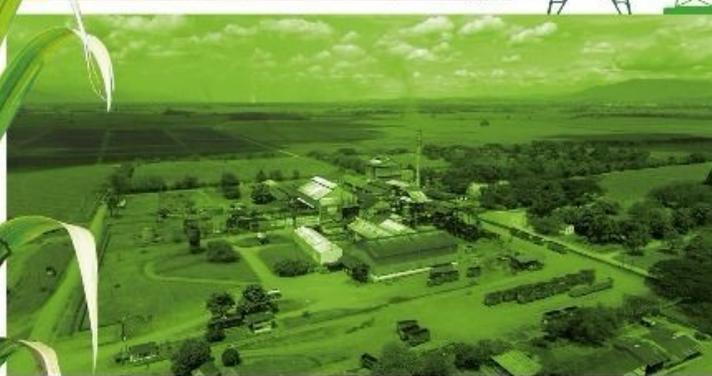
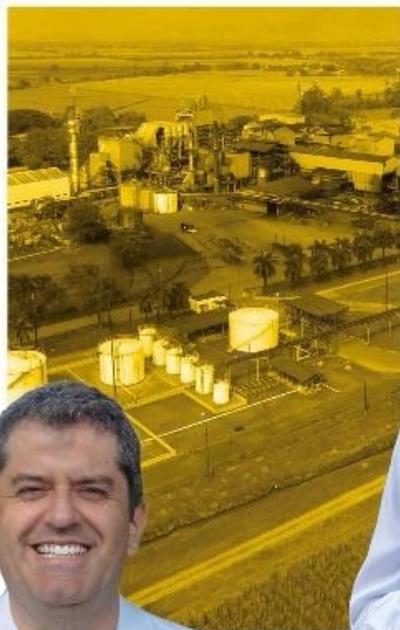




Estados Financieros Consolidados



Grupo Mayagüez



Contenido

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR DE MAYAGÜEZ S.A.....	3
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS	5
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADOS	6
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS	7
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS.....	8
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS	9
INFORME DEL REVISOR FISCAL.....	10
NOTA 1. ENTIDAD QUE REPORTA.....	15
NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	15
NOTA 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.....	21
NOTA 4. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS	47
NOTA 5. CAMBIOS NORMATIVOS.....	50
NOTA 6. DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES	55
NOTA 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	56
NOTA 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	65
NOTA 9. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	66
NOTA 10. INVENTARIOS.....	70
NOTA 11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	71
NOTA 12. ACTIVOS BIOLÓGICOS.....	72
NOTA 13. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	73
NOTA 14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	76
NOTA 15. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	77
NOTA 16. INVERSIONES EN ASOCIADAS.....	78
NOTA 17. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.....	80
NOTA 18. PLUSVALÍA Y ACTIVOS INTANGIBLES.....	83
NOTA 19. IMPUESTOS DIFERIDOS	86
NOTA 20. DERECHO DE USO DE ACTIVOS.....	93
NOTA 21. PRÉSTAMOS	96
NOTA 22. OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	98
NOTA 23. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO	99
NOTA 24. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	101
NOTA 25. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	102
NOTA 26. BENEFICIOS A EMPLEADOS.....	111
NOTA 27. OTRAS PROVISIONES	115
NOTA 28. OTROS PASIVOS FINANCIEROS	118
NOTA 29. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.....	118
NOTA 30. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	119
NOTA 31. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	120
NOTA 32. COSTO DE VENTAS.....	121
NOTA 33. OTROS INGRESOS	122
NOTA 34. GASTOS DE DISTRIBUCIÓN	123
NOTA 35. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	124
NOTA 36. GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	125
NOTA 37. OTROS GASTOS	125
NOTA 38. GANANCIAS (PERDIDAS) DERIVADAS DE LA POSICIÓN MONETARIA NETA	127
NOTA 39. INGRESOS FINANCIEROS.....	127
NOTA 40. COSTOS FINANCIEROS	128
NOTA 41. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.....	129
NOTA 42. REGISTRO DE RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	130
NOTA 43. HECHOS POSTERIORES.....	130
NOTA 44. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	130
NOTA 45. NUMERAL 3 DEL ARTICULO 446 DEL CODIGO DE COMERCIO	131

Santiago de Cali, 28 de febrero de 2024

Certificación del Representante Legal y Contador de Mayagüez S.A.

A los señores Accionistas de Mayagüez S.A.

Los suscritos representante legal y contador de Mayagüez S.A. certificamos que los estados financieros consolidados antes de ajustes y eliminaciones han sido fielmente tomados de los libros a 31 de diciembre de 2023 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 consolidados a 31 de diciembre de 2023 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el periodo terminado en esa fecha.
- b. Todos los hechos económicos realizados por la Matriz y sus subsidiarias, durante el periodo terminado a 31 de diciembre de 2023, han sido reconocidos en los estados financieros consolidados.
- c. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos a cargo de la Matriz y sus subsidiarias a 31 de diciembre de 2023.
- d. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.
- e. Todos los hechos económicos que afectan a la Matriz y a sus subsidiarias han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros consolidados.



MAURICIO IRAGORRI RIZO
Representante Legal



NIXON MARTINEZ HINESTROZA
Contador Público
Tarjeta profesional No. 182715-T

Santiago de Cali, 28 de febrero de 2024

EL REPRESENTANTE LEGAL DE LA COMPAÑÍA MAYAGÜEZ S.A.

CERTIFICA:

El suscrito representante legal de Mayagüez S.A. de conformidad con lo establecido en el artículo 47 de la ley 964 de 2005, certifica que se establecen y mantienen adecuados sistemas de revelación y control de la información financiera y existen procedimientos que garantizan la adecuada presentación de las operaciones financieras.

La información contenida en los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2023 y los otros informes relevantes para el público, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Matriz y sus subsidiarias.

El Revisor Fiscal evaluó los sistemas de revelación y controles de la información financiera con resultados satisfactorios, presentó al comité de auditoría el detalle los resultados de los ciclos examinados.

El Comité de Auditoría evaluó el sistema de control interno con el apoyo de la División de Auditoría Interna, lo cual permitió fortalecer el ambiente de control, el mejoramiento mediante la aplicación de las medidas establecidas para minimizar los riesgos del negocio.

La División de Auditoría Interna incluyó en su plan anual la evaluación de procesos en lo relativo a la estructura organizacional, sistema de Riesgos, SAGRLAFT e información registrada y presentada en los estados financieros, lo cual permitió verificar que la Matriz y sus subsidiarias tienen una estructura de control interno efectivo en los ciclos y procesos evaluados, que soportan razonablemente el desarrollo normal de su negocio, la salvaguarda de los activos y confiabilidad de la información financiera.

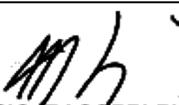
Durante el ejercicio del año 2023 no se presentó ningún fraude, incidente material o deficiencia significativa que pudiese afectar la calidad y veracidad de la información financiera, ni cambios en metodología de evaluación de la misma.

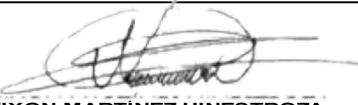

MAURICIO IRAGORRI RIZO
Representante Legal

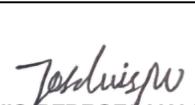
MAYAGÜEZ S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
A 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos)

ACTIVOS	Notas	31 de Diciembre 2023	31 de Diciembre 2022
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	\$ 23,219,981	\$ 33,855,383
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	9	154,937,494	183,775,383
Cuentas por cobrar partes relacionadas		86,361	7,484
Inventarios	10	144,570,032	168,813,828
Activos por impuestos corrientes	11	8,133,694	5,673,685
Activos biológicos	12	95,508,427	96,331,402
Otros activos financieros	13	463,425	143,875
Otros activos no financieros	14	45,681,978	56,238,555
Activos mantenidos para la venta	15	45,000	494,759
Total Activos Corrientes		\$ 472,646,392	\$ 545,334,494
Activos no corrientes			
Inversiones en asociadas	16	16,619,107	17,685,695
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	9	1,610,927	1,568,512
Cuentas por cobrar partes relacionadas		40,000	-
Propiedades, planta y equipo	17	1,813,778,606	1,950,245,699
Activos intangibles	18	12,838,706	12,800,056
Plusvalía	18	46,632,788	49,077,231
Activo por impuesto diferido	19	43,300,827	45,222,184
Otros activos financieros	13	95,864,520	93,578,056
Otros activos no financieros	14	9,009,777	13,924,808
Derecho de uso de activos	20	121,884,871	103,102,938
Otros activos contingentes		17,638,073	15,493,888
Total Activos No Corrientes		2,179,218,202	2,302,699,067
TOTAL ACTIVOS		\$ 2,651,864,594	\$ 2,848,033,561
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Préstamos	21	\$ 393,478,992	\$ 389,594,639
Obligaciones por arrendamientos financieros	22	2,039,032	2,981,204
Pasivos por arrendamiento	23	30,712,156	26,272,940
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24	165,994,666	191,163,545
Cuentas por pagar partes relacionadas		4,567	319,024
Pasivos por impuestos corrientes	25	31,511,212	91,507,544
Beneficios a empleados	26	29,178,728	20,084,001
Otras provisiones	27	1,407,511	1,582,668
Otros pasivos financieros	28	552,986	143,875
Otros pasivos no financieros	29	13,802,798	17,544,987
Total Pasivos Corrientes		\$ 668,682,648	\$ 741,194,427
Pasivos no corrientes			
Préstamos	21	697,395,614	871,209,739
Obligaciones por arrendamientos financieros	22	7,195,765	9,234,797
Pasivos por arrendamiento	23	96,241,683	80,129,771
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24	8,939,646	9,627,311
Pasivos por impuestos corrientes	25	1,600,000	-
Pasivos por impuestos diferidos	19	165,448,113	174,732,809
Beneficios a empleados	26	14,390,458	13,342,728
Otras provisiones	27	1,624,372	1,624,372
Otros pasivos financieros	28	489,222	-
Otros pasivos no financieros	29	334,746	5,203,112
Pasivos contingentes		17,638,073	15,493,888
Total Pasivos No Corrientes		1,011,297,692	1,180,598,527
TOTAL PASIVOS		\$ 1,679,980,340	\$ 1,921,792,954
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital suscrito y pagado		\$ 9,857,865	\$ 9,857,865
Prima en colocación de acciones		9,880,339	9,880,339
Resultados acumulados		70,908	(1,355,166)
Otros componentes de patrimonio		878,856,925	837,932,492
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		\$ 898,666,037	\$ 856,315,530
Participaciones no controladoras		73,218,217	69,925,077
TOTAL PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS	30	\$ 971,884,254	\$ 926,240,607
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 2,651,864,594	\$ 2,848,033,561

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados


MAURICIO RAGORRI RIZO
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


NIXON MARTÍNEZ HINESTROZA
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 182715-T
(Ver certificación adjunta)


JOSE LUIS PEDROSA VALENZUELA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 284050-T
Miembro de BDO AUDIT S.A.S. B IC
(Ver dictamen adjunto)

(*) Los suscritos representante legal y contador público, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad

MAYAGÜEZ S.A.
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADOS
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Notas	31 de Diciembre 2023	31 de Diciembre 2022
Operaciones Continuas			
Ingresos de actividades ordinarias	31	\$ 1,591,868,133	\$ 1,677,883,994
Costo de ventas	32	(1,091,669,974)	(1,037,652,055)
Ganancias bruta		500,198,159	640,231,939
Otros ingresos	33	30,745,961	19,775,294
Gastos de distribución	34	(65,722,750)	(71,001,680)
Gastos de administración y ventas	35	(52,904,534)	(56,450,488)
Gastos por beneficio a los empleados	36	(41,862,871)	(37,704,102)
Otros Gastos	37	(27,071,330)	(17,473,023)
Resultado de actividades de la operación		343,382,635	477,377,940
Ganancia (Pérdidas) derivadas de la posición monetaria neta	38	8,257,813	(19,160,382)
Método de participación	16	(957,991)	(681,068)
Ingresos financieros	39	5,769,139	5,055,768
Costos financieros	40	(153,715,200)	(127,717,129)
Ganancia antes de impuestos		202,736,396	334,875,129
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	25	(79,694,752)	(122,450,159)
Ingreso por impuesto diferido	25	4,250,318	13,484,519
Resultado del periodo		\$ 127,291,962	\$ 225,909,489
Ganancia atribuible a:			
Participación no controlada		3,393,006	6,160,926
Resultado del periodo		\$ 123,898,956	\$ 219,748,563

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados


MAURICIO IRAGORRI RIZO
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


NIXON MARTÍNEZ HINESTROZA
 Contador Público
 Tarjeta Profesional No. 182715-T
 (Ver certificación adjunta)


JOSE LUIS PEDROZA VALENZUELA
 Revisor FISCAL
 Tarjeta Profesional No. 284050-T
 Miembro de BDO AUDIT S.A.S. BIC
 (Ver dictamen adjunto)

(*) Los suscritos representante legal y contador público, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad

MAYAGÜEZ S.A.
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	31 de Diciembre 2023	31 de Diciembre 2022
Resultado del Periodo	\$ 127,291,962	\$ 225,909,489
<u>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo</u>		
Mediciones actuariales por planes de beneficios	(1,273,757)	990,528
Impuesto diferido planes de beneficio	445,815	(329,706)
Impuesto diferido efecto cambio tasas	26,933	(29,530,890)
	(801,009)	(28,870,068)
<u>Componentes de otro resultado integral que podrían ser reclasificadas a resultado del periodo</u>		
Participación de otros resultados de asociadas contabilizadas utilizando el método de participación patrimonial	(108,598)	20,502
Diferencias en conversión para operaciones extranjeras	(80,401,641)	61,523,853
Cobertura de flujos de efectivo	552,241	(453,179)
Impuesto diferido	(193,284)	158,613
	(80,151,282)	61,249,789
Otro resultado integral del periodo	\$ (80,952,291)	\$ 32,379,721
Resultado integral total del periodo	\$ 46,339,671	\$ 258,289,210
Resultado integral atribuible a :		
Resultado integral participación no controlada	3,360,912	3,459,455
Resultado integral atribuible de la controladora	42,978,759	254,829,755
	\$ 46,339,671	\$ 258,289,210

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados


MAURICIO IRAGORRI RIZO
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


NIXON MARTÍNEZ HINESTROZA
 Contador Público
 Tarjeta Profesional No. 182715-T
 (Ver certificación adjunta)


JOSE LUIS PEDROZA VALENZUELA
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 284050-T
 Miembro de BDO AUDIT S.A.S. BIC
 (Ver dictamen adjunto)

(*) Los suscritos representante legal y contador público, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad

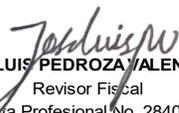
MAYAGÜEZ S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas		Resultados no apropiados		Resultado del periodo	Otros resultados integrales	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
			Legales	Estatutarias	Reservas por conversión	Resultados acumulados					
Saldo final a 31 de Diciembre de 2021	\$ 9,857,865	9,880,339	4,928,932	239,999,957	277,243,200	(1,317,151)	75,801,247	64,208,993	680,603,383	73,600,707	754,204,090
Cambios en el patrimonio											
Distribución de resultados	-	-	-	75,812,275	-	(11,028)	(75,801,247)	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(79,984,218)	-	-	-	-	(79,984,218)	(7,140,421)	(87,124,639)
Retención sobre dividendos	-	-	-	-	-	(812,250)	-	-	(812,250)	962	(811,288)
Liberación ganancias acumuladas por adopción (netas)	-	-	-	-	(785,263)	785,263	-	-	-	4,374	4,374
Efecto ajustes de consolidación años anteriores	-	-	-	-	-	-	-	1,678,862	1,678,862	-	1,678,862
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	219,748,563	-	219,748,563	6,160,926	225,909,489
Otro resultados integrales:											
Participación de otros resultados de asociada contabilizadas utilizando el método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	20,502	20,502	-	20,502
Diferencias en conversión para operaciones extranjeras	-	-	-	-	-	-	-	61,523,853	61,523,853	-	61,523,853
Ganancia (pérdida) actuarial por planes de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	943,920	943,920	46,608	990,528
Ganancia (pérdida) por cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(460,534)	(460,534)	7,355	(453,179)
Impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	(154,536)	(154,536)	(16,557)	(171,093)
Impuesto diferido efecto cambio de tasas	-	-	-	-	-	-	-	(26,792,013)	(26,792,013)	(2,738,877)	(29,530,890)
Saldo a 31 de Diciembre de 2022	\$ 9,857,865	9,880,339	4,928,932	235,828,014	276,457,937	(1,355,166)	219,748,563	100,969,046	856,315,532	69,925,077	926,240,607
Distribución de resultados	-	-	-	218,837,131	-	911,432	(219,748,563)	-	-	-	-
Retención sobre dividendos	-	-	-	-	-	(203,488)	-	-	(203,488)	(1,235)	(204,723)
Liberación ganancias acumuladas por adopción (netas)	-	-	-	-	(718,130)	718,130	-	-	-	-	-
Otros cambios patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	(424,763)	(424,763)	(66,538)	(491,301)
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	123,898,956	-	123,898,956	3,393,006	127,291,962
Otro resultados integrales:											
Participación de otros resultados de asociada contabilizadas utilizando el método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	(108,598)	(108,598)	-	(108,598)
Diferencias en conversión para operaciones extranjeras	-	-	-	-	-	-	-	(80,401,641)	(80,401,641)	-	(80,401,641)
Ganancia (pérdida) actuarial por planes de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	(1,218,695)	(1,218,695)	(55,062)	(1,273,757)
Ganancia (pérdida) por cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	552,241	552,241	-	552,241
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	233,259	233,259	19,272	252,531
Impuestos diferidos efecto cambio de tasas	-	-	-	-	-	-	-	23,236	23,236	3,697	26,933
Saldo a 31 de Diciembre de 2023	\$ 9,857,865	9,880,339	4,928,932	454,665,145	275,739,807	70,908	123,898,956	19,624,085	898,666,037	73,218,217	971,884,254

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados


MAURICIO IRAGORRI RIZO
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


NIXON MARTÍNEZ HINESTROZA
 Contador Público
 Tarjeta Profesional No. 182715-T
 (Ver certificación adjunta)

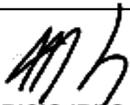

JOSE LUIS PEDROZA VALENZUELA
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 284050-T
 Miembro de BDO AUDIT S.A.S. BIC
 (Ver dictamen adjunto)

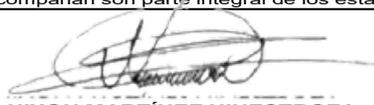
(*) Los suscritos representante legal y contador público, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad

MAYAGÜEZ S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	31 de Diciembre 2023	31 de Diciembre 2022
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Resultados del ejercicio	\$ 123,898,956	\$ 219,748,563
Interés minoritario	3,393,006	6,160,926
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las		
Depreciaciones y amortizaciones	53,728,838	56,058,595
Depreciación de derechos de uso de maquinaria y equipo	1,226,196	2,335,553
Amortización de activos biológicos	112,462,115	95,248,421
Amortización de plantas portadoras	15,334,546	14,116,076
Amortización derechos de uso arrendamiento	32,577,032	20,521,302
Amortización de intangibles	1,673,653	1,432,953
Amortización de pólizas de seguros	21,160,810	23,874,886
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(40,457)	(240,257)
Pérdida en venta de activos mantenidos para la venta	703	22,293
Baja de propiedades, planta y equipo	740,214	144,109
Baja de activos mantenidos para la venta	-	41,500
Otras bajas de activos fijos	13,845	58,588
Costos financieros de préstamos y financiaciones	149,882,996	120,916,583
Dividendos causados	(1,902,739)	(14,610,956)
Diferencia en cambio no realizada	(9,626,824)	54,634
Pérdida método de participación asociadas	957,991	681,068
Costo amortizado cuentas por cobrar	30,953	201,146
Recuperación de cuentas por cobrar	(300)	(7,262)
Deterioro de cuentas por cobrar deudores varios	337,857	251,364
Deterioro de cuentas por cobrar clientes	21,097	2,056,265
Deterioro (Recuperación) de inventario	987,551	(189,974)
Valor razonable de activos mantenidos para la venta	255,991	(205,902)
Utilidad en valoración de inversiones instrumentos de patrimonio	(606,464)	(1,166,824)
Impuesto a las ganancias corriente causado	79,694,752	122,450,159
Impuesto diferido neto	(4,250,318)	(13,484,519)
Otras provisiones	76,588	73,274
Provisión para beneficios definidos	946,410	650,071
	582,974,998	657,192,635
Cambios en el capital de trabajo		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	22,031,038	(63,112,758)
Inventarios	5,345,688	(23,776,349)
Uso de efectivo en activos biológicos	(117,910,770)	(110,717,026)
Semovientes	(166,256)	(335,850)
Uso de efectivo en pólizas de seguros	(21,214,752)	(21,289,444)
Otros activos financieros	(1,999,550)	(4,602)
Otros activos no financieros	2,819,609	(3,295,137)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20,893,546	47,444,083
Pagos por arrendamiento variable	(39,964,550)	(38,663,646)
Beneficios a empleados	9,126,346	1,236,612
Otras provisiones	(242,943)	(197,744)
Otros pasivos financieros	790,888	266,048
Otros pasivos no financieros	(580,851)	(5,973,817)
Efectivo provisto por operaciones	461,902,441	438,773,005
Impuestos sobre las ganancias pagado	(141,286,403)	(60,368,264)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	320,616,038	378,404,741
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad planta y equipo	(88,890,048)	(78,759,740)
Renovación plantaciones agrícolas	(25,313,398)	(17,989,932)
Venta de activos mantenidos para la venta	451,432	155,850
Cobros por ventas de propiedad planta y equipo	59,573	449,728
Adquisición de intangibles	(1,918,580)	(1,301,090)
Dividendos de activos financieros	2,735,258	14,062,440
Efectivo neto (usado) en actividades de inversión	(112,875,763)	(83,382,744)
Flujo de efectivo en actividades de financiación:		
Préstamos tomados corrientes	307,088,011	148,496,342
Préstamos tomados no corrientes	119,697,755	73,157,390
Pagos préstamos corrientes	(258,982,956)	(223,166,811)
Pagos préstamos no corrientes	(201,578,045)	(95,953,888)
Intereses pagados	(140,742,325)	(104,453,927)
Intereses pagados por arrendamiento	(10,136,843)	(4,736,991)
Pagos pasivos por arrendamientos	(30,701,375)	(19,653,679)
Otros pasivos financieros	(12,136)	(1,640,701)
Dividendos pagados a los propietarios	-	(84,974,760)
Efectivo neto (usado) por las actividades de financiación	(215,367,914)	(312,927,025)
Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo	(7,627,639)	(17,905,028)
Ajuste por conversión	(3,007,903)	4,744,696
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	33,855,523	47,015,855
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 23,219,981	\$ 33,855,523

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


MAURICIO IRIGORRI RIZO
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


NIXON MARTÍNEZ HINESTROZA
 Contador Público
 Tarjeta Profesional No. 182715-T
 (Ver certificación adjunta)


JOSE LUIS PEDROZA VALENZUELA
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 284050-T
 Miembro de BDO AUDIT S.A.S. BIC
 (Ver informe adjunto)

(*) Los suscritos representante legal y contador público, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad

Informe del Revisor Fiscal

A los Accionistas de
MAYAGUEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de MAYAGUEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS que comprenden:

- El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023,
- El estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el periodo ejercicio terminado en esa fecha, y
- Las notas a los estados financieros consolidados y el resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de MAYAGUEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Fundamento de la opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de mi informe. Soy independiente de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a mi auditoría de los estados financieros consolidados en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido me proporciona una base suficiente y adecuada para expresar mi opinión.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros consolidados del periodo terminado al 31 de diciembre de 2023. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto, y en la formación de mi opinión sobre los mismos, en consecuencia, no expreso una opinión separada sobre estos asuntos. Para cada asunto clave de auditoría, describo como se abordó el mismo en el contexto de mi auditoría.



Análisis de deterioro de activos no Corrientes - Plusvalía

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se explica en la Nota 18 a los estados financieros consolidados, las plusvalías ascienden a \$46.633 millones. Debido a la materialidad del valor de las inversiones con respecto a los estados financieros consolidados, así como el involucramiento de juicios y estimaciones significativas por parte de la Compañía, he considerado como un asunto clave de auditoría la prueba anual de deterioro desarrollada por la administración para las inversiones y los créditos mercantiles respectivos, ya que es una prueba compleja que involucra un alto juicio debido a las estimaciones significativas necesarias para determinar el valor recuperable de las Unidades Generadoras de Efectivo. En particular, la estimación del valor razonable fue sensible en supuestos significativos, como el costo promedio ponderado de capital, la tasa de crecimiento de los ingresos, márgenes operacionales, requerimientos de capital de trabajo, inversiones de capital, el valor terminal, entre otros, los cuales se ven afectados por las expectativas de los mercados o condiciones económicas futuras, en particular aquellos en mercados emergentes.

Respuesta de auditoría

Obtuve un entendimiento, evalué el diseño y procedimiento de la efectividad operativa de los controles sobre los procesos de revisión del deterioro de las inversiones y los créditos mercantiles de la Compañía durante el periodo actual, incluyendo los controles de la administración sobre la revisión de los supuestos significativos descritos anteriormente, la información financiera proyectada y el modelo de valuación utilizado para desarrollar dichas estimaciones.

Para probar el valor razonable estimado de las Unidades Generadoras de Efectivo de la compañía, apliqué procedimientos de auditoría que incluyeron, entre otros, la evaluación de las metodologías y la prueba de los supuestos significativos mencionados anteriormente, así como la evaluación de los datos subyacentes utilizados por la Compañía en su análisis.

Evalué la exactitud histórica de las estimaciones y proyecciones de la administración al:

- i. Comparar las proyecciones con la información ejecutada actual, obteniendo las explicaciones apropiadas sobre las diferencias identificadas.
- ii. Examinar y analizar el soporte de las estimaciones actuales y proyecciones de la administración
- iii. Compararlas con las tendencias económicas y de la industria, y
- iv. Evaluar si los cambios en el modelo de negocio de la Compañía, la combinación de productos y otros factores podrían afectar significativamente la información financiera proyectada y, por consiguiente, el valor razonable de las Unidades Generadoras de Efectivo que resultaría de los cambios en los supuestos, centrándonos en las tasas compuestas de crecimiento anual, inversiones de capital, desempeño operativo, requerimientos de flujo de caja y en el costo promedio ponderado de capital, principalmente.

También involucré a nuestros especialistas para asistirme en la evaluación de los supuestos significativos y la metodología usada por la Compañía.

Por último, evaluamos las revelaciones relacionadas que se realizaron en los estados financieros consolidados adjuntos.



Responsabilidades de la administración y encargados de gobierno en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia; y del control interno que la administración considere necesario para la preparación y presentación fiel de los estados financieros consolidados libres de errores materiales ocasionados por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados salvo que la administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados, tomados en su conjunto, están libres de errores materiales, ocasionados por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detecte errores materiales cuando existan. Los errores materiales pueden estar ocasionados por fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, apliqué mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, igualmente:

- Identifiqué y evalué los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñé y apliqué procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evalué lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.



- Concluí sobre la adecuada utilización, por parte de la administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluí sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegara a la conclusión que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evalué la presentación integral, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.
- Obtuve evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros del Grupo. Soy responsable de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Soy el único responsable de mi opinión de auditoría.

Comuniqué a los responsables de la administración y encargados de gobierno de la Compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identifiqué durante el transcurso de mi auditoría.

Igualmente, proporcioné a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que he cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se podría esperar razonablemente que pudieran afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Respecto a los asuntos que he comunicado a los responsables del gobierno de la Compañía, establecí aquellos asuntos de mayor relevancia frente a los estados financieros consolidados en su conjunto del período actual, por lo cual, fueron determinados como asuntos claves de la auditoría. Los asuntos claves de auditoría hacen parte de mi informe, a menos, que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determine que una cuestión no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios del interés público del mismo.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el informe de gestión de la Compañía, pero no incluye los estados financieros consolidados ni mi informe de auditoría correspondiente.

Mi opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expreso ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

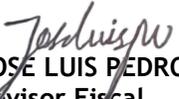


En relación con mi auditoría de los estados financieros consolidados, mi responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o el conocimiento obtenido por mí en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.

Si, basándome en el trabajo que he realizado, concluyo que existe una incorrección material en esta otra información, estoy obligado a informar de ello. No tengo nada que informar al respecto.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados de la Compañía bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, al 31 de diciembre de 2022, que se presentan con propósitos comparativos, fueron auditados por mí, de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos el 28 de febrero de 2023.


JOSE LUIS PEDROZA VALENZUELA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 284050-TP

Miembro de
BDO AUDIT S.A.S. BIC
99709-02-3144-24

Cali, 28 de febrero de 2024.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 1. ENTIDAD QUE REPORTA

Mayagüez S.A. (la Matriz) fue constituida en la ciudad de Cali Colombia por medio de la Escritura Pública No. 1107 del 23 de diciembre de 1949 de la Notaría Cuarta con una duración hasta el 31 de diciembre de 2100.

Su objeto social principal es la siembra, cultivo, corte mecánico, alce y transporte de caña de azúcar y otros productos agrícolas, en terrenos propios o de terceros, cuya explotación y administración se tenga contratada; la transformación de productos agrícolas, en especial, la caña de azúcar producida directamente o que se adquiera, para la fabricación industrial de azúcares, mieles y demás derivados y subproductos, para el consumo humano y animal; la fabricación de alimentos concentrados, abonos, fertilizantes y alcoholes carburantes; la generación, cogeneración, transporte, distribución, venta de energía eléctrica y en general el desempeño de las actividades propias de este negocio, actividades que son desarrolladas en el municipio de Candelaria – (Valle del Cauca).

El domicilio de la oficina principal de Mayagüez S.A. es en Cali – Colombia, ubicado en la Calle 22 Norte # 6AN-24 Oficina 701.

Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Normas contables aplicadas

La Matriz y sus Subsidiarias, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la ley 1314 de 2009 reglamentada por los decretos 2420 de 2015, 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021.y decreto 1611 de agosto de 2022. La Matriz y sus Subsidiarias preparan sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2021.

Adicionalmente, la Matriz y sus subsidiarias en cumplimiento con leyes, decretos y otras normas vigentes, aplican los siguientes criterios contables que difieren al de las NIIF emitidas por el IASB:

- Decreto 2131 de 2016 – Mediante el cual se determina revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el decreto 1625 de 2016 y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el decreto 1833 de 2016 y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19 – Beneficios a Empleados.
- Decreto 1311 de 2021 permite reconocer directamente en patrimonio en la cuenta de utilidades retenidas, el ajuste en el impuesto diferido del año 2021, derivado del incremento en la tarifa del impuesto de renta a partir del año 2022 (establecido en la ley 2155 de 2021) en la parte correspondiente a las partidas cuyo efecto se debe reflejar en los resultados del periodo. La Matriz optó por la aplicación de dicha opción.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

Los estados financieros consolidados deben leerse en conjunto con los estados financieros separados.

2.2 Bases de preparación

La Matriz y sus subsidiarias tienen definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año. De manera trimestral, en cumplimiento mandatorio, la Matriz prepara y transmite Estado Financieros Intermedios Condensados para la Superintendencia Financiera de Colombia. Los estados financieros consolidados se expresan en pesos colombianos por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos.

2.2.1 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Matriz y sus Subsidiarias se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos). Los estados financieros se presentan “en pesos colombianos” que es la moneda funcional de la Matriz y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

2.2.2 Consolidación de subsidiarias con moneda funcional distinta a la moneda de registro

Los resultados y posición financiera de las subsidiarias que integran estos estados financieros consolidados, cuya moneda funcional difiere de su moneda de registro (moneda de curso legal), se convierten utilizando las siguientes bases:

- Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cierre.
- Los activos y pasivos no monetarios que son valorizados al valor razonable en una moneda extranjera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de la fecha en que se determinó su valor razonable. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo histórico en una moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la fecha de la transacción.
- Las diferencias en cambios que se originan de la conversión de la moneda de registro a la moneda funcional se reconocen de forma neta como diferencial de cambio en el resultado del periodo.

2.2.3 Usos del costo histórico

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por la revaluación de ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a valores razonables actualizados al cierre de cada periodo de reporte, como se explica en las políticas contables. El costo histórico está generalmente basado sobre el valor razonable de la contraprestación entregada en el intercambio de bienes y servicios. La Matriz y sus subsidiarias han aplicado las políticas contables descritas en la nota 3.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

2.2.4 Usos de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, requieren que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del estado de situación financiera, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, se describen en la nota 4. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.2.5 Bases de consolidación

Las compañías subsidiarias son todas las entidades sobre las que Mayagüez S.A., mantiene el control. El control se logra cuando:

- Se tiene poder sobre la participada;
- Está expuesto o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y
- Tiene la capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en sus rendimientos.

La consolidación de una participada se da desde la fecha en que Mayagüez S.A. obtiene el control de la participada, cesando cuando pierda el control sobre ésta.

2.2.5.1 De las compañías que informan

Los estados financieros consolidados a 31 diciembre de 2023, incluyen los saldos de las siguientes subsidiarias:

Subordinadas	Area de servicio y domicilio	Fecha de Constitución	Vigencia	Fecha de Compra por Mayagüez	Porcentaje propiedad de Mayagüez	Objeto social
<i>Inversión nacional:</i>						
Ingenio Sancarlos S.A.	Tuluá, Colombia	28/01/1950	31/12/2057	25/11/2014	86.28%	Su actividad económica principal la constituyen la siembra, cultivo, corte mecánico, alce y transporte de caña de azúcar y otros productos agrícolas, en terrenos propios o de terceros, cuya explotación y administración se tenga contratada; la transformación de productos agrícolas, en especial, la caña de azúcar producida directamente o que se adquiera, para la fabricación industrial de azúcares, mieles y demás derivados y subproductos, para el consumo humano y animal; la fabricación de alimentos concentrados, abonos, fertilizantes y alcoholes carburantes.
Mayagüez Corte S.A.	Cali, Colombia	24/01/2012	20/01/2062	24/01/2012	94.00%	Su actividad económica es la realización del corte manual y mecánico de la caña de azúcar de ingenios azucareros y otros relacionados con dicha actividad agrícola.
Inversiones Bioagro Candelaria S.A.S.	Cali, Colombia	12/11/2014	Indefinida	12/11/2014	100%	Su objeto social principal es el cultivo de caña de azúcar.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Subordinadas	Area de servicio y domicilio	Fecha de Constitución	Vigencia	Fecha de Compra por Mayagüez	Porcentaje propiedad de Mayagüez	Objeto social
<i>Inversión extranjera:</i>						
Casur Sugar Holding S.A.(a)	Panamá	19/06/2009	Indefinida	6/11/2014	89,65%	Compañía inversora.
Compañía Azucarera del Sur S.A. ("CASUR") (a)	Nicaragua	11/02/1994	Indefinida	6/11/2014	100%	Dedicada a la actividad agrícola de la siembra y cosecha de caña de azúcar, para procesamiento industrial y la comercialización de azúcar y melaza.
Nunivak Holdings Inc (b) (a)	Panamá	21/06/1995	Indefinida	6/11/2014	100%	Tiene por actividad principal la adquisición de terrenos, los cuales son dados en arriendo para el cultivo de caña de azúcar.
Latin American Sugar Investments Inc (a)	Panamá	27/01/2004	Indefinida	6/11/2014	100%	Compañía inversora.
Empresa Generadora de Energía Renovable de Rivas S.A. ("EGERSA") (a)	Nicaragua	8/01/2016	99 años	8/01/2016	100%	Tiene como actividad principal la cogeneración y comercialización de energía eléctrica a partir del bagazo de caña de azúcar y que se encuentra en proceso de inversión.
Inversiones del Lago B.V	Curacao	28/10/2014	Indefinida	28/10/2014	100%	Esta compañía actúa como inversora y a su vez es controlante del 89,65% de Casur Sugar Holding S.A.

