresponde a personal que ya tiene derechos causados.

b) Tasa de descuento
7,89%. Corresponde al promedio ponderado de la tasa de descuento que refleja el valor de los flujos de caja esperados por los pagos futuros de los beneficios. La curva de rendimientos empleados corresponde a la curva de TES B en pesos, al 31 de diciembre de 2019 consultada en Infovalmer. Esta tasa fue aprobada por la Empresa para efectos del presente estudio.

c) Tasa de reajuste pensional
Para el horizonte del estudio se estima una tasa de 3.2%.

d) Tabla de mortalidad
Tablas de mortalidad de rentistas experiencia 2005-2008, aprobadas por la Superintendencia Financiera, según Resolución No. 1555 de julio 30 de 2010.

Desarrollo de (Ganancias) o pérdidas netas a diciembre 31 de:

	2019	2018
Valor actual del beneficio a enero 1	**335,704**	**363,555**
Intereses	22,083	22,291
Beneficios pagados	(26,419)	(25,303)
Valor actual del beneficio esperado a diciembre 31	331,368	360,543
Valor actual del beneficio a diciembre 31	**487,222**	**335,704**
(Ganancias) Pérdidas	155,854	(24,839)
Subtotal (Ganancias) o pérdidas netas acumuladas	155,854	(24,839)
Amortización de (Ganancias) o pérdidas netas no reconocidas	155,854	(24,839)

Análisis de sensibilidad

El incremento en el salario mínimo mensual legal vigente, la tasa de crecimiento anual del beneficio y la tasa de descuento impactan directamente el valor actual del beneficio como se puede ver en la siguiente tabla:

	Tasa de descuento	Valor de los beneficios	% variación
Estudio actual	6.890%	487,222	
Incremento del 1% de la tasa	6.959%	482,756	-0.92%
Disminución del 1% de la tasa	6.821%	491,757	0.93%
	Tasa inflación	**Valor de los beneficios**	**% variación**
Estudio actual	3.200%	487,222	
Incremento del 1% de la tasa	3.232%	489,462	0.46%
Disminución del 1% de la tasa	3.168%	484,996	-0.46%

El valor nominal de los beneficios postempleo que se esperan desembolsar en los años siguientes, se detallan a continuación:

Valor a pagar esperado		
2019		26,417
2020	23,682	27,439
2021	28,718	28,506
2022	29,825	29,615
2023	30,779	
Años siguientes	**1,490,572**	**1,431,722**

Hipótesis actuariales

Financieras	
1. Tasa de descuento	6.89% para 2019 y 7.14% para 2018, Corresponde al promedio ponderado de la tasa de descuento que refleja el valor de los flujos de caja esperados por los pagos futuros de los beneficios.
2. Tasa de reajuste pensional	Para el horizonte del estudio se estima una tasa de inflación del 3.2% en 2019 y 2018

Demográficas	
1. Tabla de mortalidad personal no inválido	6.89% para 2019 y 7.14% para 2018, Corresponde al promedio ponderado de la tasa de descuento que refleja el valor de los flujos de caja esperados por los pagos futuros de los beneficios.
2. Rotación de empleados	No aplica

Cálculo actuarial de acuerdo con el Decreto 1625 de 2016

Las variables consideradas para la estimación del pasivo por beneficios postempleo en estos términos se detallan a continuación:

Tabla de mortalidad: tabla de mortalidad de rentistas válidos hombres y mujeres experiencia 2005-2008 que trata la Resolución 1555/2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia

Ajuste salarial y pensión: La fórmula empleada para 2018 es la resultante de sumar tres veces la inflación del año k-1, más dos veces la inflación k-2, más una vez la inflación del año k-3 de acuerdo con el Artículo 1 del Decreto 2783 de 2001, la cual equivale a 3.91% a 2019, 5.09% a 2018.

Interés técnico: el interés usado es de 4.8% de acuerdo con el Artículo 1 del Decreto 2783 de 2001.

Metodología: Método prospectivo, valorando las prestaciones futuras de una manera fraccionada periodo vencido. Así mismo, la metodología de costeo es la denominada unidad de crédito proyectada.

