

INFORME DE JUNTA DIRECTIVA
AÑO 2020

En cumplimiento del estatuto social de la Sociedad y de conformidad con la normatividad vigente¹, se presenta ante la Asamblea General de Accionistas de la sociedad Inversiones Venecia S. A. el siguiente Informe de Junta Directiva.

ESTADOS FINANCIEROS DE FIN DE EJERCICIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Los Estados Financieros preparados conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia y a la normatividad aplicable, en especial, los Artículos 34 y 46 de la Ley 222 de 1995; hacen parte de este informe y se adjuntan como anexo al mismo.

PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES PARA EL EJERCICIO DEL AÑO 2020

A continuación, se presenta para análisis de la Asamblea General de Accionistas el siguiente Proyecto de Distribución de Utilidades, para el ejercicio del año 2020:

INVERSIONES VENECIA S.A.		
PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES		
(Expresado en pesos colombianos)		
Resultados del ejercicio de 2020 después de apropiación para impuestos de Renta y complementarios,		\$ 3.582.994.449
Para un dividendo no gravable al accionista procedente de utilidades no gravadas del año 2020 de \$57,33 por acción suscrita y pagada, pagadero en tres instalamentos de la siguiente manera: 1er. instalamento del 50% el 20 de abril de 2021, el 2do. instalamento del 30% el 20 de septiembre de 2021, el 3er. instalamento del 20% el 19 de noviembre de 2021.	\$ 3.582.994.449	
SUMAS IGUALES	\$ 3.582.994.449	\$ 3.582.994.449
Total pago de dividendos propuesto	\$ 3.582.994.449	
No obstante las fechas de pago propuestas, los dividendos así decretados solo serán pagados por la administración si en dichas fechas la sociedad dispone de flujo de caja operativo positivo y suficiente para su pago, de no ser así, la fecha de pago se pospondrá hasta que se cuente con el flujo que lo permita. En todo caso, el pago de los dividendos decretados se realizará a más tardar en la fecha en que se cumpla un año contado a partir del día en el que se celebra esta sesión.		
El Decreto 4766 de 2011 dispuso que las Bolsas de Valores pueden determinar la fecha exdividendo en sus reglamentos, la cual en ningún caso podrá ser inferior a dos (2) días hábiles bursátiles. Por lo tanto la fecha exdividendo será la establecida en el reglamento de la Bolsa de Valores para tal efecto.		
De acuerdo al numeral 1.2 de la Circular Externa 036 de diciembre de 2014 "1.2 Las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NIIF no podrán ser distribuidas para enjugar pérdidas realizar procesos de capitalización repartir utilidades y/o dividendos o ser reconocidas como reservas (...)". En el caso de INVERSIONES VENECIA S. A., las diferencias en mención se registran en el rubro "Utilidades por efecto de Conversión a NIIF" y no se consideran dentro de las Reservas Legales apropiadas para el pago del dividendo anterior.		

¹Artículo 446 del Código de Comercio – Artículo 47 Ley 222 de 1995.

SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA

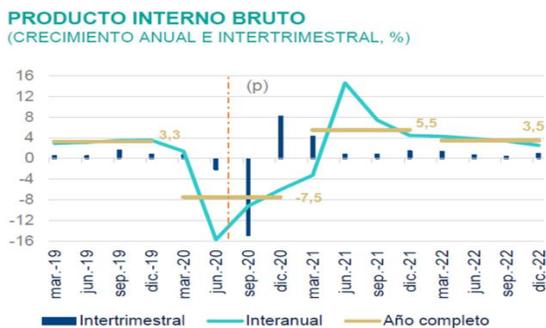
El año 2020 pasará a la historia por ser un año completamente crítico económicamente y atípico de cualquier otro año, la pandemia generada por el COVID-19 a nivel mundial causó inestabilidad e incertidumbre en todos los niveles de la economía.

La lenta recuperación en el último trimestre del año después de una caída general y fuerte en los dos anteriores trimestres marcaron la singularidad del 2020, esto generó altos índices de desempleo que a su vez generaron una pérdida masiva de la población económicamente activa.

