

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 Compañía Agrícola San Felipe 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:

COMPAÑÍA AGRÍCOLA SAN FELIPE 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,		\$ 2.068.676.401
Disposición de Reservas No gravadas de los años 2018 y 2019		\$ 592.490.194
Para un dividendo no gravable al accionista procedente de utilidades no gravadas del año 2018 y siguientes de \$44,35 por acción suscrita y pagada, pagadero en dos instalamentos de la siguiente manera: 1er instalamento del 40% el 18 de junio de 2021, 2do. instalamento del 60% el 19 de noviembre de 2021.	\$ 2.661.166.595	
SUMAS IGUALES	\$ 2.661.166.595	\$ 2.661.166.595
Total pago de dividendos propuesto	\$ 2.661.166.595	
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 COMPAÑÍA AGRÍCOLA SAN FELIPE 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.		

SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA

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

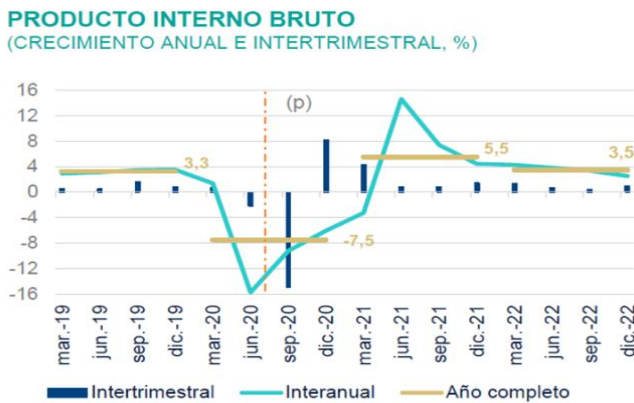
El año 2020 pasará a la historia por ser un año completamente crítico económicamente y atípico de cualquier otro año, la pandemia generada por el COVID-19 a nivel mundial causó inestabilidad e incertidumbre en todos los niveles de la economía.

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.



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	5,766,284	4,463,733	1,302,551
Costo de ventas	2,765,253	1,897,872	867,381
Ganancia bruta	3,001,031	2,565,861	435,170
Gastos de administración	897,750	767,702	130,048
Ganancia operacional bruta	2,103,282	1,798,159	305,123
Otros Ingresos	752,778	470,000	282,778
Otros Egresos	22,982	3,948	19,034
Ingresos Financieros	9,182	26,417	-17,235
Gastos financieros	25,498	25,067	431
Resultado antes de impuestos	2,816,762	2,265,561	551,201
Impuesto a las ganancias	748,085	54,627	693,458
Resultado del ejercicio	2,068,677	2,210,934	-142,257

(Cifras en miles de pesos colombianos)

DETALLE	2020	2019	Variación \$MM
Activos corrientes	2,138,074	1,788,098	349,976
Activos no corrientes	79,473,114	79,156,474	316,64
Total activos	81,611,188	80,944,572	666,616
Pasivos corrientes	718,366	1,000,813	-282,447
Pasivos no corrientes	4,300,982	4,184,945	116,037
Total Pasivos	5,019,348	5,185,758	-166,41
Patrimonio	76,591,840	75,758,814	833,026
Total Pasivo y Patrimonio	81,611,188	80,944,572	666,616

La sociedad obtuvo durante 2020 una utilidad neta de \$2.069 millones de pesos, un 6% inferior 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: Se presenta un incremento del 29% en el total de los ingresos operacionales, compuesto por la venta de caña y semilla, que tuvo un incremento del 16%, el ingreso por valoración para el período 2020 refleja un valor de \$455 millones de pesos, mientras que para el período 2019 reflejaba un ingreso negativo de \$163 millones de pesos. El incremento de caña en levante incide directamente en el ingreso por valoración del activo biológico basado en su edad, en el precio promedio ponderado del mercado y en sus estadísticas de tonelaje según sus últimas liquidaciones. Así las cosas, se refleja una variación total de aumento del 29% de un año a otro.

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: con un incremento del 17% en gastos de administración, debido a incremento en honorarios del 21% (proceso de selección de personal, asesoría jurídica especial), gastos de personal del 14%, así también, se observa un incremento en el gasto por servicio de energía en las oficinas.

Otros ingresos: Incremento del 60%, derivado de:

- ❖ Registro de los dividendos recibidos como menor valor de la inversión, lo que genera una disminución del 99% con respecto al año anterior.
- ❖ Registro del ingreso por el método de participación patrimonial sobre la sociedad participada Quantum S.A.S., que genera un incremento en este rubro del 141%.