La reserva total al 31 de diciembre de 2019 bajo este método es de $416,467, $70,755 menos que la provisión contabilizada en los estados financieros, la cual es de $487,222, (Cifras en miles de pesos).

La reserva total al 31 de diciembre de 2018 bajo este método es de $302,402, $33,302 menos que la provisión contabilizada en los estados financieros la cual es de $335,704 (Cifras en miles de pesos).

NOTA 14 OTRAS PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

Provisiones

El Ingenio en el desarrollo de sus operaciones, puede adquirir obligaciones de tipo contingentes, que pueden ser sujetas a provisión, cuando se trata de una obligación con alta probabilidad de pago. En el caso de las demandas, la estimación de la probabilidad de tener que realizar algún desembolso es realizada por expertos que están informados y hacen seguimiento al caso.

A continuación, se muestra la conciliación de las provisiones al final de cada periodo:

	Provisión para contingencias
Saldo inicial 2018	**5,014,750**
Nuevas provisiones	1,104,428
Disminución provisiones	(1,592,759)
Importes utilizados	(2,633,419)
Saldo final 2018	**1,893,000**
Nuevas provisiones	301,988
Importes no utilizados	(82,804)
Importes utilizados	(127,626)
Saldo final 2019	**1,984,558**

El detalle de las provisiones al 31 de diciembre es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019			
Detalle – naturaleza	**Fecha esperada de pago**	**Incertidumbres**	**Posible desembolso al 2019**
Ordinario laboral	2020	Probable	1,943,000
Demanda civil	2020	Probable	41,558
		Total	**1,984,558**

Al 31 de diciembre de 2018			
Detalle - naturaleza	**Fecha esperada de pago**	**Incertidumbres**	**Posible desembolso al 2018**
Ordinario Laboral	2019	Probable	1,893,000

PASIVOS CONTINGENTES

Los pasivos contingentes, son aquellas obligaciones que tienen inherente mayor grado de incertidumbre que las provisiones, en cuanto a la probabilidad de pago, el monto y la fecha de resolución. Los pasivos contingentes al final del periodo son los siguientes:

Detalle – Naturaleza	2019	2018
Laboral	2,427,400	1,817,400
Responsabilidad civil	300,000	300,000
Total	**2,727,400**	**2,117,400**

NOTA 15 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar son pasivos de corto plazo originados por la operación principal del Ingenio, en general se trata de obligaciones por la adquisición de bienes y servicios. El detalle se muestra a continuación:

	Saldo al 31 de diciembre de	
Tipo de pasivo	2019	2018
Proveedores	49,858,575	46,823,787
Entre compañías del grupo	12,106,471	12,116,012
Contratistas	6,277,371	4,607,900
Costos y gastos por pagar	9,935,648	7,955,551
Dividendos por pagar	36,040,165	60,069,203
Acreedores varios	1,017,693	603,904
Retenciones sobre contratos	2,102,067	2,370,335
Otros	491,673	365,928
Total	**117,829,663**	**134,912,620**

Detalle por vencimientos esperados de las cuentas por pagar

Pagos esperados al 31 de diciembre de 2019				
Tipo de pasivo	**Hasta 30 días**	**Entre 31 y 60 días**	**Más de 61días**	**Total al 2019**
Proveedores	43,197,723	6,660,852	-	49,858,575
Entre compañías del grupo	11,784,805	321,666	-	12,106,471
Contratistas	6,235,475	41,896	-	6,277,371
Costos y gastos por pagar	9,718,348	217,300	-	9,935,648
Dividendos por pagar	-	-	36,040,165	36,040,165
Acreedores varios	1,017,474	219	-	1,017,693
Retenciones sobre contratos	-	-	2,102,067	2,102,067
Otros	-	-	491,673	491,673
Total	**71,953,825**	**7,241,933**	**38,633,905**	**117,829,663**

