

INFORME DE JUNTA DIRECTIVA
AÑO 2021

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 2021

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 2021

A continuación, se presenta para análisis de la Asamblea General de Accionistas el siguiente Proyecto de Distribución de Utilidades, para el ejercicio del año 2021:

AGROGUACHAL S.A.		
PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES		
(Expresado en pesos colombianos)		
Resultados del ejercicio de 2021 después de apropiación para impuestos de Renta y complementarios,		\$ 6.057.996.233
Disposición de Reservas No gravadas del año 2019		\$ 1.008.644.833
Para un dividendo no gravable al accionista procedente de utilidades no gravadas del año 2019 de \$ 16,81 por acción suscrita y pagada, pagadero en dos instalamentos, el primer instalamento por el 70% el 18 de abril de 2022, y el segundo instalamento por el 30% el 16 de diciembre de 2022.	\$ 1.008.644.833	
Para un dividendo no gravable al accionista procedente de utilidades no gravadas del año 2021 de \$84,54 por acción suscrita y pagada, pagadero en dos instalamentos, el primer instalamento por el 70% el 18 de abril de 2022, y el segundo instalamento por el 30% el 16 de diciembre de 2022.	\$ 5.072.130.906	
Para un dividendo gravable al accionista procedente de utilidades gravadas del año 2021 de \$2,01 por acción suscrita y pagada, pagadero en dos instalamentos, el primer instalamento por el 70% el 18 de abril de 2022, y el segundo instalamento por el 30% el 16 de diciembre de 2022.	\$ 120.532.261	
Para incrementar las Reservas Gravadas del período 2021 y siguientes al accionista SI SE DISTRIBUYE	\$ 865.333.066	
SUMAS IGUALES	\$ 7.066.641.066	\$ 7.066.641.066
Total pago de dividendos propuesto	\$ 6.201.308.000	
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 cumpla 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 del 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 ex dividendo 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 perdidas 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

La economía mundial se enmarcó en tres hechos principalmente: un entorno difícil en materia de salud pública, la interrupción de las cadenas de suministro y los estímulos económicos en la recuperación.

La vacunación ha sido la reina del 2021 sin desconocer las nuevas variantes y la necesidad de ajustar los sistemas de salud ya que el año terminó con una economía que registró crecimientos importantes pese a la pandemia. Sin embargo, se debe seguir transitando para la recuperación: aumentar el empleo formal y la reactivación económica en general.

Las restricciones de materias primas y la escasez de recursos energéticos y contenedores a nivel mundial, han generado una crisis de la oferta comercial, todo como rezagos que aún persisten del 2020; por tanto, el 2021 tuvo una inflación global y un alza considerable en fletes y costos logístico y escasez de insumos intermedios y bienes finales.

Colombia no es ajena a la situación mundial, tiene los mismos retos a nivel de salud pública, escasez de materias primas y una inflación que no se tenía desde hace mucho tiempo; sumado a los efectos que el paro generó en cuanto a la productividad, actividad comercial y estructura logística.

En el mercado cambiario, se terminó el año con un dólar rondando los \$4.000 con una proyección a la baja con poca corrección para el 2022.

La situación del 2020 agravó problemas existentes como el desempleo (2 dígitos) y la productividad, el gobierno respondió a la coyuntura mediante un paquete fiscal que elevó el déficit a niveles superiores al 7% del PIB, que tendrán como reto el saneamiento y sostenibilidad de las finanzas públicas.

Se deben mantener políticas de choque que fortalezcan la reactivación y que se traduzcan en la generación de empleos formales para el desarrollo económico y social.

ANÁLISIS DE RESULTADOS Y ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:

DETALLE	2021	2020	Variación \$MM
Ingresos operacionales	11,734,150	6,882,140	4,852,010
Costo de ventas	3,226,951	2,574,581	652,37
Ganancia bruta	8,507,199	4,307,559	4,199,640
Gastos de administración	702,823	674,225	28,598
Ganancia operacional bruta	7,804,376	3,633,334	4,171,042
Otros Ingresos	943,069	818,022	125,047
Otros Egresos	18,375	37,824	-19,449
Ingresos Financieros	35,576	33,843	1,733
Gastos financieros	39,335	35,718	3,617
Resultado antes de impuestos	8,725,311	4,411,657	4,313,654
Impuesto a las ganancias	2,667,315	1,213,297	1,454,018
Resultado del ejercicio	6,057,996	3,198,360	2,859,636

(Cifras en miles de pesos colombianos)

DETALLE	2021	2020	Variación \$MM
Activos corrientes	5,318,543	2,557,659	2,760,884
Activos no corrientes	106,684,484	105,049,796	1,634,688
Total activos	112,003,027	107,607,455	4,395,572
Pasivos corrientes	2,275,897	1,190,824	1,085,073
Pasivos no corrientes	8,995,355	8,371,087	624,268
Total Pasivos	11,271,252	9,561,911	1,709,341
Patrimonio	100,731,775	98,045,545	2,686,230
Total Pasivo y Patrimonio	112,003,027	107,607,455	4,395,572

(Cifras en miles de pesos colombianos)

La sociedad obtuvo durante 2021 una utilidad neta de \$6.058 millones de pesos, un 89% superior a la del año anterior.