(a) Las compañías Compañía azucarera del Sur S.A. (CASUR), Nunivak Holdings Inc, Latin American Sugar Investments Inc y Empresa Generadora de Energía Renovable Rivas S.A. son propiedad en su totalidad de Casur Sugar Holding S.A. con quien subconsolidan sus estados financieros, este a su vez subconsolida con Inversiones del Lago B.V. quien es el propietario del 89,65% de su patrimonio. Finalmente, Inversiones del Lago B.V. consolida sus estados financieros con Mayagüez S.A. quien posee el 100% de su patrimonio.

Las principales cifras de los estados financieros individuales de las subsidiarias de Mayagüez S.A. y consolidados de la subsidiaria Inversiones del Lago B.V. a 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presentan como sigue:

Sociedad	Total activos	Total pasivos	Activos netos	Participación en los activos de las subsidiarias	Total ingresos	Utilidad (perdida)	Participación en los resultados de las subsidiarias
Año 2023							
Ingenio Sancarlos S.A.	675,602,750	271,657,023	403,945,727	86,28%	304,204,131	15,341,874	11,917,030
Inversiones del lago B.V.	883,369,170	568,772,714	314,596,456	100%	281,185,399	5,269,053	5,269,053
Mayagüez Corte S.A.	3,062,983	2,928,996	133,987	94%	11,078,098	48,018	45,137
Inversiones Bioagro Candelaria S.A.S.	4,130	-	4,130	100%	-	(155)	(155)

Sociedad	Total activos	Total pasivos	Activos netos	Participación en los activos de las subsidiarias	Total ingresos	Utilidad (perdida)	Participación en los resultados de las subsidiarias
Año 2022							
Ingenio Sancarlos S.A.	654,956,456	265,624,985	389,331,471	86,28%	269,637,190	33,472,392	27,502,703
Inversiones del lago B.V.	1,116,442,184	752,093,544	364,348,640	100%	316,098,125	7,604,888	7,604,888
Mayagüez Corte S.A.	2,340,050	2,254,081	85,969	94%	10,538,859	(80,122)	(75,315)
Inversiones Bioagro Candelaria S.A.S.	4,284	-	4,284	100%	-	114	114

2.2.5.2 Combinaciones de negocios

Para las adquisiciones efectuadas a partir del 1 de enero de 2014, la Matriz mide la plusvalía al valor razonable de la contraprestación transferida incluyendo el valor reconocido de cualquier

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

participación no controladora en la adquirida, menos el valor reconocido neto (en general, el valor razonable) de los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos, todos valorados a la fecha de adquisición. Cuando el exceso es negativo, se reconoce de inmediato una ganancia en venta en condiciones ventajosas en el estado de resultados.

Los costos de transacción, diferentes de los asociados con la emisión de instrumentos de deuda o patrimonio que se incurren en relación con una combinación de negocios, se registran como gasto.

Como parte de su transición a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, el Grupo eligió re-expresar solo las combinaciones de negocios que ocurrieron el 1 de enero de 2014 o posteriormente. En relación con las adquisiciones anteriores al 1 de enero de 2014, la plusvalía representa el monto reconocido bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia.

2.2.5.3 Adquisición de participaciones no controladoras

Para cada combinación de negocios, el grupo escoge medir cualquier participación no controladora en la participada al:

- Valor razonable; o
- La participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida, que generalmente están al valor razonable.

Los cambios en la participación del grupo en una Subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones con los propietarios. Los ajustes a las participaciones no controladoras se basan en un valor proporcional de los activos netos de la Subsidiaria. No se efectúan ajustes a la plusvalía ni se reconoce ganancia o pérdida alguna en el estado de resultados.

Las participaciones no controladoras adquiridas con anterioridad a la fecha de transición se reconocieron por el porcentaje de participación en el patrimonio neto de las mismas, en la fecha de la primera consolidación.

2.2.5.4 Subsidiarias

Una sociedad será subsidiaria cuando su poder de decisión se encuentre sometido a la voluntad de otra u otras personas que serán su matriz, bien sea directamente, caso en el cual aquélla se denominará filial o con el concurso o por intermedio de las subsidiarias de la Matriz, en cuyo caso se llamará Subsidiaria. Los estados financieros de subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término del mismo.

Los estados financieros de las subsidiarias utilizados en el proceso de consolidación corresponden al mismo período y a la misma fecha de presentación que los de la sociedad Matriz. Para aquellos estados financieros donde al corte no se aplicaba el mismo marco normativo se realizaron ejercicios de homologación.

2.2.5.5 Inversiones en asociadas

Cuando la Matriz tiene la facultad de participar (pero no controlar) las decisiones de política financiera y operativa de otra entidad, se clasifica como asociado. Los asociados se reconocen inicialmente en

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

el estado consolidado de situación financiera al costo. Posteriormente, los asociados se contabilizan utilizando el método de capital, donde la participación del Grupo en los beneficios y pérdidas posteriores a la adquisición y otros ingresos globales se reconoce en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales (excepto por pérdidas superiores a la inversión del Grupo en el asociado a menos que exista la obligación de compensar esas pérdidas).

Los beneficios y pérdidas derivados de las transacciones entre la Matriz y sus asociados se reconocen únicamente en la medida de los intereses de los inversores no relacionados en el asociado. La participación del inversor en los beneficios y pérdidas del asociado resultantes de estas transacciones se elimina con respecto al valor en libros del asociado.

Cualquier prima pagada por un asociado por encima del valor razonable de la participación de la Compañía en los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables adquiridos se capitaliza e incluye en el importe en libros del asociado. Cuando existan pruebas objetivas de que la inversión en un asociado se ha visto afectada, el importe en libros de la inversión se prueba para detectar deterioros de la misma manera que otros activos no financieros.

Cuando la Matriz posee menos del 20% de los derechos de voto en una inversión, pero la Matriz tiene la facultad de ejercer una influencia significativa, dicha inversión se trata como asociada. En la situación opuesta en la que el Grupo posee más del 20% de los derechos de voto (pero no más del 50%) y el Grupo no ejerce una influencia significativa, la inversión se trata como un valor razonable a través de la inversión ORI.

2.2.5.6 Participación no controladora

Las participaciones no controladoras se miden a la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición.

Los cambios en la participación en la propiedad de una controladora en una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

2.2.5.7 Pérdida de control

Cuando se pierde control sobre una subsidiaria, se dan de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en el estado de resultados. Si se retiene alguna participación en la subsidiaria, esta será medida a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

2.2.5.8 Otras inversiones

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, son aquellas que las Compañías del grupo, mantienen bajo el modelo de oportunidad de venta, para negociar y cuya intención administrativa y financiera es obtener rentabilidades por fluctuaciones de los precios de éstas. Esta clasificación agrupa las inversiones de renta fija que pueda llegar a tener las compañías en títulos de tesorería TES, CDTs, Bonos y Títulos en entidades públicas o privadas o en carteras colectivas cuya intención es ir a liquidando en el corto plazo (menos de un año) obteniendo una rentabilidad de mercado dentro de la estrategia financiera del grupo.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Estas inversiones se reconocen en el momento en que las Compañías del grupo se convierte en parte obligada y obtenga el derecho a recibir en el futuro flujos de efectivo de esta inversión, lo cual ocurre cuando se da la compra del título de acuerdo con la orden que da la administración o cuando se realiza el pago, lo que suceda primero.

2.2.5.9 Deterioro

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor en libros asociado a la inversión neta en la asociada con su valor recuperable, entendiéndose por valor recuperable el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costos de enajenación o disposición por otra vía. En este sentido el valor en uso se calcula en función de la participación de la Compañía en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y en los valores que pudieran resultar de la enajenación final de la asociada.

La pérdida por deterioro no se asigna a la plusvalía o a otros activos implícitos en la inversión en las asociadas derivadas de la aplicación del método de participación. En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones de valor de las inversiones en el estado de resultados, en la medida en que exista un aumento del valor recuperable. La pérdida por deterioro se presenta separadamente de la participación de la Compañía en los resultados de las asociadas.

2.2.5.10 Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones inter-compañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones entre las compañías son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación de la Compañía en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

Nota 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la presentación de los estados financieros, preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

3.1 Transacciones en moneda extranjera

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos en moneda funcional son expresados en pesos colombianos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo sobre el que se informa. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que estos fluctúen de forma significativa durante el período, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en cambio por conversión que surjan se reconocen en otro resultado integral dentro del patrimonio.

Las diferencias en cambio resultantes se registran en el estado de resultados.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

3.2 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

3.2.1 La Matriz como arrendatario

Cuando la Matriz y sus Subsidiarias actúan como arrendador, clasifican los contratos como un arrendamiento financiero u operativo. Cuando los términos del contrato de arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad al arrendador, el contrato es clasificado como un arrendamiento financiero. Los demás contratos de arrendamientos son clasificados como operativos. El ingreso de los contratos de arrendamiento operativo se reconoce sobre la base de línea recta durante la vigencia del contrato. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y acuerdo de un arrendamiento operativo se incluyen en el valor en libros del activo arrendado y se reconocen sobre una base de línea recta en la duración del contrato. El ingreso por arrendamientos financieros es distribuido en los periodos contables de modo que se refleje una tasa de retorno constante sobre el activo subyacente.

3.2.2 La Matriz como arrendatario

La Matriz y sus Subsidiarias evalúan si un contrato es o contiene un arrendamiento al inicio del contrato. Reconocen un derecho de uso y el correspondiente pasivo por arrendamientos excepto para los contratos de corto plazo (definidos como arrendamientos con una duración de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estas excepciones, la Matriz y sus Subsidiarias reconocen los pagos de arrendamiento como un gasto operacional con base en línea recta durante el periodo de duración del contrato.

El pasivo por arrendamientos es medido inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamientos que no han sido cancelados en la fecha de comienzo del contrato, descontados usando la tasa de interés implícita, o la tasa incremental de préstamos, si la primera no es fácilmente determinable. Los pagos por arrendamiento incurridos en la medición del pasivo incluyen: los pagos por arrendamiento fijos menos los incentivos cobrables; los pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa; el valor a pagar esperado del valor residual de garantías; el valor de la opción de compra si se espera razonablemente ejercerla; y los pagos por penalidades por terminación del contrato. El pasivo por arrendamientos es presentado en una línea separada en el estado de situación financiera. Este es medido posteriormente incrementando su valor para reflejar los intereses sobre el pasivo (utilizando el método de la tasa de interés efectivo) y reduciendo el valor para reflejar los pagos realizados.

El activo por derechos de uso comprende el valor inicial del correspondiente pasivo por arrendamientos, los pagos realizados antes de la fecha de comienzo del contrato, menos cualquier incentivo cobrable y cualquier costo directo inicial. El activo es medido posteriormente al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro. Los derechos de uso son depreciados en el periodo más corto entre el término de duración del contrato y la vida útil del activo subyacente. El activo por derechos de uso es presentado en una línea separada en el estado de situación financiera.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

3.3 Activos financieros

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

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

3.3.1 Clasificación de los activos financieros

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

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

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

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

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

A pesar de lo anterior, la Matriz y sus Subsidiarias pueden realizar la siguiente elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Matriz y sus Subsidiarias pueden elegir irrevocablemente presentar cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital en otro resultado integral si se cumplen ciertos criterios.
- La Matriz y sus Subsidiarias pueden designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumpla con el costo amortizado o los criterios de valor razonable reconocido en otro resultado integral medidos a valor razonable con cambios en los resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desajuste contable.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, a menos que la Matriz y sus Subsidiarias cambien su modelo de negocio para administrar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer periodo de reporte posterior al cambio del modelo de negocios.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

3.3.1.1 Costo amortizado y método de interés efectivo

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

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

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

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

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

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio se clasifican como medidos al valor razonable con cambios en los resultados, a menos que la Matriz y sus Subsidiarias designen una inversión de capital que no se mantiene para negociar ni tiene una contraprestación contingente que surja de una combinación de negocios en el valor razonable reconocido en otro resultado integral en el reconocimiento inicial.
- Los instrumentos de deuda que no cumplen con los criterios de costo amortizado o los criterios de valor razonable reconocido en otro resultado integral se clasifican como al valor razonable con cambios en los resultados.

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

3.3.2 Ganancias y pérdidas en moneda extranjera

El valor en libros de los activos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte a la tasa al contado al final de cada período de reporte.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Específicamente,

- Para activos financieros medidos al costo amortizado que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en la partida de “otras ganancias y pérdidas”;
- Para los instrumentos de deuda medidos a valor razonable reconocido en otro resultado integral que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias de cambio en el costo amortizado del instrumento de deuda se reconocen en resultados en la partida de “otras ganancias y pérdidas”. Otras diferencias de cambio se reconocen en otro resultado integral en la reserva de revaluación de inversiones;
- Para los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en los resultados que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en la partida de “otras ganancias y pérdidas”; y

La nota 38 contiene el detalle sobre el reconocimiento de las diferencias de cambio cuando el componente de riesgo de moneda extranjera de un activo financiero se designa como un instrumento de cobertura para una cobertura del riesgo de moneda extranjera.

3.3.3 Deterioro de activos financieros

La Matriz y sus Subsidiarias siempre reconocen las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito para las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a trabajadores y otras cuentas por cobrar. 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 Matriz y sus Subsidiarias, 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 Matriz y sus Subsidiarias reconocen las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito cuando se ha presentado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Matriz y sus Subsidiarias miden la provisión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a 12 meses de pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito. La evaluación de si se debe reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito se basa en aumentos significativos en la probabilidad o el riesgo de que se produzca un incumplimiento desde el reconocimiento inicial en lugar de en la evidencia de que un activo financiero está deteriorado en el crédito en la fecha de presentación del informe o se produce un incumplimiento real.

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

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

3.3.3.1 Aumento significativo del riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo crediticio en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Matriz y sus Subsidiarias comparan 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 Matriz y sus Subsidiarias consideran información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluida la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo ni esfuerzo. La información considerada a futuro incluye las perspectivas futuras de las industrias en las que operan los deudores de la Matriz y sus Subsidiarias, 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 Matriz y sus Subsidiarias.

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

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

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

A pesar de lo anterior, la Matriz y sus Subsidiarias asumen 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

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- iii) Cambios adversos en los resultados económicos y las condiciones comerciales a más largo plazo pueden, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo.

La Matriz y sus Subsidiarias consideran que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una calificación crediticia interna o externa de "grado de inversión" según la definición entendida globalmente.

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

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

3.3.3.2 Definición de crédito en mora

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

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

Independientemente del análisis anterior, la Matriz y sus Subsidiarias consideran que el incumplimiento ha ocurrido cuando un activo financiero tiene más de 90 días de vencimiento, a menos que la Matriz y sus Subsidiarias tengan información razonable y sustentable para demostrar que un criterio de incumplimiento con más días de vencimiento es más apropiado.

3.3.3.3 Activos financieros deteriorados

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

- a) Dificultad financiera significativa del emisor o del prestatario;
- b) Un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento o un evento vencido.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- c) El prestamista (s) del prestatario, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del prestatario, habiendo otorgado al prestatario una (s) concesión (es) que el prestamista (s) no consideraría de otra manera;
- d) Es probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera; o
- e) La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

3.3.3.4 Política de castigos

La Matriz y sus Subsidiarias castigan un activo financiero cuando hay información que indica que la contraparte se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos vencen a más de dos años, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Matriz y sus Subsidiarias, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

3.3.3.5 Medición y registro de las pérdidas de crédito esperadas

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

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

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

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Para los compromisos de crédito no utilizados, la pérdida crediticia esperada es el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben la Matriz y sus Subsidiarias si el tenedor del compromiso de crédito a favor retira el préstamo y los flujos de efectivo que la Matriz y sus Subsidiarias esperan recibir si el préstamo es cancelado.

Cuando las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito se miden sobre una base colectiva para atender casos en los que aún no se dispone de evidencia de aumentos significativos en el riesgo crediticio a nivel de instrumento individual, los instrumentos financieros se agrupan según la siguiente base:

- La naturaleza de los instrumentos financieros (es decir, las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuentas por cobrar de arrendamientos financieros y los valores adeudados por los clientes se evalúan como un grupo separado. Los préstamos a partes relacionadas se evalúan para las pérdidas crediticias esperadas de forma individual);
- Estado vencido;
- Naturaleza, tamaño e industria de los deudores;
- Naturaleza de las garantías para las cuentas por cobrar de arrendamientos financieros;
- y
- Calificaciones crediticias externas cuando estén disponibles.

Los deudores son revisados regularmente por la administración para asegurar que continúan compartiendo características de riesgo crediticio similares.

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

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

3.3.4 Castigo de los activos financieros

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

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados. Además, al darse de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado como a valor razonable reconocido en otro resultado integral, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a utilidad o pérdida. En contraste, al darse de baja una inversión en un instrumento de patrimonio que la Matriz y sus Subsidiarias eligieron en el reconocimiento inicial para medir a valor razonable reconocido en otro resultado integral, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones no se reclasifica a utilidad o pérdida, sino que se transfiere a ganancias retenidas.

3.4 El efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Están sujetos a riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable y son usados por la Matriz y sus Subsidiarias en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

3.5 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su importe en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo.

Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la Matriz y sus Subsidiarias tienen un plan formal para su venta el cual es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual sujeto sólo a los términos que son usuales y adaptados para las ventas de esos activos (o grupo de activos para su disposición). Los activos no corrientes mantenidos para la venta se mantendrán como máximo un año desde su fecha de clasificación.

Cuando la Matriz se encuentra comprometida con un plan de venta que involucra la venta de una inversión, o una porción de una inversión, en una subsidiaria o negocio conjunto, la inversión o la porción de la inversión que será vendida se clasifica como mantenida para la venta cuando se cumplen los criterios descritos anteriormente, y la Matriz discontinúa el uso del método de participación en relación con la porción que es clasificada como mantenida para la venta.

Cualquier porción retenida de una inversión en una subsidiaria o en un negocio conjunto que no haya sido clasificada como mantenida para la venta, sigue contabilizándose, usando el método de participación. La Matriz discontinúa el uso del método de participación al momento de la venta cuando la venta resulta en que la Matriz pierda influencia significativa sobre la asociada o el negocio conjunto.

Cuando se han clasificado como mantenidos para la venta, los activos intangibles y las propiedades, planta y equipo no siguen amortizándose o depreciándose.

Luego de que se realiza la venta, la Matriz contabiliza cualquier interés retenido en la subsidiaria o negocio conjunto de acuerdo con la NIIF 9, a menos que el interés retenido siga siendo una asociada o un negocio conjunto, en cuyo caso la Matriz usa el método de participación.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Los activos no corrientes (y grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta son reconocidos al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta.

3.6 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el menor e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios, costos de producción o conversión y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción con base en la capacidad operativa normal. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos todos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para su venta.

3.7 Activos Biológicos

La planta que se mantiene para producir frutos (principalmente plantaciones permanentes de caña de azúcar) es contabilizada de acuerdo a la NIC 16 Propiedades, planta y equipo y se adecuan a la política de la Compañía para los Terrenos, maquinaria y equipo. El fruto en crecimiento sobre la planta productora (caña de azúcar en crecimiento) y el producto agrícola en el punto de la cosecha (caña cosechada) se reconocen al costo de producción.

El Activo Biológico comprende las labores levante realizadas en el cultivo de caña de azúcar registrada hasta que el activo biológico esté listo para ser cosechado. Las labores de preparación y siembra no incluyen las labores de inversión en infraestructura de campo. Las labores de levante comprenden el manejo de residuos, resiembras, labores culturales, fertilización, control de malezas, riegos y drenajes, control fitosanitario, mantenimiento de campo, mantenimiento de vías y callejones y los respectivos gastos administrativos de campo cargados a dichas labores.

Las Compañías del grupo reconocerán un activo biológico cuando cumpla las siguientes condiciones:

- a) Controle el activo biológico como resultado de procesos pasados.
- b) Es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía asociados con el activo biológicos
- c) El costo del activo biológico pueda ser medido fiablemente.

En términos de valoración del fruto en crecimiento en la planta productora, así como el producto agrícola, como norma general, estos deben ser reconocidos a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta. No obstante, la Compañía ha definido que, para estos activos biológicos, fundamentalmente en las distintas etapas de crecimiento, no existe transformación biológica significativa hasta días antes de su cosecha, donde el nivel de sacarosa concentrado en la planta es óptimo para el proceso productivo del azúcar o sus derivados. Por lo tanto, en el punto de cosecha, no existe un ajuste del valor razonable material a ser reconocido en los estados financieros, generando que la valoración del fruto en crecimiento corresponderá al costo de las labores de levante realizadas.

Para facilitar dicha medición los activos biológicos de la Compañía se agruparán de acuerdo con sus atributos físicos más significativos y comunes (edad, número de cortes, variedad y costos incurridos) en unidades llamadas suertes.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

La transformación biológica comprende los procesos de crecimiento, degradación, producción y procreación que son la causa de los cambios cualitativos o cuantitativos en los activos biológicos.

El Levante corresponde a las labores de cultivos que permiten mejorar o mantener las condiciones del cultivo que posibilitan su posterior desarrollo y crecimiento. Estas labores se realizan por un periodo aproximado de 13 meses una vez se ha sembrado la semilla.

Para el caso de la caña de azúcar, la mata crece durante aproximadamente 13 meses. Durante este tiempo, la misma sufre un proceso de transformación física y biológica que tiene un impacto económico solo desde el séptimo mes, que es cuando la mata empieza a acumular sacarosa. Es decir, antes de esa fecha, el proceso biológico no es importante en términos económicos.

El ingenio mide el fruto a costo histórico, por razones de la poca confiabilidad de la medición del valor razonable. Esto se sustenta en que la norma indica que el valor razonable se determina de acuerdo con los precios en un mercado activo. Para el caso de la industria azucarera Colombiana, no existe un mercado activo donde se transen el biológico que permita establecer la medición del valor razonable de las cañas. No se negocian en el mercado cañas en pie, por lo cual no hay precios de referencia. En la ausencia de un mercado activo, de acuerdo con la norma, se debe acudir a la medición financiera a través de flujos de caja descontados. Para el caso de la caña, la utilización de esta metodología requiere los siguientes elementos:

- Los frutos hasta el séptimo mes de maduración se deben llevar al costo, ya que existe poca transformación del valor económico de la planta hasta ese momento.
- La evaluación técnica de los ingenieros agrónomos indica que el mayor grado de maduración o producción de sacarosa, se produce al final del periodo de crecimiento del tallo de la caña, esto es entre los últimos 3 meses de un total de 11 a 13 meses que se sucede cada cosecha, por lo que la poca transformación biológica en la mayoría del tiempo del cultivo hace que el costo sea la mejor aproximación al valor razonable.
- A partir de allí, se deberían proyectar ingresos y costos hasta el mes 13, llevándolo no hasta el punto de cosecha, sino de producción de azúcar. Por la misma razón expuesta anteriormente, no hay comercialización relevante de cañas en pie.
- Para los últimos periodos no resulta ser lo suficientemente fiable la determinación de cualquier estimación del valor razonable pues es necesario utilizar variables muy poco confiables que afectan el valor presente de los flujos de efectivo netos esperados procedentes del activo descontados a una tasa corriente de mercado, entre otras las variables de mayor impacto son:
 - Precio de paridad de la importación de azúcar desde diferentes destinos al mercado colombiano.
 - Fluctuaciones esperadas de la tasa de cambio a la fecha de la cosecha.
 - Peso de la caña.
 - Rendimiento de la sacarosa.
 - Nivel de participación del azúcar obtenido de las toneladas cosechadas en las exportaciones del comprador de la caña al final del año.

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).

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- Comportamiento del precio internacional del azúcar (afectado, por ejemplo, por situaciones en los países altamente productores de azúcar – v.g. mezclas de etanol).
- Ajuste a los mercados excedentarios; al cierre del periodo se realiza un ajuste a las liquidaciones recibidas en la fecha de la cosecha para la determinación real del porcentaje de exportación del azúcar obtenido de la caña cosechada, la gerencia no dispone de esta información en los periodos intermedios (mensuales)
- La estimación del valor razonable implica un costo desproporcionado dado que demanda costos significativos en bases de datos y modelos predictivos estadísticos para estimar las toneladas y nivel de concentración de sacarosa.

La Matriz ha definido su política de conformidad con el párrafo 30 de la NIC 41, que presume que el valor razonable de un activo biológico puede medirse de forma fiable. Sin embargo, esa presunción puede ser refutada, sólo en el momento del reconocimiento inicial, en el caso de los activos biológicos para los que no estén disponibles precios cotizados de mercado, y para los cuales se haya determinado claramente que no son fiables otras mediciones alternativas del valor razonable, tal como se menciona y como se ha identificado es aplicable al cultivo de la caña.

Adicionalmente, el párrafo 24 de la NIC 41, contempla que los costos pueden ser la mejor aproximación al valor razonable cuando haya tenido lugar poca transformación biológica desde que se incurrieron en los primeros costos o se espere que sea importante el impacto de la transformación biológica desde que se incurrieron en los primeros costos o no se espere que sea importante el impacto de la transformación biológica en el precio, por lo anterior, la compañía considera como política contable de la medición al costo de los activos biológicos en esta etapa.

Los productos agrícolas cosechados o recolectados que procedan de activos biológicos de una entidad se medirán al costo menos la depreciación y el deterioro en el punto de cosecha y recolección. Tal medición es el costo de esa fecha cuando se apliquen la NIC 2 Inventarios u otra norma que sea de su aplicación. La amortización del levante se realizará una vez la suerte sea cosechada.

3.8 Propiedades, planta y equipo

- I. Las propiedades, planta y equipo se contabilizan al costo, siendo su valor razonable, el valor de adquisición o de construcción del activo, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro. Los costos de adquisición o de construcción incluyen los costos directos necesarios para colocar el activo disponible para su uso y los costos directos de desmantelamiento y remoción, para aquellos activos calificados.

Cuando partes significativas de un elemento de las propiedades, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como elementos separados (componentes importantes) de propiedad, planta y equipo.

- II. Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un elemento de las propiedades, planta y equipo se capitaliza, si es probable que se reciban los beneficios económicos futuros y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de las propiedades, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

III. Depreciación

La depreciación comienza cuando el activo está disponible para su uso. Las principales categorías de propiedades, planta y equipo son depreciadas utilizando el método de línea recta y vidas útiles que se muestran a continuación:

ACTIVOS	VIDA ÚTIL (años)
Construcciones y edificaciones	2 a 73
Maquinaria y equipo	1 a 68
Equipo de oficina	3 a 20
Equipo de cómputo y comunicación	1 a 15
Equipo de laboratorio	2 a 30
Flota y equipo de transporte	3 a 21
Acueductos plantas y redes	2 a 20
Leasing	5 a 30
Vías de comunicación	8 a 40
Pozos artesianos	2 a 40
Semovientes	5 a 7

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada cierre de ejercicio y se ajustan si es necesario. Las estimaciones en relación con ciertas partidas de propiedad, planta y equipo fueron revisadas en 2023 y 2022.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos. Sin embargo, cuando no existe una seguridad razonable que se obtendrá la propiedad al final del periodo de arrendamiento, los activos son depreciados sobre el término más corto entre su plazo de arrendamiento y su vida útil.

Se dará de baja una partida de propiedad, planta y equipos al momento de su disposición o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo. La ganancia o pérdida que surja del retiro o desincorporación de un activo de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre las ganancias por ventas y el importe en libros del activo, y reconocida en ganancias o pérdidas.

IV. Reclasificación a propiedades de inversión

Cuando el uso de una propiedad cambia de ocupada por el dueño a propiedades de inversión, esta se mide al valor razonable y es reclasificada a propiedades de inversión. Cualquier aumento en el importe en libros se reconoce en resultados en la medida que tal aumento sea la reversión de una pérdida por deterioro del valor, previamente reconocida para esa propiedad. Cualquier remanente del aumento se reconocerá en el otro resultado integral e incrementará el superávit de revaluación dentro del patrimonio. Cualquier pérdida se reconoce en otro resultado integral y se presenta en el superávit de reevaluación en el patrimonio, en la medida que en el superávit de reevaluación se incluya un monto en relación con la propiedad específica, y cualquier pérdida remanente se reconoce directamente en resultados.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Deterioro de activos fijos

Al final de cada período sobre el que se informa, la Matriz evalúa si existe algún indicio de que un componente individual o grupo de propiedades, planta y equipo pudiera estar deteriorado en su valor. La evaluación del deterioro se realizará mediante chequeo de indicadores de manera anual para todos los activos fijos, la medición del valor recuperable se realiza cuando exista evidencia de deterioro del valor. Si existe tal indicio y la prueba anual de deterioro del valor para un activo es entonces requerida la Matriz estima el importe recuperable de ese activo.

El deterioro de valor de los activos de propiedad, planta y equipo se reconoce, calculando el valor recuperable (que es el mayor entre el valor razonable menos gastos de ventas o valor de uso) y comparándolo con el valor en libros, si este último excede el valor recuperable se reconoce una pérdida por deterioro del valor, al mismo tiempo se evalúa la depreciación o amortización del activo; el valor recuperable para fines de deterioro del valor en activos individuales se encuentra representado en el valor razonable de cada activo.

3.9 Activos intangibles

3.9.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada

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

3.9.2 Activos intangibles generados internamente por desembolsos por investigación y desarrollo

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el periodo en el cual se incurren.

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) es reconocido si, y sólo si, se cumplen las condiciones indicadas a continuación:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- Su intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- Su capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y su capacidad para medir, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.
- La habilidad de medir de forma confiable los gastos atribuibles a los activos intangibles durante su desarrollo.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

El monto inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento, establecidas anteriormente. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados en ganancias o pérdidas en el periodo en que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabilizará por su costo menos la amortización y el importe acumulados de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

3.9.3 Baja de activos intangibles

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

3.10 Deterioro del valor de los activos sin incluir el crédito mercantil

La Matriz y sus Subsidiarias evalúan los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe algún indicio de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro. Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Matriz y sus Subsidiarias calculan el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida son sometidos a una prueba de deterioro anual, o con una mayor frecuencia si existe algún indicio de que podrían estar deteriorados.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en ganancias o pérdidas, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro es reconocida automáticamente en ganancias o pérdidas, salvo si el activo correspondiente se

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

registra al monto revaluado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

3.11 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

3.11.1 Clasificación como deuda o patrimonio

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

3.11.2 Instrumentos de patrimonio

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

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la Matriz y sus Subsidiarias se reconocen y deducen directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios.

3.11.3 Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados al valor razonable con cambios en los resultados o a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. La Matriz y sus Subsidiarias determinan la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

3.11.3.1 Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado

Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

3.11.3.2 Contrato de garantía financiera

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

Los contratos de garantía financiera emitidos por una entidad se miden inicialmente a su valor razonable, y si no son designados como instrumentos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, se miden posteriormente al mayor entre:

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- I. El importe de la obligación según el contrato determinado de acuerdo con la NIC 37; y
- II. El importe inicialmente reconocido menos, cuando sea apropiado, la amortización acumulada reconocida de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos ordinarios.

3.11.3.3 Compromisos para otorgar un préstamo a una tasa de interés por debajo del mercado

Los compromisos para otorgar un préstamo a una tasa de interés inferior a la del mercado se miden inicialmente a sus valores razonables y, si no se designan como al valor razonable con cambios en los resultados, se miden posteriormente al más alto de:

- I. El importe de la provisión para pérdidas determinada de acuerdo con la NIIF 9; y
- II. La cantidad inicialmente reconocida menos, cuando corresponda, la cantidad acumulada de ingresos reconocidos de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos.

3.11.3.4 Ganancias y pérdidas en moneda extranjera

Para los pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y se miden al costo amortizado al final de cada período de reporte, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se determinan con base en el costo amortizado de los instrumentos. Estas ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en la partida "Otras ganancias y pérdidas" en utilidad o pérdida para pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final del periodo sobre el que se informa. Para los pasivos financieros que se miden a valor razonable con cambios en los resultados, el componente de moneda extranjera forma parte de las ganancias o pérdidas del valor razonable y se reconoce en utilidad o pérdida para pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada.

3.11.3.5 Pasivo financiero dado de baja

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

3.12 Impuestos

El gasto del impuesto sobre la renta, representa el impuesto sobre la renta corriente y el valor del impuesto diferido neto entre el gasto generado y los anticipos girados en lo corrido del año.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y se incluyen en el resultado, excepto cuando se relacionan con partidas en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, caso en el cual, el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

3.12.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Matriz y las Subsidiarias por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas impositivas aprobadas al final del periodo sobre el cual se informa. La Matriz y las Subsidiarias determinan la provisión para impuesto sobre la renta y complementarios con base en la utilidad gravable o la renta presuntiva, la mayor, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos.

La Matriz y las Subsidiarias solo compensan los activos y pasivos por impuestos a las ganancias corrientes, si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tienen la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto, o bien, realizar los activos y liquidar las deudas simultáneamente.

3.12.2 Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias que se originan del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

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

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del periodo sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas terminado el proceso de aprobación.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Con el propósito de medir los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos para propiedades de inversión que se miden usando el modelo de valor razonable, el valor en libros de dichas propiedades se presume que se recuperará completamente a través de la venta, a menos que la presunción sea rebatida. La presunción es rebatida cuando la propiedad de inversión es depreciable y se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es consumir substancialmente todos los beneficios económicos que genera la propiedad de inversión en el tiempo, y no a través de la venta. Los directores revisaron la cartera de propiedades de inversión de la Matriz y sus Subsidiarias y concluyeron que ninguna de las propiedades de inversión se mantiene bajo un modelo de negocio cuyo objetivo sea consumir substancialmente todos los beneficios económicos generados por las propiedades de inversión en el tiempo y no a través de la venta. Por lo tanto, los directores han determinado que la presunción de “venta” establecida en las modificaciones a la NIC 12 no es rebatida. En consecuencia, la Matriz y sus Subsidiarias no han reconocido impuesto diferido alguno en los cambios de valor razonable de la propiedad de inversión ya que la Matriz y sus Subsidiarias no están sujetas a impuesto a las ganancias alguno sobre la venta de las propiedades de inversión.

La Matriz y sus Subsidiarias han aplicado las enmiendas de acuerdo con el decreto 2496 de 2015 y el decreto 2131 de 2016 por primera vez en el año 2018. Esta enmienda clarifica como una entidad debe evaluar si habrá beneficios futuros gravables contra la cual puede utilizar una diferencia temporaria deducible.

La aplicación de esta enmienda no tiene un impacto significativo en los estados financieros separados de la Matriz y sus Subsidiarias en la medida que fue evaluada la suficiencia de las ganancias imponibles futuras de una manera que sea consistente con esta enmienda.