En otros egresos: Se observa un incremento del 482%, en el año 2020 se registró el gasto por los valores por retención en la fuente trasladable de \$23 millones.

Los ingresos y gastos financieros se vieron disminuidos en su valor neto en un 67%, producto de bajos rendimientos de los recursos en los fondos y cuentas de ahorros, durante el estado de emergencia decretado en marzo de 2020.

El total de activos disminuyó en un 1%, generado por la variación en sus rubros, en sus efectivos con un incremento del 243%, el rubro de cuentas por cobrar disminuyó en un 55%. Los activos biológicos con su valoración al precio promedio ponderado, incrementó en un 12% con respecto al año anterior. Se implementó el método de participación patrimonial para valorar las acciones en Quantum S.A.S. lo que generó un 1% de incremento en el valor de la inversión con respecto al periodo 2019. Los pasivos de la Sociedad disminuyeron en un 3%, en su mayoría por la causación de un menor valor de impuesto de renta corriente calculado del 30%, y un mayor valor por impuesto de renta diferido del 3%, siendo así por sus saldos, una disminución del 3%.

El patrimonio como resultado del pago de dividendos de \$1.192 millones de pesos, el registro de la utilidad del período por \$2.069 millones de pesos y la disminución de \$43 millones de pesos en sus excedentes de revaluación, partidas de Otro Resultado Integral, reflejan un incremento neto del 1%.

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)

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	\$ 2.300.000
FRANCISCO JAVIER SALCEDO CRUZ	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 5.200.000
JUAN FERNANDO SAAVEDRA AULESTIA	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 5.200.000
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	\$ 2.600.000
RAFAEL RAMÍREZ GIRALDO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 2.600.000
RAMIRO JAVIER ALVARÉ MATERÓN	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 5.200.000
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 DECOMITÉ 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	\$ 80.497.918
Total		\$ 80.497.918

(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	\$ 28.781.544
MARÍA EUGENIA ROMERO	Honorarios asesoría estudios psicológicos R.H.	\$ 165.000
GHC CONSULTORES Y CONTADORES S.A.S.	Honorarios asesoría financiera	\$ 23.836.236
IGNACIO SANÍN BERNAL Y CIA ABOGADOS	Honorarios asesoría jurídica	\$ 7.086.000
LUIS BAYARDO BUITRAGO MIRANDA	Honorarios asesoría técnica	\$ 1.015.000
INNOVACIÓN Y GERENCIA LTDA.	Honorarios asesoría técnica	\$ 15.140.175
MARY GONZÁLEZ DE GUEVARA	Honorarios asesoría tributaria	\$ 2.400.000
MORALES INÉS ELENA	Honorarios asesoría tributaria	\$ 7.208.000
MARITZA ZORRILLA	Auditoría externa	\$ 1.000.000
GROA S.A.S.	Honorarios avalúos	\$ 1.000.000
DIEGO SUÁREZ ESCOBAR	Honorarios asesoría jurídica	\$ 7.627.667
HARVIN CALLE CÁRDENAS	Honorarios asesoría técnica	\$ 1.000.000
LUIS GONZÁLEZ GONZÁLEZ	Honorarios asesoría técnica	\$ 252.800
WALTER RAMÍREZ OSPINA	Honorarios asesoría técnica	\$ 308.000
Total		\$ 96.820.422

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	\$ 36.370.630
CENTRO DE BIENESTAR DEL ANCIANO	Donación	\$ 5.000.000
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA	Cuota de afiliación y sostenimiento	\$ 5.527.082
BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA	Cuota de afiliación	\$ 53.400.000
Total		\$ 100.297.712

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	Diciembre 2020		Diciembre 2019			
	% Partc	VALOR EN LIBROS	NUMERO DE ACCIONES	REVALUACION VR. EN LIBROS	VALOR EN LIBROS	NUMERO DE ACCIONES
Agroguachal	0.120	114,716	71,000	-1,540	116,256	71,000
Quantum S.A.S.	19.69	17,841,609	21,163	193,584	17,648,025	21,163
Total inversiones en acciones		17,956,325	92,163	192,044	17,764,281	92,163

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
Francisco Javier Salcedo Cruz
Nicolás Piedrahita Wood
Juan Fernando Saavedra Aulestia
Rodrigo Restrepo Delgado
Alejandra Valenzuela Arellano
Ramiro Javier Alvaré Materón

Miembros Suplentes:

Viviana Zuluaga Salcedo
Olga Lucía Sinisterra Salcedo
Carlos Alberto Salcedo Jaramillo
Daniel De La Cuesta Valenzuela
Luis Carlos Valenzuela Delgado
Cristina Margarita Araújo Restrepo
Rafael Ramírez Giraldo