

INFORME DE GESTIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA

AÑO 2022

INVERSIONES VENECIA S. A.



Introducción

A los señores Accionistas:

En el Informe de Gestión que contiene este documento, se presenta el resumen del ejercicio operacional de la Compañía Inversiones Venecia S. A. para el período que finalizó el 31 de diciembre de 2022.

Se detallan los aspectos más relevantes de la estrategia que fue la ruta de trabajo durante el año dirigida por la Junta Directiva y que al final fue el desempeño ejecutado por la Gerencia y la Administración.

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
Andrés Hernando Beltrán Restrepo

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



Situación Económica y Financiera

La economía mundial se caracterizó en el 2022 por dificultades en la cadena de los suministros principalmente por el conflicto Rusia- Ucrania, una fuerte crisis inflacionaria con aumento de las tasas de interés y una desaceleración económica general.

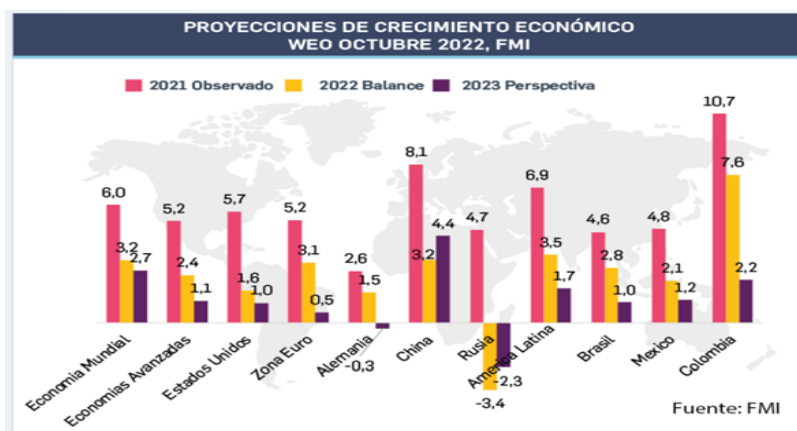
Con esta situación de cierre del 2022, el panorama para el 2023 se muestra con una fuerte desaceleración económica local, regional y mundial, altas tasas de interés, alta inflación aunque controlada por los bancos centrales.

A nivel mundial, la economía creció globalmente un 3,2% versus un 4,4% presupuestado, a pesar de no cumplir la meta, este crecimiento ayudó a crecer la tasa de empleo post pandemia, América Latina creció un 2,9% de 3,5% presupuestado, USA creció un 1,6% de 3,3% de presupuesto, China creció 3,2% de 4,7% proyectado y Colombia creció un 7,5%,

Por su parte, la inflación mundial terminó en el 2022 en el 9,1% y para Colombia en el 13,12%

Para el 2023 se prevé un crecimiento económico global entre el 1,4% y 1,7% y para Colombia entre el 2,7% y 3,2%.

En el mercado cambiario, el año cerró con un dólar cercano a los \$4.800 con una proyección a mantenerse fluctuando cercano a este valor para el 2023.



Con este panorama, se estima que los países que conforman América Latina, se verán afectados por las bajas exportaciones a raíz del escaso crecimiento de los socios comerciales como Estados Unidos, China y la Comunidad de la Unión Europea, se especula que continúe la ruptura en la cadena de suministros.

América Latina y el Caribe		
Proyecciones de crecimiento económico 2022 - 2023		
País / Región	2022	2023
América Latina y el Caribe	3,7	1,3
América Latina	3,6	1,2
América del Sur	3,7	1,0
Argentina 	4,9	1,0
Bolivia 	3,5	2,9
Brasil 	2,9	0,9
Chile 	2,3	-1,1
Colombia 	8,0	1,5
Ecuador 	2,7	2,0
Paraguay 	-0,3	4,0
Perú 	2,7	2,2
Uruguay 	5,4	2,9
Venezuela 	12,0	5,0
América Central	4,2	3,0
América Central y México	3,3	1,6
Costa Rica 	4,4	2,6
México 	2,9	1,1
Panamá 	8,4	4,2
República Dominicana 	5,1	4,6

Fuente: CEPAL, Balance Preliminar de las Economías de ALC (diciembre, 2022).