3.12.3 Impuesto corriente y diferido del año

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen en resultados o pérdidas, excepto cuando se relacionan con partidas que se reconocen en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso, los impuestos corrientes y diferidos también se reconocen en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente. Cuando el impuesto corriente o el impuesto diferido que se origina de la contabilización inicial de una deuda de negocios, su efecto impositivo se incluye en la contabilización de la combinación de negocios.

3.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Matriz y sus Subsidiarias tienen una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado donde es probable que la Matriz y sus Subsidiarias tengan que cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del valor necesario para cancelar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

3.13.1 Contratos onerosos

Si la Matriz y sus Subsidiarias tienen un contrato oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo son reconocidas y medidas como una provisión. Un contrato oneroso es aquél en el que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones comprometidas, son mayores que los beneficios que se espera recibir del mismo.

3.13.2 Reestructuraciones

Se reconoce una provisión para reestructuración cuando la Matriz y sus Subsidiarias tengan un plan formal detallado para efectuar la reestructuración, y se haya creado una expectativa real, entre los afectados, respecto a que se llevará a cabo la reestructuración, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características a los que se van a ver afectados por el mismo. La medición de la provisión para reestructuración debe incluir sólo los desembolsos directos que se deriven de la misma, los cuales comprenden los valores que se produzcan necesariamente por la reestructuración; y que no estén asociados con las actividades que continúan en la entidad.

3.13.3 Garantías

Las provisiones por descuentos en la venta de bienes o servicios corresponden al mejor estimado de la Administración bajo las regulaciones locales a la fecha de la venta de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Matriz.

3.14 Beneficios por retiros a empleados

3.14.1 Costos de beneficios por retiro y beneficios por terminación

Los pagos a los planes de aportaciones definidas se reconocen como gastos al momento en que el empleado ha prestado el servicio que le otorga el derecho a hacer las aportaciones.

En el caso de los planes de beneficios definidos por retiro, el costo de tales beneficios es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo anual sobre el que se informa. La nueva medición, que incluye ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios al tope de activos (si aplica) y el rendimiento sobre los activos del plan (excluyendo intereses), se refleja inmediatamente en el estado de situación financiera con un cargo o crédito reconocido en otro resultado integral en el período en que ocurre. La nueva medición reconocida en otro resultado integral se refleja inmediatamente en ganancias acumuladas y no será reclasificada a ganancias o pérdidas. El costo de servicios pasados se reconoce en resultados en el período de una modificación del plan.

El interés neto se calcula al aplicar la tasa de descuento al inicio del período al beneficio definido neto pasivo o activo. Los costos por beneficios definidos se categorizan como sigue:

- a) Costo de servicio (incluyendo costo de servicio corriente, costo de servicio pasado, como también ganancias y pérdidas sobre reducciones y liquidaciones);
- b) Gasto o ingreso por intereses neto; y
- c) Nuevas mediciones.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

La Matriz y sus Subsidiarias presentan los primeros dos componentes de los costos por beneficios definidos en el rubro gasto por beneficios de empleados. La reducción de ganancias y pérdidas se contabilizan como costos de servicios pasados.

La obligación por beneficios de retiro reconocida en el estado consolidado de situación financiera representa el déficit o superávit real en los planes de beneficios definidos de la Matriz y sus Subsidiarias. Cualquier superávit resultante de este cálculo es limitado al valor actual de cualquier beneficio económico disponible en forma de devoluciones de los planes o reducciones en aportes futuros a los planes.

Un pasivo por un beneficio de terminación se reconoce al principio cuando la entidad ya no puede retirar la oferta del beneficio de terminación y cuando la entidad reconoce cualquier costo de reestructuración relacionado.

3.14.2 Beneficios a los empleados a corto plazo y otros a largo plazo

Un pasivo es reconocido por los beneficios acumulados para los empleados con respecto a los salarios, permisos anuales y reposos médicos, en el período en el que se ofrece el servicio relativo al importe no descontado de los beneficios que se estiman que serán pagados a cambio de dicho servicio.

Los pasivos reconocidos con respecto a los beneficios a los empleados a corto plazo se miden a importe no descontado de los beneficios que se estiman que serán pagados a cambio de esos servicios relacionados.

Los pasivos reconocidos, con respecto a otros beneficios a los empleados a largo plazo, se miden al valor de las futuras salidas en efectivo estimadas que realizará la Matriz y sus Subsidiarias con relación a los servicios prestados por los empleados hasta la fecha sobre la que se informa.

3.14.3 Contribuciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos

Las contribuciones discrecionales realizadas por empleados o terceros reducen el costo de servicio al momento del pago de dichas contribuciones al plan.

Cuando los términos formales de los planes especifican que habrá contribuciones de los empleados o terceros, la contabilidad depende de si las contribuciones están vinculadas al servicio, de la siguiente manera:

- a) Si las contribuciones no están vinculadas a los servicios (por ejemplo, se requieren contribuciones para reducir un déficit que surge de las pérdidas en los activos del plan o de las pérdidas actuariales), se reflejan en la remediación del pasivo (activo) por beneficios definidos.

- b) Si las contribuciones están vinculadas a los servicios, reducen los costos de servicio.

Si el importe de la contribución depende del número de años de servicio, la entidad reducir el costo de servicio atribuyéndolo a las contribuciones a los períodos de servicio, utilizando el método de atribución requerido por la NIC 19 párrafo 70 (por los beneficios brutos).

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Si el importe de la contribución es independiente del número de años de servicio, la entidad reduce el costo del servicio en el período en el que se presta el servicio relacionado / reduce el costo de servicio al atribuir las contribuciones de los empleados a los períodos de servicio de acuerdo con la NIC 19 párrafo 70.

El cálculo de las obligaciones por beneficios definidos es efectuado anualmente por un actuario cualificado, de acuerdo con lo requerido por las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

3.15 Reconocimiento de ingresos

La Matriz y sus Subsidiarias reconocen los ingresos de las siguientes fuentes principales:

- (i) Venta azúcar, alcohol, energía y bagazo de caña de azúcar;
- (ii) Venta de servicios y suministros requeridos en el proceso de adecuación, preparación y siembra y en el proceso de levante de cultivos de caña de azúcar; y
- (iii) Venta de caña de azúcar en mata.

Los ingresos se miden en función de la contraprestación especificada en un contrato con un cliente y excluyen los saldos cobrados en nombre de terceros. La Matriz y sus Subsidiarias reconocen los ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

3.15.1 Venta azúcar, alcohol carburante, energía y bagazo de caña de azúcar

La Matriz y sus Subsidiarias venden azúcar, alcohol, energía y bagazo de caña de azúcar. Las ventas de azúcar se realizan a clientes nacionales y del exterior, las ventas de alcohol se realizan únicamente a distribuidores autorizados a nivel nacional, las ventas de energía son efectuadas a un único cliente autorizado para distribuir energía en la red pública nacional y la venta bagazo se efectúa de manera exclusiva con un cliente.

Los ingresos se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere, y es cuando los bienes se han enviado a la ubicación específica (entrega) del mayorista. Después de la entrega, el cliente tiene total discreción sobre la forma de distribución y precio para vender los bienes, tiene la responsabilidad principal al vender los bienes y asume los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los bienes. La Matriz y sus Subsidiarias reconocen una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan al cliente, ya que representa el momento en el que el derecho a la consideración se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

Según los términos del contrato estándar de la Matriz y sus Subsidiarias, los clientes tienen derecho a devolución dentro de los 30 días. En el punto de venta, se reconoce un pasivo de reembolso y un ajuste correspondiente a los ingresos por aquellos productos que se espera que se devuelvan. Al mismo tiempo, la Matriz y sus Subsidiarias tienen el derecho de recuperar el producto cuando los clientes ejercen su derecho de devolución, por lo que reconoce el derecho a los bienes devueltos y un ajuste correspondiente al costo de ventas. La Matriz y sus Subsidiarias utilizan su experiencia histórica acumulada para estimar el número de rendimientos a nivel de cartera utilizando el método del valor esperado. Se considera altamente probable que no se produzca una reversión significativa en los ingresos acumulados reconocidos dado el nivel constante de rendimiento de los años anteriores.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

3.16 Subvenciones del gobierno

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

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

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

3.17 Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo substancial para su uso o venta, son incluidos al costo del activo hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso percibido por la inversión temporal en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido del costo por préstamos aptos para su capitalización.

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

3.18 Instrumentos financieros

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

3.19 Instrumentos financieros derivados

La Matriz y sus Subsidiarias suscribe una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de la tasa de interés y cambio en moneda extranjera, incluyendo contratos de cobertura de riesgo de cambio, intercambio de tasas de interés y compra venta de divisas.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

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

3.19.1 Derivados implícitos

Los derivados implícitos en contratos principales son tratados como derivados separados cuando cumplen con la definición de un derivado y cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con dichos contratos principales y los contratos no estén medidos al valor razonable con cambio en los resultados. Los derivados incorporados en contratos híbridos que contienen en sus principales activos financieros dentro del alcance de la NIIF 9 no están separados. Todo el contrato híbrido se clasifica y, posteriormente, se mide como costo amortizado o al valor razonable con cambios en los resultados según corresponda.

3.20 Contabilidad de coberturas

La Matriz y sus Subsidiarias designan ciertos instrumentos de cobertura, los cuales incluyen derivados, derivados implícitos y no derivados con respecto al riesgo de moneda extranjera, como cobertura del valor razonable, cobertura del flujo de efectivo, o cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero. La cobertura del riesgo de moneda extranjera de un compromiso en firme puede ser contabilizada como cobertura del flujo de efectivo.

Al inicio de la relación de cobertura, la Matriz y sus Subsidiarias documentan la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de gestión de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Además, al inicio de la cobertura y de manera continua, la Matriz y sus Subsidiarias documentan si el instrumento de cobertura es efectivo para compensar los cambios en los valores razonables o los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, que es cuando las relaciones de cobertura cumplen con los siguientes requisitos de efectividad de cobertura:

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

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

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

La Matriz y sus Subsidiarias designan el cambio completo en el valor razonable de un contrato a plazo (es decir, incluye los elementos a plazo) como el instrumento de cobertura para todas sus relaciones de cobertura que involucran contratos a plazo.

La nota 21 incluye detalles sobre el valor razonable de los instrumentos derivados usados para propósitos de cobertura.

3.20.1 Cobertura del valor razonable

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

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

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

3.20.2 Coberturas del flujo de efectivo

La parte de los cambios en el valor razonable de los derivados que se determina que es una cobertura eficaz de los flujos de efectivo se reconocerá en otro resultado integral y se acumulará bajo el título de reserva de cobertura del flujo de efectivo. Las coberturas de flujo de efectivo están limitadas a la variación acumulada del cambio en el valor razonable de la partida cubierta desde la fecha de inceptión del contrato de cobertura, por lo cual la parte ineficaz de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconocerá inmediatamente en el resultado del periodo, en la línea de "otras ganancias y pérdidas".

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

La contabilización de coberturas será interrumpida cuando la Matriz y las Subsidiarias revoquen la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura expira, o es vendido, resuelto o

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

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

3.20.3 Coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero

Las coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero se contabilizarán de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se determina que es una cobertura eficaz se reconocerá en otro resultado integral y acumulado en la reserva de conversión de negocios en el extranjero. La ganancia o pérdida relacionada con la parte ineficaz se reconocerá en el resultado y se incluirá en la línea de “otras ganancias y pérdidas”.

Las ganancias y pérdidas sobre instrumentos de cobertura relacionadas con la porción eficaz de la cobertura acumulada en la reserva de conversión de moneda extranjera se reclasifican a los resultados al momento de la disposición de los negocios en el extranjero.

3.21 Ganancias por acción

La Matriz y sus Subsidiarias presentan datos de las ganancias por acciones (GPA) básicas de sus acciones ordinarias. Las GPA básicas se calculan dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Matriz y sus Subsidiarias por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, ajustado por las acciones propias mantenidas.

3.22 Reconocimiento de gastos

La Matriz y sus Subsidiarias reconocen sus costos y gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), y de forma independiente del flujo de recursos monetarios o financieros.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

Nota 4. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS

En la aplicación de las políticas contables, las cuales se describen en la nota 3, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Los estimados y presunciones subyacentes se revisan regularmente. Las revisiones a los estimados contables se reconocen en el periodo de la revisión, si la revisión sólo afecta ese período, o en periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables

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

Supuestos para los cálculos actuariales

La nota 26 describe los parámetros establecidos para estimar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con el decreto 1625 de 2017 y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el decreto 1833 de 2017. Estos supuestos incluyen el uso de las tasas establecidas por el DANE para calcular los futuros incrementos de salarios y pensiones, para lo cual se define una tasa de interés real técnico del 4,8% y se consideró para el personal activo y retirado el incremento anticipado de la renta al inicio del segundo semestre del primer año, dichos supuestos fueron aplicables hasta el 31 de diciembre de 2016, posteriormente y de acuerdo con el decreto 2131, los supuestos utilizables para la preparación del cálculo actuarial para efectos contables serán los definidos en la NIC 19 - Beneficios a Empleados.

4.2 Fuentes claves de incertidumbres en las estimaciones

A continuación, se discuten las presunciones básicas respecto al futuro y otras fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones, al final del periodo sobre el cual se reporta, las cuales pueden implicar un riesgo significativo de ajustes materiales en los importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo período financiero.

4.2.1 Vida útil de propiedad, planta y equipo

Como se describe en la nota 3.8, la Matriz y sus subsidiarias revisan la vida útil estimada de propiedad, planta y equipo al final de cada periodo anual.

4.2.2 Mediciones del valor razonable y procesos de valuación

Algunos de los activos y pasivos de la Matriz y sus subsidiarias se miden al valor razonable para efectos de reporte financiero.

Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Matriz y sus subsidiarias usan datos observables del mercado mientras estén disponibles. Cuando los indicadores del Nivel 1 no están disponibles, la Matriz y sus subsidiarias contratan valuadores calificados para realizar la valuación o son efectuadas estimaciones con funcionarios aplicando metodologías aceptadas por la normatividad. La administración financiera de la Matriz y sus subsidiarias trabajan de forma cercana con los valuadores externos calificados para establecer las técnicas de valuación apropiadas y los indicadores para el modelo. El gerente financiero informa los hallazgos a la junta directiva de la Matriz y sus subsidiarias anualmente, para explicar la causa de las fluctuaciones en el valor razonable de los activos y pasivos.

4.2.3 Provisiones para contingencias, litigios y demandas

Los litigios y demandas a los cuales están expuestos la Matriz y sus subsidiarias son administrados por el área legal, los procesos son de carácter laboral, civil, penal, tributario y administrativo.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

La Matriz y sus subsidiarias consideran que un suceso pasado ha dado lugar a una obligación presente sí, teniendo en cuenta toda la evidencia disponible a la fecha sobre la que se informa, es probable que exista una obligación presente, independiente de los hechos futuros. Los siguientes aspectos, son tenidos en cuenta para el reconocimiento:

- Se entiende que la ocurrencia de un evento es más probable que improbable cuando la probabilidad de ocurrencia sea superior al 50%, en cuyo caso se registra la provisión.
- Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Matriz y sus subsidiarias, no se reconocen en el estado de situación financiera, pero se revelan como pasivos contingentes;
- La ocurrencia o no ocurrencia de hechos que se estimen como remotos no se registran ni se revelan.

La Matriz y sus subsidiarias involucran el juicio profesional de los abogados especialistas internos y externos para determinar la posibilidad de ocurrencia de una obligación presente. En la estimación de la provisión por los litigios y demandas, la Administración considera supuestos como tasa de inflación, tasación de los abogados, duración estimada del litigio o demanda, información estadística de procesos con características similares y la tasa de descuento a aplicar a los flujos de efectivo para determinar el valor presente de la obligación, para aquellas obligaciones que se esperan liquidar en un plazo superior a las doce (12) meses al final del periodo sobre el que se informa.

4.2.4 Deterioro de valor de los activos propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión

Las inversiones en operaciones conjuntas, otras inversiones, anticipos y préstamos, propiedades planta y equipo y activos intangibles, son valorados para calcular el deterioro, cuando los eventos o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperado plenamente. Si el valor recuperable de un activo es menor que su valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados. Los flujos de efectivo futuros que son utilizados para calcular el valor razonable son descontados utilizando tasas específicas basadas en las expectativas del futuro de las operaciones de la Matriz y sus Subsidiarias, principalmente estimados de ventas, costos, precios de los commodities, inversiones de capital, entre otros, cambios en estos estimados podría impactar el valor recuperable de los activos. Los estimados son revisados periódicamente por la administración.

4.2.5 Pasivos por desmantelamiento, retiro o rehabilitación

La provisión para futuros costos de desmantelamiento, retiro y rehabilitación requieren estimaciones y supuestos sobre un marco regulatorio relevante, la magnitud de las posibles alteraciones, la duración, extensión y costos de las actividades de cierre y rehabilitación requeridos, y las tasas de descuento ajustadas al riesgo usadas para determinar el valor presente y futuro de los egresos de efectivo. En la medida en que los costos futuros reales difieran de los estimados, se reconocen los ajustes el estado de resultados se verá impactado. Las provisiones, incluyendo las estimaciones y supuestos contenidos en este serán revisadas regularmente por la administración.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 5. CAMBIOS NORMATIVOS

5.1 Nuevos estándares, interpretaciones y enmiendas vigentes a partir del 1 de enero de 2023

Las nuevas normas emitidas por IASB con aplicación a partir del 1 de enero del 2023 o periodos posteriores las cuales fueron incorporadas en el decreto 938 de agosto 19 del 2021 son:

- Modificación a la NIC 1 - Clasificaciones de Pasivos como Corrientes o No Corrientes, modifica el requerimiento para clasificar un pasivo como corriente, al establecer que un pasivo se clasifica como corriente cuando no tiene el derecho al final del periodo sobre el que se informa de aplazar la liquidación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa.
- Modificación a la NIIF 1: Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. La modificación permite que las subsidiarias que opten por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1.
- Modificaciones a las NIIF9, NIC 39 y NIIF 7: Reforma de las tasas de interés de referencia. Las modificaciones proporcionan una serie de exenciones que se aplican a todas las relaciones de cobertura que se ven directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia.
- Enmienda NIC 12: IASB emitió la enmienda en mayo de 2023, la cual brinda a las empresas una exención temporal de la contabilidad de los impuestos diferidos que surjan de la reforma fiscal internacional de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) en las que publicó las reglas para garantizar que las grandes empresas multinacionales estarían sujetas a una tasa impositiva mínima del 15%.

5.2. Nuevos estándares, interpretaciones y enmiendas emitidas por el IASB que entraran en vigencia en periodos futuros

A continuación, se detallan los cambios que incorporan los Nuevos estándares, interpretaciones y enmiendas vigentes a partir del 1 de enero de 2023, que fueron incorporadas mediante el decreto 1611 de 2022, efectivas en Colombia a partir de 2024 y siguientes, que Mayagüez S.A. y sus subsidiarias han decidido no adoptar de manera anticipada, son las siguientes:

- Información a revelar sobre políticas contables (Modificaciones de la NIC 1 Presentación de estados financieros y de la Declaración de Prácticas de las NIIF 2 Realización de juicios de materialidad);
- Definición de estimaciones contables (Modificaciones de la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores);
- Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos derivados de una única transacción (Modificaciones de la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias); y
- Reforma fiscal internacional - Normas modelo del segundo pilar (Modificación de la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias).
- NIIF 17 Contratos de seguro

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Norma	Modificación
Enmiendas a NIC 1 y Documento de Práctica N°2 “Información a Revelar sobre Políticas Contables” y “Realización de juicios de materialidad”	<p>El 12 de febrero de 2021, como etapa final a sus mejoras en el ámbito de la materialidad, el IASB emitió enmiendas de alcance limitado a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y al Documento de Práctica de las NIIF N°2 Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa, con el objetivo de ayudar a las compañías a mejorar las revelaciones de políticas contables, para que proporcionen información más útil a los inversores y otros usuarios principales de los estados financieros.</p> <p>Las modificaciones pretenden que la información sobre políticas contables sea más informativa, sustituyendo el requisito de revelar "políticas contables significativas" por "información material sobre políticas contables". Las modificaciones también proporcionan orientación sobre las circunstancias en las que es probable que la información sobre políticas contables se considere significativa y, por tanto, deba revelarse.</p> <p>Estas enmiendas son aplicables para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. No obstante, el decreto 1611 del 5 de agosto de 2022 emitido por el Ministerio de Industria y Turismo de la República de Colombia, estableció que “Una entidad aplicará las modificaciones a la NIC 1 en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 (fecha de aplicación en Colombia). Se permite su aplicación anticipada.</p>
Enmiendas a NIC 8 “Definición de Estimaciones Contables”	<p>El 12 de febrero de 2021, el IASB emitió enmiendas de alcance limitado a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, con el fin de aclarar cómo deben distinguir las empresas entre cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables, y de esta manera reducir la diversidad en la práctica.</p> <p>Las modificaciones de la NIC 8, que añaden la definición de estimaciones contables, aclaran que los efectos de un cambio en una técnica de medición o de valoración, son cambios en las estimaciones contables, a menos que se deriven de la corrección de errores de ejercicios anteriores. Estas modificaciones aclaran la forma en que las entidades distinguen entre cambios en las estimaciones contables, cambios en la política contable y errores de ejercicios anteriores.</p> <p>Dicha distinción es importante porque los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente solo a transacciones futuras y otros eventos futuros, pero los cambios en las políticas contables generalmente también se aplican retrospectivamente a transacciones pasadas y otros eventos pasados.</p>

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

	<p>Estas enmiendas son aplicables a períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2023, No obstante, el decreto 1611 del 5 de agosto de 2022 emitido por el Ministerio de Industria y Turismo de la República de Colombia, estableció que “Una entidad aplicará las modificaciones a la NIC 8 en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 (fecha de aplicación en Colombia). Se permite su aplicación anticipada.</p>
<p>Enmiendas a NIC 12 “Impuesto Diferido relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única” y Reforma fiscal internacional - Normas modelo del segundo pilar</p>	<p>El 7 de mayo de 2021, el IASB emitió modificaciones específicas la NIC 12 Impuesto a las Ganancias, con el objetivo de aclarar cómo las empresas deben contabilizar los impuestos diferidos sobre transacciones, que dan lugar al reconocimiento simultáneo de un activo y un pasivo, tales como arrendamientos y obligaciones de desmantelamiento.</p> <p>En determinadas circunstancias, las empresas están exentas de reconocer impuestos diferidos cuando reconocen activos o pasivos por primera vez. Anteriormente, existía cierta incertidumbre sobre si la exención se aplicaba a transacciones como arrendamientos y obligaciones de desmantelamiento, transacciones para las cuales las empresas reconocen tanto un activo como un pasivo. Las modificaciones aclaran que la exención no se aplica y que las empresas están obligadas a reconocer impuestos diferidos sobre dichas transacciones.</p> <p>Estas enmiendas son aplicables para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. No obstante, el decreto 1611 del 5 de agosto de 2022 emitido por el Ministerio de Industria y Turismo de la República de Colombia, estableció que “Una entidad aplicará las modificaciones a la NIC 12 en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 (fecha de aplicación en Colombia</p>
<p>NIIF 17: Contratos de seguros</p>	<p>En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17, un nuevo estándar contable integral para contratos de seguro cubriendo la medición y reconocimiento, presentación y revelación. Una vez entre en vigencia, la NIIF 17 reemplazará la NIIF 4, emitida en 2005. La NIIF 17 aplica a todos los tipos de contratos de seguro, sin importar el tipo de entidades que los emiten, así como ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional. Esta norma incluye pocas excepciones.</p> <p>El objetivo general de la norma consiste en dar un modelo de contabilidad para contratos de seguro que sea más útil, coherente y consistente para los aseguradores a escala internacional. Contrario a los requerimientos de la NIIF 4, que busca principalmente proteger políticas contables locales anteriores, lo que generaba diversidad significativa en todo el mundo en relación con la contabilización y la</p>

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

	<p>información a revelar de los contratos de seguros, la NIIF 17 brinda un modelo integral para estos contratos, incluyendo todos los temas relevantes. La esencia de esta norma es un modelo general, suplementado por:</p> <ul style="list-style-type: none">- Una adaptación específica para contratos con características de participación directa (enfoque de tarifa variable)- Un enfoque simplificado (el enfoque de prima de asignación) principalmente para contratos de corta duración <p>La NIIF 17 no ha sido introducida en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.</p> <p>Dado que la NIIF 17 se aplica a todos los contratos de seguro emitidos por una entidad (con exclusiones de alcance limitado), su adopción puede tener un efecto en las entidades no aseguradoras, como Mayagüez S.A. y sus subsidiarias. El grupo llevarán a cabo una evaluación de sus contratos y operaciones con el fin de evaluar los efectos en los estados financieros consolidados anuales que podrían generarse por la adopción de la NIIF 17.</p>
Pasivo en una venta con arrendamiento posterior (Modificaciones a la NIIF 16 Arrendamientos)	En septiembre de 2022, el IASB emitió modificaciones de alcance limitado a los requisitos para las transacciones de venta y arrendamiento posterior en la NIIF 16, explicando cómo un vendedor-arrendatario contabiliza una venta y arrendamiento posterior después de la fecha de la transacción.
Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (Modificaciones a la NIC 1 Presentación de estados financieros)	En octubre de 2022, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió modificaciones a la NIC 1 presentación de Estados Financieros. Las modificaciones aclaran que solo las obligaciones que una entidad deba cumplir en o antes de la fecha de presentación afectará la clasificación del pasivo en corriente o no corriente.
Pasivos no corrientes con Covenants (Modificaciones de la NIC 1 Presentación de estados financieros);	<p>Las modificaciones que aclaran de la NIC 1 Presentación de estados financieros emitidas por el IASB en octubre de 2022 aclaran que solo los pactos (“Covenants”) que una entidad deba cumplir en la fecha de presentación de la información o antes afectarán a la clasificación de un pasivo como corriente o no corriente.</p> <p>Adicionalmente, manifiesta que se requiere información adicional para los pasivos no corrientes que están sujetos a covenants que deben cumplirse en los doce meses siguientes al ejercicio sobre el que se informa. Esta información contempla la existencia de eventos como refinanciamientos, rectificaciones incumplimientos, concesiones, liquidaciones, entre otros que ocurran entre el final del periodo del</p>

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

	<p>informe y la fecha en que se autorizan los Estados financieros para emitir, los cuales se revelan como eventos no de ajuste de conformidad con la NIC 10 eventos después del periodo de informa.</p> <p>La citada enmienda no ha sido introducida en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.</p>
Acuerdos de financiación de proveedores (modificaciones de la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar)	<p>El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) ha modificado, en mayo 2023, la NIC 7 Estado de flujo de efectivo y la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar sobre los impactos de los acuerdos de financiación de proveedores (confirming) en los estados financieros. Estas modificaciones introducen desgloses de información adicionales para las empresas que formalizan este tipo de acuerdos, que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los efectos de dichos acuerdos sobre los pasivos y flujos de efectivo de la entidad y sobre la exposición de la entidad al riesgo de liquidez.</p> <p>Se deberán revelar tres elementos clave:</p> <ul style="list-style-type: none">a. Los términos y condiciones de los acuerdosb. Al inicio y al cierre del periodo de información, el valor contable y las partidas asociadas presentadas en el estado de situación financiera de los pasivos sujetos a acuerdos de confirmingc. El tipo y efecto de los cambios que no han supuesto movimiento de flujos de efectivo <p>La citada enmienda no ha sido introducida en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.</p>
Falta de intercambiabilidad (Modificaciones de la NIC 21 Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera).	<p>El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió el 15 de agosto de 2023 la modificación a la NIC 21 denominada "Ausencia de Convertibilidad" para brindar lineamientos en este último caso.</p> <p>La modificación requiere que la entidad evalúe si existe convertibilidad de una moneda en otra y en caso de concluirse que no, estime la tasa de cambio de contado aplicando las disposiciones de la norma.</p> <p>Adicionalmente se establecen requisitos de revelación relacionados con:</p> <ul style="list-style-type: none">a) La causa de que la moneda no sea intercambiable y sus efectos en el rendimiento financiero, la situación financiera y a los flujos de efectivo de la entidad.b) Negocios en el extranjero donde la moneda funcional no sea canjeable con la moneda de presentación.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

	Si bien la modificación de la NIC 21 se hace efectiva para el periodo que comienza el 1 de enero de 2025, dicha norma no ha sido introducida en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.
--	--

La Matriz y sus subsidiarias se encuentran en proceso de estimación del impacto de estas nuevas normas, y será revelado en los estados financieros de periodos futuros.

El Comité Internacional de Estándares de Sostenibilidad (ISSB) por sus siglas en inglés, en septiembre de 2023 generó las primeras normas internacionales de sostenibilidad y clima: NIIF S1 - Requerimientos generales para la información a revelar sobre sostenibilidad relacionada con la información financiera y la NIIF S2 - Información a revelar relacionada con el clima. Estas normas tienen como objeto que las Compañías revelen información acerca de sus riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y el clima que sea útil para los usuarios primarios de la información financiera para la toma de decisiones.

Para el año 2024 Mayagüez S.A. y sus subsidiarias según circular 031 del 2021, de la Superintendencia Financiera estará haciendo reporte de revelación de información sobre asuntos sociales y ambientales, incluidos los climáticos con el propósito de estandarizar y mejorar las pertinencias de las prácticas de sostenibilidad.

Nota 6. DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES

La Matriz y sus subsidiarias para determinar los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros, aplica la jerarquía de valor razonable, la cual se describe a continuación:

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

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable, que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Matriz y sus subsidiarias reconocen las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable, al final del período en el que ocurre el cambio.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Matriz y sus Subsidiarias están expuestas a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital.

7.1 Administración de riesgo financiero compañías Colombianas

7.1.1 RIESGO DE CRÉDITO

Es el riesgo de pérdida financiera si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales. Se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión. La información financiera de los clientes, comercial, legal, reputacional y de marketing, es suministrada y evaluada para calificar los clientes nacionales. La exposición del Grupo y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas y el valor total de las transacciones concluidas es distribuido entre las contrapartes aprobadas. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisados y aprobados anualmente por el comité de cartera.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se tiene establecido un manual de cartera y cobranzas que define las actuaciones en el proceso de créditos en ventas y consecución del recaudo, definiendo las políticas de crédito y cobranzas determinando sus elementos y demarcando las áreas de responsabilidad de los funcionarios encargados de su ejecución.

Este manual está continuamente sujeto a estudio y revisión por parte de la Dirección de Tesorería, donde refleje la evolución y adopción permanente de las buenas prácticas recomendadas en el marco normativo y del negocio. El cupo asignado a los clientes es rotatorio y se controla automáticamente por el sistema, liberando los pedidos en la medida en que el cliente vaya cancelando facturas. En la asignación del cupo, se determina la clase de riesgo del cliente para registrarse en sistema de información ERP de la Matriz y su subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. así:

- a) **Riesgo Bajo.** En este riesgo se verifica el cupo y partidas abiertas de cada cliente. Incluye los clientes de exportación y los más significativos de industria y autoservicios. Es potestativo del comité de cartera, detener los pedidos si el incumplimiento o riesgo percibido de un cliente en este nivel así lo amerite, sometiendo a consideración según el nivel de la matriz y sus subsidiarias de aprobaciones para otorgar excesos de cupo.
- b) **Riesgo Moderado.** En este riesgo se verifican los siguientes parámetros: cupo, facturas vencidas, partidas abiertas más antiguas y fecha de crédito. Se incluyen los clientes medianos de industria y autoservicios entre otros. Se hace la claridad que cuando se registre un pedido de un cliente de este grupo de riesgo y en la verificación alguna de las

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

condiciones no se cumpla, el pedido es bloqueado para verificación y liberación por un funcionario del departamento de cartera, siguiendo la matriz de aprobaciones para excesos de cupo.

- c) **Riesgo Alto.** En esta clase de riesgo se incluyen todos los demás clientes a quienes se les asigne un cupo de crédito. Se realiza la verificación de los 6 parámetros: cupo, mora, condición de pago, partida más antigua, fecha de verificación y valor del documento. El incumplimiento de cualquiera bloquea el pedido, para ser liberado por un funcionario de cartera siguiendo la matriz de aprobaciones para excesos de cupo.

La Matriz y su subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. establecen una provisión para deterioro de valor, que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Los principales componentes de esta provisión son un componente de pérdida específico que se relaciona con exposiciones individualmente significativas.

	Mayagüez	Sancarlos	Total
CLIENTES NACIONALES	31 Dic.2023	31 Dic.2023	31 Dic.2023
Clientes principales	\$ 61,560,643	\$ 12,191,024	\$ 73,751,667
Otros clientes	18,365,067	3,780,345	22,145,412
Total deudores nacionales	\$ 79,925,710	\$ 15,971,369	\$ 95,897,079

	Mayagüez	Sancarlos	Total
CLIENTES NACIONALES	31 Dic.2022	31 Dic.2022	31 Dic.2022
Clientes principales	\$ 81,016,263	\$ 15,221,348	\$ 96,237,611
Otros clientes	17,413,177	4,453,136	21,866,313
Total deudores nacionales	\$ 98,429,440	\$ 19,674,484	\$ 118,103,924

La Matriz y su Subsidiaria establecen una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. El reconocimiento del deterioro de cartera se fundamenta en el análisis individual de cada cliente, de acuerdo con la realidad económica, de la recuperabilidad total o parcial, determinando el valor a provisionar, el cual se compara con el saldo en libros a fin de ajustarlo.

Pérdidas por deterioro

La antigüedad de los deudores comerciales al final del período sobre el que se informa es la siguiente:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Vigentes y no deteriorados	\$ 53,524,747	\$ 81,121,840
de 1 a 30	38,777,100	33,724,676
de 31 a 90	2,806,547	2,805,555
Mayor a 91	788,685	451,853
Total cartera	\$ 95,897,079	\$ 118,103,924

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

La variación en la provisión por deterioro con respecto a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar durante a 31 de diciembre de 2023 fue la siguiente:

		Deterioro Colectivo
Saldos a enero 1 del 2022	\$	(460,171)
Pérdidas reconocidas por deterioro		(2,710,463)
Recuperación		7,262
Montos castigados		2,337,436
Saldos a 31 de diciembre 2022		(825,936)
Pérdidas reconocidas por deterioro		(616,420)
Recuperación		41,063
Montos castigados		35,277
Diferencia en cambio		134,390
Saldos a 31 de diciembre 2023	\$	(1,231,626)

La Matriz y su subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. consideran que los montos en mora por más de 30 días aún son enteramente recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico y extensos análisis del riesgo de crédito del cliente, incluidas sus calificaciones de crédito cuando están disponibles.

Con base en el monitoreo del riesgo de crédito de los clientes, se estima que, con excepción de lo indicado anteriormente, no es necesario un deterioro para los deudores comerciales vigentes.

Las cifras anteriormente expuestas corresponden a los estados financieros individuales de la Matriz y la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A.

Efectivo y equivalentes de efectivo

La Matriz y sus subsidiarias mantenían efectivo y equivalentes de efectivo por \$23,219,981 a 31 de diciembre de 2023 (2022 - \$33,855,523). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango AA- y AA+, según agencias calificadoras de riesgo.

Instrumentos derivados

Los instrumentos derivados están suscritos con contrapartes bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AA- y AA+, según agencias calificadoras de riesgo.