Pagos esperados al 31de diciembre de 2018				
Tipo de pasivo	**Hasta 30 días**	**Entre 31 y 60 días**	**Más de 61días**	**Total al 2018**
Proveedores	40,114,181	5,948,134	761,472	46,823,787
Entre compañías del grupo	11,794,346	321,666	-	12,116,012
Contratistas	3,380,349	1,088,783	138,768	4,607,900
Costos y gastos por pagar	7,771,512	166,968	17,071	7,955,551
Dividendos por pagar	-	-	60,069,203	60,069,203
Acreedores varios	603,904		-	603,904
Retenciones sobre contratos	-	-	2,370,335	2,370,335
Otros	-	-	365,928	365,928
Total	**63,664,292**	**7,525,551**	**63,722,777**	**134,912,620**

NOTA 16 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Los otros pasivos financieros, incluyen principalmente las obligaciones bancarias producto de financiamiento externo y operaciones con instrumentos derivados.

	Valor en libros a diciembre de	
Tipo de pasivo	**2019**	**2018**
Obligaciones financieras	617,740,809	568,246,988
Arrendamientos	-	3,584,234
Intereses por pagar	6,558,566	7,097,805
Total pasivo financiero	**624,299,375**	**578,929,027**
Menos pasivo no corriente	550,877,771	536,304,357
Total pasivo corriente	**73,421,604**	**42,624,670**

Durante los periodos no hubo incumplimientos en los pasivos financieros

La tasa efectiva promedio para los créditos en 2019 es de 5.89%.

La tasa efectiva promedio para los créditos en pesos colombianos es de 6.34% y 5.25% para préstamos en dólares en 2018.

Los vencimientos esperados al final de cada periodo se presentan en la siguiente tabla:

Al 31 de diciembre de 2019	Préstamos	Intereses	Total
Hasta 90 días	1,218,774	6,558,566	7,777,340
Entre 91 y 180 días	4,528,908	-	4,528,908
Entre 180 y 1 año	61,115,356	-	61,115,356
Total a pagar en 2020	**66,863,038**	**6,558,566**	**73,421,604**
2021	129,243,166	-	129,243,166
2022	165,677,596	-	165,677,596
2023	132,809,647	-	132,809,647
2024	60,911,630	-	60,911,630
2025 y años siguientes	62,235,732	-	62,235,732
Largo plazo a 2019	**550,877,771**	**-**	**550,877,771**
Total otros pasivos financieros	**617,740,809**	**6,558,566**	**624,299,375**

Al 31 de diciembre de 2018	Préstamos	Intereses	Arrendamientos	Total
Hasta 90 días	2,146,207	7,097,805	172,666	9,416,678
Entre 91 y 180 días	23,475,986	-	175,298	23,651,284
Entre 180 y 1 año	9,198,545	-	358,163	9,556,708
Total a pagar en 2019	**34,820,738**	**7,097,805**	**706,127**	**42,624,670**
2020	118,233,269	-	750,713	118,983,982
2021	135,887,030	-	797,557	136,684,587
2022	136,721,102	-	847,325	137,568,427
2023	84,076,861	-	482,512	84,559,373
2024 y años siguientes	58,507,988	-		58,507,988
Largo plazo a 2018	**533,426,250**	**-**	**2,878,107**	**536,304,357**
Total otros pasivos financieros	**568,246,988**	**7,097,805**	**3,584,234**	**578,929,027**

En la fecha del estado de situación financiera, la Compañía se encuentra un periodo de cura de los requisitos de covenants (Deuda/EBITDA <=4,65x y EBITDA/Gasto financiero >=3,0x) del contrato relacionado con la operación de crédito aprobada para financiar la adquisición de equipos, construcción y puesta en marcha de una planta de cogeneración de energía y calor. De acuerdo con el contrato suscrito con el Banco Davivienda el periodo de cura se extiende hasta el 30 de junio de 2020 y con un periodo de cura adicional hasta el 31 de diciembre de 2020, siempre que se constituya una cuenta de reserva equivalente al siguiente servicio de deuda. Durante este período de cura, el Banco Davivienda no puede exigir el reembolso inmediato de la deuda. En consecuencia, la deuda se clasifica como un pasivo no corriente en los Estados Financieros.