En Colombia al cierre del año, el Banco de la República mantuvo la tasa de intervención en el 1,75% como contingencia a la crisis económica que el país atraviesa, el peso colombiano se apreció por encima del 5% respecto del dólar cerrando la TRM en \$3.432 después de haber alcanzado niveles de \$4.064 en marzo y estar alrededor de \$3.870 en agosto y septiembre.



Para mantener el poder adquisitivo de los colombianos, el Gobierno Nacional decretó el aumento del salario mínimo en 3,5%, llegando a un SMMLV de \$908.526 y un auxilio de transporte de \$106.454 para el 2021.



El IPC cerró con un indicador del 1,6% y el producto interno bruto, PIB, cierre en el -6.8% luego de una leve recuperación desde abril que tuvo el

En el mercado laboral el nivel de desempleo alcanzó el 15,9% para el 2020 lo que significa un aumento de 5,4 puntos porcentuales frente al 2019 (10,5%), la tasa de ocupación fue 49,8%, lo que significó una reducción de 6,8 puntos porcentuales respecto a 2019 (56,6%).

En materia de producción de caña de azúcar durante el 2020 la productividad general del sector se mantuvo respecto del 2019.

Tomado de Asocaña

Balance sector azucarero colombiano 2000 - 2020

Año	Mes	CAÑA (t ^{1/})	AZÚCAR (t ^{1/})					ALCOHOL (MILES DE LITROS)			MELAZAS (t ^{1/})		
		Caña Molida ^{2/}	Producción total	Ventas ingenios al mercado nacional total	Importaciones ^{4/}	Consumo nacional aparente total	Exportaciones total	Producción ^{5/}	Ventas al Mercado Nacional ^{5 y 6/}	Importaciones	Producción	Mercado nacional	Exportaciones
	Diciembre	2,065,113	185,725	119,289	17,605	136,893	45,508	50,699	42,654	13,593	15,040	15,197	509
Total 2019		23,332,210	2,203,982	1,519,878	250,055	1,769,933	700,033	443,570	449,084	269,492	173,934	164,468	4,205
2020	Enero	1,983,027	170,600	130,992	19,790	150,782	70,390	46,253	45,536	25,243	13,126	14,515	432
	Febrero	2,031,204	188,937	114,876	17,619	132,495	49,979	43,956	42,170	0	17,004	15,374	6,417
	Marzo	2,157,380	202,149	138,094	26,383	164,477	64,054	35,616	23,771	53,692	18,190	15,679	924
	Abril	1,359,211	131,682	101,140	42,813	143,952	48,970	17,776	8,124	6,496	9,850	8,901	105
	Mayo	1,238,443	114,502	88,255	14,119	102,374	39,706	12,013	17,967	3,053	10,318	9,145	11,069
	Junio	1,942,278	174,447	124,292	7,333	131,625	40,108	27,641	24,415	0	17,013	15,197	238
	Julio	2,198,382	203,347	116,123	24,235	140,358	66,449	31,101	37,214	3,596	17,148	15,386	336
	Agosto	2,374,975	228,383	125,354	20,495	145,850	63,351	35,013	31,427	37,512	17,720	15,811	2,954
	Septiembre	2,347,102	228,980	135,805	18,513	154,318	80,862	35,725	31,533	0	16,364	14,260	10,020
	Octubre	2,383,208	234,066	138,841	24,136	162,976	83,919	38,710	32,208	49,469	15,624	14,670	20
	Noviembre	1,512,705	146,351	122,725	24,227	146,952	67,310	24,019	24,895	0	11,936	11,669	14,738
Total 2020^{3/}		21,527,914	2,023,444	1,336,496	239,663	1,576,159	675,098	347,823	319,261	179,062	164,292	150,605	47,253

ANÁLISIS DE RESULTADOS Y ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:

(Cifras en miles de pesos colombianos)