7.1.2 RIESGO DE LIQUIDEZ

Es el riesgo que se presenten dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con los pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que la Matriz y sus subsidiarias siempre contarán con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Los préstamos bancarios con garantías (reales o personales) de las compañías colombianas a 31 de diciembre de 2023 ascienden a \$616,617,141 correspondientes a los préstamos y a las obligaciones por arrendamiento financiero. Los siguientes son los vencimientos contractuales de estos pasivos financieros:

Vencimiento	Mayagüez		Sancarlos	
	31 Dic.2023		31 Dic.2023	
6 meses o menos	\$	79,527,752	\$	54,337,984
6 - 12 meses		64,078,232		31,732,897
1 - 2 años		85,158,491		29,460,422
2 - 5 años		258,430,309		13,514,980
Más de 5 años		376,074		-
Total	\$	487,570,858	\$	129,046,283

Los flujos de entrada/salida revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales no descontados relacionados con los pasivos financieros mantenidos.

7.1.3 RIESGO DE MERCADO

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado de azúcar, en las tasas de cambio, tasas de interés, afecten los ingresos de la Matriz y sus subsidiarias o el valor de los instrumentos financieros.

Riesgo de tasa de cambio

La Matriz y sus subsidiarias únicamente realizan cobertura del riesgo cambiario para préstamos de corto plazo destinados a capital de trabajo denominadas en dólares (US\$), según la política de coberturas vigente.

Exposición al riesgo de moneda

	Mayaguez S.A.		Ingenio Sancarlos S.A.	
	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2023	
	Miles de pesos	US\$	Miles de pesos	US\$
Deudores comerciales	1,976,226	517,059	1,199,443	314
Préstamos bancarios garantizados	(39,989,775)	(10,462,913)	-	-
Exposición neta al cierre del periodo	(38,013,549)	(9,945,854)	1,199,443	314
Ventas proyectadas estimadas del próximo año	287,562,695	71,003,134	109,457,070	27,026,437
Compras proyectadas estimadas del próximo año	(5,995,738)	(1,345,913)	(5,452,063)	(1,197,075)
Exposición neta a transacciones proyectadas	281,566,957	69,657,221	104,005,007	25,829,362

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

	Mayaguez S.A.		Ingenio Sancarlos S.A.	
	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2022	
	Miles de pesos	US\$	Miles de pesos	US\$
Deudores comerciales	10,621,679	2,208,157	7,321,689	1,522,117
Préstamos bancarios garantizados	(50,328,703)	(10,462,913)	-	-
Exposición neta al cierre del periodo	(39,707,024)	(8,254,756)	7,321,689	1,522,117
Ventas proyectadas estimadas del próximo año	273,012,354	57,476,285	84,711,462	17,833,992
Compras proyectadas estimadas del próximo año	(14,667,618)	(3,471,190)	(1,728,742)	(363,946)
Exposición neta a transacciones proyectadas	258,344,736	54,005,095	82,982,720	17,470,046

Las cifras anteriormente expuestas corresponden a los estados financieros individuales de la Matriz y la Subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A.

Tasas de cambio significativas que se aplicaron a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	Tasa de cambio promedio Diciembre		Tasa de cambio cierre Diciembre	
	2023	2022	2023	2022
US\$ 1	3,954.14	4,787.89	3,822.05	4,810.20

La Matriz está expuesta al riesgo de tasa de cambio como resultado de las operaciones de sus subsidiarias con moneda funcional diferente al peso colombiano, y por transacciones realizadas en divisas diferentes a su moneda funcional, así como la tenencia de instrumentos financieros expresados en moneda diferente a la moneda funcional de la subsidiaria, las fluctuaciones en los tipos de cambio tienen impactos directos en la caja y en los estados financieros consolidados.

La Matriz monitorea el riesgo de tasa de cambio analizando la exposición en balance y en flujo de caja. La política general es acotar los efectos de la exposición al riesgo cambiario. Cuando la Matriz realiza actividades financiación y operación, es posible administrar dicho riesgo mediante la selección del instrumento de cobertura adecuado. Para ello se tienen las siguientes opciones:

- Coberturas naturales, consistentes en tomar dos posiciones que se reflejen en los activos y pasivos del estado de situación financiera, tales como una inversión en dólares y un pasivo en dólares.
- Coberturas financieras, realizadas con instrumentos derivados como forwards, swaps, entre otros.

La Matriz monitorea la concentración de riesgo cambiario con el fin de evitar volatilidad en los estados financieros consolidados y de acuerdo con los límites de exposición objetivo definidos para cada una de las subsidiarias. Para esto se realiza análisis de sensibilidad sobre el tipo de cambio, a partir de los ciclos monetarios que impactan los negocios donde se tiene presencia. Los resultados de estos análisis tienen influencia directa sobre la estructura de capital, en particular con lo referente a las monedas funcionales del endeudamiento, los índices de referencia y la contratación de instrumentos derivados.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

7.2 Administración del riesgo financiero Inversiones del Lago

Un resumen de la evaluación por cada tipo de riesgo se presenta a continuación

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de tasa de interés
- Riesgo de precio

7.2.1 RIESGO DE CRÉDITO

(a) Deudores comerciales El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumplen con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente de las cuentas de deudores comerciales.

Con relación a los créditos, debido a que no hay una calificación independiente, la administración evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración principalmente la experiencia pasada que ha tenido el Grupo con estos clientes, la frecuencia de pagos, ubicación geográfica, el tipo de industria, antigüedad del saldo y existencia de dificultades para su recuperación. El Grupo efectúa un monitoreo periódico de los límites de créditos individuales de clientes considerando la experiencia pasada e histórica de compras por cliente.

Los pagos son efectuados por los deudores comerciales principalmente en efectivo a través de depósitos en las cuentas bancarias del Grupo. El Grupo no requiere garantías para el caso de los saldos por cobrar a deudores comerciales.

La exposición máxima al riesgo de crédito por grupo de deudores comerciales, se presenta a continuación:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Saldos por cobrar nacionales (Nicaragua)	\$ 7,946,187	\$ 7,064,717
	\$ 7,946,187	\$ 7,064,717

Evaluación de las cuentas de deudores comerciales y activos de contratos:

El Grupo aplica el enfoque simplificado según la NIIF 9, para medir las pérdidas crediticias esperadas, considerando las pérdidas esperadas para las cuentas de deudores comerciales.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, de las cuentas por cobrar de deudores comerciales, se consideran su evaluación en grupos o segmentos en función de las características de riesgo de crédito compartido y los días vencidos.

No fueron identificados asuntos que impacten la clasificación actual y medición de los activos financieros, el modelo de negocio de la compañía está determinado por la recuperación de flujos de efectivo en fechas establecidas, los plazos de recuperación son menores a 90 días.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Un resumen de la clasificación de los saldos de deudores, se presenta a continuación:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Días de antigüedad		
De 1 a 30 días	9,155,434	7,409,247
Mayor a 121 días	63,071	417,723
	\$ 9,218,506	\$ 7,826,970

Evaluación de los otros activos financieros:

Los otros activos a costo amortizado corresponden a otras cuentas por cobrar colonos y cobros a principales empleados y funcionarios. Las cuentas por cobrar colonos son liquidadas en período máximo de 6 meses al final el período de zafra en abril del siguiente año, con base a la entrega de caña en cada ciclo agrícola.

7.2.2 RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque del Grupo para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen.

El Grupo cuenta con un área de tesorería que monitorea y analiza las entradas y salidas de efectivo reales y proyectadas de acuerdo con los términos de vencimiento de sus activos y pasivos. Para mantener los niveles de disponibilidad el grupo, cuenta con adecuados de líneas de créditos contratadas con acreedores financieros.

Un resumen de los vencimientos de los compromisos contractuales de pagos de efectivo de pasivos financieros, se presenta a continuación:

En miles de pesos	Valor en libros	Vencimientos posteriores al 31 de diciembre de 2023			
		Hasta un 1 año	2 años	3 a 5 años	Mayor a 5 años
Pasivos financieros no derivados					
Préstamos	414,897,084	118,146,181	1,743,982	7,280,214	287,726,706
Obligaciones por arrendamiento financiero	7,832,042	915,966	1,812,737	2,719,106	2,384,233
	422,729,126	119,062,147	3,556,719	9,999,320	290,110,939
En miles de pesos	Valor en libros	Vencimientos posteriores al 31 de diciembre de 2022			
		Hasta un 1 año	2 años	3 a 5 años	Mayor a 5 años
Pasivos financieros no derivados					
Préstamos	522,520,506	167,046,629	2,513,296	91,557	352,869,023
Obligaciones por arrendamiento financiero	13,131,288	2,323,601	3,317,633	4,976,450	2,513,604
	535,651,794	169,370,230	5,830,929	5,068,007	355,382,627

Las cifras anteriormente expuestas corresponden a los estados financieros individuales de la subsidiaria Casur Sugar Holding S.A.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

7.2.3 RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado es el riesgo de los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de moneda

El Grupo opera a través de sus subsidiarias Compañía Azucarera del Sur, S. A., Nunivak Holdings Inc (Sucursal Nicaragua), y Empresa Generadora de Energía Renovable de Rivas, S. A., en la República de Nicaragua en donde se tiene una política cambiaria libre. El Banco Central de Nicaragua controla la política cambiaria del país y ha establecido una tasa de deslizamiento (ajuste) cambiario diaria del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América.

La administración del Grupo constantemente evalúa cambios en el entorno de su operación que la expongan a efectos de conversión de monedas tales como la exigibilidad de pagos de una obligación por compra de bienes o servicios en un tipo de moneda (córdobas/dólares), la capacidad de mantener reservas en las monedas en las cuales es exigible el pago de sus obligaciones, así como la capacidad del Grupo para generar recursos en los tipos de moneda requeridos (córdobas/dólares).

Un resumen de los factores evaluados por la administración, se presentan a continuación:

- Los inventarios se financian fundamentalmente en dólares de los Estados Unidos de América.
- Las cuentas por cobrar y por pagar de las actividades ordinarias son en dólares de los Estados Unidos de América.
- Los financiamientos (préstamos con bancos y documentos por pagar), se establecen en dólares de los Estados Unidos de América.
- Los precios de venta están denominados y son reembolsados en dólares de los Estados Unidos de América, o al tipo valor de referencia del dólar respecto del córdoba a la fecha de su cancelación y sobre fácilmente, convertibles a su moneda funcional a través de la banca comercial.
- Los costos operativos tales como salarios, servicios y otros están denominados y son reembolsados en dólares de los Estados Unidos de América.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Un resumen de los activos y pasivos monetarios por tipo de moneda, se presenta a continuación:

En miles de pesos	Condición de pago en		Total
	Córdobas	Dólares	
Al 31 de diciembre de 2023			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,230,123	7,188,168	8,418,291
Cuentas por cobrar	-	9,218,506	9,218,506
	1,230,123	16,406,674	17,636,797
Préstamos	-	415,683,295	415,683,295
Obligaciones por arrendamiento financiero	-	7,832,038	7,832,038
Otras cuentas por pagar	998,128	13,447,550	14,445,678
Acreeedores comerciales	22,586,768	16,373,647	38,960,415
	23,584,896	453,336,530	476,921,426
En miles de pesos			
	Condición de pago en		
	Córdobas	Dólares	Total
Al 31 de diciembre de 2022			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,063,800	13,384,843	14,448,643
Cuentas por cobrar	-	7,826,970	7,826,970
	1,063,800	21,211,813	22,275,613
Préstamos	-	522,535,778	522,535,778
Obligaciones por arrendamiento financiero	-	13,131,288	13,131,288
Otras cuentas por pagar	1,026,309	15,507,815	16,534,125
Acreeedores comerciales	27,893,691	39,035,706	66,929,397
	28,920,000	590,210,588	619,130,587

7.2.4 RIESGO DE PRECIO

Comercialización de azúcar:

El Grupo está sujeto al riesgo de precio del azúcar (commodities) debido a que es su principal producto y efectúa ventas al exterior, principalmente a los Estados Unidos de América. Los precios de los commodities fluctúan a diario por factores como: cambios climáticos, inventarios bajos, entre otros. Las ventas de exportación representan al 31 de diciembre de 2023 el 32% (36% al 31 de diciembre 2022) del total de las ventas, y en caso de existir bajas en los precios internacionales, el Grupo, a través de la subsidiaria Compañía Azucarera del Sur, S. A., puede optar por vender su producción localmente. Con relación a las ventas locales, el Grupo a través de la subsidiaria Compañía Azucarera del Sur, S. A., participa activamente en las reuniones efectuadas por los miembros de la industria en Nicaragua (Comité Nacional de Productores de Azúcar - CNPA), representantes del consumidor y autoridades competentes del Gobierno de la República de Nicaragua para analizar el impacto de los cambios en los precios internacionales y determinar los cambios en los precios locales, así como la asignación de cuotas de compra y venta, sobre estos factores la administración gestiona el riesgo a través de la planificación anual de ventas para el mercado internacional y el mercado local.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Comercialización y venta de energía eléctrica y carga:

La compañía tiene suscrito con las compañías Distribuidora de Electricidad del Norte S.A., y Distribuidora de Electricidad del Sur S.A., un contrato exclusivo de venta de energía generada a través de la planta de generación del Grupo y el precio por KWH es pactado en dólares.

Riesgos de cambios climáticos y medio ambientales:

El Grupo está expuesto a los riesgos que surgen de cambios climáticos y del medio ambiente, por lo cual constantemente son efectuadas tareas de monitoreo a través de la inspección de las plantaciones, controles de plagas, niveles de humedad de las plantaciones pruebas sobre rendimientos de producción, con el objetivo de tomar medidas oportunas que mitiguen estos riesgos. Adicionalmente, el Grupo continuamente está evaluando los requerimientos medio ambientales y regulatorios para su cumplimiento.

7.2.5 RIESGO DE TASA DE INTERÉS

Este riesgo surge de los préstamos bancarios por pagar a largo plazo. El Grupo ha adoptado contratar los préstamos bancarios a una tasa de interés variable, lo cual expone al Grupo al riesgo de flujos de efectivo de tasas de interés, por lo cual la administración continuamente efectúa el análisis la exposición en tasas de interés para la negociación de tasas más adecuadas y favorables para el Grupo. En caso de existir incrementos significativos en las tasas, se renegocian los préstamos.

Nota 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Para propósitos del estado consolidado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo y bancos, netos de sobregiros bancarios pendientes. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo sobre el que se informa como se muestra en el estado consolidado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

El efectivo y equivalente al efectivo, comprenden:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Bancos nacionales (a)	\$ 13,634,017	\$ 19,339,227
Bancos del exterior	7,139,714	4,912,609
Cajas	49,773	50,578
	20,823,504	24,302,414
Derechos fiduciarios (b)	2,396,477	9,553,109
Total efectivo y equivalente al efectivo	\$ 23,219,981	\$ 33,855,523

El valor razonable del efectivo y sus equivalentes es su valor en libros, debido a su naturaleza de corto plazo (menos de tres meses) y su alta realización financiera.

Los saldos en bancos de las subsidiarias Casur Sugar Holding, Inc. y Latin American Sugar Investments, Inc., se administran en instituciones financieras de Panamá principalmente. Los

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

saldos en bancos de la subsidiaria Compañía Azucarera del Sur S.A. y la Empresa Generadora de Energía Renovable de Rivas, S. A., se administran en instituciones financieras en Nicaragua, todas las instituciones financieras son entidades reguladas por el órgano supervisor de cada país.

- (a) A 31 de diciembre de 2023 los saldos en bancos nacionales corresponden principalmente a, la subsidiaria Casur Sugar Holding S.A. por \$7,674,305 equivalentes a US\$2,007,903, la Matriz por \$4,323,176, la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. por valor de \$1,556,038 y \$80,498 de las demás subsidiarias.
- (b) Los derechos fiduciarios corresponden principalmente a la Matriz por \$1,087,598 y a la subsidiaria Casur Sugar Holding S.A. por \$710,299 equivalentes a US\$185,842 (2022 - \$1,020,539 equivalentes a US\$212,162) para el pago de intereses trimestrales correspondientes al contrato de crédito sindicado que establece la constitución de un fideicomiso para la administración de fondos operativos, en estas cuentas se recolectan las recuperaciones de deudores comerciales y sobre la disponibilidad en exceso al pago de cuotas del servicio de la deuda, los fondos son puestos a disposición del Grupo.

Nota 9. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar comprenden:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Cuentas comerciales:		
Clientes nacionales (a)	\$ 103,843,268	\$ 125,168,639
Clientes del exterior (b)	4,447,988	18,705,619
Proveedores de caña (c)	32,527,349	29,403,222
Menos - deterioro cuentas comerciales (d)	(933,358)	(144,438)
Total cuentas comerciales	139,885,247	173,133,042
Otras cuentas por cobrar		
Otros deudores (e)	13,308,497	9,377,404
Cuentas por cobrar a empleados (f)	3,651,323	2,728,104
Ingresos por cobrar	1,622	786,843
Menos - deterioro otras cuentas por cobrar (d)	(298,268)	(681,498)
Total otras cuentas por cobrar	16,663,174	12,210,853
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ 156,548,421	\$ 185,343,895
Corriente	\$ 154,937,494	\$ 183,775,383
No Corriente	\$ 1,610,927	\$ 1,568,512

- (a) La cartera de clientes nacionales presenta una disminución de \$21,325,371 generada principalmente por la Matriz la cual registró una disminución de \$18,503,730 a diciembre de 2023, la reducción más significativa se presentó en la cartera de azúcar con una disminución de \$15,237,876 asociado a principalmente menor volumen de ventas, 59.625 QQ menos vendidos en el mes de diciembre de 2023 equivalente a un 23.68%. El saldo de cartera de etanol registró una disminución de \$3,666,542 comparado con diciembre de 2022 generado

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

por menores cantidades vendidas, 1.4 millones de litros menos vendidos en diciembre de 2023. La cartera por venta de bagazo registró un incremento de \$2,616,705 principalmente por mayor cantidad de bagazo entregado en diciembre de 2023, 3.688 toneladas más que en el mismo mes de 2022. Al cierre de diciembre de 2023, la rotación de la cartera nacional de azúcar fue de 54 días.

La subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. registró una disminución de \$3,703,116 al cierre de diciembre de 2023; la reducción más significativa se presentó en la cartera de azúcar con una disminución de \$3,141,564 asociado a principalmente a menor volumen de ventas, 16.908 QQ menos vendidos en el mes de diciembre de 2023 equivalente a un 29.01%. Al cierre de diciembre del 2023 la rotación de la cartera nacional fue de 58 días.

En relación a la subsidiaria Casur Sugar Holding S.A., presentó un aumento de \$881,474 equivalentes a US\$610,344 asociados al incremento en las ventas de energía de la subsidiaria Egersa S.A.

- (b) La cartera del exterior presentó una disminución de \$14,257,631 generada principalmente por la Matriz la cual registró una disminución de \$8,645,453, asociado principalmente menor cantidad de entrega realizada en la última semana del mes diciembre de 2023, USD1.691.098 menores entregas comparado con el mismo período de 2022. Al cierre de diciembre de 2023 la cartera en dólares fue valorada a una tasa representativa del mercado \$3,822 y para diciembre de 2022 de \$4,810, lo anterior representa una reducción en la cartera de \$988 por cada dólar presente en el saldo de cuenta. Al cierre la cartera del exterior presenta un saldo de \$1,976,226 (equivalente a US\$517,059) y a 31 de diciembre de 2022 presentó un saldo de \$10,621,679 (equivalente a US\$2,208,157).

La subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A., registró una disminución de \$6,122,246 asociado principalmente menor cantidad de entrega realizada en la última semana del mes diciembre de 2023, USD1.208.295 menores entregas comparado con el mismo período de 2022. Al cierre de diciembre de 2023 la cartera en dólares fue valorada a una tasa representativa del mercado \$3,822 y para diciembre de 2022 de \$4,810, lo anterior representa una reducción en la cartera de \$988 por cada dólar presente en el saldo de cuenta. Al cierre la cartera del exterior presenta un saldo de \$1,199,902 (equivalente a US\$313,822) y a 31 de diciembre de 2022 presentó un saldo de \$7,321,689 (equivalente a US\$1,522,117).

En cuanto la subsidiaria Casur Sugar Holding S.A. presentó un incremento de \$510,068 equivalente a US\$174,423. A 31 de diciembre de 2023 el saldo de la cuenta es \$1,272,319 equivalente a US\$332,889 (2022 - \$762,251 equivalente a US\$158,466).

- (c) El saldo de la cartera de proveedores de caña registró un incremento de \$3,124,127 generado principalmente por la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A., la cual registró un aumento de \$4,106,017 generado principalmente por el incremento del volumen de ventas en labores APS de \$5,879 millones de más facturados al cierre de 2023, igualmente se presentó la disminución de los saldos por cobrar de préstamos por \$1,529 millones y anticipos de cosechas comprometidas por \$291 millones entregados a cañicultores, en comparación con el cierre de 2022.

La Matriz, la cual presentó un incremento de \$2,453,373 equivalente al 32.40% comparado con el año 2022, asociado principalmente con el aumento en las ventas de labores agrícolas necesarias para realizar renovaciones de las suertes, labores de APS por valor de \$5,365,957

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

y labores de levante por valor de \$2,979,283, ambas facturadas Proveedores de caña ejecutadas principalmente durante el último semestre del año 2023.

En cuanto a la subsidiaria Casur Sugar Holding S.A., se presentó una disminución de \$3,435,263 equivalente a (US\$229,487). A 31 de diciembre de 2023 el saldo de la cuenta es \$9,017,529 equivalente a US\$2,359,344 (2022 - \$12,452,792 equivalente a US\$2,588,830).

- (d) A 31 de diciembre de 2023 la administración de la Matriz y sus subsidiarias Ingenio Sancarlos S.A. y Casur Sugar Holding S.A. realizaron el análisis de deterioro de sus cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar para determinar el importe recuperable de las mismas y las perdidas esperadas presentes en cada instrumento financiero basadas en la probabilidad de pérdida de cada uno de ellos. Como resultado del análisis de la Matriz concluyó que dentro de las cuentas por cobrar comerciales no corrientes y otras cuentas por cobrar existían saldos con una probabilidad de recuperación baja, por ello se autoriza la baja en cuenta por valor de \$284,171 asociados cuentas por cobrar de incapacidades con EPS que, al cierre de 2023, se encuentran en proceso de liquidación y los montos presentan una baja probabilidad de recaudo.

De la misma manera fue realizado el análisis para establecer los montos de algunos instrumentos financieros de cuentas por cobrar comerciales que presentan importes recuperables, para este grupo la administración concluyó que una porción de los instrumentos financieros deteriorados cuenta con una probabilidad de recuperación por valor de \$300; de igual forma la su subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. dado el análisis del deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, autorizó el registro de los importes recuperables por \$40,763.

En cuanto a la subsidiaria Casur Sugar Holding S.A. realizó la provisión del deterioro de los saldos considerados con dificultades financieras de cobrar por \$311,153 equivalentes a US\$81,410 al cierre del año 2023.

- (e) El saldo de otros deudores presentó un incremento de \$3,931,093, generado primariamente por la Matriz en la cual se presentó un aumento de 3,618,380, relacionados principalmente por el otorgamiento de préstamos destinados a aliados estratégicos para la Compañía.

Para la subsidiaria Casur Sugar Holding S.A. se generó un aumento de \$2,450,714 equivalentes a US\$912,483, asociados principalmente al canje entre ingenios y servicios de maquila.

En cuanto la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. se presentó una disminución de \$2,153,606, correspondiente al 72,44% principalmente por el pago de la cuenta por cobrar al Fondo de Estabilización de precios del Azúcar (FEPA) por las ventas de azúcar en diciembre de 2022, alcanzando un valor de \$2.205.994, (Compensación del FEPA).

- (f) Las cuentas por cobrar a empleados corresponden a créditos destinados a compra de vivienda, gastos personales, educación, vehículo, calamidad doméstica y otros. Las tasas de interés de la Matriz oscilan entre 0,0%, 0,5%, 0,8% y 1 %. M.V y las tasas de la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. oscilan entre 0,0% y 1 %. M.V.

Los préstamos otorgados a empleados, cuyas tasas de interés fueron inferiores a las de mercado fueron comparadas con la tasa promedio de los créditos de la Matriz y su subsidiaria. La diferencia fue reconocida como ajuste al costo amortizado de las cuentas por cobrar a

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

empleados al cierre de año de la Matriz y su subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. El costo amortizado de la Matriz es \$208,476 (2022 – \$222,385) y el de la subsidiaria \$43,304 (2022 - \$15,620).

9.1 Cuentas comerciales clientes nacionales

El período de crédito promedio en ventas de bienes y servicios para la Matriz es de 33,7 días y 39 días para la Subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A.

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

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Matriz y sus Subsidiarias llevan a cabo un análisis crediticio, de acuerdo a sus políticas para el otorgamiento de crédito utilizando un sistema de calificación y análisis de riesgo crediticio para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y define los límites de crédito por cliente. Los límites y calificaciones atribuidos a los clientes se revisan una vez al año sobre el 50% del total de créditos asignados.

No se ha presentado ningún cambio en las técnicas de estimación o suposiciones significativas realizadas durante el período de informe actual. Para la Matriz y sus subsidiarias los plazos de crédito de cartera se establecen de acuerdo con el tipo de cliente.

A 31 de diciembre de 2023 el estado de situación financiera no incorpora pérdidas esperadas en créditos con partes relacionadas debido a que el riesgo de crédito de estas sociedades no presentó cambios al cierre del periodo.

El movimiento de deterioro es como se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Saldo inicial	\$ (825,936)	\$ (460,171)
Pérdida reconocida por deterioro	(616,420)	(2,710,463)
Recuperación	41,063	7,262
Diferencia en cambio	134,390	-
Montos castigados	35,277	2,337,436
Saldo final	\$ (1,231,626)	\$ (825,936)

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 10. INVENTARIOS

Los inventarios consolidados comprenden:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Producto terminado azúcar (a)	\$ 62,102,813	\$ 81,057,447
Materiales y repuestos (b)	67,085,280	79,108,567
Otros inventarios	7,192,820	5,506,606
Envases y empaques	3,134,442	3,686,057
Producto en proceso:		
Alcohol sin desnaturalizante (c)	5,985,566	1,670,456
Azúcar	1,600,031	1,195,224
Biocompostaje	1,464,623	560,602
Alcohol	1,076,856	1,179,878
Melaza	16,314	10,468
Subtotal producto en proceso	10,143,390	4,616,628
Subtotal inventario	149,658,745	173,975,305
Deterioro inventario	(5,088,713)	(5,161,477)
Total inventarios	\$ 144,570,032	\$ 168,813,828

(a) El inventario de producto terminado de azúcar presentó una disminución de \$18,954,634. La principal variación corresponde a la subsidiaria Casur Sugar Holding S.A. la cual presentó una disminución de \$21,399,695 equivalente a US\$3,677,716, relacionado principalmente con un menor volumen de azúcar pasando de 353.433 QQ de azúcar en el mes de diciembre de 2022 a 172.470 QQ de azúcar en el mes de diciembre 2023, dado que al cierre del 2023 no se realizó contrato de canje con uno de los principales ingenios de la región.

La Matriz presentó una disminución de \$4,725,711 equivalente al 13.67% asociada principalmente a una reducción de 60,279 QQ en las cantidades de inventario de azúcar tradicional presentes a diciembre de 2023 equivalentes al 21.79% menos que el inventario presente al cierre de diciembre de 2022.

En cuanto a la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. presentó un incremento de \$6,183,222 equivalente al 57.55% asociado principalmente a un incremento de 34,664 QQ en las cantidades de inventario de azúcar tradicional y orgánico presentes a diciembre de 2023 equivalentes al 41% más que el inventario presente al cierre de diciembre de 2022.

Al cierre del periodo los inventarios no incorporan ajustes al valor neto de realización (VNR), ya que no se identificó deterioro o provisión por este concepto.

(b) Al cierre del estado financiero se presenta una disminución de \$12,023,287, representada principalmente por la subsidiaria Casur Sugar Holding S.A. en la cual se generó una disminución de \$12,230,671 equivalente a US\$947,378 con respecto al año 2022

En la Matriz la cuenta incorpora principalmente, los saldos por la adquisición de repuestos por valor de \$16,473,235, dentro de los más representativos están la compra de cadena para la mesa transportadora de caña C-132 y cambio cadena intermediarios de los dóneles para la reparación del transportador de caña 1 por \$767,780, tubería y compuertas para la reposición

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

de riego por ventanas por \$446,458, repuestos para la reparación de los molinos de caña por \$425,681 y la adquisición de 220 llantas para 5 semirremolques y 15 remolques por \$263,974; igualmente incluye saldos presente por inventarios de insumos de campo por \$3,718,466 e insumos de fábrica por \$2,041,813.

En cuanto a la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A la cuenta presenta un incremento de \$1,776,569 representando un incremento del 15%. Este aumento se atribuye principalmente a la adquisición de materiales para la operación de la fábrica, con un valor de \$540.934, y la compra de insumos para el campo por un monto de \$136.500.

- (c) A 31 de diciembre de 2023 el producto en proceso de alcohol se genera en la Matriz, la cual presentó un incremento de \$4,315,110 equivalente al 258% comparado con 2022, relacionado principalmente con mayor volumen de etanol almacenado representado en 1,693,868 litros de alcohol más al cierre de diciembre de 2023.

El movimiento de la estimación por deterioro, se presenta a continuación:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Saldo al inicio del año	\$ (5,161,477)	\$ (4,429,125)
Ajuste por conversión (a)	1,060,315	(922,326)
Aumento (Disminución) del deterioro	(987,551)	189,974
Saldo al final del año	\$ (5,088,713)	\$ (5,161,477)

- (a) A 31 de diciembre de 2023 y 2022 la estimación de deterioro registrada por la subsidiaria Casur Sugar Holding S.A. corresponde a US\$1,073,027. Las variaciones generadas en el saldo de la cuenta corresponden al registro de la diferencia en cambio, respecto a diciembre de 2023 la tasa de cambio disminuyó \$988.15 pesos por cada dólar.

Nota 11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos por impuestos corrientes comprenden:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Saldo a favor IVA (a)	\$ 6,818,891	\$ 4,494,770
Saldo a favor impuesto a las ganancias (b)	1,154,636	837,201
Retenciones a favor en renta (c)	137,512	225,555
Descuentos tributarios (d)	22,655	116,160
Total activos por impuestos corrientes	\$ 8,133,694	\$ 5,673,685

- (a) El saldo a favor por concepto de impuesto al valor agregado IVA corresponde al que presento la Matriz por valor de \$1,201,417 en la declaración del 6 bimestre del año 2023 y el que tiene la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A por \$3,885,307 liquidados en las declaraciones del 4to al 6to bimestre del año 2022 y en las declaraciones del año 2023. Estos saldos se originaron por diferencia en tarifa entre el IVA generado por operaciones gravadas al 5% y el IVA descontable por compras de bienes y servicios a la tarifa del 19%.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Mediante resolución 608-21-00103 de marzo 29 de 2023, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales DIAN devolvió en títulos de devolución de Impuestos (TIDIS) a la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A la suma de \$1,445,393 correspondiente al saldo a favor en IVA liquidados en las declaraciones privadas del tercer bimestre de 2021 hasta el tercer bimestre de 2022.

Las subsidiarias Egersa S.A y Compañía azucarera del Sur S.A. presentan un saldo a favor de IVA por valor de \$942,113 (US\$246,494) y \$786,066 (US\$205,666) respectivamente, los cuales se originaron principalmente por compras nacionales e importaciones de materiales, insumos agrícolas, la adquisición de bienes y de servicios.

Estos saldos a favor podrán ser solicitados en devolución o imputados en la próxima declaración de IVA

- (b) El saldo a favor del impuesto a las ganancias corresponde a las subsidiarias Ingenio Sancarlos S.A por \$757,346, Mayagüez Corte S.A \$395,742 y Bioagro Candelaria S.A.S \$1,548 del año 2023, el cual podrá ser solicitado en devolución o imputado a obligaciones fiscales futuras.

Mediante resolución 62829003505213 de 14 de febrero de 2023 y la resolución 62829003806313 el 5 de septiembre de 2023, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales DIAN devolvió mediante giro en cuenta a la subsidiaria Mayaguez Corte S.A. la suma de \$419,853 y \$410,851 mediante títulos de devolución de Impuestos (TIDIS) correspondientes al saldo a favor de la declaración de Renta de los años 2021 y 2022 respectivamente.

- (c) Corresponde a retenciones de impuesto de renta que los clientes practican en el año a la subsidiaria Nunivak Holdings por valor de US\$35,979, las cuales serán descontadas del impuesto de renta.
- (d) Sobre los ingresos obtenidos por exportación de bienes la subsidiaria Compañía Azucarera del Sur S.A. obtiene un descuento tributario del 1.5% sobre el valor FOB de las exportaciones, al 31 de diciembre el valor es de US\$5,927.

Nota 12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

El saldo de la cuenta de activos biológicos incorpora las inversiones realizadas por la Matriz y sus subsidiarias, en el levante del cultivo de caña de azúcar. El movimiento de los activos biológicos, se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Saldo Inicial	\$ 96,331,402	\$ 76,690,131
Inversión en levante cultivo de caña	117,910,770	110,717,026
Cosecha de activo biológico	(112,462,115)	(95,248,421)
Inversión y/o retiros de semovientes (a)	166,256	335,850
Diferencia en cambio	(6,437,886)	3,836,816
Saldo final	\$ 95,508,427	\$ 96,331,402

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- (a) El movimiento de los semovientes de la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. corresponde a inversiones por \$697,044 (2022 - \$1,088,774) y las bajas y/o ventas fueron por \$530,788 (2022 - \$752,924).

La Matriz y sus Subsidiarias reconocen en el estado de cambio en la situación financiera los activos biológicos en desarrollo relacionados con el cultivo de caña al costo, de acuerdo con la enmienda a la NIC 41- Agricultura.

Por norma general los activos biológicos deben ser reconocidos a valor razonable. No obstante, lo anterior, se define que, para estos activos representados por cultivos de caña de azúcar, existen razones que indican poca confiabilidad de la medición del valor razonable y no existen los mercados activos para plantaciones en pie, por lo anterior, dichos activos se reconocen en el estado de cambio en la situación financiera al costo.

En relación con sus cultivos de caña de azúcar, la Matriz y sus Subsidiarias se encuentran expuestas a una serie de riesgos:

Riesgos regulatorios y medioambientales

La Matriz y sus Subsidiarias se encuentran sujetas a leyes y regulaciones sobre el territorio en que opera. La Matriz y sus Subsidiarias han establecido políticas y procedimientos medioambientales dirigidos al cumplimiento de las leyes medioambientales locales y otras leyes. La administración realiza revisiones regularmente para identificar los riesgos medioambientales y para asegurar que los sistemas en uso son los adecuados para administrar dichos riesgos.

Riesgos climáticos y otros

Los cultivos de caña de azúcar de la Matriz y sus Subsidiarias están expuestos al riesgo de daños por cambios climáticos, enfermedades, plagas, incendios y fuerzas naturales. La Matriz y sus Subsidiarias cuentan con extensos procesos en ejecución dirigidos a monitorear y mitigar aquellos riesgos, incluyendo las inspecciones de las condiciones de los cultivos y los informes técnicos de la industria sobre plagas y enfermedades.