NOTA 17 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los otros pasivos no financieros están compuestos por los siguientes conceptos:

	2019	2018
Anticipos y avances recibidos	4,853,606	993,468
Otros anticipos	3,496	29,014
Total	**4,857,102**	**1,022,482**

NOTA 18 ARRENDAMIENTOS

La aplicación de la NIIF 16, a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, resultó en el reconocimiento de pasivos por arrendamientos y activo por derechos de uso por valor de $75,388,901 al 1 de enero de 2019.

Activos por derechos de uso:

Conciliación activos por derechos de uso	Terrenos	Inmuebles	Equipo de transporte	Equipo de cómputo y telecomunica-ciones	Total
Valor al 1 de enero de 2019	69,349,463	326,363	5,342,772	370,303	75,388,901
Depreciación 2019	(17,786,562)	(291,895)	(3,380,804)	(125,913)	(21,585,174)
Ajuste por remediciones y nuevos contratos	25,873,934	14,586	14,206,601	-	40,095,121
Retiros o disposiciones	-	-	(171,596)	-	(171,596)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	**77,436,835**	**49,054**	**15,996,973**	**244,390**	**93,727,252**

Durante 2019 expiraron contratos y se pactaron nuevos arrendamientos de equipo de transporte en su reemplazo.

	Durante 2019
Gastos por arrendamientos de corto plazo	438,413
Gastos por arrendamientos de activos de bajo valor	235,610
Gastos variables por arrendamientos reconocidos como pasivos	(1,742,302)
Gastos por arrendamientos no reconocidos como pasivos por tratarse de pagos variables	26,000,432
Total	**24,932,153**

Las variaciones en los pagos dan como consecuencia de:

- La variación del precio por kilo azúcar, que es determinante en el pago de arrendamientos de terrenos donde se siembra caña de azúcar
- Las horas de uso del activo subyacente

Pasivo por arrendamientos

Pasivo por arrendamientos	Pagos mínimos al	
	31 de diciembre de 2019	1 de enero de 2019
Año 1	24,507,877	21,357,366
Año 2	21,774,012	17,140,198
Año 3	18,342,848	14,684,290
Año 4	14,174,086	11,718,352
Año 5 y demás	25,221,511	19,396,186
Total	**104,020,334**	**84,296,392**
Menos gasto financiero no causado	(6,917,960)	(8,907,491)
Total valor presente	**97,102,374**	**75,388,901**

Arrendamientos operativos	2019	2018
Ingresos por arrendamiento operativos	78,899	87,309

NOTA 19 PATRIMONIO

Detalle del patrimonio

Componentes del patrimonio	2019		2018	
Capital emitido		6,601,011		6,601,011
Prima de emisión		146,082,044		146,082,044
Reservas		290,284,672		284,029,561
Utilidad del ejercicio		42,863,087		42,742,552
Ganancias acumuladas Resultado adopción NIIF	969,624,496		969,624,496	
Ganancias acumuladas Resultados de ejercicios anteriores				
Ganancias acumuladas Cambio en políticas	(57,120,320)		(57,120,320)	
Ganancias acumuladas Corrección de errores	(194,419,814)		(230,907,255)	
Ganancias acumuladas		718,084,362		681,596,921
Otro resultado integral por revaluaciones de activos financieros medidos a valor razonable	(2,813,063)		(2,443,649)	
Otro resultado integra por ganancias (Pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(246,675)		(90,824)	
Otro resultado integral por inversión en subsidiarias y asociadas que se miden utilizando el método de participación	29,737,310		25,674,945	
Componentes otro resultado integral		26,677,572		23,140,472
Total Patrimonio		**1,230,592,748**		**1,184,192,561**

Detalle de las reservas

	2019	2018
Reserva legal	7,484,268	7,484,268
Reserva para adquisición y reparación de propiedad planta y equipo	191,290,754	191,290,754
Reserva para el fomento económico	415	415
Reserva a disposición del máximo órgano de las Sociedad	11,329	11,329
Otras reserva ocasionales	6,314,109	55,002
Reserva por método de participación	85,183,797	85,187,793
Total reserva	**290,284,672**	**284,029,561**