*América Central incluye a Cuba, Haití y República Dominicana

Desempeño Financiero

Los Estados Financieros de fin de ejercicio al 31 de diciembre de 2022, 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.

En el 2022 a pesar de que es el segundo año consecutivo con un invierno muy prolongado y afectado principalmente por el fenómeno de la niña, la operación pudo sostener la productividad; adicionalmente los precios del kilo de azúcar estuvieron por encima de lo presupuestado, generando estas dos variables un ingreso operacional superior al presupuesto, generando un buen margen de operación pues los costos también se ejecutaron dentro de los parámetros esperados.

DETALLE	2022	2021	Variación \$MM
Ingresos operacionales	9.367.583	7.602.470	1.765.113
Costo de ventas	2.185.415	2.022.020	163.395
Ganancia bruta	7.182.168	5.580.450	1.601.718
Gastos de administración	1.012.442	803.659	208.783
Ganancia operacional bruta	6.169.726	4.776.791	1.392.935
Otros Ingresos	4.541.310	3.230.749	1.310.561
Otros Egresos	11.041	12.607	-1.566
Ingresos Financieros	271.646	27.379	244.267
Gastos financieros	45.395	28.116	17.279
Resultado antes de impuestos	10.926.246	7.994.196	2.932.050
Impuesto a las ganancias	1.979.952	1.914.738	65.214
Resultado del ejercicio	8.946.294	6.079.458	2.866.836

(Cifras en miles de pesos)

DETALLE	2021	2021	Variación \$MM
Activos corrientes	8.991.507	5.148.836	3.842.671
Activos no corrientes	120.492.634	123.736.812	- 3.244.178
Total activos	129.484.141	128.885.648	598.493
Pasivos corrientes	2.396.186	1.698.968	697.218
Pasivos no corrientes	15.411.081	10.757.199	4.653.882
Total Pasivos	17.807.267	12.456.167	5.351.100
Patrimonio	111.676.874	116.429.481	- 4.752.607
Total Pasivo y Patrimonio	129.484.141	128.885.648	598.493

(Cifras en miles de pesos)

Análisis Financiero.

En el estado de resultado se observa:

Ingresos Operacionales: Se presenta un incremento del 23% de mayor ingreso respecto del año anterior, este fundamentalmente por mayor ingreso por venta de caña en mata.

Costo de Ventas: Se observa un leve aumento del costo del 8% respecto del 2021.
Gasto de Administración.

La variación del 26% del gasto de administración respecto del año anterior es el resultado del ajuste de los salarios de los empleados, la bonificación por los buenos resultados y mayor valor de donación a Cenicaña, honorarios pagados por el Plan Especial Fundungo y honorarios Junta Directiva.

Otros Ingresos: La variación del 41% en este rubro obedece a la variación por aplicación del método de participación patrimonial.

Ingresos Financieros: Esta variación respecto del 2021 es porque se obtuvieron más rendimientos financieros en el 2022.

Egresos Financieros: Son el reflejo de mayor GMF.

En el Estado de Resultados las principales variaciones presentadas son:

Activos Corrientes: Variación neta de un mayor valor final en caja de debido a venta de caña en mata, un mayor valor en cuentas por cobra a ingenios por la cosecha de diciembre y los ajustes por exportación de año y el saldo del inventario de fertilizantes.

Los activos biológicos con su valoración al precio promedio ponderado, incrementó en un 7% con respecto al año anterior

En propiedad planta y equipo se refleja una disminución por la depreciación del año.

Los pasivos de la Sociedad aumentaron, gracias a la causación de un mayor valor de impuesto de renta corriente calculado y un mayor valor por impuesto de renta diferido del principalmente y cuentas por pagar a proveedores.

La variación del patrimonio es el registro de la utilidad en el 2022

Operaciones con Accionistas

IDENTIFICACIÓN/NIT	890309496-7	891301676-3	800021596-1	891301592-3
RAZON SOCIAL	INVERSIONES EQUIPOS Y SERVICIOS S. A.	AGROGUACHAL S. A.	QUANTUM S. A. S.	COMPAÑÍA AGRÍCOLA SAN FELIPE S. A.
INGRESOS				
Venta de Caña y Semilla de Caña	31.476	8.342	45.605	32.561
Total Ingresos	31.476	8.342	45.605	32.561
CUENTAS POR COBRAR/PAGAR				
Cuentas por cobrar	80	80	80	80
Cuentas por pagar	-	-	-	-
COSTOS Y GASTOS				
Compra de materiales	5.722	-	3.537	9.253
Total Costos y Gastos	5.722	-	3.537	9.253