Nota 13. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Los otros activos financieros comprenden:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Inversiones en instrumentos de patrimonio (a)	\$ 94,184,520	\$ 93,578,056
Otas inversiones diversas (b)	1,680,000	-
Deposito SWAP (c)	314,876	-
Fideicomiso de administración DICSA	148,549	143,875
Total otros activos financieros	\$ 96,327,945	\$ 93,721,931
Corriente	\$ 463,425	\$ 143,875
No corriente	\$ 95,864,520	\$ 93,578,056

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

(a) El detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio se compone como sigue:

Sociedad	Nit	%	No. Acciones	Saldo Dic-2022	Ajuste Valor Razonable Inversiones	Saldo Dic-2023
Ingenio Pichichi S.A.	891,300,513	23.58%	5,877,965,700	60,799,052	783,315	61,582,367
Ingenio Risaralda	891,401,705	7.52%	1,421,040	23,960,555	162,231	24,122,786
Sucroal S.A.	891,300,959	1.47%	9,725	2,151,518	-	2,151,518
C.I. de Azúcares y Mielles S.A. - CIAMSA	890,300,554	13.76%	976,502	1,852,770	-	1,852,770
Sociedad Portuaria de Buenaventura	800,215,775	0.14%	122,389	1,286,293	(316,971)	969,322
Unosan S.A.	901,331,867	6.97%	40,536	933,573	-	933,573
Hoteles Estelar S.A.	890,304,099	0.78%	38,847,300	885,592	-	885,592
Plaza de Toros de Cali S.A.	890,301,509	0.73%	150	710,895	-	710,895
Organización Terpel	830,095,213	0.04%	78,908	633,631	(22,093)	611,538
Centro de Eventos del Valle del Pacifico S.A.	900,059,028	0.29%	28,102	240,920	-	240,920
Sercodex S.A. Nivel 2	805,001,285	14.55%	4,365	120,508	-	120,508
Acerías Paz Del Rio S.A.	860,029,995	0.00%	35,374	265	(18)	247
Otras inversiones				2,484	-	2,484
Total Títulos emitidos por entidades privadas				93,578,056	606,464	94,184,520

Los ajustes al valor razonable de las anteriores inversiones fueron determinados por cada una de las compañías.

La Matriz determinó que:

- Al cierre del año 2023 y 2022, la administración efectuó la actualización del valor razonable de sus inversiones, para Ingenio Pichichi S.A. e Ingenio Risaralda S.A. la actualización se basó en el método de flujo de caja descontado, con base en las proyecciones financieras de las compañías (valor razonable nivel 3, datos de entrada no observables NIIF 13 y 9), valoración realizada por personal interno de la compañía experto en valoraciones.
- Para la inversión poseídas por la Compañía en la sociedad Ingenio Pichichi S.A. el modelo de negocio definido por la administración es el de activos financiero de valor razonable, dado que en esta inversión la organización no posee el control ni ejerce influencia significativa, toda vez que no participa en los procesos definición de políticas, no influye en la decisión de distribución de dividendos, no existen transacciones relevantes entre las partes y no existe intercambio de personal directivo clave y suministro de información técnica sobre los negocios que operan las partes. La inversión tiene por finalidad la generación de beneficios económicos vía dividendos o eventual venta de los derechos participativos junto con la plusvalía que hayan generado los títulos hasta el momento de la posible venta.
- Las inversiones en CIAMSA y SERCODEX no fueron actualizadas debido a que la administración considera que el costo es la mejor estimación del valor razonable para estos activos por tratarse de inversiones calificadas como estratégicas para fines logísticos y operativos para el negocio del azúcar y no se espera obtener rendimientos sobre los resultados operativos ni efectuar ventas de estas inversiones.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

En cuanto a la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. esta determinó que:

- A cierre del año 2023, la administración realizó la actualización del valor razonable de la inversión obtenida en la Sociedad portuaria de Buenaventura. la actualización se basó en el método de flujo de caja descontado, con base en las proyecciones financieras de las compañías (valor razonable nivel 3, datos de entrada no observables NIIF 13 y 9), valoración realizada por personal interno de la compañía experto en valoraciones.
- A 31 de diciembre de 2023, se presenta un deterioro en el valor razonable de la inversión que la Compañía posee en la Organización Terpel S.A. Ocasionado por la disminución del 3,49% en el precio de cierre cotizado en la bolsa de valores de Colombia, pasando de \$8.030 por acción al 31 de diciembre de 2022 a \$7.750 por acción al cierre de diciembre de 2023.
- Las inversiones en CIAMSA y SERCODEX no fueron actualizadas debido a que la administración considera que el costo es la mejor estimación del valor razonable para estos activos por tratarse de inversiones calificadas estratégicas para fines logísticos y operativos para el negocio del azúcar y no se espera obtener rendimientos sobre los resultados operativos ni efectuar ventas de estas inversiones.
- A 31 de diciembre de 2023, se presenta un deterioro en el valor razonable de la inversión que la Compañía posee en Acerías Paz Del Rio S.A. Ocasionado por la disminución del 6,67% en el precio de cierre cotizado en la bolsa de valores de Colombia, pasando de \$7,50 por acción al 31 de diciembre de 2022 a \$7,00 por acción al cierre de diciembre de 2023.

A 31 de diciembre de 2022 el detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio se detalla como sigue:

Sociedad	Nit	%	No. Acciones	Saldo Dic-2021	Ajuste Valor Razonable Inversiones	Saldo Dic-2022
Ingenio Pichichi S.A.	891,300,513	23.58%	5,877,965,700	59,800,155	998,897	60,799,052
Ingenio Risaralda	891,401,705	7.52%	1,421,040	23,728,372	232,183	23,960,555
Sucroal S.A.	891,300,959	1.47%	9,725	2,063,856	87,662	2,151,518
C.I. de Azúcares y Mieles S.A. - CIAMSA	890,300,554	13.75%	976,502	1,852,770	-	1,852,770
Sociedad Portuaria de Buenaventura	800,215,775	0.14%	122,389	1,277,106	9,187	1,286,293
Unosan S.A.	901,331,867	6.21%	40,536	933,573	-	933,573
Hoteles Estelar S.A.	890,304,099	0.78%	38,847,300	864,190	21,402	885,592
Organización Terpel	830,095,213	0.04%	78,908	815,909	(182,278)	633,631
Plaza de Toros de Cali S.A.	890,301,509	0.73%	150	710,895	-	710,895
Centro de Eventos del Valle del Pacifico S.A.	900,059,028	0.31%	28,102	240,920	-	240,920
Sercodex S.A. Nivel 2	805,001,285	14.55%	4,365	120,508	-	120,508
Acerías Paz Del Rio S.A.	860,029,995	0.00%	35,374	494	(229)	265
Otras inversiones				2,484	-	2,484
Total Titulos emitidos por entidades privadas				92,411,232	1,166,824	93,578,056

(b) El saldo de la cuenta a 31 de diciembre de 2023 es dado por la Matriz, el cual corresponde principalmente al Fideicomiso constituido el 30 de mayo de 2023 con la fiduciaria Alianza destinado para ejecución del proyecto de la Agroindustria de la Caña de Obras por Impuestos liderado por ASOCAÑA, el cual tiene por objetivo lograr el mejoramiento del tramo vial el Recreo Bolívar en el municipio de Pradera. Dentro del proyecto la Compañía participó con un

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

aporte de \$1,600,000. Los recursos harán parte de la fiducia hasta que se finalice, liquide y entregue la obra, fecha en la cual el beneficio fiscal de obras por impuestos podrá ser adquirido por la Compañía para ser considerado dentro de las declaraciones fiscales del impuesto a las ganancias.

(c) Al cierre de diciembre de 2023 el saldo de la cuenta corresponde a la Matriz y representa depósito de efectivo presente en la cuenta OTC por valor de USD82.410 dentro de la plataforma de StoneX Markets LLC, Compañía de Servicios financieros con la cual se realizan operaciones de coberturas sobre el precio de exportación de azúcar; los fondos dispuesto son orientados para cubrir posibles llamados de margen dentro de la ejecución de operaciones de cobertura a través de SWAP'S.

Nota 14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Otros activos no financieros, comprenden:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Operaciones interzafra (a)	\$ 39,096,885	\$ 47,738,924
Fomento colonos (b)	8,560,768	13,413,817
Pagos anticipados (c)	4,677,662	6,303,910
Vacaciones pagadas por anticipado	1,020,776	915,976
Seguros	778,937	960,153
Depósitos en garantía	388,512	472,569
Suscripciones y licencias	149,920	319,591
Matriculas y otros	18,295	38,423
Total otros activos no financieros	\$ 54,691,755	\$ 70,163,363
Corriente	\$ 45,681,978	\$ 56,238,555
No corriente	\$ 9,009,777	\$ 13,924,808

(a) El saldo de la cuenta es reconocido por la subsidiaria Casur Sugar Holding S.A., en el son incorporados los costos operativos que se utilizan para cubrir periodos de interzafra en los cuales no se produce azúcar. Las actividades realizadas se encuentran principalmente orientadas al sostenimiento, el cual incluye arranques, paradas y acondicionamientos de los equipos para mantenerlos técnicamente operativos y en buen estado mientras no se produce, para la planta de azúcar, cogeneración de energía, maquinaria agrícola de campo y cosecha. El saldo a 31 de diciembre de 2023 es \$39,096,885 (US\$10,229,297) y a 31 de diciembre de 2022 fue \$47,738,924 (US\$9,924,520). Los saldos generados durante el período de interzafra son reconocidos en los resultados (amortizados) durante los 6 meses de zafra o periodo productivo, los mismos hacen parte del costo de producción del mes en el que se amortiza.

(b) Corresponde montos exigibles reconocidos por la subsidiaria Casur Sugar Holding S.A. representados en derechos de exclusividad sobre uso de las tierras de colonos por la entrega de fondos destinados al fomento para tecnificación y productividad del cultivo de caña de

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

azúcar. El saldo a 31 de diciembre de 2022 es \$8,560,768 (US\$2,239,837) y a 31 de diciembre de 2023 fue \$13,413,817 (US\$2,788,619).

- (c) A 31 de diciembre de 2023 la cuenta presentó una disminución de \$1,626,248, generados principalmente por la subsidiaria Casur Sugar Holding S.A, la cual presentó una disminución de \$2,604,030 equivalentes a US\$368,952, asociados principalmente a la legalización de los anticipos durante el año 2023.

La subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. se generó un incremento de \$756,590, relacionado principalmente con el anticipo otorgado a proveedor especializado, para el servicio de fabricación del casco completo para la maza del molino de fábrica.

En cuanto a la Matriz se presentó un aumento de \$221,193, asociado principalmente al registro de anticipos para el servicio de mecanizado de mazas para ejes de los molinos del 1 al 6 y para el servicio de alquiler de cinco empacadoras verticales, dos enfardadoras, para el área operación fabrica.

Nota 15. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Los activos mantenidos para la venta comprenden:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Maquinaria y equipo (a)	\$ 45,000	\$ 494,759
Total activos mantenidos para la venta	\$ 45,000	\$ 494,759

- (a) A 31 de diciembre de 2023 la cuenta presenta una disminución de \$449,759 generado principalmente por la Matriz correspondientes a las ventas efectuadas durante el año, las cuales corresponden a dos camionetas por valor de \$78,788 y maquinaria y equipo por \$272,644 generados por la venta de cuatro tractores Case y la inclusión dos tractores por valor de \$45,000, de acuerdo con los planes de negociación para estos activos, la administración espera realizar la venta de cada uno en un plazo inferior a un año.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

El movimiento de los activos mantenidos para la venta comprende:

	Maquinaria y Equipo	Flota y Equipo Transporte	Activos mantenidos para la venta
Costo			
Saldo a 1enero de 2021	3,177,333	33,966	3,211,299
Reclasificación activos mantenidos para la venta	240,185	-	240,185
Valor razonable	321,985	-	321,985
Retiros	(1,430,497)	-	(1,430,497)
Retiros valor razonable	(116,083)	-	(116,083)
Costo a 31 Diciembre de 2022	2,192,923	33,966	2,226,889
Depreciación			
Depreciación al 1enero de 2022	(2,672,799)	(30,000)	(2,702,799)
Reclasificación activos mantenidos para la venta	(240,186)	-	(240,186)
Retiros	1210,854	-	1210,854
Depreciación a 31 Diciembre de 2022	(1,702,131)	(30,000)	(1,732,131)
Vr. Libros a 31 Diciembre de 2022	490,792	3,966	494,758
Costo			
Saldo a 1enero de 2023	2,192,923	33,966	2,226,889
Reclasificación activos mantenidos para la venta	850,218	-	850,218
Valor razonable	33,373	-	33,373
Retiros	(2,509,113)	(33,966)	(2,543,079)
Retiros valor razonable	(323,185)	-	(323,185)
Costo a 31 Diciembre de 2023	244,216	-	244,216
Depreciación			
Depreciación al 1enero de 2023	(1702,131)	(30,000)	(1732,131)
Reclasificación activos mantenidos para la venta	(506,935)	-	(506,935)
Retiros	2,009,850	30,000	2,039,850
Depreciación a 31 Diciembre de 2023	(199,216)	-	(199,216)
Vr. Libros a 31 Diciembre de 2023	45,000	-	45,000

Nota 16. INVERSIONES EN ASOCIADAS

El siguiente es el detalle de las inversiones en asociadas:

Sociedad	Nit	%	No. Acciones	Saldo Dic-2022	Método de Participación PYG	Método de Participación Patrimonio (ORI)	Saldo Dic-2023
CLIP Holding S.A.	901,315,446	21.81%	653,107,300	17,685,695	(957,991)	(108,597)	16,619,107
Total Inversiones en Asociadas				17,685,695	(957,991)	(108,597)	16,619,107

La inversión en asociadas registrada en los estados de situación financiera a 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

Sociedad	Nit	%	No. Acciones	Saldo Dic-2021	Método de Participación PYG	Método de Participación Patrimonio (ORI)	Saldo Dic-2022
CLIP Holding S.A.	901,315,446	21.81%	653,107,300	18,346,260	(681,068)	20,503	17,685,695
Total Inversiones en Asociadas				18,346,260	(681,068)	20,503	17,685,695

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Algunas generalidades de la CLIP Holding S.A. se presentan a continuación:

Nombre de la asociada	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Part (%) 2023	Part (%) 2022	Costo año 2023	Costo año 2022
CLIP Holding S.A.	Administración, gestión e inversión de los recursos propios y otros que haya adquirido o se adquiera en el futuro a cualquier título.	Cali, Colombia	21.81%	21.81%	16,619,107	17,685,695
					16,619,107	17,685,695

Sociedad Año 2023	Total activos	Total pasivos	Activos netos	Participación en los activos de las asociadas	Total ingresos	Utilidad (perdida)	Participación en los resultados de las subsidiarias
CLIP Holding S.A.	101,695,324	1,157,454	100,537,870	21.81%	783,480	(4,237,724)	(957,991)

Sociedad Año 2022	Total activos	Total pasivos	Activos netos	Participación en los activos de las asociadas	Total ingresos	Utilidad (perdida)	Participación en los resultados de las subsidiarias
CLIP Holding S.A.	100,033,937	113,626	99,920,311	21.81%	-	(3,122,857)	(681,068)

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 17. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento del costo de las propiedades, planta y equipo comprende:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y Equipo	Flota y Equipo Aereo	Flota y Equipo Transporte	Equipo Oficina	Equipo Computación y Comunicación	Equipo médico Científico	Arrendamiento	Construcciones Curso, Montaje y Tránsito	Otra Propiedad, planta y Equipo	Total
Costo												
Saldo a 1enero de 2022	798,145,229	161,138,063	1,281,126,283	1,564,754	32,229,172	11,160,007	10,746,521	4,698,603	33,013,436	36,498,067	38,557,214	2,408,877,349
Adiciones	-	80,1599	13,935,424	-	309,668	612,713	129,373	-	-	68,617,016	130,416	84,536,209
Traslados	-	2,165,630	35,519,070	-	841,846	135,224	1074,774	977,523	(11,173,257)	(36,849,092)	153,1815	(5,776,468)
Reclasificación activos mantenidos para la venta	-	-	(80,640)	-	(159,546)	-	-	-	-	-	-	(240,186)
Retiros	-	(26,614)	(2,470,750)	-	(707,532)	(436,508)	(1,581,198)	-	-	-	(258,819)	(5,481,421)
Efecto variación tipo Cambio	28,069,953	13,374,575	145,475,417	325,846	2,894,708	1,793,214	-	-	-	2,504,898	2,077,776	196,516,384
Costo a 31 Diciembre de 2022	826,215,182	177,453,253	1,473,504,804	1,890,600	35,408,315	13,264,649	10,369,470	5,676,126	21,840,179	70,770,889	42,038,402	2,678,431,868
Depreciación												
Saldo a 1enero de 2022	-	(42,564,435)	(552,210,485)	(1,564,748)	(25,664,026)	(9,070,441)	(10,294,082)	(3,300,869)	(115,16,707)	-	(21,956,623)	(677,381,416)
Traslados	-	(127,728)	610,177	(2)	(84,369)	(54,301)	(10,12)	-	-	-	(196,124)	(2,459)
Depreciación, Amortización y Agotamiento	-	(1,250,265)	(42,244,464)	-	(1,665,701)	(537,413)	(95,565)	(363,963)	(2,437,029)	-	(1,351,010)	(50,765,411)
Reclasificación activos mantenidos para la venta	-	-	80,640	-	159,546	-	-	-	-	-	-	240,186
Retiros	-	22,715	2,377,260	-	551,362	429,072	1,564,657	-	-	-	200,038	5,145,102
Efecto variación tipo Cambio	-	(1,743,356)	(45,916,947)	(325,844)	(2,103,167)	(1,436,910)	-	-	-	-	(446,425)	(5,197,649)
Depreciación a 31 Diciembre de 2022	-	(45,663,069)	(637,303,819)	(1,890,595)	(28,806,356)	(10,669,993)	(9,795,102)	(3,664,832)	(13,953,736)	-	(22,989,145)	(774,736,647)
Plantas Productoras a 31 Diciembre de 2022 (c)												46,550,477
Vr. Libros a 31 Diciembre de 2022	826,215,182	131,790,184	836,200,985	5	6,601,959	2,594,655	574,368	2,011,294	7,886,443	70,770,889	19,049,257	1,950,245,699
Costo												
Saldo a 1enero de 2023	826,215,182	177,453,253	1,473,504,804	1,890,600	35,408,315	13,264,649	10,369,470	5,676,126	21,840,179	70,770,889	42,038,402	2,678,431,868
Adiciones (a)	-	-	3,507,975	-	-	71,471	293,389	-	-	86,722,611	16,253	90,611,699
Traslados (b)	-	11,368,573	76,219,218	-	930,230	252,800	984,505	1,116,549	(6,639,289)	(89,741,952)	3,787,715	(1,721,651)
Reclasificación activos mantenidos para la venta	-	-	(314,570)	-	-	-	-	-	-	-	-	(314,570)
Retiros	(538,710)	-	(6,627,666)	-	(420,940)	(35,156)	(218,745)	(847)	-	-	(215,10)	(7,863,574)
Efecto variación tipo Cambio	(33,457,160)	(16,106,104)	(176,148,681)	(388,382)	(3,513,877)	(2,256,729)	(24,269)	-	-	(5,430,531)	(2,506,770)	(239,832,503)
Costo a 31 Diciembre de 2023	792,219,312	172,715,722	1,370,141,080	1,502,218	32,403,728	11,297,035	11,404,350	6,791,828	15,200,890	62,321,017	43,314,090	2,519,311,272
Depreciación												
Saldo a 1enero de 2023	-	(45,663,069)	(637,303,819)	(1,890,595)	(28,806,356)	(10,669,993)	(9,795,102)	(3,664,832)	(13,953,736)	-	(22,989,145)	(774,736,647)
Traslados	-	(16,799,011)	6,720,220	-	4,329,261	129,376	1,245,006	-	10,500,453	-	(7,125,305)	-
Depreciación, Amortización y Agotamiento	-	(2,687,172)	(46,233,233)	-	(1,547,727)	(484,471)	(1,080,723)	(442,404)	(1,226,196)	-	(1,464,771)	(55,166,697)
Reclasificación activos mantenidos para la venta	-	-	56,204	-	-	-	-	-	-	-	-	56,204
Retiros	-	-	6,029,521	-	308,285	17,897	193,201	847	-	-	15,843	6,565,594
Efecto variación tipo Cambio	-	1,736,759	57,604,968	388,381	2,704,070	1,812,711	99,895	-	-	-	578,317	64,925,101
Depreciación a 31 Diciembre de 2023	-	(62,412,493)	(613,126,139)	(1,502,214)	(23,012,467)	(9,194,480)	(9,337,723)	(4,106,389)	(4,679,479)	-	(30,985,061)	(758,356,445)
Plantas Productoras a 31 Diciembre de 2023 (c)												52,823,782
Vr. Libros a 31 Diciembre de 2023	792,219,312	110,303,229	757,014,941	4	9,391,261	2,102,555	2,066,627	2,685,439	10,521,411	62,321,017	12,329,029	1,813,778,606

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- (a) Durante los años 2023 y 2022, la Matriz realizó inversiones de propiedad, planta y equipo por valor de \$37,642,431 (2022 - \$34,720,960) representados principalmente en los siguientes proyectos, así:

Proyectos	31 de Diciembre 2023	Proyectos	31 de Diciembre 2022
Reposición precipitador caldera 1	\$ 2,652,468	Reposición precipitador calder	\$ 4,376,685
Reposición generador 10MW	2,352,136	Adecuación fábrica (50m litros)	1,671,103
Mejoramiento vías internas	2,082,130	Mejoramiento vías internas	1,316,613
Backhus planta compostaje	1,482,169	Overhaul turbina HC800 10MW	1,001,932
Pivote central hacienda Colorada	1,297,665	Overhaul tractores cadeneo cose	913,953
Reposición variador G5HHP	1,198,419	Cambio estera transportador caña	893,180
Repotenciación planta osmosis	1,179,937	Ampliación empacadero	872,519
Otros menores	25,397,507	Otros menores	23,674,975
Total inversiones	\$ 37,642,431	Total inversiones	\$ 34,720,960

En cuanto a la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. durante el año 2023 se realizaron inversiones de propiedad, planta y equipo por valor de \$21,380,458 (2022 - \$17,103,618), representados principalmente en los siguientes proyectos, así:

Proyectos	31 de Diciembre 2023	Proyectos	31 de Diciembre 2022
Segunda Linea de Producción de Azúcar	\$ 2.294.723	Segunda Linea de Producción de Azúcar	\$ 2.992.805
Electrificación Molino 5	1.175.272	Electrificación Molino 5	2.017.168
Economizador	869.282	Mayores Maquinaria Campo	593.568
Drenaje Entubado Ballesteros y Argelia	813.464	Biosalc multicultivo	574.542
Proyecto empacadero miel final	762.164	Renting reposicion tractor 155hp hightcrop - TM45	555.500
Valvula Principal De La Caldera	719.268	Bomba KSB Molienda	519.587
Overhaul 4 Cosechadoras	588.402	Reductor Renk Zanini TB-32 Desfibradora	452.314
Overhaul 2 Bulldozers	548.001	Adecuación de Laboratorio Perd	302.045
Reparaciones Mayores - Maquinaria Campo	508.401	Extensión vida activo bomba ksb hgm 3/6	272.213
Biosalc multicultivo	464.116	Proyecto empacadero miel final	262.304
Nómina y Gestión Humana: (30% ISC)	432.281	Mtto - maquinaria - mayores a 15 smmlv	236.885
Otros menores	12.205.084	Otros menores	8.324.687
Total inversiones	\$ 21.380.458	Total inversiones	\$ 17.103.618

- (b) Los traslados son generados primariamente por la Matriz, dado que en las adiciones de activos fijos son incluidas las compras de activos intangibles representados principalmente de Software y licencias por valor de \$1,410,476, los cuales son trasladados al saldo de cuenta de activos intangibles toda vez son liquidados posterior al cierre del proyecto o finalizada la compra. También son trasladados hacia el grupo de inventarios de repuestos por \$133,635 debido a que durante la liquidación del proyecto al que pertenecieron se concluye que no

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

cumplen con la política de activos fijos; toda vez completada la reclasificación los mismos son consumidos como mantenimiento al área que corresponde.

Para la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. en las adiciones de activos fijos son incluidas las compras de activos intangibles representados principalmente por licencias por valor de \$122.100, los cuales son trasladados al saldo de cuenta de activos intangibles toda vez son liquidados posterior al cierre del proyecto o finalizada la compra. También son trasladados hacia el grupo de inventarios de repuestos por \$55.440, debido a que durante la liquidación del proyecto al que pertenecieron se concluye que no cumplen con la política de activos fijos; toda vez completada la reclasificación los mismos son consumidos como mantenimiento al área que corresponde

(c) El movimiento de las plantas productoras, se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Saldo inicial	\$ 46,550,477	\$ 39,884,905
Inversiones	25,313,398	17,989,932
Amortización	(15,334,546)	(14,116,076)
Diferencia en cambio	(3,705,547)	2,791,716
Total	\$ 52,823,782	\$ 46,550,477

17.1 Pérdida por deterioro

Durante el periodo actual, la Matriz y sus Subsidiarias realizaron la evaluación de deterioro de los activos que conforman la propiedad, planta y equipo.

Para determinar si existen indicios de deterioro en la Propiedad, Planta y Equipo, se evaluaron los bienes utilizados en los procesos productivos y administrativos de la Matriz y sus Subsidiarias, teniendo en cuenta los siguientes factores:

- Fecha de adquisición
- Procedencia (especificaciones de fábrica)
- Estado general de los activos de propiedad, planta y equipo
- Condiciones físicas de conservación
- Mantenimiento (preventivo, predictivo, correctivo, proactivo y mejoramiento)
- Asistencia técnica y suministro de repuestos tiempo de ocupación
- Deterioro por uso
- Obsolescencia por avances tecnológicos
- Bienes destinados para la venta
- Reposición de equipos

Se evaluaron factores de carácter interno y externo que permiten identificar si se ha producido deterioro en los activos de Propiedad, Planta y Equipo. Los activos se evalúan en forma individual cuando las características del mismo así lo permiten, en los casos donde el activo no es independiente, sino que hace parte de una unidad productora, la evaluación de deterioro se realiza teniendo en cuenta toda la unidad productora.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Esta revisión concluyó que a 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se requiere reconocimiento de pérdida por deterioro.

17.2 Garantías:

A 31 de diciembre de 2023, algunos elementos de la propiedad, planta y equipo (terreno y maquinaria), están puestos en garantías de las obligaciones financieras. (Ver nota 21).

Construcciones en proceso de Casur Sugar Holdings S.A., las cuales incluyen:

- Los proyectos desarrollados para ampliar la capacidad de molienda de la planta agroindustrial, ubicada en el ingenio Benjamín Zeledón. El plan de ampliación inició en el año 2015 y se espera concluya en diciembre de 2023.

Nota 18. PLUSVALÍA Y ACTIVOS INTANGIBLES

La plusvalía y activos intangibles comprenden:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Plusvalía (a)	\$ 46,632,788	\$ 49,077,231
<u>Activos intangibles</u>		
Derechos de usufructo tierras	9,945,800	10,656,876
Programas para computador	2,536,972	1,649,682
Intangible derecho servidumbre	227,688	338,019
Intangible derecho de tránsito	128,246	155,479
Subtotal activos intangibles	12,838,706	12,800,056
Total plusvalía y activos intangibles	\$ 59,471,494	\$ 61,877,287

(a) Los importes reconocidos en el estado financiero consolidado asociados con la plusvalía se generaron por la combinación de negocio con Ingenio Sancarlos S.A. y con Inversiones del Lago B.V. por la inversión de esta en Casur Sugar Holdings S.A.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo para cada una se compone como sigue:

Compañía	País	31 de Diciembre	
		2023	2022
Ingenio Sancarlos S.A.	Colombia	\$ 37,177,963	\$ 37,177,963
Casur Sugar Holdings S.A.	Panamá	9,454,825	11,899,268
Total plusvalía		\$ 46,632,788	\$ 49,077,231

La cuenta presentó una disminución de \$2,444,443 asociado al registro de la diferencia en cambio de la subsidiaria Inversiones del Lago B.V. por su inversión en Casur Sugar Holdings S.A.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

18.1 Análisis de deterioro de valor del crédito mercantil

La NIC 36 Deterioro de valor de los activos requiere que al final del periodo sobre el que se informa se evalúe la existencia de indicadores de deterioro de valor de los activos no corrientes, con base en la información externa e interna disponible y se realicen pruebas de deterioro de valor del crédito mercantil. Mayagüez revisa el valor en libros de los activos no corrientes y crédito mercantil por deterioro cada vez que los eventos o las circunstancias indican que el valor en libros puede no ser recuperable. Si el total de los flujos de efectivo futuros descontados es menor que el valor en libros, el valor en libros del activo no corriente no es recuperable, y se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados consolidado.

De acuerdo con lo anterior, la Administración realizó las pruebas de deterioro con base en el valor razonable menos los costos de disposición de cada uno de los ingenios que hacen parte de la combinación de negocios, utilizando como técnica de valoración el modelo de flujo de caja descontado y estimar con esta el valor patrimonial. Los supuestos claves utilizados por la Administración en la determinación del valor razonable menos los costos de disposición son las siguientes:

Supuesto clave	Descripción
Proyección de los flujos de efectivo	El Grupo proyecta los ingresos ordinarios con base en el comportamiento del contrato #11 de la bolsa de NY de futuros de azúcar para la fijación de precios, más el comportamiento histórico de las unidades vendidas y la expectativa de crecimiento del mercado. Por su parte, los costos se proyectan con base en la inflación de cada país y los volúmenes de producción.
Período de proyección de los flujos de efectivo	El período definido por la Administración para la proyección de los flujos es a 10 años con perpetuidad, debido a que las inversiones en capital hechas por Grupo en las líneas de negocio requieren largos períodos de recuperación.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo	<p>Grupo utiliza para determinar la tasa de descuento el modelo de valoración de activos financieros denominado Modelo de Fijación de precios de activos de capital, por sus siglas en inglés CAPM - Capital Asset Pricing Model -, el cual emplea como principales variables:</p> <ul style="list-style-type: none">- Tasa libre de riesgo: rentabilidad de una cartera que no tiene riesgo de impago. Toma como referencia la rentabilidad de los bonos del tesoro americano con vencimiento a largo plazo, se utiliza como fuente Damodaran.- Beta: medida de riesgo que asocia la volatilidad de una acción con la volatilidad del mercado, se selecciona el beta desapalancado para el sector seleccionado de la opción de betas dado por Damodaran y en este caso para economías emergentes.- Prima de mercado: margen entre la tasa libre de riesgo y la rentabilidad del mercado.- Prima de riesgo país: es el margen por encima de los bonos del tesoro americano que exigen los inversionistas en mercados internacionales, la fuente principal es Damodaran y se selecciona la prima de riesgo país de acuerdo con el país evaluado.- % Endeudamiento sector total: se estima con base en el apalancamiento financiero para el sector seleccionado de Damodaran.-Costo de la deuda: es propio de cada empresa según su estructura de financiación.
Tasa de crecimiento	<p>La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos de caja y realizar el cálculo del valor razonable de los segmentos de Cemento y Energía corresponde al costo promedio ponderado de capital (Weighted Average Cost of Capital o WACC, por sus siglas en inglés). Para el segmento de Concesiones, el valor razonable se calcula a partir de los flujos de caja para el accionista, por lo cual se emplea el costo del patrimonio. Las tasas de descuento están sujetas a cambios en el entorno macroeconómico, cómo en las características de cada uno de los sectores y segmentos de negocio.</p> <p>La perpetuidad corresponde al valor de la compañía al final del período explícito. La tasa de crecimiento se define teniendo en cuenta no exceder las expectativas del crecimiento del país de operación y línea de negocio y el crecimiento promedio de los últimos años de los flujos del período explícito.</p>

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Los datos de entrada para la estimación del valor razonable están clasificados como datos de entrada Nivel 3 dentro de la jerarquía de valor razonable. La tasa de crecimiento a perpetuidad y la tasa de descuento utilizados por la Administración en dicha determinación se presentan a continuación:

	SANCARLOS	CASUR	EGERSA
2023			
Tasa de crecimiento a perpetuidad	0.00%	2.00%	2.00%
Tasa de descuento	11.80%	12.11%	12.11%
2022			
Tasa de crecimiento a perpetuidad	2.00%	2.00%	2.00%
Tasa de descuento	11.80%	12.11%	12.11%

Al cierre de diciembre de 2023 y 2022 el resultado de la valoración fue satisfactoria por lo que no fueron reconocidos importes para cubrir deterioros.

La amortización reconocida de los intangibles en las cuentas de resultados es:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Costos de operación	\$ 1,376,463	\$ 1,226,155
Gastos de administración	257,605	168,316
Gastos de ventas	39,585	38,482
Total	\$ 1,673,653	\$ 1,432,953

Nota 19. IMPUESTOS DIFERIDOS

El movimiento del impuesto diferido a las ganancias correspondientes al periodo finalizado a 31 de diciembre de 2023 fue el siguiente:

<u>Activo por Impuesto Diferido</u>	Saldo al 31 de Diciembre de 2022	Reconocido en resultados	Reconocido en ORI	Saldo al 31 de Diciembre de 2023
Efectivo y Equivalente de Efectivo	\$ -	8,226	-	\$ 8,226
Inversiones	633,848	514,451	-	1,148,299
Deudores	9,859	(658)	-	9,201
Inventario	-	345,643	-	345,643
Propiedades, planta y equipo	33,575,897	488,425	-	34,064,322
Arrendamientos NIIF 16	7,522,390	(1,158,213)	-	6,364,177
Intangibles	11,405	9,473	-	20,878
Otros activos no financieros	-	39,970	-	39,970
Obligaciones Financieras	2,055,956	(2,055,956)	-	-
Cuentas comerciales por pagar	251,505	(20,615)	(193,284)	37,606
Beneficios a empleados	579,179	(230,345)	305,402	654,236
Provisiones	582,145	26,124	-	608,269
Total	\$ 45,222,184	(2,033,475)	112,118	\$ 43,300,827

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

<u>Pasivo por Impuesto Diferido</u>	Saldo al 31 de Diciembre de 2022	Reconocido en resultados	Reconocido en ORI	Reconocido contra ganancias acumuladas	Efecto combinación de negocios	Diferencia en cambio	Saldo al 31 de Diciembre de 2023
Efectivo y equivalente de Efectivo	\$ 21,662	(21,625)	-	-	-	- \$	37
Inversiones	10,380,392	90,972	-	-	-	-	10,471,364
Deudores	69,129	(69,129)	-	-	-	-	-
Propiedades, planta y equipo	156,127,824	(2,972,724)	(26,933)	(53,865)	(823,324)	(1,533,523)	150,717,455
Arrendamientos NIIF 16	5,452,797	(3,231,372)	-	-	-	-	2,221,425
Activos no corrientes mantenidos para la venta	125,710	(109,960)	-	-	-	-	15,750
Intangibles	128,791	(48,634)	-	-	-	-	80,157
Obligaciones Financieras	-	83,348	-	-	-	-	83,348
Cuentas comerciales por pagar	1,556,503	13,074	-	-	-	(319,749)	1,249,828
Beneficios a empleados	870,001	(17,743)	(140,413)	-	-	(103,096)	608,749
Total	\$ 174,732,809	(6,283,793)	(167,346)	(53,865)	(823,324)	(1,956,368)	\$ 165,448,113

<u>Impuesto Diferido ORI</u>	Saldo al 31 de Diciembre de 2022	Reconocido en resultados	Reconocido en ORI	Saldo al 31 de Diciembre de 2023
Instrumentos de cobertura	\$ 230,888	-	(193,284)	\$ 37,604
Beneficios a empleados	690,413	-	445,815	1,136,228
Propiedad Planta y Equipo	(29,530,890)	-	26,933	(29,503,957)
Total	\$ (28,609,589)	-	279,464	\$ (28,330,125)

<u>Impuesto Diferido Patrimonio</u>	Saldo al 31 de Diciembre de 2022	Reconocido en patrimonio	Reconocido en Ganancias acumuladas	Saldo al 31 de Diciembre de 2023
Adopción por primera vez	\$ 105,582,146	(372,511)	(53,865)	\$ 105,155,770
Total	\$ 105,582,146	(372,511)	(53,865)	\$ 105,155,770

El movimiento del gasto por impuesto diferido, se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Disminución (Aumento) impuesto diferido activos	\$ (2,033,475)	\$ 10,197,635
Disminución impuesto diferido pasivos	6,283,793	3,286,884
Saldo final	\$ 4,250,318	\$ 13,484,519

Impuesto diferido por tipo de diferencia temporaria

El impuesto diferido se calculó con una tasa del 35% y una tasa del 15% para diferencias originadas en partidas que originarán impuesto a las ganancias ocasionales. El impuesto diferido

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

se determinó utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros, en el estado de situación financiera el cual fue calculado y reconocido a diciembre 31 de 2023 y al 31 de diciembre de 2022.