Información sobre acciones

Detalle Acciones	2019	2018
Acciones autorizadas	175,000,000	175,000,000
Acciones emitidas	165,025,284	165,025,284
Acciones pagadas	165,025,284	165,025,284
Acciones no pagadas	-	-
Acciones readquiridas	-	-
Acciones en circulación	165,025,284	165,025,284

Conciliación de acciones en circulación	2019	2018
Acciones al inicio del periodo	165,025,284	165,025,284
Acciones emitidas durante el periodo	-	-
Acciones readquiridas en el periodo	-	-
Acciones al final del periodo	**165,025,284**	**165,025,284**

Acciones	Derechos	Privilegios	Restricciones
Acciones ordinarias	Derecho a voto	No existen privilegios, todos las acciones tienen los mismos derechos	No existen restricciones

Información sobre dividendos	2019
Dividendos decretados por acción	364
Total decretado en 2018	60,069,204
Total pagado en diciembre 2019	24,029,038
Saldo por pagar	**36,040,166**

En 2018 se decretaron dividendos por $60,029,204 pendiente de pago al final del ejercicio.

NOTA 20 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS

Categoría de Ingreso	2019	2018
Ingreso por valoración de biológico	(152,057)	70,823
Venta caña	4,089,341	3,688,833
Venta ganado	374,213	228,184
Venta de leche y derivados	185,868	300,331
Servicios agrícolas	393,222	246,863
Venta nacionales de azúcar y miles	465,263,527	415,752,834
Venta de azúcar exportación	87,778,911	135,065,538
Venta de otros productos alimenticios fabricados por la Empresa	22,177,536	21,688,418
Venta de abonos	561,422	636,585
Venta de alcoholes	164,474,843	179,678,167
Generación y distribución de energía	11,540,077	10,355,241
Otros servicios	3,972,392	3,507,258
Otras ventas	99,963,590	94,151,049
Total	**860,622,885**	**865,370,124**

El valor de otras ventas corresponde principalmente, a subproductos generados en la fabricación de azúcar y a la venta de productos no fabricados por el Ingenio.

Detalle de costo de venta	2019	2018
Venta de bienes	671,673,070	681,362,481
Prestación de servicios	455,100	156,264
Total Costo de Venta	**672,128,170**	**681,518,745**

NOTA 21 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y VENTAS

Gastos de administración	2019	2018
Personal	32,082,032	30,085,414
Honorarios	1,700,972	1,400,143
Impuestos	197,551	165,028
Arrendamientos	404,963	645,837
Contribuciones y afiliaciones	3,528,599	3,150,230
Seguros	1,640,258	1,750,456
Servicios	7,023,785	7,018,426
Legales	72,703	141,235
Mantenimiento y reparaciones	1,879,544	1,940,954
Adecuaciones e instalaciones	193,791	212,829
Gastos de viajes	473,217	570,126
Depreciación	1,986,216	2,081,328
Amortizaciones	335,974	82,389
Otros	1,948,700	1,966,117
Total	**53,468,305**	**51,210,512**

Los otros gastos de administración, se componen de servicios y bienes relacionados con el proceso administrativo que no están clasificados en los gastos especificados en el detalle, tales como, relaciones públicas, aseo, cafetería, papelería, alimentación, demás gastos similares.

Gastos de distribución y ventas	2019	2018
Personal	5,710,631	5,652,532
Honorarios	334,589	264,493
Impuestos	2,903,153	5,975,346
Arrendamientos	434,775	1,386,459
Contribuciones y afiliaciones	7,412	6,603
Seguros	244,020	256,776
Servicios	54,786,787	56,756,840
Legales	4,462	47,273
Mantenimiento y reparaciones	1,870,249	995,514
Adecuaciones e instalaciones	333,844	115,272
Gastos de viajes	271,911	293,049
Depreciación	2,053,426	1,863,753
Amortizaciones	815,748	42,101
Otros	4,895,192	5,456,060
Total	**74,666,199**	**79,112,071**

Los otros gastos de distribución y ventas se componen de servicios y bienes relacionados con el proceso logístico y comercial que no están clasificados en los gastos especificados en el detalle, tales como, bodegaje, empaque, operadores temporales y demás gastos similares.