Ingresos operacionales: Se presenta un incremento del 71% en los ingresos operacionales, compuesto por la venta de caña y semilla, en razón al aumento en 107 hectáreas cosechadas por encima del año anterior, a la mayor productividad en los predios y el mejor precio del azúcar liquidado. El incremento en el precio del kilo fue del 17%. El incremento del valor de la de caña en levante, incide directamente en el ingreso por valoración del activo biológico (uno de los componentes de los ingresos operacionales), basado en su edad, en el precio promedio ponderado del mercado y en sus estadísticas de tonelaje según sus últimas liquidaciones. El incremento por valoración es de \$1.097 millones de pesos. Así las cosas, se refleja una variación total de aumento del 71% de un año a otro.

Costos de ventas: El costo de venta está acorde con la variación de la mayor área cosechada, incremento que asciende a \$652 millones, un 25% más que el año 2020; sin embargo, en el costo por Hectárea se refleja una gestión relevante de disminución de costos y mayor rentabilidad.

Gastos de administración: Se presenta un incremento del 4% en gastos de administración, básicamente por el ajuste a los precios al consumidor IPC en el que se incurre por gastos con contratistas, empleados y demás gastos administrativos.

Otros ingresos: Se ve reflejado en los otros ingresos un incremento del 15% a causa de:

- ❖ Ingreso del método de participación patrimonial que incrementa en \$159 millones, equivalentes al 21%.
- ❖ Disminución del 96% en recuperación de provisiones, toda vez que en el año 2021 no hubo menor impuesto de renta pagado con respecto a la provisión por el año 2020.
- ❖ Incremento del 194% equivalente a \$16 millones en utilidad en la venta de activos fijos.

En otros egresos: Se presenta una disminución del 51%, respecto del año 2020, equivalentes a \$19 millones, reflejando menos gasto por pérdidas en encargos fiduciarios a la vista en \$10 millones, así como se disminuyó en un 38% el impuesto asumido por la reterfuente trasladable a los accionistas, descontado en el pago de dividendos y no asumidos por la sociedad en el año 2021, excepto aquellos accionistas pertenecientes al Régimen Simple de tributación.

Los ingresos y gastos financieros: Se vieron disminuidos en su valor neto en un 100%, equivalentes a \$2 millones, producto del incremento en los ingresos financieros en un 5%, y del incremento en gastos financieros en un 10%, debido a que durante el año 2021 aún se presentaban bajos rendimientos financieros en encargos a la vista y en cuentas de ahorro, mientras que los gastos financieros presentaron incremento por IPC y mayor giro de dividendos con respecto al año 2020.

El total de activos: Incrementó en un 4%, generado por la variación en sus rubros, en sus efectivos con un incremento del 100%, el rubro de cuentas por cobrar incrementó en un 101%, dado que las ventas de caña de diciembre de 2021 incrementaron con respecto al mes de diciembre de 2020.

Las inversiones en asociadas incrementaron en un 4%, dada la aplicación del método de participación patrimonial, que por participación en Quantum S.A.S. en más del 20% se ajusta en proporción a sus utilidades y a las partidas de Otro Resultado Integral ORI, que se origina por el ajuste derivado de la revaluación de los terrenos.

Los activos biológicos con su valoración al precio promedio ponderado, incrementó en un 25% con respecto al año anterior.

Los pasivos de la Sociedad aumentaron en un 18%, gracias a la causación de un mayor valor de impuesto de renta corriente calculado del 125%, y un mayor valor por impuesto de renta diferido del 7%, siendo así por sus saldos, un incremento neto del 18%.

El patrimonio como resultado del pago de dividendos de \$3.824 millones de pesos, el registro de la utilidad el período por \$6.058 millones de pesos y el aumento de \$478 millones de pesos en sus excedentes de revaluación, partidas de Otro Resultado Integral, reflejan un incremento neto total del 3%.