Para las subsidiarias en Nicaragua el impuesto diferido se calcula a la tasa del 30% (Impuesto a la renta) y 7% sobre las partidas que originarán impuesto a las ganancias ocasionales.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles, el activo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles y pérdidas fiscales por amortizar, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras contra las cuales pueda compensar tales diferencias temporarias deducibles.

Partida que origina Impuesto diferido	Diciembre 2023			
	Diferencia Temporaria	Tasas aplicables	Impuesto Diferido	
			Activo	Pasivo
Efectivo y Equivalente de Efectivo	23,503	35%	\$ 8,226	\$ -
Inversiones - ajuste por inflación	7,655,327	15%	1,148,299	-
Deudores - deterioro	26,289	35%	9,201	-
Inventario - valoración	1,114,977	31%	345,643	-
Propiedades, planta y equipo - leasing y ajustes por inflación	88,010,226	35%	30,803,579	-
Propiedades, planta y equipo - valoración terrenos	21,738,287	15%	3,260,743	-
Arrendamientos NIIF 16	18,183,363	35%	6,364,177	-
Intangibles - amortización	59,651	35%	20,878	-
Otros activos no financieros	114,200	35%	39,970	-
Cuentas comerciales por pagar - valoración	107,446	35%	37,606	-
Beneficios a empleados - estimaciones	1,869,246	35%	654,236	-
Provisiones - estimaciones	1,737,911	35%	608,269	-
Efectivo y Equivalente de Efectivo	106	35%	-	37
Inversiones - valoración	69,809,093	15%	-	10,471,364
Propiedades, planta y equipo - neto depreciación	258,007,243	35%	-	90,302,535
Propiedades, planta y equipo - valoración terrenos	350,924,940	15%	-	52,638,741
Propiedades, planta y equipo - valoración terrenos	111,088,271	7%	-	7,776,179
Arrendamientos NIIF 16	6,346,929	35%	-	2,221,425
Activo no corriente mantenido para la venta	45,000	35%	-	15,750
Intangibles - amortización	229,020	35%	-	80,157
Obligaciones Financieras - valoración	238,137	35%	-	83,348
Cuentas comerciales por pagar - valoración	37,354	35%	-	13,074
Cuentas comerciales por pagar - valoración	4,122,513	30%	-	1,236,754
Beneficios a empleados - estimaciones	600,091	35%	-	210,032
Beneficios a empleados - estimaciones	1,329,057	30%	-	398,717
			\$ 43,300,827	\$ 165,448,113

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Partida que origina Impuesto diferido	Diciembre 2022			
	Diferencia Temporal	Tasas aplicables	Impuesto Diferido	
			Activo	Pasivo
Inversiones - ajuste por inflación	4,225,647	15%	\$ 633,847	\$ -
Deudores - deterioro	28,166	35%	9,858	-
Propiedades, planta y equipo - leasing y ajustes por inflación	89,427,586	35%	31,299,655	-
Propiedades, planta y equipo - valoración terrenos	15,174,940	15%	2,276,241	-
Arrendamientos NIIF 16	21,492,537	35%	7,522,388	-
Intangibles - amortización	32,583	35%	11,404	-
Obligaciones Financieras - valoración	5,874,163	35%	2,055,957	-
Cuentas comerciales por pagar - valoración	718,589	35%	251,506	-
Beneficios a empleados - estimaciones	1,654,808	35%	579,183	-
Provisiones - estimaciones	1,663,271	35%	582,145	-
Efectivo y Equivalente de Efectivo	61,891	35%	-	21,662
Inversiones - valoración	69,202,613	15%	-	10,380,392
Deudores	197,511	35%	-	69,129
Propiedades, planta y equipo - neto depreciación	275,148,168	35%	-	96,301,859
Propiedades, planta y equipo - valoración terrenos	351,460,853	15%	-	52,719,128
Propiedades, planta y equipo - valoración terrenos	101,526,257	7%	-	7,106,838
Arrendamientos NIIF 16	15,579,420	35%	-	5,452,797
Activo no corriente mantenido para la venta	359,171	35%	-	125,710
Intangibles - amortización	367,974	35%	-	128,791
Cuentas comerciales por pagar - valoración	5,188,342	30%	-	1,556,503
Beneficios a empleados - estimaciones	1,051,966	35%	-	368,188
Beneficios a empleados - estimaciones	1,672,708	30%	-	501,813
			\$ 45,222,184	\$ 174,732,809

Impuesto diferido no reconocido

Dando aplicación a la excepción de la NIC 12 Impuesto a las ganancias párrafos 39 y 40, no se reconocieron impuestos diferidos por diferencias temporarias imponibles generadas por la diferencia en cambio no realizada de las inversiones en subsidiarias en moneda extranjera y el método de participación, ya que se controlan todos los aspectos de la realización de la diferencia temporaria y es probable que la misma no se revierta en un futuro previsible.

Al cierre del periodo no se reconoció activo por impuesto diferido asociado a las pérdidas fiscales de las subsidiarias Casur S.A. y Nunivak Holdings ya que no se cumple con los requisitos de reconocimiento exigidos por la NIC 12 para este tipo de partidas.

Otras disposiciones

Precios de Transferencia en Colombia

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicamente.

De acuerdo con las normas que rigen la materia, la Matriz está obligada a presentar el informe local y el informe maestro. Este informe será realizado por asesores externos y se presentará antes del 13 de septiembre de 2024.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

El incumplimiento del régimen de precios de transferencia puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta.

La Ley 2277 del 2022 “Ley para la igualdad y justicia social” no realizó modificaciones al régimen de precios de transferencia.

Precios de transferencia en Nicaragua.

Se encuentran sujetas a estudio de Precio de Transferencias las operaciones realizadas entre un residente y un no residente que sean partes relacionadas, actualmente las compañías deben elaborar el respectivo estudio y tenerlo disponible al momento que la Dirección General de Ingresos (DGI) lo requiera.

Impuesto a los dividendos

Los dividendos pagados o abonados en cuenta en calidad de exigibles en el año 2023 a sociedades nacionales, provenientes de utilidades con cargo a utilidades no gravadas generadas con posterioridad al año gravable 2017, estuvieron sujetos a la tarifa del 10% a título de retención en la fuente sobre la renta, que será trasladable hasta el beneficiario final persona natural, hasta el año 2022 la tarifa era del 7.5%.

Los dividendos que se repartan a personas naturales residentes con cargo a utilidades no gravadas generadas con anterioridad del año gravable 2017 mantendrán el régimen anterior al año 2016, así fuesen decretados en años posteriores.

En el año 2023 y por la modificación al artículo 242 del estatuto tributario realizada por la Ley 2277 de 2022 a través de su artículo 3, los dividendos provenientes de utilidades no gravadas generadas a partir del año 2017 y tengan un valor mayor de \$46,229 estarán sujetos a una tarifa de impuesto que oscila entre el 19% y el 39% de acuerdo con el valor del dividendo y según lo establecido en el 241 del Estatuto Tributario, este último artículo no fue modificado por la ley 2277 de 2022.

Debido a las modificaciones realizadas al artículo 242 a partir del año 2023 los dividendos estarán sujetos a una tarifa de retención en la fuente del 15% y con la adición del artículo 254-1 realizado por la reforma tributaria de 2022 se estableció un descuento tributario del 19% para los dividendos con un valor superior de \$46,229

Hasta el año 2022 los dividendos pagados o abonados en cuenta a las personas naturales residentes fiscales en Colombia, provenientes de utilidades no gravadas generadas a partir del año 2017 y tuvieron un valor mayor de \$10,892 estuvieron sujetos a una tarifa de retención y de impuestos del 10%.

Los dividendos provenientes de utilidades gravadas estarán sujetos a la tarifa establecida en el artículo 240 del estatuto tributario la cual es del 35%, la ley 2277 de 2022 no realizó modificaciones a esta tarifa.

Los dividendos pagados o abonados en cuenta a sociedades extranjeras y personas naturales sin residencia en Colombia cuando éstos provengan de utilidades no gravadas están sujetos a partir del año 2023 a una tarifa del 20%, de acuerdo con lo establecido en el artículo 245 y 246

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

del estatuto tributario, hasta el año 2022 la tarifa era del 10%. Los dividendos provenientes de utilidades están gravados la tarifa del 35%.

Mediante Decreto 1103 del 04 de julio de 2023, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público reglamentó los artículos 242, 242-1, 245 y 246 del estatuto tributario, modificados por la ley 2277 del 2022.

Impuesto a los dividendos en Nicaragua

Los dividendos decretados a personas naturales o jurídicas residentes y no residentes se encuentran sujetos a una retención del 15%

Impuesto al Patrimonio

La “Ley para la igualdad y justicia social” Ley 2277 de 2022 establece el impuesto al patrimonio a partir del año 2023 a las personas naturales, nacionales o extranjeras, y a las sociedades extranjeras que posean un patrimonio de más de \$3,054 millones al 1 de enero de cada año.

La Matriz y sus subsidiarias colombianas en su calidad de personas jurídicas no son sujetos pasivos de este impuesto.

Facturación Electrónica

La Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales, mediante resolución 000042 de 2020, estableció las condiciones para factura electrónica. La Matriz y sus subsidiarias Ingenio Sancarlos S.A. y Mayagüez Corte S.A. factura sus ventas mediante el sistema de Factura Electrónica con validación previa desde el año 2019 e implemento los cambios establecidos en el anexo técnico versión 1.8 cumpliendo con el cronograma de implementación.

La ley 2155 de 2021 “Ley de Inversión social” modifico el artículo 616-1 del estatuto tributario estableciendo que habrá lugar a que la factura electrónica de venta constituya soporte de costos, deducciones e impuestos descontables solo cuando el adquirente confirme el recibido de la factura y el recibido de los bienes y servicios.

Mediante la resolución 000085 del 08 de abril de 2022 la DIAN estableció las condiciones de los eventos que se asocian a la factura electrónica como título valor en el RADIAN y constituya soporte en la declaración de renta y de IVA.

La Matriz y sus subsidiarias nacionales cumpliendo con el cronograma de implementación emiten los eventos a las facturas electrónicas de venta a partir del julio 13 de 2022.

Mediante la resolución 000165 del 01 de noviembre de 2023 la DIAN adopto la versión 1.9 del anexo técnico de factura electrónica de venta, la cual establece algunas actualizaciones y cambios en la emisión y recepción de estos documentos, los cuales deben ser implementados antes del 1 de mayo de 2024.

Documento Soporte Electrónico

La Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales, mediante resolución Resolución 00167 de 2021, estableció las condiciones para generación y trasmisión de forma electrónica del

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

documento soporte en adquisiciones efectuadas a sujetos no obligados a expedir factura de venta o documento equivalente.

La Matriz y sus subsidiarias nacionales cumpliendo con el cronograma de implementación emiten el documento soporte de manera electrónica desde el 1 de agosto de 2022.

Nomina electrónica

La Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales, mediante resolución 000013 de 2021, estableció las condiciones para la Nómina Electrónica el cual es el soporte de los costos y deducciones en el impuesto sobre la renta y complementarios de los pagos o abonos en cuenta que se desprenden de una relación laboral. La Matriz y sus subsidiarias nacionales transmiten la nómina electrónica desde el mes de octubre de 2021 cumpliendo con el cronograma de implementación.

Registro Único de Beneficiarios Finales – RUB

Es un registro a través del cual las personas jurídicas deben suministrar la información de sus beneficiarios finales.

El artículo 631-5 establece que son beneficiarios finales las siguientes:

1. Persona natural que, actuando individual o conjuntamente, sea titular, directa o indirectamente, del 5% o más del capital o los derechos de voto de la persona jurídica, y/o se beneficie en 5% o más de los activos, rendimientos o utilidades de la persona jurídica; y
2. Persona natural que, actuando individual o conjuntamente, ejerza control sobre la persona jurídica, por cualquier otro medio diferente a los establecidos en el numeral anterior del presente artículo; o
3. Cuando no se identifique ninguna persona natural en los términos de los dos numerales anteriores del presente artículo, se debe identificar la persona natural que ostente el cargo de representante legal, salvo que exista una persona natural que ostente una mayor autoridad en relación con las funciones de gestión o dirección de la persona jurídica.

La Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales, mediante resolución 000164 de 2021, estableció los términos y condiciones para realizar este reporte, la Matriz y sus subsidiarias nacionales realizaron el envío de información el día 28 de julio de 2023 cumpliendo oportunamente con esta obligación.

Cuando se presente modificaciones a la información suministrada, esta se deberá actualizar dentro del mes siguiente, contado a partir del primer (1°) día de los meses de enero, abril, julio y octubre, según corresponda.

Tasa Mínima de Tributación

El artículo 10 de la Ley 2277 de 2022 modificó el artículo 240 del estatuto tributario estableciendo una tasa mínima de tributación la cual no puede ser inferior al 15%, la cual es el resultado de dividir el impuesto depurado sobre una utilidad depurada.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

El impuesto depurado es producto de sumar al Impuesto Neto de renta los descuentos por aplicación de tratados para evitar la doble imposición, el descuento de que trata el artículo 254 del estatuto tributario por impuestos pagados al exterior y restar el impuesto de renta proveniente de rentas pasivas de entidades controladas del exterior.

La utilidad depurada se obtiene de sumar a la utilidad contable antes de impuestos las diferencias permanentes que aumentan la renta líquida y restar los ingresos no gravados, el ingreso por método de participación patrimonial, los ingresos por ganancia ocasional, rentas algunas rentas exentas como las aplicables a tratados de doble tributación – CAN, las percibidas por el régimen de compañías holding entre otras y la compensación de pérdidas fiscales o excesos de renta presuntiva.

Cuando la tasa de tributación depurada sea inferior al 15%, se deberá determinar el valor del Impuesto a adicionar para alcanzar la tasa mínima de la siguiente manera:

La diferencia entre la utilidad depurada multiplicada por 15% y el Impuesto depurado, será un mayor valor del impuesto sobre la renta, que deberá adicionarse al impuesto del periodo.

Para los contribuyentes cuyos estados financieros son objeto de consolidación, el procedimiento es el mismo del punto anterior, pero con la sumatoria de todas las subsidiarias de Colombia.

La Matriz realizó el cálculo y determino que su tasa mínima de tributación se encuentra por encima del 15% y por tal motivo no debe incluir ningún valor adicional en su impuesto corriente del año 2023.

Nota 20. DERECHO DE USO DE ACTIVOS

Los arrendamientos, comprenden:

Arrendamientos	Bienes inmuebles (Tierras)	Flota y equipo de transporte	Maquinaria y equipo	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2022	\$ 26,701,548	\$ 30,824,452	\$ 84,654,540	\$ 142,180,540
Nuevos contratos (a)	1,863,358	7,920,226	40,236,878	50,020,462
Remediciones	1,011,994	1,046,817	2,279,533	4,338,344
Diferencia en cambio	(2,338,974)	-	(251,407)	(2,590,381)
Bajas de activos de derechos de uso		(590,497)		(590,497)
Efectos otras remediciones contrato de caña	123,622	-	-	123,622
Total activos por derechos de uso	27,361,548	39,200,998	126,919,544	193,358,468
Amortización a 31 de diciembre de 2022	(10,540,853)	(8,420,260)	(20,116,489)	(39,077,602)
Amortización del periodo	(4,192,485)	(7,074,396)	(21,310,151)	(32,577,032)
Bajas amortización retiro	-	181,037	-	181,037
Efectos otras remediciones contrato de caña	(123,622)	-	-	(123,622)
Total amortización por derechos de uso	(14,856,960)	(15,313,619)	(41,426,640)	(71,473,597)
Saldo a 31 de Diciembre de 2023	\$ 12,504,588	\$ 23,887,379	\$ 85,492,904	\$ 121,884,871

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

a) Durante el año 2023 se incluyeron contratos de arrendamiento por valor de \$50,020,462 distribuidos así:

- Renovación automática contratos de arrendamiento de tierras para labores culturales de siembra de caña de azúcar de la Matriz por valor de \$1,233,880.
- Nuevos contratos de arrendamiento de vehículos utilizados por las áreas operativas relacionadas con labores agrícolas por valor de \$5,493,126 en la Matriz y \$2,427,100 de la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A.
- La Matriz realizó la reposiciones y renovaciones de equipos y maquinaria agrícola y fabril por valor de \$29,163,257, dentro de ellos fueron puestos en operación 34 remolques, 18 tractores, 11 semirremolques y 4 cosechadoras en lo corrido del año 2023.
- La subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. incluyó maquinaria agrícola por valor de \$11,073,621 por adquisición de 5 tractores y 1 cosechadora.

A 31 de diciembre de 2023 la Matriz registró la remediación en algunos contratos de arrendamiento de tierras debido que dichos contratos presentan variaciones en los cánones. De igual manera la Matriz y la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. registraron en los contratos de flota y equipo de transporte y maquinaria y equipo remediciones generadas por las variaciones de la tasa DTF superiores a los niveles normales establecidos en el contrato.

Los derechos de uso registrados a 31 de diciembre de 2022, son los siguientes:

Arrendamientos	Bienes inmuebles (Tierras)	Flota y equipo de transporte	Maquinaria y equipo	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2021	\$ 16,789,584	\$ 13,499,467	\$ 38,544,352	\$ 68,833,403
Nuevos contratos (a)	75,736	12,633,278	37,237,330	49,946,344
Remediciones	10,376,009	4,699,515	8,553,839	23,629,362
Diferencia en cambio	756,343	-	319,019	1,075,362
Bajas de activos de derechos de uso	(1,296,124)	(7,808)	-	(1,303,932)
Total activos por derechos de uso	26,701,548	30,824,452	84,654,540	142,180,540
Amortización a 31 de diciembre de 2021	(6,619,933)	(3,450,994)	(8,485,372)	(18,556,299)
Amortización del periodo	(3,920,920)	(4,969,266)	(11,631,117)	(20,521,303)
Total amortización por derechos de uso	(10,540,853)	(8,420,260)	(20,116,489)	(39,077,602)
Saldo a 31 de Diciembre de 2022	\$ 16,160,694	\$ 22,404,192	\$ 64,538,052	\$ 103,102,938

El análisis de vencimientos de los pasivos por arrendamiento a 31 de diciembre de 2023 se presenta en la nota 23.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Saldos reconocidos en utilidades y pérdidas		
Gasto por amortización derecho de uso de los activos	\$ 32,577,032	\$ 20,521,302
Gasto por intereses en arrendamientos pasivos	10,167,095	4,736,991
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	583,948	998,423
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor	550,155	469,583
Gastos relacionado con los pagos variables de arrendamientos no incluidos en la medición de arrendamientos pasivos	38,469,575	35,731,867

Los compromisos de arrendamientos en el corto plazo para la Matriz son \$25,061,075 (2022 - \$21,013,589), para la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. \$5,319,065 (2022 - \$3,934,173) y para la subsidiaria Casur Sugar Holding S.A. \$915,964 (2022 - \$2,323,601)

Algunos de los arrendamientos de maquinaria agrícola, tierras, llantas y otros en los que la Matriz y su subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. los contratos de arrendamientos contienen términos de pago de arrendamientos variables que están vinculados al número de horas y/o unidades de uso de cada uno de los activos arrendados. Los términos de pago variables se utilizan para vincular los pagos de alquiler para almacenar flujos de efectivo y reducir el costo fijo.

El desglose de los pagos de arrendamiento para estos contratos es el siguiente:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Cuentas en participación (tierras)	\$ 27,826,244	\$ 26,391,486
Maquinaria agrícola	3,058,823	2,726,060
Otros	7,584,508	6,614,321
Total de Pagos	\$ 38,469,575	\$ 35,731,867

Los pagos variables dependen de la intensidad horaria y el consumo de unidades reportada por cada activo y de las necesidades operativas de la compañía, en consecuencia, se espera que los gastos de alquiler variable presenten crecimientos en los años venideros.

A 31 de diciembre de 2023 la salida total de efectivo para arrendamientos es por \$70,665,925 (2022 - \$58,317,325) correspondientes a la Matriz por \$50,998,792 (2022 - \$40,681,930), la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. por \$15,780,889 (2022 - \$12,348,807) y la subsidiaria Casur Sugar Holding S.A. por \$3,886,244 (2022 - \$5,286,588).

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 21. PRÉSTAMOS

Los préstamos, comprenden:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Bancos nacionales	\$ 881,316,441	\$ 918,961,627
Bancos del exterior	194,735,296	322,551,627
Intereses financieros	14,822,869	19,291,124
Total préstamos	\$ 1,090,874,606	\$ 1,260,804,378
Corriente	\$ 393,478,992	\$ 389,594,639
No corriente	\$ 697,395,614	\$ 871,209,739

Los siguientes son los vencimientos de las obligaciones financieras a largo plazo:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
2024	\$ -	\$ 103,421,329
2025	126,481,277	89,213,477
2026	281,354,591	305,955,786
2027	13,217,364	372,619,147
2028 y posteriores	276,342,382	-
Total	\$ 697,395,614	\$ 871,209,739

Las tasas de interés efectivas sobre los préstamos a 31 de diciembre de 2023 y 2022, fueron negociadas a tasas de mercado.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

A continuación, se detallan las obligaciones financieras:

Entidad	31 de Diciembre 2022	31 de Diciembre 2023	Porción corriente	Porción no corriente
Bancos nacionales:				
Bancolombia	\$ 382,191,036	\$ 340,785,117	\$ 129,982,756	\$ 210,802,361
Banco de Bogotá	144,045,687	173,175,786	45,434,412	127,741,374
Banco Popular	11,500,000	5,550,000	5,550,000	-
Banco Occidente	20,000,000	42,973,667	42,973,667	-
Davivienda	24,623,300	4,907,998	3,696,999	1,210,999
Itau Corpbanca	1,812,500	-	-	-
Banco Popular US\$	5,419,292	-	-	-
Banco De America Central - BAC US\$	104,905,844	158,931,984	60,627,603	98,304,381
Banco de la Producción -BANPRO US\$	185,964,803	150,663,064	68,949,250	81,713,814
Banco De Finanzas - BDF US\$	38,499,165	4,328,825	664,761	3,664,064
Total nacionales	918,961,627	881,316,441	357,879,448	523,436,993
Bancos del exterior:				
St. Georges Bank Company Inc	\$ 98,112,206	\$ 75,506,891	\$ 5,261,816	\$ 70,245,075
BanPro Promerica CR	34,120,971	25,466,319	1,996,543	23,469,776
Banco De America Central - BAC Panamá	60,917,517	-	-	-
Davivienda	84,491,521	53,772,311	13,518,316	40,253,995
Bancolombia	42,982,853	39,989,775	-	39,989,775
Banco de Bogotá	1,926,558	-	-	-
Total exterior	322,551,627	194,735,296	20,776,675	173,958,621
Intereses financieros	\$ 19,291,124	\$ 14,822,869	\$ 14,822,869	\$ -
Total	19,291,124	14,822,869	14,822,869	-
Total préstamos	\$ 1,260,804,378	\$ 1,090,874,606	\$ 393,478,992	\$ 697,395,614

En general los créditos adquiridos por la Matriz y su subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. se encuentran destinados a atender requerimientos de capital de trabajo, adquisición de equipos y adecuación de las instalaciones para mejoras en la planta de azúcar, alcohol y energía e inyección de capital para la planta de cogeneración y ampliación de planta de azúcar en Nicaragua. El 91% de créditos de la Matriz se encuentran denominados en pesos colombianos, el porcentaje restante corresponde a créditos en dólares. Para subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. el 100% de los créditos se encuentran denominados en pesos colombianos.

Las obligaciones financieras de la Matriz a 31 de diciembre de 2023 en moneda nacional, fueron adquiridas a una tasa de interés sobre base a una tasa IBR y un "spread" que fluctúa entre el 0,82% y el 3.75% (2022 - entre 1% y el 1,75%). Las obligaciones en moneda extranjera fueron adquiridas a una tasa SOFR y un "spread" de 1,25% puntos adicionales (2022 - entre 1,09% y 1,70%).

Las obligaciones financieras de la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. a 31 de diciembre de 2023, fueron adquiridas a una tasa de interés sobre base IBR y un "spread" que fluctúa entre el 0,90% y el 2,65% (2022 - entre 0,85% y el 2,87%).

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Condiciones de Cumplimiento de los contratos de préstamos.

El desempeño financiero de la Matriz durante el año fue satisfactorio, lo que permitió cumplir con los compromisos financieros previamente establecidos por la Compañía de manera oportuna, adicionalmente, los flujos de efectivo operacionales producidos en el giro normal del negocio durante 2023 le permitieron realizar entre los meses de septiembre y diciembre de 2023 un abono voluntario de \$21,415 millones al crédito sindicado.

Para el año 2023 la Matriz alcanzó un cumplimiento de 107% en la una razón de cobertura del servicio de deuda y un cumplimiento de 194% en la razón deuda financiera bruta/EBITDA.

Al cierre del estado financiero las acreencias pertenecientes al contrato de crédito sindicado no fueron exigibles por fuera de los plazos establecidos en el contrato, para el año 2024 la Matriz pagará el crédito de acuerdo con el plan de pagos y amortización establecido al inicio del mismo.

Garantías:

Todas las obligaciones se encuentran respaldadas con pagarés. Adicionalmente existen algunos préstamos con garantías sobre terrenos y prendas sobre bienes muebles e inmuebles de la Matriz por valor de \$581,547,708 (2022 - \$554,725,160). De igual forma para la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. existen garantías hipotecarias sobre algunas propiedades inmobiliarias por \$46,900,000 (2022 - \$46,900,000). Al cierre del periodo no existen obligaciones en mora, ni compromisos por refinanciar.

- La Matriz otorgó garantía bancaria para respaldar préstamos de corto plazo de la subsidiaria Compañía Azucarera del Sur S.A. – CASUR, por valor total de US\$7,5millones, con vigencia hasta el 10 de noviembre de 2024.
- La Matriz es garante solidario de obligaciones financieras de largo plazo de la subsidiaria Inversiones del Lago por valor de US\$ 14,1 millones, con vigencia hasta el año 2027.
- La Compañía Azucarera del Sur S.A. realizó prendas sobre activos para respaldar créditos con la banca local e internacional.
- La Compañía Empresa Generadora de Energía Renovable de Rivas S.A. realizó prendas sobre activos para respaldar créditos con la banca local e internacional.

Nota 22. OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

22.1 Acuerdos de arrendamiento

La Matriz y sus Subsidiarias arrendaron maquinaria agrícola y maquinaria fabril bajo la modalidad de arrendamientos financieros, cuyo término de arrendamiento es de 5 años. Tienen opciones para comprar los equipos por un importe nominal al finalizar los acuerdos de arrendamiento. Las obligaciones por arrendamientos financieros son garantizadas por el título de propiedad del arrendador sobre los activos arrendados.

Las tasas de interés de todas las obligaciones bajo arrendamientos financieros son fijas a la fecha respectiva de sus contratos, en el caso de la Matriz variando entre 13,98% y 15,88% anual

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

(2022: 12,54% y 14,96%) y en la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A: variaron entre 14.69% y 13,36% anual (2022 – Variaron entre el 14.62% y 13,72%).

22.2 Pasivos por arrendamiento financiero

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Incluidos en los estados financieros como:		
Corriente	\$ 2,039,032	\$ 2,981,204
No Corriente	7,195,765	9,234,797
Total pasivos por arrendamiento financiero	\$ 9,234,797	\$ 12,216,001

Nota 23. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

La Matriz y sus subsidiarias Ingenio Sancarlos S.A. y Casur Sugar Holding S.A. arriendan principalmente, inmuebles y flota y equipo de transporte mediante cánones fijos, el plazo promedio de arrendamiento es de 10 a 20 años para los bienes inmuebles, 4 años para los vehículos y de 4 a 5 años para la maquinaria y equipo.

La tasa incremental mensual promedio por préstamos del arrendamiento utilizada para el reconocimiento inicial de la Matriz varió entre 0,3602% para los bienes inmuebles y 0,0222% para la flota y equipo de transporte y la maquinaria y equipo.

En el resultado integral se amortizaron los derechos de uso de arrendamientos por \$32,577,032 los intereses pagados por arrendamiento \$10,167,095, y los pagos por pasivos por arrendamiento por \$40,838,219.

Pasivos por arrendamiento	Bienes inmuebles (Tierras)	Flota y equipo de transporte	Maquinaria y equipo	Total
	Saldo a 31 de Diciembre de 2022	\$ 16,806,969	\$ 23,264,434	\$ 66,331,308
Nuevos contratos	1,863,358	7,920,226	40,236,878	50,020,462
Remediciones	1,011,994	1,046,817	2,279,533	4,338,344
Bajas de pasivos por arrendamientos	-	(408,767)	-	(408,767)
Pagos efectivos de arrendamiento	(5,730,986)	(8,877,307)	(26,229,926)	(40,838,219)
Costo financiero por arrendamiento	1,215,617	2,190,016	6,761,462	10,167,095
Diferencia en cambio	(2,433,069)	-	(294,718)	(2,727,787)
Saldo a 31 de Diciembre de 2023	\$ 12,733,883	\$ 25,135,419	\$ 89,084,537	\$ 126,953,839
Corriente	\$ 2,571,549	\$ 7,030,932	\$ 21,109,675	\$ 30,712,156
No corriente	\$ 10,162,334	\$ 18,104,487	\$ 67,974,862	\$ 96,241,683

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Los compromisos de vencimientos de los pagos de arrendamiento son:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Pasivos menores a un año	\$ 30,712,156	\$ 26,272,940
Entre uno y cinco años	87,082,220	72,323,313
Más de cinco años	9,159,463	7,806,458
Total pasivos por arrendamiento	\$ 126,953,839	\$ 106,402,711

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Montos reconocidos en resultados		
Gasto por amortización de derechos de uso	\$ 32,577,032	\$ 20,521,303
Costo financiero por intereses de arrendamientos	10,167,095	4,736,991
Efecto neto reconocido en resultados	\$ 42,744,127	\$ 25,258,294

Los pasivos por arrendamiento registrados a 31 de diciembre de 2022, son los siguientes:

Pasivos por arrendamiento	Bienes			Total
	inmuebles (Tierras)	Flota y equipo de transporte	Maquinaria y equipo	
Saldo a 31 de Diciembre de 2021	\$ 11,612,136	\$ 10,292,487	\$ 30,994,651	\$ 52,899,274
Nuevos contratos	75,736	12,633,278	37,237,330	49,946,344
Remediciones	10,376,009	4,699,515	8,553,839	23,629,363
Bajas de pasivos por arrendamientos	(1,760,040)	(6,021)	-	(1,766,061)
Pagos efectivos de arrendamiento	(5,486,991)	(5,345,826)	(13,557,856)	(24,390,672)
Costo financiero por arrendamiento	1,030,336	991,001	2,715,653	4,736,991
Diferencia en cambio	959,783	-	387,690	1,347,473
Saldo a 31 de Diciembre de 2022	\$ 16,806,969	\$ 23,264,434	\$ 66,331,308	\$ 106,402,711
Corriente	\$ 3,596,821	\$ 6,220,520	\$ 16,455,599	\$ 26,272,940
No corriente	\$ 13,210,148	\$ 17,043,914	\$ 49,875,709	\$ 80,129,771

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 24. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, comprenden:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Proveedores		
Proveedores de mercancías y servicios (a)	\$ 104,828,360	\$ 118,850,615
Proveedores de caña (b)	49,407,153	62,085,156
Total cuentas por pagar comerciales	154,235,513	180,935,771
Contrato de usufructo tierras	9,627,311	10,364,568
Acreedores varios	4,097,771	4,159,233
Retenciones y aportes de nómina	4,893,787	3,520,807
Costos y gastos por pagar	2,079,930	1,723,998
Dividendos o participaciones	-	86,479
Total otras cuentas por pagar	20,698,799	19,855,085
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ 174,934,312	\$ 200,790,856
Corriente	\$ 165,994,666	\$ 191,163,545
No corriente	\$ 8,939,646	\$ 9,627,311

(a) La cuenta presentó una disminución de \$14,022,255 dado principalmente por la subsidiaria Casur Sugar Holding S.A. presentó una disminución de \$26,484,945 equivalente a (US\$3,695,995) asociados a la disminución de las cuentas por pagar de canje entre ingenios y los servicios de maquila.

La Matriz presentó un incremento de \$10,932,553 equivalente al 28%. relacionado principalmente con las cuentas por pagar por el mantenimiento de maquinaria agrícola por \$1,644,959, servicios de pauta publicitaria en televisión nacional por \$1,084,307, renting de vehículos y maquinaria por \$1,043,613, servicio de limpieza en infraestructura y equipos de fábrica, logística, suministros y bodega de producto terminado por \$847,182 y servicios portuarios por \$836,782 ; igualmente las labores de campo y cosecha contratados con terceros por \$1088.680 y por el servicio contratado para el mejoramiento y mantenimiento de las vías internas en el trama #4 de la destilería por valor de \$544.524.

En cuanto a la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A, se generó un incremento de \$1,481,500 generado principalmente por la contratación de servicios de renting de vehículos y maquinaria por \$594,161, mantenimiento de maquinaria agrícola por \$365,817, servicios portuarios por valor de \$264,559 y proveedores de servicios para el campo y cosecha por \$148,970.

(b) La cuenta presentó una disminución de \$12,678,003, generado principalmente por la Matriz, la cual registró una disminución de \$8,401,698 equivalente al 18.64%, presentado principalmente por el efecto neto entre la disminución del saldo de la cuenta por el pago en el mes de febrero de 2023 del ajuste a los mercados excedentarios asociado a las cañas de proveedores liquidadas en el año 2022 por valor de \$23,058,624 y el reconocimiento al cierre de diciembre de 2023 de los saldos del ajuste de exportación por valor de \$11,260,067 por las cañas cosechadas durante el 2023 el cual será pago en el mes de febrero de 2024; el

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

resto de la variación se encuentra relacionado menores cantidades de caña de compraventa y cuenta en participación cosechada en el mes de diciembre de 2023, 7.338 toneladas cosechas y liquidadas menos que en diciembre de 2022.

La subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. presentó una disminución de \$3,222,991 equivalente al 31% relacionado principalmente a la disminución de la realización de los ajustes de exportación por un valor de \$1.628.800, y a la disminución de compra de caña por un valor de \$1.579.981.

La subsidiaria Casur Sugar Holding S.A. presentó una disminución de \$1,052,392 equivalente a US\$73,400, generado principalmente a la variación en la tasa de cambio de \$988.15 menos por dólar.

Nota 25. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los pasivos por impuestos corrientes comprenden:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Impuesto a las ganancias (a)	\$ 20,909,743	\$ 78,178,314
Impuesto de industria y comercio (b)	6,441,280	5,931,064
Retención de impuestos (c)	5,459,440	6,500,450
Otros impuestos por pagar (d)	190,217	238,854
Impuesto a las ventas por pagar (e)	110,532	658,862
Total pasivos por impuestos	\$ 33,111,212	\$ 91,507,544
Corriente	\$ 31,511,212	\$ 91,507,544
No corriente	\$ 1,600,000	\$ -

- a) El pasivo por impuesto a las ganancias del período terminado a diciembre 31 de 2023 presenta una disminución en comparación al periodo diciembre del 2022 esto debido aún menor valor de los ingresos de actividades ordinarias para la Matriz y su subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A sumado a un mayor valor de los anticipos de renta.

El pasivo por pagar al cierre de los periodos se presenta una vez descontadas las autorretenciones y retenciones, anticipos y descuentos tributarios.

Al cierre del periodo se encuentra pendiente por pagar \$1,600,000 del impuesto de renta del año 2022, para el cual se utilizó el mecanismo de obra por impuestos, esta obligación se extinguirá en la fecha en que se produzca la entrega de la obra totalmente construida y en disposición para su uso y/o funcionamiento junto con la conformidad de la debida satisfacción por parte del Interventor. Para el desarrollo de la obra se utilizó la opción fiducia por lo cual al cierre del 2023 los recursos del proyecto se encuentran depositados.

- b) El pasivo por impuesto de industria y comercio presenta un aumento debido a un menor descuento otorgado por el municipio de Candelaria que para el año 2023 corresponde al 10% del impuesto para un valor de \$555,360, para el año 2022 el descuento correspondió a \$860,800, el cual era del 15%.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- c) Corresponde a las retenciones en la fuente practicadas en las compras de bienes y servicios: \$4,389,503 retención en la fuente del impuesto a la renta, \$733,180 retención de Impuesto a las ventas IVA y \$335,742, la retención del impuesto de industria y comercio ICA. Las retenciones presentan una disminución en el año 2023 debido a que al cierre del año 2022 se realizaron mayores compras a proveedores que no son autorretenedores de renta ni de Industria y comercio.
- d) Corresponde al impuesto selectivo al consumo liquidado sobre el 2% sobre las ventas de azúcar nacional de las subsidiarias Casur Sugar Holding S.A. – \$185,950 Equivalentes a US\$48,652 y de Egersa S.A \$4,267 Equivalentes a US\$1,116.
- e) El saldo por pagar al cierre de diciembre de 2023 corresponde al liquidado por las subsidiarias Egersa S.A \$92,428 equivalentes a US\$24,183 y Casur Sugar Holding S.A por \$18,104 Equivalentes a US\$4,737.

El menor valor en el año 2023 se presenta debido a que la Matriz para este año presentó saldo a favor de \$1,205,404, mientras que en el año 2022 líquido un valor a pagar de \$559,763.

- **Componentes del gasto por impuesto de renta:**

El gasto por impuesto sobre la renta por los periodos terminados a 31 de diciembre de 2023 y 2022, comprende:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Gasto por impuesto a las ganancias corriente		
Período corriente (a)	(79,203,822)	(121,926,871)
Períodos anteriores	(490,930)	(523,288)
	\$ (79,694,752)	\$ (122,450,159)
Gasto por impuesto diferido		
Origen y reversión de diferencias temporarias (b)	4,250,318	13,484,519
Períodos anteriores	-	-
	4,250,318	13,484,519
Total gasto por impuesto a las ganancias	\$ (75,444,434)	\$ (108,965,640)

- (a) A 31 de diciembre de 2023 y 2022, las provisiones que se detallan en la nota para los impuestos a las ganancias fueron determinados por el sistema de renta líquida para la Matriz y sus subsidiarias Ingenio Sancarlos S.A. y Mayagüez Corte S.A., por el sistema de renta presuntiva para Bioagro Candelaria S.A.S.

Para las subsidiarias de Nicaragua el impuesto sobre la renta ha sido determinado sobre la base del 3% de los ingresos brutos por las actividades ordinarias de la subsidiaria Casur Sugar Holding S.A Para la subsidiaria Nunivak Holdings Inc el pago mínimo se calcula con base al 1% sobre el ingreso de alquiler de terrenos. En cuanto a la subsidiaria Egersa no se presentó gasto por impuesto a las ganancias ya que cuenta con exención al ser una empresa generadora de energía.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

A diciembre 2023 se reconoció un menor gasto por impuesto corriente por descuentos tributarios por valor de \$2,676,943 por donaciones realizadas por la Matriz y la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A a entidades del régimen tributario especial y no contribuyentes del impuesto a la renta y descuento tributario sobre el 1,5% sobre el valor FOB de las exportaciones realizadas subsidiaria Casur Sugar Holding S.A. por valor de del \$958,441 (US\$ 242,389).

Adicional al anterior descuento la Matriz reconoció en el 2023 un descuento por valor de \$476,812 correspondiente al 25% del valor de la inversión en la adquisición de la volteadora de compost backhus, este beneficio se obtiene ya que la inversión se realizó en control, conservación y mejoramiento del medio ambiente de acuerdo con el artículo 255 del estatuto tributario.

El impuesto de renta a diciembre 2023 presenta un menor valor con respecto al mismo periodo del año 2022, debido a una disminución en los ingresos de actividades ordinarias de la Matriz y la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A.

- (b) El ingreso por impuesto diferido está compuesto por \$2,476,648 originado por la diferencia entre la depreciación contable – fiscal de propiedad planta, \$2,073,159 de la diferencia en el reconocimiento entre los arrendamientos NIIF 16 y el artículo 127-1 del estatuto tributario, \$984,502 generado por el ajuste fiscal del avalúo catastral de los terrenos, \$514,451 correspondiente al reajuste fiscal de inversiones, \$345,643 por el valor neto de realización de inventario, \$109,960 por la valoración de los activos no corrientes mantenidos para la venta, \$98,322 de la diferencia en cambio asociada a cuentas por cobrar y equivalente de efectivo, \$58,107 por la diferencia en vidas útiles en la amortización de intangibles, \$39,970 por la valoración de otros activos financieros y \$26,124 asociado a pasivos estimados (provisiones) de costos.

El gasto por impuesto diferido está compuesto principalmente por; (\$2,172,994) originado por la diferencia en cambio de las obligaciones financieras y Cuentas por pagar, (\$2,225,829) y (\$212,602) asociado a pasivos por beneficios empleados que se encuentran condicionados y al cálculo actuarial futuras pensiones.

Con respecto al mismo periodo del año 2022, el ingreso por impuesto diferido está compuesto por \$14,002,948 del ajuste fiscal al costo de terrenos, \$2,216,455 de la diferencia entre la depreciación contable – fiscal de propiedad planta y equipo, \$1,134,397 por la diferencia en el reconocimiento entre los arrendamientos NIIF 16 y el artículo 127-1 del estatuto tributario, \$138,655 por la diferencia en el reconocimiento de ingresos, \$40,933 asociado a beneficios empleados condicionados y calculo actuarial futuras pensiones, \$39,124 por la diferencia en vidas útiles en la amortización de intangibles y \$6,275 de la valoración de las cuentas por pagar.

El gasto por impuesto diferido está compuesto por (\$3,240,004) correspondiente a la diferencia entre la valoración contable y el reajuste fiscal de inversiones, (\$808,853) de la diferencia en cambio de las obligaciones financieras, cuentas por cobrar y equivalente de efectivo, (\$28,763) por la valoración de los activos no corrientes mantenidos para la venta y (\$16,648) asociado pasivos estimados (provisiones) de costos y gastos.

En el impuesto diferido reconocido en el resultado del año 2022 y detallado anteriormente se encuentra incluido un ajuste en tasa por valor \$12,716,595 generado por los ajustes fiscales

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

en el costo de los terrenos, \$211,283 de los ajustes fiscales de las inversiones y (\$3,460,331) por la valoración contable al valor razonable de las inversiones que da como resultado neto un ingreso por impuesto diferido de \$9,467,547. Esto debido a la modificación realizada por la Ley 2277 del 2022 al artículo 323 del estatuto tributario, incrementando la tarifa de impuesto sobre las ganancias ocasionales al 15% a partir del año 2023 y que para el año 2022 era del 10%.

Conciliación de utilidades

Las principales disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Matriz en la determinación del impuesto de renta son los siguientes:

- (a) La ley 1819 de 2016 estableció que para la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios, el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, aplicarán los sistemas de reconocimientos y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia.

La misma ley contempló excepciones para el reconocimiento de algunas partidas que, aunque reconocidas contablemente generarán una diferencia y su reconocimiento fiscal se hará en el momento en que lo determine el Estatuto Tributario. Las principales partidas son:

Ingresos y gastos devengados por concepto del método de participación patrimonial, dividendos abonados en cuenta en calidad de exigibles, ajuste por diferencia en cambio, medición a valor razonable de activos, intereses implícitos, pérdidas por ajustes a valor neto de realización del inventario, pasivos estimados, beneficios a empleados condicionados y calculo actuarial, deterioro de los activos, reconocimiento de arrendamientos financieros y la depreciación o amortización contable que excedan las tasas máximas determinadas para efectos fiscales.

- (b) El artículo 772-1 del estatuto tributario determina que los contribuyentes obligados a llevar contabilidad deberán llevar un sistema de control o de conciliaciones de las diferencias que surjan entre la aplicación de los nuevos marcos técnicos normativos contables y las disposiciones del estatuto tributario.
- (c) El libro séptimo del estatuto tributario establece un régimen según el cual los contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarios, que sean residentes fiscales colombianos, deben declarar su participación en las rentas pasivas de las entidades controladas del exterior (ECE), cuando participen en su control y posean una participación igual o superior al 10% en el capital de la ECE, o en los resultados de la misma.

La Matriz declara las rentas pasivas, de acuerdo a su participación y teniendo en cuenta para el efecto las normas contenida en el estatuto tributario Colombiano.

- (d) Los ingresos no constitutivos de renta son un tipo de ingreso que por disposición legal son catalogados como ingresos no gravados sobre los cuales la Matriz no paga impuesto a la renta ni impuestos a las ganancias ocasionales. Los principales son: dividendos provenientes de utilidades no gravadas, indemnizaciones recibidas por seguro de daño emergente y el Incentivo a la Capitalización Rural (ICR).

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- (e) De acuerdo con el artículo 137 y el 143 del estatuto tributario, la tasa por depreciación y amortización fiscal de activos a deducir anualmente será la establecida de conformidad a la técnica contable, la cual no puede ser superior a la tasa que determine el Gobierno Nacional.
- (f) De acuerdo con el artículo 145 del estatuto tributario se podrá deducir de la renta el deterioro de cartera de dudoso o difícil cobro.

La Matriz determina el deterioro de cartera fiscal mediante el método individual, aplicando un 33% a cada deuda con más de un año de vencida.

- (g) Para determinar el valor deducible por concepto de pensiones futuras de jubilación se debe elaborar al cierre de cada periodo un estudio actuarial para determinar el valor presente de las obligaciones futuras originadas por las pensiones de jubilación.
- (h) El artículo 258-1 del estatuto tributario permite descontar del impuesto sobre la renta en el año en que se pague, el 100% del IVA pagado por la adquisición, construcción o formación e importación de activos fijos reales productivos
- (i) El artículo 257 del estatuto tributario establece que las donaciones realizadas a entidades del régimen tributario especial (fundaciones y corporaciones) o a entidades no contribuyentes, no podrán deducirse del impuesto de renta y en su lugar podrán descontarse del impuesto a cargo hasta en un 25% del valor donado.

El artículo 255 del Estatuto Tributario establece que las personas jurídicas que realicen inversiones en control, conservación y mejoramiento del bien ambiente tendrán derecho a descontar del impuesto el 25% del valor de la inversión.

La Ley 2277 de 2022 a través del artículo 96 derogo el artículo 158-1 del Estatuto Tributario por lo cual las donaciones en investigación y desarrollo tecnológico al igual que las donaciones realizadas al programa de becas no serán deducibles a partir del año 2023, esta misma Ley a través del artículo 21 modifico el artículo 256 del Estatuto Tributario, estableciendo que el descuento a partir del 2023 será del 30% sobre el valor invertido o donado, hasta el año 2022 el beneficio consistía en una deducción del 100% y un descuento del 25% del valor donado.

Los anteriores descuentos tomados en conjunto no podrán exceder del 25% del impuesto sobre la renta a cargo del respectivo año gravable, los excesos podrán descontarse en los periodos siguientes.

- (j) El artículo 115 del estatuto tributario establece que son deducibles el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones, que efectivamente se hayan pagado durante el año y que tenga relación con la actividad económica de la compañía exceptuando el impuesto de renta y el 50% del GMF.

La Ley 2277 de 2022 a través del artículo 19 modifico el artículo 115 del Estatuto Tributario, estableciendo que a partir del año 2023 el impuesto de industria y comercio será 100% deducible del impuesto de renta y ya no como un descuento tributario como lo fue hasta el año 2022.

- (k) De acuerdo con el artículo 118-1 del estatuto tributario los intereses por deudas son deducibles. Cuando las deudas sean contraídas directamente o indirectamente a favor de

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

vinculados económicos los intereses solo se podrán deducir cuanto el monto total promedio de las mismas, no exceda el doble del patrimonio líquido del año anterior.

- (l) De acuerdo con el artículo 188 del estatuto tributario el porcentaje de renta presuntiva será del cero por ciento (0 %) a partir del año gravable 2021.
- (m) La ley 2155 de 2021 modifico la tarifa general del impuesto a la renta para personas jurídicas, la cual será del 35% a partir del año gravable 2022.

La Ley 2277 de 2022 no realizo cambios en la tarifa general del impuesto sobre la renta, pero a través del articulo 10 agrego el parágrafo 6 al artículo 240 del estatuto tributario, estableciendo una tasa mínima de tributación la cual no podrá ser inferior al 15%.

La Ley 2277 de 2022 a través del artículo 32 modifico el artículo 313 del estatuto tributario, estableciendo que a partir del año 2023 la tarifa sobre las ganancias ocasionales será del 15%, hasta el año 2022 esta tarifa era del 10%.

- (n) El artículo 147 del estatuto tributario establece que se podrán compensar las pérdidas fiscales, con las rentas liquidas ordinarias que se obtengan en los (12) periodos gravables siguientes.

El artículo 189 del estatuto tributario establece que los excesos de renta presuntiva se podrán compensar con las rentas liquidas ordinarias, determinadas dentro de los cinco (5) años siguientes.

Al 31 de diciembre de 2023, la Matriz y sus subsidiarias nacionales no cuenta con pérdidas fiscales ni con excesos de renta presuntiva pendientes por compensar.

- (o) La Ley 2010 de 2019 determinó que el término de firmeza establecido en los artículos 147 y 714 del estatuto tributario de la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales, o que estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de cinco (5) años.

Las declaraciones de renta de los años 2014, 2016, 2017, 2018, 2021 y 2023 están sujetas a revisión por las autoridades fiscales. no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

La declaración de CREE del año 2016, está sujeta a revisión por las autoridades fiscales. No se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

- (p) La Ley 2155 de 2021 adiciono al estatuto tributario el artículo 689-3, el cual establece un beneficio de auditoría a las declaraciones del impuesto sobre la renta para los periodos gravables 2022 y 2023 cuando se incremente el impuesto neto de renta en un 35% la declaración quedara en firme dentro de los 6 meses siguientes a la fecha de su presentación, si el incremento es del 25% la declaración quedará en firme dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de su presentación.

La Ley 2294 del 19 de mayo de 2023, por la cual se expidió el Plan Nacional de Desarrollo 2022-2026 a través de su artículo 69 prorroga el beneficio de auditoria por los años 2024 a 2026.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Para las subsidiarias en Nicaragua

- a) Con fecha del 28 de febrero de 2020, se modifica emite la Ley 987 “Ley de Reformas y Adiciones a la Ley No.822, Ley de concertación tributaria”, en su artículo No.61 establece que el pago mínimo definitivo es la renta bruta anual gravable del contribuyente sobre la base de un 3% para grandes contribuyentes a excepción de la actividad pesquera desarrollada en la Costa Caribe de Nicaragua, 2% para los principales contribuyentes y 1% para los demás contribuyentes
- b) El impuesto a las ganancias se determina entre el valor que resulte mayor de comparar el pago mínimo definitivo (3% sobre la renta bruta anual) y el impuesto sobre la renta imponible (30% sobre la utilidad fiscal del año).
- c) Las transacciones efectuadas en la bolsa agropecuaria estarán sujetas a una retención definitiva del impuesto sobre la renta del 1.5% sobre el precio de la venta del bien. Los ingresos y costos relacionados con la venta de caña de azúcar no son considerados dentro del cálculo del gasto del impuesto sobre la renta.
- d) De conformidad con la ley 532 “Ley para la Promoción de generación Eléctrica con fuentes renovables” establece que estarán exonerados del pago del impuesto sobre la renta y del pago mínimo definitivo del Impuesto de renta, por un período máximo de 7 años partir de la entrada de operación comercial o mercantil del Proyecto. Igualmente, durante este mismo periodo estarán exentos del pago del IR los ingresos derivados por venta de bonos de dióxido de carbono. EGERSA S.A goza de los incentivos fiscales que establece dicha ley.
- e) Las subsidiarias Compañía Azucarera del Sur S.A y Nunivak Holdings presentan pérdidas Fiscales generadas desde el periodo 2016, de conformidad con el artículo 46 numeral 1 de la Ley de Concertación tributaria dichas pérdidas pueden ser deducidas hasta los 3 periodos fiscales siguientes al del ejerció en el que se produzcan.
- f) El término de firmeza de la declaración de Impuesto de renta es de 4 años contador a partir de la fecha en que vence el plazo para declarar.

La tasa efectiva de tributación al 31 de diciembre de 2023 es de 37% y del 33% al 31 de diciembre de 2022.

Tasa efectiva tributación:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Utilidad antes de impuesto	\$ 202,736,396	\$ 334,875,129
Total gasto por impuesto a las ganancias	\$ (75,444,434)	\$ (108,965,640)
Tasa efectiva de impuesto de renta	37%	33%
Tasa impositiva	35%	35%

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Conciliación de la tasa de tributación:

<i>En miles de pesos</i>	2023		2022	
	Valores	Tasas	Valores	Tasas
Ganancia del período	127,291,962		225,909,489	
Total gasto por impuesto a las ganancias	<u>75,444,434</u>	37%	<u>108,965,640</u>	33%
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	<u>202,736,396</u>		<u>334,875,129</u>	
Gasto de impuesto teórico 35% año 2023 y 35% año 2022	70,957,739	35%	117,206,295	35%
Más o (menos) partidas que aumentan (disminuyen) el impuesto				
Impuesto a las ganancias calculado sobre los ingresos	6,471,218	3%	8,092,131	3%
Metodo de participación	(5,695,578)	35%	(12,022,968)	35%
Depreciación y amortización	4,205,497	35%	3,376,723	35%
Donaciones no deducibles	3,687,913	35%	3,563,566	35%
Efecto consolidación	3,180,307	35%	14,639,593	35%
Arrendamiento NIIF 16	2,525,532	35%	1,385,861	35%
Ingresos no gravados	(2,067,552)	35%	(19,292,751)	35%
Utilidades o perdidas asociados a ingresos no gravados	(1,753,456)	35%	(8,169,850)	35%
Otros gastos no deducibles	1,466,619	35%	857,815	35%
Diferencia en cambio	(1,030,682)	35%	(1,481,153)	35%
Impuestos no deducibles	933,778	35%	2,576,124	35%
Valor Neto de realización inventarios	345,643	35%	-	35%
Calculo actuarial	(238,601)	35%	(193,859)	35%
Valoración y deterioro de inversiones	(208,774)	35%	(395,036)	35%
Ingresos no realizados fiscalmente	206,530	35%	119,718	35%
Estimaciones de costos y gastos	160,111	35%	64,301	35%
Deterioro de cartera	124,209	35%	44,134	35%
Valor razonable activo corriente mantenido para la venta	86,108	35%	(51,366)	35%
Utilidad en venta de PPYE (Revaluación - costo)	(27,784)	35%	(110,795)	35%
Otras partidas	(22,447)	35%	13,756	35%
Costo amortizado deudores	9,689	35%	70,401	35%
Dividendos compañías subordinadas	-	35%	15,699,872	35%
Descuentos tributarios	(4,112,196)		(4,174,963)	
Ajuste provision impuesto de renta año anterior	490,930		632,590	
Impuesto diferido	<u>(4,250,318)</u>		<u>(13,484,519)</u>	
Total gasto del impuesto del período	<u>75,444,434</u>	37%	<u>108,965,640</u>	33%

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

CINIIF 23 Tratamiento Sobre Posiciones Fiscales Inciertas.

La interpretación, de obligatoria aplicación en Colombia, trata la contabilización del impuesto a las ganancias en los casos en los que los tratamientos fiscales incluyen incertidumbres que afectan la aplicación de la NIC 12 y no aplica a impuestos que están fuera del alcance de esta NIC, ni incluye requerimientos específicos relacionados con intereses y sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación trata lo siguiente:

- a) Cuando la entidad considera tratamientos fiscales inciertos de manera separada.
- b) Los supuestos efectuados por la entidad acerca del examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades correspondientes.
- c) La manera en que la entidad determina la utilidad fiscal (o pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas o créditos fiscales no utilizados, y tarifas fiscales.
- d) La manera en que la entidad considera los cambios en hechos y circunstancias

Provisiones, Pasivos Contingentes del Impuesto a las Ganancias

Las obligaciones fiscales se reconocen cuando, a pesar de la creencia de la Matriz y sus subsidiaras nacionales de que sus posiciones de declaración de impuestos son soportables, la empresa cree que es más probable que una autoridad tributaria no acepte su posición de presentación. La Matriz y sus subsidiaras nacionales registra sus saldos fiscales en función de la cantidad más probable o del valor esperado, que pondera varios escenarios potenciales. La Matriz y sus subsidiaras nacionales estiman en todos los aspectos materiales que sus devengos por pasivos tributarios son adecuados para todos los años de auditoría abiertos sobre la base de la evaluación de muchos factores, incluyendo la experiencia pasada y las interpretaciones del derecho tributario.

No existen posiciones fiscales importantes inciertas a 31 de diciembre de 2023 y 2022. Esta evaluación se basa en estimaciones y suposiciones y puede implicar una serie de juicios complejos sobre eventos futuros. En la medida en que el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes registrados, tales diferencias afectarán a los gastos del impuesto sobre la renta en el período en el que se realice dicha determinación.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 26. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Los beneficios a empleados comprenden:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Beneficios de corto plazo:		
Nomina por pagar (a)	\$ 10,350,297	\$ 4,197,996
Cesantías consolidadas (b)	8,295,996	6,830,238
Vacaciones	6,470,035	5,672,778
Prima de antigüedad	1,510,285	1,429,500
Acuerdos por terminación (c)	1,301,603	787,725
Intereses sobre cesantías	962,934	803,440
Otros	144,755	171,226
Prima de servicios y extralegales	142,823	191,098
Total beneficios corrientes	29,178,728	20,084,001
Beneficios por terminación:		
Acuerdos por terminación (c)	2,634,152	2,011,104
Total beneficios por terminación	2,634,152	2,011,104
Beneficios post empleo:		
Pensiones de jubilación (d)	11,756,306	11,331,624
Total no corriente	14,390,458	13,342,728
Total beneficios a empleados	\$ 43,569,186	\$ 33,426,729
Corriente	\$ 29,178,728	\$ 20,084,001
No corriente	\$ 14,390,458	\$ 13,342,728

- (a) La cuenta al cierre del 2023, presenta un incremento de \$6,152,301, dado principalmente por la Matriz, en la cual se generó un incremento de \$5,021,878 asociado principalmente al saldo por pagar por concepto de bonificación a los empleados, la cual quedó registrada en diciembre 2023 y cancelada en el año siguiente.

En cuanto a la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. se presentó un incremento \$971,272 generado principalmente saldo por pagar por concepto de bonificación a los empleados, la cual de igual manera quedó registrada en diciembre 2023 y cancelada en el año siguiente

- (b) Incluye contratos laborales, que se celebraron antes de la entrada en vigencia de la ley 50 de 1990.
- (c) Corresponde a acuerdos de la Matriz y su subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. con algunos funcionarios que de manera voluntaria decidieron acogerse al beneficio de terminación anticipada del contrato de trabajo antes del periodo post empleo. El saldo por pagar fue ajustado según cálculo actuarial realizado por la firma Mercer Colombia Ltda. El valor presente de la obligación por beneficios post-empleo fue medido utilizando el método denominado "unidad de crédito proyectado".

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

(d) Este pasivo se registra con base en cálculos actuariales. De acuerdo con la NIC 19, el cálculo al 31 de diciembre de 2023, ha sido determinado usando las siguientes tasas de descuento para la Matriz el 10,70% (2022 – 13,00%) y la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. el 10,75% (2022 – 13,00%) de conformidad con las disposiciones legales.

PLANES DE BENEFICIO POR RETIRO

La composición y movimiento en el valor presente de las obligaciones por pensiones de jubilación, se resumen así:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero	\$ 11,331,624	\$ 12,020,695
Costo por intereses	946,410	650,073
Provisiones generadas en el año Casur Sugar Holdings S.A.	756,303	1,024,630
Ajustes relacionados con la experiencia	568,190	653,842
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambios en los supuestos financieros	705,589	(1,644,370)
Cancelaciones de provisiones en el año Casur Sugar Holdings S.A.	(643,511)	(670,027)
Diferencia en cambio	(615,436)	455,220
Beneficios pagados por el plan	(1,292,863)	(1,158,439)
Total obligaciones por pensiones de jubilación	\$ 11,756,306	\$ 11,331,624

Suposiciones actuariales:

Las siguientes son las principales hipótesis utilizadas para determinar las obligaciones por beneficios definidos:

	Mayagüez S.A.		Ingenio Sancarlos S.A.	
	31 de Diciembre		31 de Diciembre	
	2023	2022	2023	2022
Número de beneficiarios	30	33	35	39
Tasa de descuento al 31 de diciembre	10.75%	13.00%	10.75%	13.00%
Tasa de incrementos de pensiones 2022		12.00%		3.00%
Tasa de incrementos de pensiones 2023	9.10%	3.00%		3.00%
Tasa de incrementos de pensiones 2024	4.94%		9.60%	
Tasa de incrementos de pensiones 2025	3.00%			
Tasa de inflación	9.10%	3.00%	9.60%	3.00%

Suposiciones actuariales para la subsidiaria Casur Sugar Holdings S.A.:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Tasa de descuento al 31 de diciembre	10.80%	11.00%
Tasa de incrementos de pensiones	4.00%	4.00%

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Análisis de sensibilidad de la fluctuación de las tasas de descuento:

	Mayagüez S.A.		Ingenio Sancarlos S.A.	
	31 de Diciembre		31 de Diciembre	
	2023	2022	2023	2022
Tasa de descuento				
Tasa de descuento -50 pb	7,051,461	6,334,126	2,470,475	2,224,089
Tasa de descuento +50 pb	6,664,462	5,996,462	2,353,074	2,127,888
Tasa de incrementos de pensiones -50 pb	6,634,439	5,969,220	2,343,034	2,118,860
Tasa de incrementos de pensiones +50 pb	7,081,979	6,361,904	2,480,668	2,233,274
Supuestos				
Tasa de descuento -50 pb	10.25%	11.50%	10.25%	12.50%
Tasa de descuento +50 pb	11.25%	12.50%	11.25%	13.50%
Tasa de incrementos de pensiones -50 pb	8.60%	2.50%	9.10%	2.50%
Tasa de incrementos de pensiones +50 pb	9.60%	3.50%	10.10%	3.50%

Conciliación de cálculos actuariales de pensiones de jubilación

A continuación, se presenta un detalle de la diferencia existente entre el cálculo de los planes de beneficios definidos y conmutaciones pensionales bajo la metodología descrita en el decreto 2131 de 2016 y la metodología aplicable para dar cumplimiento al marco técnico normativo aplicable en Colombia para la Mayagüez S.A. y la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A.:

	Supuestos Beneficios a empleados (NIC 19)	Supuestos Decreto 1625 Decreto 2131	Diferencia
Valor actual del beneficio definido a 31 de diciembre de 2022	\$ 8,335,768	\$ 9,420,119	\$ (1,084,351)
<u>Costos por servicios</u>			
Gasto por interés	946,410	2,303,073	(1,356,663)
Incrementos (decrementos) debido a la hipótesis financiera	705,589	-	705,589
Efecto de la experiencia del plan	568,190	-	568,190
Pagos realizados durante el periodo	(1,292,863)	(1,292,863)	-
Valor actual del beneficio definido a 31 de diciembre de 2023	\$ 9,263,094	\$ 10,430,329	\$ (1,167,235)

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

BENEFICIOS POR TERMINACIÓN

La composición y movimiento en el valor presente por acuerdos por terminación para la Matriz y las subsidiarias Ingenio San Carlos S.A y Mayagüez Corte S.A., se resumen así:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero	\$ 2,798,829	\$ 3,351,341
Costo por intereses	286,277	221,424
Ajustes relacionados con la experiencia	1,927,282	546,975
Ganancias (Pérdidas) actuariales por cambios en los supuestos financieros	253,836	(199,443)
Beneficios pagados por el plan	(1,330,469)	(1,121,469)
Total obligaciones por beneficios definidos	\$ 3,935,755	\$ 2,798,829
Corriente	\$ 1,301,603	\$ 787,725
No corriente	\$ 2,634,152	\$ 2,011,104

Suposiciones actuariales:

Las siguientes son las hipótesis utilizadas para determinar las obligaciones por beneficios definidos de los acuerdos por terminación para la Matriz y las subsidiarias Ingenio Sancarlos S.A. y Mayagüez Corte S.A.

	Mayagüez S.A.		Ingenio Sancarlos S.A.	
	31 de Diciembre		31 de Diciembre	
	2023	2022	2023	2022
Número de beneficiarios	22	23	33	12
Tasa de descuento al 31 de diciembre	11.25%	12.50%	9.25%	12.00%
Tasa de incrementos de pensiones	5.00%	3.00%	3.50%	3.50%
Tasa de inflación	5.00%	3.00%	3.00%	3.00%

	Mayagüez Corte S.A.	
	31 de Diciembre	
	2023	2022
Número de beneficiarios	22	23
Tasa de descuento al 31 de diciembre	11.00%	12.50%
Tasa de incrementos de pensiones	5.00%	3.00%
Tasa de inflación	5.00%	3.00%

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Análisis de sensibilidad de la fluctuación de las tasas de descuento:

	Mayagüez S.A.		Ingenio Sancarlos S.A.	
	31 de Diciembre		31 de Diciembre	
	2023	2022	2023	2022
Tasa de descuento				
Tasa de descuento -50 pb	1,529,464	1,107,325	1,136,734	534,864
Tasa de descuento +50 pb	1,496,668	1,087,770	1,122,119	525,073
Tasa de incrementos de pensiones -50 pb	1,491,626	1,083,871	1,119,735	526,159
Tasa de incrementos de pensiones +50 pb	1,534,478	1,111,212	1,139,079	533,722

	Mayagüez Corte S.A.	
	31 de Diciembre	
	2023	2022
Tasa de descuento		
Tasa de descuento -50 pb	1,280,611	1,160,048
Tasa de descuento +50 pb	1,258,656	1,139,330
Tasa de incrementos de pensiones -50 pb	1,254,604	1,135,207
Tasa de incrementos de pensiones +50 pb	1,284,629	1,154,162

Nota 27. OTRAS PROVISIONES

Otras provisiones comprenden:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Demandas:		
Saldo inicial	\$ 3,207,040	\$ 3,331,509
Disminución de las provisiones	-	(150,000)
Nuevas provisiones (a)	530,912	283,274
Cancelación por uso y/o recuperación (b)	(706,069)	(257,743)
Total otras provisiones	\$ 3,031,883	\$ 3,207,040
Corriente	\$ 1,407,511	\$ 1,582,668
No corriente	\$ 1,624,372	\$ 1,624,372

- (a) La Matriz realizó nuevas provisiones por valor de \$251,151, en cuanto a las subsidiarias Ingenio Sancarlos S.A. se registraron incrementos en las provisiones por valor de \$169,761 y Mayagüez Corte S.A. registró la provisión por \$110,000, la totalidad de las nuevas provisiones corresponden a nuevos procesos de carácter laboral.

La Matriz y sus subsidiarias involucran el juicio profesional de los abogados especialistas internos y externos para determinar la posibilidad de ocurrencia de una obligación presente. Su estimación se ha realizado con base en que la probabilidad de ocurrencia sea superior a 50%.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

De acuerdo con el análisis de la administración de la Matriz, en el año 2023 y 2022 las siguientes provisiones por procesos laborales continúan vigentes y en espera de su resolución:

- Provisión por demanda laboral impuesta por tercero por medio de contrato sindical que pretende declaratoria de estabilidad laboral reforzada. La pretensión asciende a \$60,000 de los cuales se tenían provisionados \$50,000 al cierre del año 2022 y se adicionaron \$30,000 en el año 2023. La fecha probable de audiencia para el año 2024.
- Provisión por reclamación por tercero de contrato laboral por pago de prestaciones sociales en solidaridad. La pretensión asciende a \$25,000 los cuales se tienen provisionados al cierre de 2023. La fecha probable de audiencia para el año de 2024.
- Provisión por demanda laboral interpuesta por tercero, el cual pretende se pague cálculo actuarial a la pensión de sobrevivientes. La pretensión asciende a \$98,946, de los cuales al cierre de 2022 se tenían provisionados \$98,946 y en el año 2023 se adicionaron a la provisión \$22,054. La fecha probable de audiencia para el año 2024.
- Provisión por demanda laboral interpuesta por tercero, el cual pretende pensión de sobrevivientes por aplicación de condición más beneficiosa. La pretensión asciende a \$43,369 los cuales se tienen provisionados al cierre de 2023. La fecha probable de audiencia para el año 2024.
- Provisión por demanda laboral impuesta por tercero que pretende declaratoria de estabilidad laboral reforzada. La pretensión asciende a \$110,000 de los cuales se provisionaron \$40,000 y la fecha probable de audiencia para el año 2024.
- Provisión demanda laboral por trabajador que pretende se declare culpa patronal, a cargo de la Compañía. La pretensión asciende a \$345,000 de los cuales se tienen provisionados el deducible por \$70,000 al cierre de 2023. La fecha probable de audiencia para el año de 2024.
- Provisión por demanda interpuesta por tercero, quien pretende se declare contrato de realidad con la Compañía. La pretensión asciende a \$60,000 los cuales se tienen provisionados al cierre de 2023. La fecha probable de audiencia para el año de 2024.
- Provisión por demanda laboral por tercero, quien pretende se declare culpa patronal por accidente fatal. La pretensión asciende a \$1,000,000 de los cuales se tiene provisionado el deducible por \$100,000 al cierre de 2023. La fecha probable de audiencia para el año de 2024.