NOTA 22 OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

Ingresos	2019	2018
Ventas de desechos y materiales varios	1,543,604	1,471,431
Dividendos y participaciones	239,593	385,677
Arrendamientos	78,899	87,309
Comisiones	7,527	6,948
Honorarios	23,228	8,308
Prestación de servicios	2,275,169	2,129,619
Otros	1,288,907	3,492,512
Otros ingresos	**5,456,927**	**7,581,804**
Menos otros ingresos con subsidiarias o asociadas	(2,537,285)	(2,999,837)
Total otros ingresos	**2,919,642**	**4,581,967**

Otros gastos	2019	2018
Relacionados con nómina	769,738	1,152,031
Beneficios a empleados largo plazo	3,702,782	-
Fondo de estabilización de precios	-	2,388,810
Donaciones	4,280,697	5,948,456
Impuestos	679,293	426,349
Multas, indemnizaciones, sanciones y litigios	251,417	53,075
Varios	1,014,064	1,115,881
Total	**10,697,991**	**11,084,602**

NOTA 23 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Ingresos Financieros

	2019	2018
Activos financieros costo amortizado	1,231,687	1,367,476
Depósitos bancarios y equivalentes al efectivo (Distintos de fiducias)	42,994	67,580
Rendimientos fiducias	103,607	129,241
Variación del valor razonable de activos financieros		-
Proveedores y otras cuentas por pagar	240,193	554,386
Instrumentos derivados	275,064	18,664,316
Ingreso por diferencia en cambio **	309,421	3,436,565
Subtotal ingresos financieros	**2,202,966**	**24,219,564**
Menos ingresos financieros por operaciones con subsidiarias o asociadas	-	(19,890)
Total ingresos financieros	**2,202,966**	**24,199,674**

Gastos financieros

Gastos activos financieros	2019	2018
Activos financieros medidos al costo amortizado	72,815	55,189
Activos financieros medidos al valor razonable	-	1,016
Gastos pasivos al costo amortizado y otros pasivos		
Comisiones	492,329	426,304
Intereses corrientes y sobregiro	33,666,666	35,263,621
Intereses de mora	14,898	12,117
Pasivo por arrendamientos	6,140,424	-
Gastos pasivos al valor razonable		
Derivados financieros	70,375	8,510,339
Efectivo y equivalentes al efectivo		
Gravamen al movimiento financiero	3,598,136	3,706,267
Otros gastos bancarios	250,116	275,486
Gasto por diferencia en cambio**	1,689,325	3,557,042
Total gastos financieros	**45,995,084**	**51,807,381**

La variación del gasto e ingreso generado por los derivados financieros y por diferencia en cambio, en relación con el año anterior, se debe principalmente a los cambios en la tasa representativa de mercado.

	2019	2018
Gasto por diferencia en cambio neto**	(1,379,904)	(120,477)

**No incluye diferencia en cambio relacionada con instrumentos derivados.

NOTA 24 OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Ganancia o (Pérdida) por baja	2019	2018
Propiedad planta y equipo	(40,382)	(250,243)
Arrendamientos	5,034	
Total	**(35,348)**	**(250,243)**
(Pérdida) reversión por deterioro	**2019**	**2018**
Propiedad planta y equipo	(4,060,297)	-
Activos medidos al costo amortizado	2,431	(278,766)
Inversiones en asociadas	-	(5,141,937)
Total	**(4,057,866)**	**(5,420,703)**
Utilidad (Pérdida) en venta de activos	**2019**	**2018**
Propiedad planta y equipo	8,823,730	(95,003)
Activos financieros	142	-
Total	**8,823,872**	**(95,003)**
Otras ganancias (Pérdidas)	**2019**	**2018**
Recuperaciones	1,382,431	8,404,570
Indemnizaciones	1,338,772	282,468
Otros ganancias pérdidas	207,154	128,015
Total	**2,928,357**	**8,815,053**
Total otras ganancias y pérdidas	**7,659,015**	**3,049,104**

NOTA 25 INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

Relación subsidiaria – controladora: Incauca S.A.S. hace parte del Sector Agroindustrial de la Organización Ardila Lülle, la controladora última, que elabora estados financieros consolidados es la matriz CARBE S.A.S.

