

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 Agroguachal 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:

AGROGUACHAL 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,		\$ 3.198.358.833
Disposición de Reservas No gravadas de los años 2018 y 2019		\$ 625.635.973
Para un dividendo no gravable al accionista procedente de utilidades no gravadas del año 2018 y siguientes de \$63.73 por acción suscrita y pagada, pagadero en dos instalamentos iguales, el 20 de mayo y el 20 de diciembre de 2021.	\$ 3.823.994.806	
SUMAS IGUALES	\$ 3.823.994.806	\$ 3.823.994.806
Total pago de dividendos propuesto	\$ 3.823.994.806	
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 AGROGUACHAL 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.

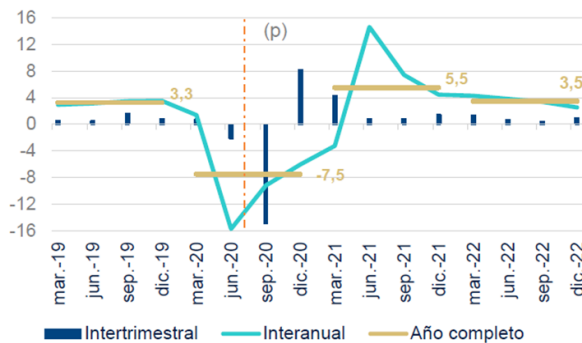
La lenta recuperación en el último trimestre del año después de una caída general y fuerte en los dos anteriores trimestres marcaron la singularidad del 2020, esto generó altos índices de desempleo que a su vez generaron una pérdida masiva de la población económicamente activa.

En Colombia al cierre del año, el Banco de la Republica 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.

**PRODUCTO INTERNO BRUTO
(CRECIMIENTO ANUAL E INTERTRIMESTRAL, %)**



(p): Previsión de BBVA Research.
Fuente: BBVA Research con datos de DANE.

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 nivel más bajo, cercano al -16%.

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	6,882,140	6,921,428	-39,288
Costo de ventas	2,574,581	2,697,669	-123,088
Ganancia bruta	4,307,559	4,223,759	83,8
Gastos de administración	674,225	630,468	43,757
Ganancia operacional bruta	3,633,334	3,593,291	40,043
Otros Ingresos	818,022	367,439	450,583
Otros Egresos	37,824	45,917	-8,093
Ingresos Financieros	33,843	54,226	-20,383
Gastos financieros	35,718	30,151	5,567
Resultado antes de impuestos	4,411,657	3,938,888	472,769
Impuesto a las ganancias	1,213,297	560,124	653,173
Resultado del ejercicio	3,198,360	3,378,764	-180,404

(Cifras en miles de pesos colombianos)

DETALLE	2020	2019	Variación \$MM
Activos corrientes	2,557,659	3,297,993	-740,334
Activos no corrientes	105,049,796	103,519,632	1,530,164
Total activos	107,607,455	106,817,625	789,831
Pasivos corrientes	1,190,824	1,431,074	-240,25
Pasivos no corrientes	8,371,087	8,143,403	227,684
Total Pasivos	9,561,911	9,574,477	-12,566
			-
Patrimonio	98,045,545	97,243,148	802,397
			-
Total Pasivo y Patrimonio	107,607,455	106,817,625	789,831

La sociedad obtuvo durante 2020 una utilidad neta de \$3.198 millones de pesos, un 5% inferior a la del año anterior.

Estos resultados fueron consecuencia de la disminución del 1% en sus ingresos operacionales, combinado con una disminución del 5% en los costos; un incremento en los gastos de administración del 7%, un incremento del 13% en los ingresos no operacionales y una disminución de los gastos no operacionales del 18%.

La disminución de los ingresos operacionales por venta de caña se explica básicamente porque se cosecharon 124 hectáreas menos que el año anterior, por condiciones de adecuación, preparación y siembra se pospone su cosecha para el siguiente período.

El incremento en los ingresos no operacionales del 13%, equivalente a \$499 millones de pesos, corresponde a la adopción del método de participación patrimonial sobre Quantum S. A. S., al determinarse una influencia significativa con una participación directa del 22.18% de sus acciones, adicional a su participación indirecta por medio de otras sociedades donde Agroguachal S. A. es accionista; así las cosas, la aplicación de este método de valoración refleja en los estados de resultados, un ingreso derivado de la participación en las utilidades de la asociada por valor de \$749 millones de pesos, a su vez, no se refleja como ingresos por dividendos los recibidos de la asociada, que ascendieron a \$396 millones de pesos, este efecto neto establece una variación con respecto al año anterior de \$353 millones de pesos. Por otra parte, en los ingresos no operacionales se ha registrado el menor valor entre la provisión por impuesto de renta del año 2019 y el valor declarado después de la depuración de renta definitiva que se prepara en la presentación de la declaración, y determinando la deducción del impuesto predial en su totalidad como un costo deducible.