En cuanto al análisis de la administración por parte de la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A., en el año 2023 y 2022 las siguientes provisiones por procesos laborales continúan vigentes y en espera de su resolución:

- Se ha constituido una provisión relacionada con una demanda laboral presentada por un ex trabajador, cuyo objetivo es el cálculo y reembolso de intereses derivados de pagos tardíos, correspondientes a las condenas establecidas en las sentencias 069 del 7 de octubre de 2014 y en la sentencia 8 del 23 de febrero de 2016 emitida por el Tribunal. La

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

demanda abarca, además, el pago parcial de cesantías e intereses de cesantías. La pretensión total asciende a \$76.289, de los cuales se ha provisionado \$16.289. La fecha probable de la audiencia es el 28 de febrero de 2024.

- Se ha establecido una provisión relacionada con una demanda laboral presentada por un particular, que busca el pago del cálculo actuarial a la pensión de sobrevivientes. La pretensión total asciende a \$66.472, de los cuales, al cierre de 2022, se contaba con una provisión de \$13.000. En el transcurso de 2023, se realizaron adiciones a la provisión por un monto de \$53.472. La fecha probable de la audiencia está programada para el 01 de diciembre de 2024.
- Se ha constituido una provisión relacionada con una demanda laboral presentada por un ex colaborador, que busca el reconocimiento de una indemnización por culpa patronal debido a un accidente laboral ocurrido el 27 de octubre de 2017. Además, se reclama el reconocimiento de perjuicios morales y materiales, así como daños a la calidad de vida. Es importante destacar que estas mismas pretensiones son compartidas por la esposa, hijos y padres del ex trabajador afectado. La pretensión total asciende a \$100.000, y dicha cantidad fue provisionada al 31 de diciembre de 2023. La fecha probable de la audiencia aún es incierta.

De acuerdo con el análisis de la administración de la subsidiaria Mayaguez Corte S.A., en el año 2023 las siguientes provisiones por procesos laborales que se encuentran vigentes y en espera de su resolución:

- Provisión por demanda laboral impuesta por extrabajador que pretende la reliquidación de salarios y prestaciones sociales. La pretensión asciende a \$110,000 de los cuales se provisionan \$55,000 al cierre de 2023. La fecha probable de audiencia es el 24 de marzo de 2024.
 - Provisión por demanda laboral impuesta por extrabajador que pretende reajuste promedio corte de caña del año 2014. La pretensión asciende a \$110,000 de los cuales se provisionan \$55,000 al cierre de 2023. La fecha probable de es incierta.
- (b) A 31 de diciembre de 2023 por parte de la Matriz se presentan recuperaciones por demandas por procesos de carácter laboral por valor de \$437.234, en cuanto a las cancelaciones por uso suman \$238.353.

En cuanto a la su subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. el saldo de la cancelación se debe a la reversión de la provisión por un valor de \$25,890; de igual manera se realizó el pago de las costas judiciales conforme al auto generado por el juzgado y el proceso judicial fue archivado por valor de \$4,591.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 28. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Los pasivos financieros, comprenden:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Otros diversos (a)	\$ 786,212	\$ -
Fideicomiso liquidación DICSA (b)	148,549	143,875
Valoración contrato SWAP (c)	107,447	-
Total otros pasivos financieros	\$ 1,042,208	\$ 143,875
Corriente	\$ 552,986	\$ 143,875
No corriente	\$ 489,222	\$ -

- (a) El saldo de la cuenta al cierre de 2023, corresponde al contrato de compra venta de cuatro cosechadoras por un importe total de US\$192,000 más intereses, de la subsidiaria Casur Sugar Holding S.A.
- (b) Corresponde a la participación en el patrimonio líquido del fideicomiso de la Matriz por 8,80% y la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. por 3,9% en la liquidación de la sociedad Desarrollos Industriales y Comerciales S.A. – DICSA, equivalente a la participación de la inversión que poseían en esa sociedad.
- (c) A 31 de diciembre 2023 el saldo es dado por la Matriz, corresponde a la valoración del contrato en modalidad SWAP para cobertura de precios de azúcar para ventas futuras, al cierre de diciembre de 2023 el valor razonable de las posiciones no realizadas dentro del contrato es de US\$26,992.

Nota 29. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Otros pasivos no financieros, comprenden:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Anticipos y avances recibidos de clientes (a)	\$ 12,686,224	\$ 15,390,444
Otros anticipos diversos (b)	1,058,186	6,905,431
Ingreso diferido subvenciones del gobierno	393,134	452,224
Total otros pasivos no financieros	\$ 14,137,544	\$ 22,748,099
Corriente	\$ 13,802,798	\$ 17,544,987
No corriente	\$ 334,746	\$ 5,203,112

- (a) El saldo de la cuenta corresponde principalmente por la subsidiaria Casur Sugar Holding S.A., la cual a 31 de diciembre de 2023 es de \$12,407,154 equivalente a US\$3,246,204 (2022 - \$12,591,277 equivalente a US\$2,617,620) asociado a los anticipos recibidos por parte de clientes, locales y extranjeros para la venta de azúcar sulfatada, cruda y melaza, cuyas

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

condiciones de entrega se encuentran pactadas entre los meses de diciembre de 2023 y abril de 2024.

El saldo en la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. es de \$162,429 (2022 - \$2,604,786) y su variación está relacionada a la legalización de las ventas anticipadas de azúcar a clientes del exterior durante el año 2023 que se tenían al cierre del año 2022.

En cuanto a la Matriz, a 31 de diciembre de 2023 la cuenta presenta una disminución de \$77,740 generado principalmente, por la legalización de anticipos recibidos para la venta de azúcar de exportación.

- (b) El saldo de la cuenta presenta una disminución de \$5,847,245, la principal variación es generada por la subsidiaria Casur Sugar Holding S.A., la cual presentó una disminución de \$5,207,907 correspondiente a la cancelación de la cuenta por pagar a la compañía Sugar Consulting S.A.

Nota 30. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital - El capital autorizado de Mayagüez S.A. a 31 de diciembre 2023 y 2022, estaba conformado por 50.000.000 acciones de valor nominal de \$200 cada una. El capital suscrito y pagado a 31 de diciembre 2023 y 2022, es de 49.289.323 acciones suscritas y pagadas, de las cuales 19 fueron readquiridas, quedando un total de 49.289.304 acciones en circulación.

A 31 de diciembre 2023 y 2022, la Asamblea General de Accionistas aprobó los siguientes movimientos de capital:

Utilidades del año	Fecha de acta Asamblea de accionista	# Acciones en circulacion	# Cuotas	Dividendo / acción	Valor total dividendos (pesos)	Dividendo / acción / mes
2022	04 de noviembre de 2022	49,289,304	1	1,217.00	59,985,082,968	1,217.00
2021	29 de marzo de 2022	49,289,304	9	405.75	19,999,135,098	45.08

A 31 de diciembre 2023 y 2022, el patrimonio consolidado presenta el siguiente detalle:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Capital suscrito y pagado	\$ 9,857,865	\$ 9,857,865
Prima en colocación de acciones	9,880,339	9,880,339
Resultados acumulados	70,908	(1,355,166)
Otros componentes de patrimonio:		
Reservas	459,594,077	240,756,946
Efecto de adopción por primera vez	275,739,807	276,457,937
Resultado del ejercicio	123,898,956	219,748,563
Otros resultados integrales - ORI	19,624,085	100,969,046
Subtotal otros componentes del patrimonio	\$ 878,856,925	\$ 837,932,492
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	898,666,037	856,315,530
Participaciones no controladoras	73,218,217	69,925,077
Total Patrimonio atribuible a los propietarios	\$ 971,884,254	\$ 926,240,607

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Reservas obligatorias

Reserva legal - Las Leyes colombianas requieren que la Matriz reserve cada año el 10% de sus utilidades después de impuestos hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito.

A 31 de diciembre 2023 y 2022, la reserva legal de la Matriz ya alcanzaba el 50% del capital suscrito y pagado.

La ley prohíbe la distribución de esta reserva durante la existencia de la Matriz, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas. Las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionada son de libre disponibilidad por parte de la Asamblea de Accionistas.

Reservas estatutarias - Incluyen las reservas para desarrollo de la Matriz y readquisición de acciones, las cuales han sido constituidas por disposiciones de la Asamblea General de Accionistas con fines específicos. Estas reservas no tienen ninguna restricción y se encuentran a disposición de la Asamblea General de Accionistas.

Nota 31. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios corresponden a:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Elaboración de azúcar (a)	\$ 1,246,323,203	\$ 1,305,158,726
Elaboración de alcohol (b)	183,782,484	208,932,174
Venta de energía (c)	99,771,661	104,004,388
Otros ingresos	45,266,428	44,911,674
Servicios y productos agrícolas	14,735,808	8,525,589
Cultivo de Caña	1,622,740	5,526,755
Cría de ganado	365,809	824,688
Total ingresos de actividades ordinarias	\$ 1,591,868,133	\$ 1,677,883,994

(a) A 31 de diciembre de 2023 los ingresos por venta de azúcar presentaron una disminución de \$58,835,523, generados principalmente por la Matriz en la cual los ingresos por venta de azúcar presentaron una disminución de \$38,884,071 equivalentes al 5% respecto al cierre del año 2022, relacionado principalmente con la disminución del 15.45% en la cantidad de azúcar nacional vendida equivalente a 505,551QQ menos comparado con el año 2022; las ventas de azúcar de exportación presenta un incremento del 8.74% aportando un aumento de 141,298 QQ vendidos de más; en cuanto al precio de ventas promedio de azúcar nacional y de exportación, ambos presentan un aumento del 11.42% y 23.91% respectivamente, comparado con el mismo corte del año 2022.

En la subsidiaria Casur Sugar Holding S.A. se generó una disminución de \$38,282,500 asociados principalmente a la disminución en la tasa de referencia de cambio promedio, la cual al cierre del año 2023 fue de \$3,954.14, mientras que para el cierre del año 2022 fue de \$4,787.89 por dólar; las ventas acumuladas a 31 de diciembre de 2023 presenta un saldo de

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

\$217,208,212 (equivalente a US\$54,931,847) y a 31 de diciembre de 2022 presentó un saldo de \$255,490,712 (equivalente a US\$53,361,859).

En cuanto a la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A., presentó un incremento de 8.37% representados en \$18,331,048 facturados de más al cierre de diciembre del 2023. Para las ventas de azúcar exportación, el incremento fue de \$12,215,755 asociado principalmente a un aumento del 22% en el precio de venta para 2023; la venta de azúcar nacional registró una reducción de \$8.588.741 por menores cantidades vendidas (1,309,591 QQ vendidos en el 2023 y 1,392,031 QQ vendidos en el 2022), el precio de venta creció en 7% comparado con 2022. Los ingresos por venta de miel, el incremento neto fue \$1,632,748 generados principalmente por mejor precio de venta registrado en el 2023.

- (b) Las ventas de alcohol de la Matriz registraron una disminución de \$25,149,690 equivalentes al 12% respecto al año anterior, generados principalmente por la disminución del volumen de ventas de alcohol representado en 14 millones de litros inferiores a las ventas del año 2022 equivalentes al 21.97%; el precio de venta se generó un aumento del 4.10% respecto al mismo corte del año 2022.
- (c) Las ventas de energía presentaron una disminución de \$4,232,727 generado principalmente por la Matriz en la cual los ingresos disminuyeron en \$7,510,908 respecto al año 2022, relacionado principalmente con la disminución de 21.992 MWH en el volumen de ventas, equivalentes al 14.65% comparado con las ventas del año 2022; el precio de venta promedio presenta una disminución del 4.29%.

La subsidiaria Casur Sugar Holding S.A. presentó un incremento de \$3,369,775 US\$3,521,318 asociado principalmente al incremento del 27.7% en la cantidad de megavatios vendidos a la red representados en 31,480 MWH en relación al periodo anterior. A 31 de diciembre de 2023 las ventas corresponden a \$63,977,187 equivalentes a US\$16,179,798 y a 31 de diciembre de 2022 fueron por \$60,607,411 equivalentes a US\$12,658,480.

Nota 32. COSTO DE VENTAS

Los costos de ventas corresponden a:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Elaboración de azúcar	\$ 881,612,432	\$ 799,486,199
Elaboración de alcohol	134,711,551	156,673,822
Costo de ventas de energía	53,376,480	52,378,212
Servicios agrícolas y materiales	10,557,636	15,745,604
Costo otros productos	8,984,139	11,523,920
Costo de venta caña	2,027,706	1,136,858
Cria de ganado	400,030	707,440
Total costo de ventas	\$ 1,091,669,974	\$ 1,037,652,055

El valor de las amortizaciones y depreciaciones de la propiedad, planta y equipo y plantas productoras incluidas en el costo de venta para el año 2023 es de \$67,881,188 (2022 - \$69,981,918).

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 33. OTROS INGRESOS

Otros ingresos comprenden:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Indemnizaciones (a)	\$ 23,987,729	\$ 490,526
Dividendos y/o participaciones (b)	2,162,201	14,729,435
Venta de materiales	1,223,163	1,401,708
Recuperaciones	1,183,439	744,283
Servicios administrativos	823,139	584,346
Subvenciones del gobierno	386,713	141,970
Valor razonable disponibles para la venta	272,127	146,759
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	40,457	281,312
Diversos	666,993	1,254,955
Total otros ingresos	\$ 30,745,961	\$ 19,775,294

- (a) Las indemnizaciones presentaron un incremento de \$23,497,203 generado principalmente por la Matriz la cual presentó un aumento de \$23,684,296, generado principalmente por el reconocimiento del ingreso por lucro cesante asociado al proceso de reclamación por los efectos del paro nacional de mayo 2021 por \$18,859,074; incorpora también indemnización por daño en el Generador Síncrono GE instalado en la turbina # 5 de la planta de cogeneración de energía, \$1,614,495 por concepto de lucro cesante y \$2,567,705 por el daño emergente. Adicionalmente fueron recibidas indemnizaciones menores de \$527,948 por la pérdida total del tractor Game 75ATX como consecuencia de un incendio y \$258,051 por daño en la cosechadora CASE A8800 a causa de incendio accidental. Los pagos de las indemnizaciones se encuentran en cabeza de las compañías aseguradoras Chubb Seguros Colombia S.A., Compañía Aseguradora de Finanzas S.A., BBVA Seguros Colombia, SBS Seguros Colombia S.A. y Zurich Colombia.

En el año 2022 el ingreso por indemnización más representativo en la Matriz correspondió al daño emergente por volcamiento del tractor Game 85ATX por valor de \$298,680, el incendio en la alzadora Cameco SP2254 por \$43,240 y el pago por pérdida total del tractor HPW724 por \$40,463, El pago de estas indemnizaciones se encuentra en cabeza de las compañías aseguradoras Chubb Seguros Colombia S.A. y SBS Seguros Colombia S.A.

En cuanto a la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. presentó una disminución de \$187,093 derivada del registro del gasto por siniestro de maquinaria y equipo por un monto de \$631,712, así como del ingreso reconocido por valor de \$476,542. El pago de estas indemnizaciones se encuentra en cabeza de la compañía Seguros Generales Suramericana S.A.

- (b) La cuenta presenta una disminución de \$12,567,234, dado principalmente en la Matriz, la cual disminuyó en \$12,708,217. La principal variación corresponde a los dividendos recibidos por los resultados obtenidos de sus inversiones durante el año 2023 en el Ingenio Pichichi S.A. por \$1,886,467 (2022 - \$9,432,334), a la sociedad Portuaria de Buenaventura por \$16,272 (2022 - \$27,580). En el 2023 la inversión sostenida en el Ingenio Risaralda S.A. no generó pago de dividendo (2022 - \$5,151,043).

La subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. presentó un incremento de \$141,275, este aumento se generó principalmente por los dividendos recibidos durante el año 2023 de la inversión en

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Organización Terpel S.A. por \$72,506 (2022 - \$90,008), los dividendos de la inversión en Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A. por \$16,625 (2022 - \$28,180), y los dividendos de la inversión en Plaza de Toros de Cali S.A. por \$170,234(2022 - \$0).

Nota 34. GASTOS DE DISTRIBUCIÓN

Los gastos de distribución se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Transporte nacional (a)	\$ 32,115,352	\$ 35,403,132
Transporte exportación	19,696,650	20,416,717
Gastos logística de distribución	13,910,748	15,181,831
Total gastos de distribución	\$ 65,722,750	\$ 71,001,680

(a) A 31 diciembre de 2023 se presentó una disminución de \$3,287,780 generados principalmente por la Matriz, cual disminuyo en \$2,410,836 dado principalmente por un menor volumen de toneladas de azúcar transportadas en el 2023 en el mercado interno tradicional, 7,940 tonelada menos en 2023 que representan un 9% de disminución y en el mercado interno especial (MIE), 3.371 toneladas menos en 2023 representando una disminución del 8%.

La subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. se presentó una disminución de \$570,200, la cual corresponde principalmente por transporte de almacenamiento externo y transporte azúcar al mercado interno especial (MIE) por traslados por un valor de \$781.814.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 35. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los gastos de administración y ventas se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Gastos de administración		
Impuestos (a)	\$ 9,150,202	\$ 5,983,933
Contribuciones y afiliaciones	6,115,159	4,504,687
Honorarios (b)	3,528,228	11,738,607
Servicios	2,806,614	2,218,537
Servicios contratados	2,543,286	1,975,851
Mantenimiento y reparaciones	2,487,265	2,451,961
Salarios aprendices	1,691,958	1,336,976
Depreciación y amortización	1,382,440	1,436,764
Aseo y cafetería	1,010,428	745,338
Gastos de viaje	734,857	506,801
Programas con la comunidad	606,073	539,111
Arrendamiento	565,017	572,612
Publicaciones	490,097	549,156
Seguros (c)	396,255	3,258,881
Útiles, papelería y fotocopias	109,413	94,632
Gastos legales	85,451	124,514
Diversos	2,293,836	1,329,239
Total gastos de administración	35,996,579	39,367,600
Gastos de Ventas		
Publicidad y propaganda	\$ 4,925,722	\$ 3,999,433
Servicios	2,903,769	2,167,381
Seguros	1,818,328	1,757,422
Mantenimiento y reparaciones	1,312,777	1,239,356
Depreciación y amortización	1,025,952	1,091,542
Gastos legales	847,946	776,176
Aseo y cafetería	614,314	984,977
Honorarios	295,778	180,285
Gastos de viaje	294,187	186,688
Útiles, papelería y fotocopias	74,668	21,298
Publicaciones	60,070	43,739
Deterioro de cartera clientes (d)	21,097	2,056,265
Contribuciones y afiliaciones	20,280	9,090
Impuestos	1,459	2,248
Diversos	2,691,608	2,566,988
Total gastos de ventas	16,907,955	17,082,888
Total gastos de administración y ventas	\$ 52,904,534	\$ 56,450,488

- (a) La cuenta presenta un incremento de \$3,166,269 generado por la Matriz. La cual presenta un aumento de \$2,587,843 correspondiente al impuesto de industria el comercio, el cual a 31 de diciembre de 2023 presenta un saldo de \$5,201,258 (2022 - \$2,671,457), la variación se asocia al registro del descuento del 50% del impuesto del impuesto de industria y comercio causado durante el 2022 para efectos del impuesto a las ganancias, para el año 2023 la norma fiscal que permitía este tratamiento fue modificada eliminando el derecho al descuento.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

La subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. presentó un aumento de \$855,875, generado principalmente por el impuesto de industria y comercio, dado el incremento en las ventas durante el año 2023 en comparación con el cierre al 2022.

- (b) A 31 diciembre de 2023 la cuenta presenta una disminución de \$8,210,379, generados principalmente por la Matriz, la variación corresponde principalmente a las asesorías jurídicas en el exterior, las cuales en el año 2023 fueron por \$411,575 (US\$ 2,500), mientras que en el año 2022 representaron el valor de \$7,802,902 equivalentes a US\$1,567,069
- (c) El gasto por seguros presentó una disminución de \$2,862,626 generados principalmente por la subsidiaria Casur Sugar Holding S.A., dada la adquisición de la póliza de riesgo país para la subsidiaria Inversiones del Lago B.V. durante el año 2022 por \$2,928,757 equivalentes a US\$611,701.
- (d) La disminución de la cuenta es dada por la Matriz, se encuentra asociado al reconocimiento del deterioro del saldo por cobrar al tercero Mercadería S.A.S, durante el año 2022 por valor de \$2,056,265, teniendo en cuenta la orden de liquidación por parte de la Superintendencia de Sociedades para esta Compañía, la administración acatando la decisión del juez ordenó el reconocimiento del deterioro de la cuenta por cobrar.

Nota 36. GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Los gastos de beneficios a empleados se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Salarios	\$ 21,765,980	\$ 18,834,718
Otros beneficios	15,387,507	14,378,378
Aporte seguridad Social	4,709,384	4,491,006
Total gastos por beneficios a empleados	\$ 41,862,871	\$ 37,704,102

Nota 37. OTROS GASTOS

La cuenta otros gastos comprende:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Donaciones (a)	\$ 10,536,893	\$ 11,329,409
Indemnizaciones (b)	9,579,416	422,751
Impuestos asumidos (c)	2,637,197	3,653,033
Pérdida en venta y retiro de bienes (d)	1,501,315	493,972
Procesos jurídicos	556,949	-
Diversos	2,259,560	1,573,858
Total otros gastos	\$ 27,071,330	\$ 17,473,023

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- (a) Corresponde principalmente a las donaciones realizadas en el año 2023 por la Matriz al Centro de Investigación de la Caña Cenicaña por \$3,112,139 (2022 - \$2,431,474) y a la Fundación Mayagüez por \$5,004,120 (2022 - \$4,321,000).
- (b) La cuenta presenta un incremento de \$9,156,665 generado principalmente por la Matriz donde el saldo de la cuenta incluye principalmente el pago por \$7,444,371 correspondiente al gasto deducible descontado por indemnización por lucro cesante causado en el finiquito de la reclamación por los efectos del paro nacional en mayo de 2021; el pago de la indemnización se encuentra en cabeza de las compañías aseguradoras Chubb Seguros Colombia S.A. con el 36% de participación, compañía Aseguradora de Finanzas S.A. el 28%, BBVA Seguros Colombia el 15%, SBS Seguros Colombia S.A. el 11% y Zürich Colombia con el 10%. Adicional incluye el deducible por \$1,386,904 de la indemnización por el daño en el generador síncrono GE instalado en la turbina # 5 de la planta de cogeneración de energía, interrumpiendo la operación entre el 09 de junio de 2021 hasta el 14 de julio de 2021, el pago de la indemnización se encuentra en cabeza de la compañía aseguradora Chubb Seguros Colombia S.A.

Para el año 2022 las transacciones incorporan principalmente provisiones por indemnizaciones de procesos de responsabilidad civil y de carácter laboral por valor de \$278,954. Respecto a los gastos pagados a las aseguradoras, en el año 2022 la cuenta incluye los gastos deducibles descontados en la indemnización por concepto de daño emergente por volcamiento del tractor Game 85ATX por valor de \$29,868 y gasto deducible en la indemnización por el incendio en la alzadora Cameco SP2254 por \$5,000. El pago de las indemnizaciones mencionadas anteriormente se encuentra en cabeza de las compañías aseguradoras Chubb Seguros Colombia S.A. y SBS Seguros de Colombia

- (c) La disminución de \$1,015,836 corresponde principalmente a retenciones en la fuente asumidas por la Matriz por concepto de honorarios cancelados en el exterior al cierre del 2022 por valor de \$1,746,565 equivalentes a US\$385,424 y que al cierre de 2023 representaron un saldo de \$15,663 equivalentes a US\$3,546.
- (d) A 31 de diciembre de 2023 la cuenta presenta un incremento de \$1,007,343 generado principalmente por la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. con un aumento de \$483,651, derivado por la baja de activos mantenidos para la venta por valor de \$275,465, la baja de materiales por obsolescencia por \$122,813 y baja de semovientes por \$85,274.

En cuanto a la Matriz se presentó un incremento de \$442,691 generados principalmente por la baja de dos camionetas por \$409 millones.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 38. GANANCIAS (PERDIDAS) DERIVADAS DE LA POSICIÓN MONETARIA NETA

Las (pérdidas) ganancias derivadas de la posición monetaria comprenden:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Ingreso diferencia en cambio	\$ 23,083,801	\$ 16,801,653
Gasto diferencia en cambio	(14,825,988)	(35,962,035)
Total ganancias (pérdidas) derivadas de la posición monetaria neta (a)	\$ 8,257,813	\$ (19,160,382)

(a) Principalmente la diferencia en cambio corresponde a la Matriz y está distribuida entre las operaciones no realizadas por \$4,805,115 y las operaciones realizadas por \$1,383,439. Las principales partidas monetarias generadoras de los ajustes por conversión son los préstamos bancarios, los cuales aportaron \$6,112,300 en las operaciones no realizadas y \$4,284,732 en las operaciones realizadas.

Nota 39. INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros, comprenden:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Intereses (a)	\$ 3,192,512	\$ 2,777,712
Rendimiento de títulos (b)	1,827,524	1,016,699
Valoración de inversiones (c)	606,464	1,166,824
Diversos	142,639	94,533
Total ingresos financieros	\$ 5,769,139	\$ 5,055,768

(a) La cuenta presenta un incremento de \$414,800 generado principalmente por la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. de \$351,390 y a la Matriz de \$125,235 las cuales presentaron un aumento relacionado con el incremento general durante el año por el alza en las tasas de referencias a lo largo de 2023, pasando de 10.84% en diciembre de 2022 a 15.3% en diciembre de 2023.

(b) Los rendimientos por títulos generaron un aumento de \$810,825, derivado principalmente de la Matriz, en la cual se presentó un aumento de \$627,631 relacionado principalmente con el incremento en los rendimientos generados por los títulos de la Compañía en el Fondo Abierto Sin Pactos y el Fondo de Inversión Colectiva, los cuales a 31 de diciembre de 2023 presenta un aumento de \$414,801 y \$163.738 respectivamente.

En cuanto a la subsidiaria Ingenio Sancarlos S.A. se presentó un incremento de \$183,194 generados principalmente por el aumento de los rendimientos del Fondo de Inversión Colectiva de \$91,503 y la Cartera Colectiva Abierta de Alianza Fiduciaria por \$56,039.

(c) Los montos de las transacciones a 31 de diciembre de 2023 y 2022 incorporan los cambios en los resultados registrados por la actualización del valor razonable de las inversiones de instrumentos de patrimonio sostenidas para negociar, ver detalle en la nota 13.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 40. COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros comprenden:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Intereses financieros (a)	\$ 132,924,628	\$ 109,821,414
Derecho de uso arrendamiento	10,136,843	4,736,991
Gravamen al movimiento financiero	5,025,430	4,750,990
Gastos y comisiones bancarias	3,877,002	3,906,137
Otros gastos financieros	1,543,637	2,661,833
Descuento comercial condicionado	118,297	-
Costo amortizado cuenta por cobrar trabajadores	58,295	209,124
Seguros préstamos bancarios (b)	31,068	1,630,640
Total costos financieros	\$ 153,715,200	\$ 127,717,129

(a) La cuenta presenta un aumento de \$23,103,214 generada principalmente por la Matriz la cual presenta un incremento de \$22,651,728 generado principalmente por el aumento de los intereses causados en las líneas de crédito de obligaciones Finagro por \$15,944,350, cartera ordinaria \$7,035,994, dado el aumento en la tasa de interés IBR sobre la cual fueron liquidados siendo del 15.3% promedio durante el año 2023 y una tasa de 10.8% promedio para el año 2022. Los intereses causados en las líneas de crédito de obligaciones en dólares se presentó una disminución de \$570,087 respecto al 31 de diciembre de 2022.

La subsidiaria Ingenio Sancarlos se presentó un aumento de \$8,514,075 generada principalmente por el aumento de los intereses causados en las líneas de crédito de obligaciones Finagro por \$8.833.731, dado el aumento en la tasa de interés IBR sobre la cual fueron liquidados siendo del 13.94% promedio durante el año 2023 y una tasa de 8.9% promedio para el año 2022.

En cuanto La subsidiaria Casur Sugar Holding S.A., se presentó una disminución de \$8,090,786 (US\$90,898) asociado principalmente a la negociación de tasas de interés en los préstamos adquiridos durante el año 2023.

(b) Los seguros presentaron una disminución de \$1,599,572 generada por la Matriz en la cual, la variación es dada por el ajuste de la tasa para la póliza todo riesgo realizada durante el año 2022.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 41. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Para la Matriz y su subsidiaria Casur Sugar Holding S.A. se presentaron los siguientes activos contingentes:

41.1 Activos contingentes

- Proceso especial de imposición de Servidumbre de empresa de Energía de Bogotá S.A. (Grupo Energía Bogotá) en contra de Mayagüez S.A., la cual busca imponer como cuerpo cierto a favor de la empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P. la servidumbre legal de conducción de energía eléctrica con ocupación permanente sobre predios de la Compañía, por lo cual Mayagüez pretende indemnización por los perjuicios a título de daño emergente y lucro cesante que origina esta imposición. Pretensión de Mayagüez por \$2,649,793 (2022- \$2,649,793). A la fecha se está en espera que el juez designe peritos que estimen el monto de la indemnización de perjuicios para su posterior decisión. Se espera probable audiencia para el año 2024.
- Demanda de nulidad y restablecimiento del derecho, contra resolución 0720 de agosto de 2015 expedido por la CVC mediante el cual se impone sanción a Mayagüez S.A. por valor de \$450,578 buscando la revocatoria del acto administrativo. Al cierre de diciembre de 2023 esta al despacho para que se profiera fallo de segunda estancia y no se tiene una fecha estimada de fallo.

Litigios y acciones legales de la subsidiaria Casur Sugar Holding S.A.:

- A través de la subsidiaria Compañía Azucarera del Sur, S. A., se mantiene un proceso de juicio civil de demanda por servidumbre de aguas. La demanda se encuentra en proceso de trámite de notificación. La administración del Grupo a través de su departamento legal considera que el resultado será favorable, por lo cual los estados financieros no incluyen ninguna estimación.

41.2 Pasivos contingentes

Para la Matriz se presentaron los siguientes pasivos contingentes:

- Demanda interpuesta en contra de la compañía por parte de trabajador de la compañía, el cual fue calificado con pérdida de capacidad laboral y reclama indemnización por perjuicios. Las pretensiones ascienden a \$347,798. Se prevé posible audiencia para el año 2024.
- Demanda interpuesta por un tercero quien tuvo un despido injustificado y se le vincula solidaridad a Mayagüez S.A, la pretensión asciende a \$30,000. Se prevé posible audiencia para el año 2024.
- Demanda interpuesta por un tercero quien pretende indemnización por accidente de trabajo, se le vincula solidaridad a Mayagüez S.A y se llama en garantía a S.B.S. Seguros Colombia. La pretensión asciende a \$200,000. Se prevé posible audiencia para el año 2024.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- Demanda interpuesta por un tercero quien pretende pago de prestaciones sociales retroactivas, aporte de pensión bajo calculo actuarial. La pretensión asciende a \$580,000. Se prevé posible audiencia para el año 2024.
- Demanda interpuesta por un ex trabajador quien pretende pago por indemnización de despido sin justa causa, sanción por mora y costas procesales. La pretensión asciende a \$81,200. A 31 de diciembre de 2023 la fecha de probable audiencia el día 18 de enero de 2024.
- Demanda interpuesta por un tercero quien pretende estabilidad laboral reforzada. La pretensión asciende a \$80,000. A 31 de diciembre de 2023 la fecha de probable audiencia para el año 2024.

Nota 42. REGISTRO DE RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Algunas partidas de los estados financieros separados presentados a 31 de diciembre del año 2022 fueron reclasificadas por la Matriz, con la finalidad de mostrarlos comparativos con los estados separados presentados a 31 de diciembre del año 2023. El resumen de los efectos de las reclasificaciones son los siguientes:

Reclasificaciones en estado de situación financiera

Reclasificación entre los saldos iniciales del costo y amortización de los derechos de uso por valor de (\$2,556,798) para los bienes inmuebles (Tierras) y (\$753,685) para la flota y equipo de transporte.

Reclasificación en las Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar, se desglosaron \$654,198 del saldo de la cuenta de otros deudores a la cuenta de deterioro de otras cuentas por cobrar que se tenían en efecto neto.

Nota 43. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de informe, que no hayan sido revelados y puedan afectar los estados financieros significativamente.

Nota 44. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Consolidados han sido autorizados para su divulgación por la junta directiva el 21 de febrero de 2024 según acta No. 660.

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 45. NUMERAL 3 DEL ARTICULO 446 DEL CODIGO DE COMERCIO

Informe de la Junta Directiva para la Asamblea General de Accionistas de la Matriz según Numeral 3 del artículo 446 del Código de Comercio.

A. NUMERAL TERCERO ARTICULO 446 CÓDIGO DE COMERCIO

(a) Durante el año 2023 y 2022 se realizaron operaciones con accionistas, miembros de la junta directiva y administradores por conceptos y valores que se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
EGRESOS		
Compra de materia prima a accionistas	\$ 18,358,202	\$ 16,334,342
Sueldos y prestaciones sociales	7,244,503	6,143,962
Honorarios - Junta Directiva	794,000	836,000
Honorarios - Asesoría administrativa	45,000	-
Otros servicios	15,593	3,275
	\$ 26,457,298	\$ 23,317,579
INGRESOS		
Materiales varios	\$ 103,697	\$ 268,170
Servicios varios	87,641	88,047
Asistencia técnica	7,803	4,510
Venta producto terminado	1,797	283
	\$ 200,938	\$ 361,010

(b) Egresos a favor de asesores por trámites o asuntos adelantados ante entidades públicas o privadas:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
HONORARIOS		
Asesoría jurídica	\$ 502,375	\$ 7,867,019
Asesoría administrativa	848,806	1,768,355
Honorarios agencia	79,112	49,233
Asesoría laboral	137,723	81,913
Asesoría tributaria	81,260	100,462
Asesoría revisoría fiscal	96,659	88,000
Asesoría comercial	59,683	61,033
Asesoría financiera	91,949	40,680
	\$ 1,897,567	\$ 10,056,695

(c) Donaciones realizadas a instituciones de beneficencias sin ánimo de lucro \$9,513,208 (2022-\$10,120,235).

MAYAGÜEZ S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados a 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

(d) Propaganda, publicidad y relaciones públicas realizadas:

	31 de Diciembre	
	2023	2022
Publicidad y propaganda	\$ 4,922,359	\$ 3,933,971
Relaciones públicas	1,349,601	683,197
	\$ 6,271,960	\$ 4,617,168

(e) La Matriz tiene una cuenta de compensación tradicional que al 31 de diciembre de 2023 presentaba un saldo de US\$1,827,535.73 (2022 –US\$158,943.59) al tipo de cambio oficial al cierre del ejercicio, que fue de \$3,822.05 (2022-\$4,810.20).

Existen inversiones en sociedades nacionales (ver nota 16).