Relación	Entidad
Controladora:	Carbe S.A.S.
Subsidiarias:	Ingenio Providencia S.A.
	Ingenio Presidente Benito Juárez S.A. CV
	Impulsora Agrícola y Ganadera y C SPR RL
	Providencia Cosecha S.A.
	Sucroal S.A.
	La Jagua S.A.
Asociada:	Incauca Cosechas S.A.S.

Transacciones con partes relacionadas: Los bienes transados con vinculadas, generalmente están relacionados con productos agrícolas, (caña de azúcar) y sus derivados, entre ellos, alcohol. De igual forma, los servicios prestados incluyen servicios agrícolas, publicitarios, logísticos y administrativos. Las transacciones entre las partes relacionadas se realizan bajo las mismas de condiciones de las transacciones con los demás terceros, lo que quiere decir que los plazos para su pago están alrededor de 60 días y que la naturaleza de la contraprestación recibida o entrega es financiera.

Venta de bienes	2019	2018
Asociadas	73,458,316	99,817,715
Entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad	158,284,361	139,551,677
Otras compañías del grupo	70,449,085	44,511,440
Subsidiaria	70,992,772	26,261,405
Total	**373,184,534**	**310,142,237**

Compra de bienes	2019	2018
Asociadas	1,588,302	3,275,942
Entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad	1,456	24,721
Otras compañías del grupo	25,493	1,027,669
Subsidiaria	121,804	15,912,359
Total	**1,737,055**	**20,240,691**

Prestación de servicios	2019	2018
Asociada	20,883	91,761
Entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad	2,648,261	2,338,172
Otras compañías del grupo	1,324,131	1,169,910
Subsidiaria	2,340,098	2,878,643
Total	**6,333,373**	**6,478,486**

Adquisición de servicios	2019	2018
Asociada	3,187,338	46,615,946
Entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad	40,000	1,081,108
Otras compañías del grupo	472,837	6,095,557
Subsidiaria	14,325	1,603,916
Total	**3,714,500**	**55,396,527**

Ingresos por intereses	2018
Subsidiaria	19,890
Total	19,890

Los saldos pendientes entre el Ingenio y las partes relacionadas se detallan a continuación:

Cuentas por cobrar	2019	2018
Entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad	516,498	392,529
Otras compañías del grupo	256,873	6,471
Subsidiarias	349,787	1,190,784
Cuentas corrientes comerciales por cobrar	**1,123,158**	**1,589,784**
Asociada	3,681,878	2,462,654
Entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad	16,650,930	12,895,231
Otras compañías del grupo	7,826,510	4,546,656
Subsidiaria	2,841,123	5,408,072
Total cuentas por cobrar vinculadas	**32,123,599**	**26,902,397**

Cuentas por pagar	2019	2018
Asociadas	9,758,284	9,973,048
Entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad	2,348,187	2,142,964
Cuentas corrientes comerciales por pagar	**12,106,471**	**12,116,012**
Asociada	4,432,702	2,188,972
Controladora	724,014	1,206,735
Entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad	33,621,665	55,936,450
Otras compañías del grupo	1,059,234	574,043
subsidiaria	433,204	795,797
Total cuentas por pagar vinculadas	**52,377,290**	**72,818,009**

Dentro del detalle de las cuentas por cobrar se incluye un saldo por un préstamo concedido en dólares americanos, el cual se muestra a continuación:

Préstamos a subsidiarias	2018
Saldo al inicio del periodo	USD 4,649,997
Préstamos concedidos durante el periodo	USD 0
Amortización durante el periodo	(USD 4,649,997)
Saldo final	**USD 0**

Personal clave de la dirección

Personal clave, se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente.