APLICACIÓN DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL

A partir del año 2020 se está reconociendo en la sociedad su participación en las asociadas AGROGUACHAL S.A., COMPAÑÍA AGRÍCOLA SAN FELIPE S.A. y QUANTUM SAS, mediante la aplicación del Método de Participación Patrimonial, establecido en la NIC 28, reconociendo sobre ellas su participación directa del:

	AGROGUACHAL S.A.	COMPAÑÍA AGRÍCOLA SAN FELIPE S.A.	QUANTUM S.A.S.
PARTICIPACIÓN EN LA ASOCIADA	19,819%	19,840%	20,240%
RESULTADO DEL EJERCICIO DE LA SOCIEDAD QUANTUM SAS	7.380.059	4.689.350	6.847.668
PARTICIPACIÓN DE INVENSA S.A. EN LA ASOCIADA:	1.503.367	1.057.939	1.385.968

INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES	DOMICILIO	% Partc	Diciembre 2021				Diciembre 2021		
			VALOR EN LIBROS	NÚMERO DE ACCIONES	REVALUACIÓN VR. EN LIBROS	DIVIDENDOS RECIBIDOS	VALOR EN LIBROS	NÚMERO DE ACCIONES	
Quantum S.A.S.	Palmira	19,690	17.960.227	21.163	-957.555	1.573.376	18.917.782	21.163	
Inesa S.A.	Palmira	9,90	12.554.032	9.861.207	-982.629	1.112.744	13.536.661	9.861.207	
Compañía Agrícola San Felipe S.A.	Palmira	19,50	15.788.981	11.700.000	-752.082	790.816	16.541.063	11.700.000	
Agroguachal S.A.	Palmira	19,50	19.155.935	11.700.000	-665.031	1.383.792	19.820.966	11.700.000	
C I DE AZUCARES Y MIELES CIAMSA	Palmira	0,0023	180.673	16.055	-	-	180.673	16.055	
Total inversiones en otras sociedades			65.639.848	33.298.425	-3.357.297	4.860.728	68.997.145	33.298.425	

(Cifras en miles de pesos)

Detalle de egresos con Administradores 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:

Director	Concepto	Valor
ALEJANDRA VALENZUELA ARELLANO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 7.200.000
ANDRÉS HERNANDO BELTRÁN RESTREPO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 7.200.000
CARLOS ALBERTO SALCEDO JARAMILLO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 5.100.000
CRISTINA MARGARITA ARAÚJO RESTREPO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 4.100.000
DANIEL DE LA CUESTA VALENZUELA	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 7.200.000
FRANCISCO JAVIER SALCEDO CRUZ	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 4.800.000
JUAN FERNANDO SAAVEDRA AULESTIA	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 4.100.000
LUIS CARLOS VALENZUELA DELGADO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 4.400.000
MAURICIO GONZÁLEZ SALCEDO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 6.200.000
NICOLÁS PIEDRAHITA WOOD	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 6.200.000
OLGA LUCÍA SINISTERRA SALCEDO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 7.200.000
RAMIRO JAVIER ALVARÉ MATERÓN	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 4.800.000
RODRIGO RESTREPO DELGADO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 6.200.000
VIVIANA ZULUAGA SALCEDO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 4.400.000
Total		\$ 79.100.000

Director	Concepto	Valor
FRANCISCO JAVIER SALCEDO CRUZ	Honorarios asistencia reuniones Comité de Auditoría	\$ 4.100.000
RAMIRO JAVIER ALVARÉ MATERÓN	Honorarios asistencia reuniones Comité de Auditoría	\$ 4.100.000
RODRIGO RESTREPO DELGADO	Honorarios asistencia reuniones Comité de Auditoría	\$ 3.400.000
Total		\$ 11.600.000

Administrador	Concepto	Valor
RAMIRO JAVIER ALVARÉ MATERÓN	Honorarios seguimiento ventas	\$ 10.050.000
RAMIRO JAVIER ALVARÉ MATERÓN	Otros pagos por bonificaciones, prestaciones en dinero y en especie, erogaciones por concepto de transporte, comisiones, viáticos, o cualquier otro diferente a los honorarios registrados.(1)	\$ -
Total		\$ 10.050.000