DETALLE	2020	2019	Variación \$MM
Ingresos operacionales	3,887,254	3,885,886	1,368
Costo de ventas	1,611,695	1,043,735	567,96
Ganancia bruta	2,275,559	2,842,151	-566,592
Gastos de administración	570,529	618,927	-48,398
Ganancia operacional bruta	1,705,030	2,223,224	-518,194
Otros Ingresos	2,608,559	1,219,981	1,388,578
Otros Egresos	85,965	47,163	38,802
Ingresos Financieros	28,439	158,074	-129,635
Gastos financieros	37,14	22,113	15,027
Resultado antes de impuestos	4,218,923	3,532,003	686,92
Impuesto a las ganancias	635,929	563,024	72,905
Resultado del ejercicio	3,582,994	2,968,979	614,015

(Cifras en miles de pesos colombianos)

DETALLE	2020	2019	Variación \$MM
Activos corrientes	2,779,560	5,269,032	- 2,489,472
Activos no corrientes	117,988,578	116,811,602	1,176,976
Total activos	120,768,138	122,080,634	- 1,312,496
Pasivos corrientes	737,671	887,91	-150,239
Pasivos no corrientes	9,945,592	9,930,226	15,366
Total Pasivos	10,683,263	10,818,136	-134,873
Patrimonio	110,084,875	111,262,498	- 1,177,623
Total Pasivo y Patrimonio	120,768,138	122,080,634	- 1,312,496

La sociedad obtuvo durante 2020 una utilidad neta de \$3.583 millones de pesos, un 21% superior a la del año anterior, como resultado del comportamiento del negocio que se refleja en cada uno de sus componentes, descritos a continuación:

Ingresos operacionales: No se presenta una variación significativa en los ingresos operacionales, compuesto por la venta de caña y semilla, y valoración de los activos biológicos.

Costos de ventas: Dadas las condiciones de los terrenos como consecuencia de la baja pluviometría presentada durante todo el año con fenómeno del niño, se disminuyeron las fuentes de agua superficiales, obligando a emplear mayor número de horas los pozos profundos.

Gastos de administración: La variación se trata de una disminución del 8% en gastos de administración, básicamente por disminución en el gasto de salarios, por encontrarse vacantes unos cargos administrativos durante varios meses del año 2020, con otro factor incidente en la disminución como lo es el deterioro del fideicomiso de activos, que para el período 2019 fue de \$55 millones de pesos, los cuales no se reflejan en el período actual.

Otros ingresos: incremento del 114%, derivado de:

- ❖ Registro de los dividendos recibidos de Quantum S. A. S., Agroguachal S. A., y Compañía Agrícola San Felipe S. A., como menor valor de las inversiones, lo que genera una disminución del 57% con respecto al año anterior.
- ❖ Registro del ingreso por el método de participación patrimonial sobre las sociedades participadas, con participaciones superiores en sus acciones del 20% o más, que presume

una influencia significativa, lo cual genera un incremento en este rubro del 100%, es decir un incremento neto entre dividendos y método de participación del 82%.

- ❖ Durante el año 2020 se registró el ingreso por la venta del terreno remanente de la Sociedad Servicios y Moneda S.A., por \$458 millones de pesos, lo cual, sumado al ingreso por retorno de la inversión en la Fiducia de Activos liquidada por valor de \$26 millones de pesos, generan un incremento representativo en la variación.

En otros egresos: Se presenta incremento en un 82%, en el año 2020 se registró el gasto por los valores por retención en la fuente trasladable de \$67 millones de pesos y la pérdida en el traslado de los fondos en fiducias debido al estado de emergencia decretado por el Gobierno en el mes de marzo de 2020, y carteras colectivas, el registro de la pérdida por este suceso fue de \$5 millones de pesos.

Los ingresos y gastos financieros: Se vieron disminuidos en su valor neto en un 150%, producto de bajos rendimientos de los recursos en los fondos y cuentas de ahorros, antes de la posibilidad de cualquier inversión, mientras se evaluaba la situación en el mercado producto de la pandemia. Así también, en consideración al mayor pago de dividendos de la sociedad, lo que generó un incremento en el gravamen a los movimientos financieros.

Durante el año 2020 se continuó con el seguimiento a los ingresos y los costos de las haciendas por cada suerte productiva, cumpliendo así el plan de una estructura rentabilidad por suerte, esto como parte del nuevo método de costo y valoración de los activos biológicos.