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.

Durante 2020 el activo de la sociedad se aumentó en \$790 millones de pesos, como resultado de la operación del negocio, de la valoración de los activos biológicos, del registro del método de participación patrimonial y del registro de la actualización del valor razonable de las acciones.

Sus pasivos disminuyeron en \$13 millones de pesos, como consecuencia de la disminución de la cuenta impuesto de renta diferido, durante el año 2020 se ajustaron las bases fiscales al avalúo catastral en los terrenos y se disminuyó la diferencia temporaria en los activos biológicos, dado el método de valoración actual.

El patrimonio aumentó en \$802 millones de pesos, debido al incremento en los excedentes de revaluación por la disminución de los impuestos diferidos en terrenos y acciones, así como al incremento por la utilidad del período.

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 de rentabilidad por suerte, esto como parte del nuevo método de costo y valoración de los activos biológicos.

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	\$ 4.600.000
CARLOS ALBERTO SALCEDO JARAMILLO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 2.550.000
CRISTINA MARGARITA ARAÚJO RESTREPO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 1.750.000
DANIEL DE LA CUESTA VALENZUELA	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 4.600.000
FRANCISCO JAVIER SALCEDO CRUZ	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 2.300.000
JUAN FERNANDO SAAVEDRA AULESTIA	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 2.300.000
LUIS CARLOS VALENZUELA DELGADO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 2.300.000
MAURICIO GONZÁLEZ SALCEDO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 4.600.000
NICOLAS PIEDRAHITA WOOD	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 4.100.000
OLGA LUCÍA SINISTERRA SALCEDO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 4.600.000
RAFAEL RAMÍREZ GIRALDO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 2.300.000
RAMIRO JAVIER ALVARÉ MATERÓN	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 4.600.000
RODRIGO RESTREPO DELGADO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 3.500.000
VIVIANA ZULUAGA SALCEDO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 2.050.000
Total		\$ 46.150.000

(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	\$ 80.433.058
Total		\$ 80.433.058

(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
RSM CA S.A.S.	Honorarios revisoría fiscal	\$ 28.781.545
IGNACIO SANÍN BERNAL Y CIA ABOGADOS	Honorarios asesoría jurídica	\$ 4.724.000
DIEGO SUÁREZ ESCOBAR	Honorarios asesoría jurídica	\$ 630.000
MARITZA ZORRILLA	Honorarios asesoría auditoría externa	\$ 1.000.000
GROA S.A.S.	Honorarios avalúos	\$ 1.000.000
GHC CONSULTORES Y CONTADORES S.A.S.	Honorarios asesoría financiera	\$ 25.365.600
INNOVACIÓN Y GERENCIA LTDA.	Honorarios asesoría técnica	\$ 15.140.175
KOHETE S.A.S.	Honorarios asesoría técnica	\$ 39.000.000
LUIS BAYARDO BUITRAGO MIRANDA	Honorarios asesoría técnica	\$ 1.015.000
ADECCO SERVICIOS COLOMBIA	Honorarios asesoría técnica	\$ 220.000
WALTER RAMÍREZ OSPINA	Honorarios asesoría técnica	\$ 308.000
YAMILÉ TÉLLEZ HERNÁNDEZ	Honorarios asesoría técnica	\$ 250.000
MARY GONZÁLEZ DE GUEVARA	Honorarios asesoría tributaria	\$ 2.400.000
INÉS ELENA MORALES	Honorarios asesoría tributaria	\$ 7.208.000
MARÍA EUGENIA ROMERO	Honorarios asesoría estudios psicológicos R.H.	\$ 2.754.000
Total		\$ 129.796.320

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	\$ 42.969.895
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA	Cuota de afiliación y sostenimiento	\$ 7.079.521
BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA	Cuota de afiliación	\$ 57.450.000
CENTRO DE BIENESTAR DEL ANCIANO	Donación	\$ 5.000.000
Total		\$ 112.499.416

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

(Cifras en pesos colombianos)

INVERSIONES EN ACCIONES	% Partc	Diciembre 2020			Diciembre 31 2019	
		VALOR EN LIBROS	NUMERO DE ACCIONES	REVALUACION VR. EN LIBROS	VALOR EN LIBROS	NUMERO DE ACCIONES
Compañía Agrícola San Felipe SA	15.50%	118,855	93,000	1,365	117,490	93,000
Quantum S.A.S.	22.18%	20,105,216	23,848	218,144	19,887,072	23,848
Total inversiones en acciones		20,224,071	116,848	219,509	20,004,562	116,848

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
Ramiro Javier Alvaré Materón

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
Rafael Ramírez Giraldo