Empleado	Concepto	Valor
ARMANDO OREJUELA FORERO	Salario gerente	\$ 79.326.888
ARMANDO OREJUELA FORERO	Otros pagos por bonificaciones, prestaciones en dinero y en especie, erogaciones por concepto de transporte, comisiones, viáticos, o cualquier otro diferente de salario. (1)	\$ 9.741.666
Total		\$ 89.068.554

(Cifras en COP)

(1) No constan egresos por estos rubros, ni en general, rubros diferentes a los salarios registrados en el primer renglón.

Detalle Egresos a Terceros Asesores:

(Cifras en COP)

Asesor	Concepto	Valor
ANTHONY HALLIDAY BERÓN S. A. S.	AVALUOS	\$ 9.000.000
DIEGO SUÁREZ ESCOBAR	ASESORIA JURIDICA	\$ 3.494.000
GHC CONSULTORES Y CONTADORES S. A. S.	ASESORIA FINANCIERA	\$ 17.857.484
IGNACIO SANÍN BERNAL Y CIA. ABOGADOS CONSULTORES	ASESORIA JURIDICA	\$ 2.534.911
INÉS ELENA MORALES	OTROS	\$ 6.741.000
LUIS BAYARDO BUITRAGO MIRANDA	OTROS	\$ 900.000
MARIA EUGENIA ROMERO GUTIÉRREZ	OTROS	\$ 626.500
MARÍA NACIANCENA CUARTAS MOSQUERA	ASESORIA TECNICA	\$ 1.600.000
OSCAR VASQUEZ GESTIÓN URBANA S. A. S.	ASESORIA TECNICA	\$ 189.460.113
R.S.M. C. A. S. A. S.	REVISORIA FISCAL	\$ 30.759.117
Total		\$ 262.973.125

Transferencias de dinero a título gratuito:

Entidad	Concepto	Valor
BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S. A.	CUOTA DE ASOCIACION	\$ 62.000.000
CENICAÑA	CONTRIBUCIONES DONACIONES	\$ 62.556.577
PROCAÑA	CONTRIBUCIONES DONACIONES	\$ 17.618.969
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA	CONTRIBUCIONES DONACIONES	\$ 8.037.374
Total		\$ 150.212.920

(Cifras en COP)

PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES PARA EL EJERCICIO DEL AÑO 2022

A continuación, se presenta para análisis de la Asamblea General de Accionistas el siguiente Proyecto de Distribución de Utilidades, para el ejercicio del año 2022:

INVENSA S.A.		
PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES		
(Expresado en pesos colombianos)		
Resultados del ejercicio de 2022 después de apropiación para impuestos de renta y complementarios		\$ 8.946.294.286
Para decretar un dividendo NO GRAVABLE al accionista procedente de utilidades no gravadas del año 2022 de \$134,40 por acción suscrita y pagada, pagadero en dos instalamentos de la siguiente manera: 1er. instalamento del 65,48% a más tardar el 14 de abril de 2023, y el 2do. instalamento del 34,52% a más tardar el 13 de diciembre de 2023.	\$ 8.400.000.000	
Para incrementar las Reservas NO Gravadas del período 2022 y siguientes, al accionista SI SE DISTRIBUYE	\$ 469.151.567	
Para incrementar las Reservas Gravadas del período 2022 y siguientes, al accionista SI SE DISTRIBUYE	\$ 77.142.719	
SUMAS IGUALES	\$ 8.946.294.286	\$ 8.946.294.286
Total pago de dividendos propuesto	\$ 8.400.000.000	
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 Artículo 2.23.1.1.5. del Decreto 4766 de 2011 dispuso que las Bolsas de Valores pueden determinar el período ex dividendo en sus reglamentos, el cual en ningún caso podrá ser inferior a dos (2) días hábiles bursátiles. Por lo tanto para el caso del dividendo acá decretado, el período ex dividendo será el establecido en el reglamento de la Bolsa de Valores de Colombia, para tal efecto.		
De acuerdo al numeral 1.2 de la Circular Externa 036 de diciembre de 2014 de la SFC, 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 reserva. 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.		

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 2022 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 2022.