El total de activos disminuyó en un 1%, generado por la variación en sus rubros, en sus efectivos con una disminución del 52%, considerando que durante el período se pagaron dividendos por valor de \$4.538 millones de pesos, el rubro de cuentas por cobrar disminuyó en un 21%, dado que las ventas de caña de diciembre de 2020 disminuyeron con respecto al mes de diciembre de 2019. Se disminuyó el rubro de inversiones mantenidas para la venta, por la finalización del Fideicomiso de Activos a cargo de Gestión Fiduciaria.

Los activos biológicos con su valoración al precio promedio ponderado, incrementó en un 17% con respecto al año anterior.

Los pasivos de la Sociedad disminuyeron en un 1%, gracias a la causación de un menor valor de impuesto de renta corriente calculado.

El patrimonio como resultado del pago de dividendos de \$4.538 millones de pesos, el registro de la utilidad el período por \$3.583 millones de pesos y la disminución de \$192 millones de pesos en sus excedentes de revaluación, partidas de Otro Resultado Integral, reflejan una disminución neta total del 1%.

DETALLE DE EGRESOS A LOS DIRECTIVOS DE LA SOCIEDAD

Las operaciones realizadas por la sociedad con sus accionistas y administradores se ajustan al derecho y la equidad y corresponden al giro ordinario de sus negocios.

A continuación, se detallan los honorarios y demás conceptos pagados durante el año a los administradores y accionistas de la sociedad:

(Cifras en pesos colombianos)

HONORARIOS DE JUNTA DIRECTIVA		
Director	Concepto	Valor
ALEJANDRA VALENZUELA ARELLANO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 5.200.000
CARLOS ALBERTO SALCEDO JARAMILLO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 2.850.000
CRISTINA MARGARITA ARAÚJO RESTREPO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 2.050.000
DANIEL DE LA CUESTA VALENZUELA	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 4.600.000
FRANCISCO JAVIER SALCEDO CRUZ	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 2.600.000
JUAN FERNANDO SAAVEDRA AULESTIA	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 2.900.000
LUIS CARLOS VALENZUELA DELGADO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 2.600.000
MAURICIO GONZÁLEZ SALCEDO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 5.200.000
NICOLAS PIEDRAHITA WOOD	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 4.700.000
OLGA LUCÍA SINISTERRA SALCEDO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 5.200.000
RAFAEL RAMIREZ GIRALDO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 5.200.000
RAMIRO JAVIER ALVARÉ MATERÓN	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 2.600.000
RODRIGO RESTREPO DELGADO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 4.100.000
VIVIANA ZULUAGA SALCEDO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 2.350.000
Total		\$ 52.150.000

((Cifras en pesos colombianos)

HONORARIOS DE COMITÉ DE AUDITORÍA		
Director	Concepto	Valor
FRANCISCO JAVIER SALCEDO CRUZ	Honorarios asistencia reuniones Comité de auditoría	\$ 1.400.000
RAMIRO JAVIER ALVARÉ MATERÓN	Honorarios asistencia reuniones Comité de auditoría	\$ 1.400.000
RODRIGO RESTREPO DELGADO	Honorarios asistencia reuniones Comité de auditoría	\$ 1.150.000
Total		\$ 3.950.000

(Cifras en pesos colombianos)

SALARIOS DIRECTIVOS		
Empleado	Concepto	Valor
ARMANDO OREJUELA FORERO	Salario Gerente	\$ 67.244.436
Total		\$ 67.244.436

(Cifras en pesos colombianos)

HONORARIOS DIRECTIVOS		
Director	Concepto	Valor
RAMIRO JAVIER ALVARÉ MATERÓN	Honorarios seguimiento ventas	\$ 9.600.000
Total		\$ 9.600.000

DETALLE DE EGRESOS A TERCEROS ASESORES

(Cifras en pesos colombianos)