Quien efectuará la determinación del personal clave y la revisión en caso que requiera modificaciones, es la Presidencia de la OAL conjuntamente con la Presidencia de cada uno de los Sectores, cuando se trate de niveles siguientes de administración.

Dentro del Ingenio, se consideran como personal clave, los miembros de Junta Directiva y el Presidente de la Compañía junto con el Vicepresidente Financiero.

Los beneficios a empleados causados relacionados con el personal clave se detallan a continuación:

Categoría	2019	2018
Beneficios corto plazo	2,119,973	2,019,040
Otros beneficios largo plazo	260,448	251,988

Categoría	2019	2018
Remuneración al personal clave (Distintos de beneficios a empleados)	256,000	184,000

NOTA 26 OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

		2019	2018
A.	Erogaciones para asesores	3,177,923	2,951,703
B.	Donaciones	4,280,697	5,948,456
C.	Propaganda por televisión	1,589,952	1,901,959
D.	Gastos de relaciones públicas	294,154	388,488

INDICADORES FINANCIEROS	2019	2018
Liquidez		
Utilidad neta	42,863,087	42,742,552
Activo total	2,248,538,405	2,090,398,714
Rendimiento de los activos	**1.91%**	**2.04%**
Activo corriente	215,434,611	191,899,514
Pasivo corriente	246,495,183	203,795,353
Razón corriente	**0.87**	**0.94**
Inventario	36,545,724	35,860,551
Activos corrientes sin inventario	178,888,887	156,038,963
Prueba acida	**0.73**	**0.77**
Pasivo total	1,017,945,657	906,206,153
Índice solidez	**2.21**	**2.31**
Solvencia		
Endeudamiento	**45.27%**	**43.35%**
Patrimonio	1,230,592,748	1,184,192,561
Apalancamiento total	**82.72%**	**76.53%**
Apalancamiento corto plazo	**20.03%**	**17.21%**
Ventas	860,622,885	865,370,124
Rotación activos	**0.38**	**0.41**
Utilidad bruta	188,494,715	183,851,379
Margen bruto	**21.90%**	**21.25%**
Utilidad operación	60,240,877	50,075,265
Margen operacional	**7.00%**	**5.79%**
Utilidad neta	42,863,087	42,742,552
Margen neto	**4.98%**	**4.94%**
Rendimiento activo total	**1.91%**	**2.04%**
Acciones en circulación	165,025,284	165,025,284
Valor intrínseco	**7.46**	**7.18**

Actuación de entidades públicas

Durante el presente año no hubo visitas de inspección practicadas por entidades de control que hayan culminado con amonestaciones o sanciones.

Al 31 de diciembre de 2019 no se encuentra en curso proceso alguno con entidades públicas distintos a los ya provisionados.

GRÁFICAS

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

INFORME ANUAL 2019- INCAUCA GRÁFICAS

PÁGINAS 101-109

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

INFORME ANUAL 2019- INCAUCA GRÁFICAS

PÁGINAS 101-109

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

INFORME ANUAL 2019- INCAUCA GRÁFICAS

PÁGINAS 101-109

PAGINAS 5-20

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

INFORME ANUAL 2019- INCAUCA GRÁFICAS

PÁGINAS 101-109

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

INFORME ANUAL 2019- INCAUCA GRÁFICAS

PÁGINAS 101-109

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

INFORME ANUAL 2019- INCAUCA GRÁFICAS

PÁGINAS 101-109

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

INFORME ANUAL 2019- INCAUCA GRÁFICAS

PÁGINAS 101-109

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

INFORME ANUAL 2019- INCAUCA GRÁFICAS

PÁGINAS 101-109

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

INFORME ANUAL 2019- INCAUCA GRÁFICAS

PÁGINAS 101-109

INCAUCA
S.A.S.