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:

HONORARIOS DE JUNTA DIRECTIVA		
Director	Concepto	Valor
ALEJANDRA VALENZUELA ARELLANO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	4,800,000
ANDRÉS HERNANDO BELTRÁN RESTREPO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	1,800,000
CARLOS ALBERTO SALCEDO JARAMILLO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	2,400,000
CRISTINA MARGARITA ARAÚJO RESTREPO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	2,400,000
DANIEL DE LA CUESTA VALENZUELA	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	4,800,000
FRANCISCO JAVIER SALCEDO CRUZ	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	2,400,000
JUAN FERNANDO SAAVEDRA AULESTIA	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	2,400,000
LUIS CARLOS VALENZUELA DELGADO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	2,400,000
MAURICIO GONZÁLEZ SALCEDO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	4,200,000
NICOLÁS PIEDRAHITA WOOD	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	4,800,000
OLGA LUCÍA SINISTERRA SALCEDO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	4,800,000
RAFAEL RAMÍREZ GIRALDO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	600,000
RAMIRO JAVIER ALVARÉ MATERÓN	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	4,800,000
RODRIGO RESTREPO DELGADO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	4,200,000
VIVIANA ZULUAGA SALCEDO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	2,400,000
Total		49,200,000

(Cifras en pesos colombianos)

HONORARIOS COMITÉ DE AUDITORÍA		
Director	Concepto	Valor
RAMIRO JAVIER ALVARÉ MATERÓN	Honorarios asistencia reuniones Comité de Auditoría	2,100,000
FRANCISCO JAVIER SALCEDO CRUZ	Honorarios asistencia reuniones Comité de Auditoría	2,100,000
RODRIGO RESTREPO DELGADO	Honorarios asistencia reuniones Comité de Auditoría	2,100,000
Total		6,300,000

(Cifras en pesos colombianos)

SALARIOS DIRECTIVOS		
Empleado	Concepto	Valor
ARMANDO OREJUELA FORERO	Salario gerente	79,923,153
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)	0
Total		79,923,153

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

(Cifras en pesos colombianos)

HONORARIOS DIRECTIVOS		
Empleado	Concepto	Valor
RAMIRO JAVIER ALVARÉ MATERÓN	Honorarios seguimiento ventas	9,600,000
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)	0
Total		9,600,000

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

(Cifras en pesos colombianos)

DETALLE DE EGRESOS A TERCEROS ASESORES

HONORARIOS		
Asesor	Concepto Honorarios	Valor
ARBEVAL S.A.S.	ASESORÍA TÉCNICA	23.654.644
ASESORES ESPECIALIZADOS Y CIA. S.A.S.	ASESORÍA JURÍDICA	17.790.000
DIEGO GIRALDO OVALLE	ASESORÍA JURÍDICA	11.500.000
GHC CONSULTORES Y CONTADORES S.A.S.	ASESORÍA FINANCIERA	26.253.396
GROA S.A.S.	AVALÚOS	1.600.000
HÉCTOR ANDRÉS HENAO MEJÍA	OTROS	1.080.000
HUGO HERNÁN GUZMÁN CASTILLO	ASESORÍA JURÍDICA	1.440.231
IGNACIO SANÍN BERNAL Y CÍA. ABOGADOS S.A.S.	ASESORÍA JURÍDICA	7.200.087
INÉS ELENA MORALES	OTROS	6.377.000
JORGE MORALES PABÓN	ASESORÍA TÉCNICA	1.500.000
LUIS BUITRAGO MIRANDA	OTROS	1.030.000
MARÍA GONZÁLEZ DE GUEVARA	ASESORÍA JURÍDICA	3.500.000
MARÍA ROMERO GUTIÉRREZ	OTROS	2.040.000
OSCAR VÁSQUEZ GESTIÓN URBANA S.A.S.	ASESORÍA TÉCNICA	18.000.000
RSM CA S.A.S.	REVISORIA FISCAL	29.398.140
Total		152.363.498

(Cifras en pesos colombianos)

TRANSFERENCIAS DE DINERO A TÍTULO GRATUITO A TERCEROS

CUOTAS ASOCIACIONES Y DONACIONES		
Entidad	Concepto	Valor
CENICAÑA	Cuota de afiliación y sostenimiento	69,155,226
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA	Cuota de afiliación y sostenimiento	6,497,174
BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA	Cuota de afiliación	58,800,000
Total		134,452,400

(Cifras en pesos colombianos)

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 2021 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 2021.

INVERSIONES DISCRIMINADAS EN OTRAS SOCIEDADES

INVERSIONES EN ACCIONES	% Partc	Diciembre 2021			Diciembre 2020	
		VALOR EN LIBROS	NUMERO DE ACCIONES	REVALUACION VR. EN LIBROS	VALOR EN LIBROS	NUMERO DE ACCIONES
Compañía Agrícola San Felipe S.A	15,50%	132.907	93.000	14.052	118.855	93.000
Quantum S.A.S.	22,18%	20.734.960	23.848	629.744	20.105.216	23.848
Total inversiones en acciones		20.867.867	116.848	643.796	20.224.071	116.848

(Cifras en miles de pesos colombianos)

La Junta Directiva agradece a la Asamblea General de Accionistas por confiar la gestión de los activos sociales y espera haber cumplido las expectativas planteadas al elegirla

Palmira, 26 de febrero de 2022

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

Andrés Hernando Beltrán Restrepo