HONORARIOS		
Asesor	Concepto	Valor
DIEGO SUÁREZ ESCOBAR	Honorarios asesoría jurídica	\$ 14.893.667
GHC CONSULTORES Y CONTADORES S.A.S.	Honorarios asesoría financiera	\$ 15.236.232
GROA S.A.S.	Honorarios avalúos	\$ 1.000.000
IGNACIO SANÍN BERNAL Y CIA ABOGADOS	Honorarios asesoría jurídica	\$ 5.777.364
INÉS ELENA MORALES	Honorarios asesoría tributaria	\$ 6.148.000
INNOVACIÓN Y GERENCIA LTDA.	Honorarios asesoría técnica	\$ 15.140.175
JOVANI RÚA PATIÑO	Honorarios asesoría jurídica	\$ 3.000.000
LUIS BAYARDO BUITRAGO MIRANDA	Honorarios asesoría técnica	\$ 1.015.000
MARÍA EUGENIA ROMERO	Honorarios asesoría estudios psicológicos	\$ 730.000
MARITZA ZORRILLA	Auditoría externa	\$ 1.000.000
MARY GONZÁLEZ DE GUEVARA	Honorarios asesoría jurídica	\$ 2.400.000
RSM CA SAS	Honorarios revisoría fiscal	\$ 28.781.544
WALTER RAMÍREZ OSPINA	Honorarios asesoría técnica	\$ 308.000
Total		\$ 95.429.982

TRANSFERENCIAS DE DINERO A TÍTULO GRATUITO A TERCEROS

(Cifras en pesos colombianos)

CUOTAS ASOCIACIONES Y DONACIONES		
Entidad	Concepto	Valor
CENICAÑA	Cuota de afiliación y sostenimiento	\$ 26.799.221
BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA	Cuota de afiliación	\$ 57.450.000
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA	Cuota de afiliación y sostenimiento	\$ 8.105.938
PROCAÑA	Cuota de sostenimiento	\$ 3.360.000
Total		\$ 95.715.159

GASTOS DE PROPAGANDA Y RELACIONES PÚBLICAS

Para efectos de cumplimiento legal, se deja constancia que la Sociedad no ha efectuado y por tanto no ha registrado en su contabilidad durante el año 2020 egresos por concepto de gastos de propaganda y relaciones públicas.

DINERO O BIENES EN EL EXTERIOR Y OBLIGACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Para efectos de cumplimiento legal, se deja constancia que la Sociedad no posee activos, ni tiene obligaciones en moneda extranjera y por tanto no ha registrado valores por estos conceptos en su contabilidad durante el año 2020.

INVERSIONES DISCRIMINADAS EN OTRAS SOCIEDADES

INVERSIONES EN ACCIONES	% Partc	Diciembre 2020			Diciembre 2019	
		VALOR EN LIBROS	NUMERO DE ACCIONES	REVALUACION VR. EN LIBROS	VALOR EN LIBROS	NUMERO DE ACCIONES
Quantum S.A.S.	19.690	18,343,227	21,163	199,026	18,144,201	21,163
Inesa S.A.	9.90	12,811,449	9,861,207	-102,574	12,914,023	9,861,207
Compañía Agrícola San Felipe S.A.	19.50	15,163,438	11,700,000	124,725	15,038,713	11,700,000
Agroguachal S.A.	19.50	19,394,014	11,700,000	112,982	19,281,032	11,700,000
Total inversiones en acciones		65,712,129	33,282,370	334,160	65,377,969	33,282,370

La Junta Directiva agradece a la Asamblea General de Accionistas por la confianza en la gestión desempeñada durante el año 2020.

Palmira, 20 de febrero de 2021

Carlos Alberto Salcedo Jaramillo
Presidente de la Junta Directiva

Miembros Principales:

Mauricio González Salcedo
 Olga Lucía Sinisterra Salcedo
 Nicolás Piedrahita Wood
 Daniel De La Cuesta Valenzuela
 Rodrigo Restrepo Delgado
 Alejandra Valenzuela Arellano
 Rafael Ramírez Giraldo

Miembros Suplentes:

Viviana Zuluaga Salcedo
 Francisco Javier Salcedo Cruz
 Carlos Alberto Salcedo Jaramillo
 Juan Fernando Saavedra Aulestia
 Luis Carlos Valenzuela Delgado
 Cristina Margarita Araújo Restrepo
 Ramiro Javier Alvaré Materón