



**INFORME DE LA JUNTA
DIRECTIVA**

AÑO 2023

INVERSIONES VENECIA S. A.

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
David Restrepo Restrepo
Ramiro Javier Alvaré Materón





**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
INVERSIONES VENECIA S. A.**

El informe presentado a continuación resume el desempeño administrativo de la Compañía para el año 2023, da cuenta de los resultados obtenidos y de la gestión de la Administración que fue guiada por la Junta Directiva.

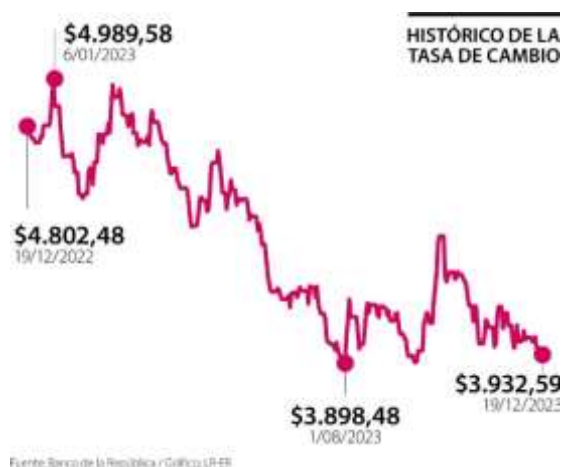
En nombre de la Junta Directiva, nos gustaría expresar nuestro más sincero agradecimiento a todos nuestros accionistas y empleados, por su continuo apoyo y colaboración.

**Francisco Javier Salcedo Cruz
Presidente de la Junta Directiva**

Entorno Macroeconómico

Año 2023

El año 2023 estuvo marcado por una desaceleración de la economía nacional con un muy bajo crecimiento del 0.6% después de dos años consecutivos de importante expansión, además de ser un año con altas tasas de interés y una revaluación del peso colombiano frente al dólar estadounidense.



La caída de las tasas de interés fue de apenas 25 puntos, pero, así como la inflación viene en descenso, se abre la puerta al inicio de una baja en la curva de las tasas del Banco Central.

El desempleo tuvo una ligera disminución pasando del 13,1% en enero al 9,9% en agosto y el 9,4% en diciembre.

Otro aspecto importante es la baja ejecución presupuestal del gobierno y el deterioro de la inversión pública y privada.

Para el 2024 se prevé un crecimiento económico global del 1,46% para Colombia.

En cuanto a las tasas de interés se espera que el Banco Central siga bajando las tasas que se estima que durante el año disminuirán del 12,64% al 8,28% al final del mismo.

La proyección de la inflación para el 2024 esta entre el 4.4% la más optimista y 7.8% la más pesimista, teniendo como meta el Banco de la República, una inflación del 5,5%.

DESEMPEÑO FINANCIERO:

En el 2023 se presenta una caída generalizada de la productividad en todo el sector afectado por los 30 meses consecutivos con invierno, como consecuencia principalmente del fenómeno de la niña de los años 2021, 2022 y el primer cuatrimestre del 2023, la operación de la Compañía cae un 10% en el tonelaje respecto al año anterior, esta caída se debió principalmente a una disminución del área cosechada en un 10%, manteniendo la productividad (TCH) igual a la del año anterior, adicionalmente el precio de liquidación del kilo de azúcar aumentó el 17 % en comparación con el 2022.

Los ingresos recibidos por hectárea aumentaron un 13% respecto del 2022.

Los costos se ejecutaron dentro de los parámetros esperados, teniendo una ejecución menor por hectárea del 14% respecto del presupuesto y un incremento motivado por el ajuste de tarifas en los rangos entre el IPC y el Salario Mínimo.

Finalmente la utilidad operacional creció respecto del 2022 en un 4%.

INGRESOS ESTACIONALES:

El flujo de los ingresos responden al plan de cosecha definido con la determinante de la edad, las cosechas se realizan para las plantillas a 13.5 meses y para las socas a 12.5 meses, la plantación tiene diferentes edades de levante y por tanto los ingresos están distribuidos mensualmente.



ANÁLISIS FINANCIERO.

Análisis de Resultados y Estado de Situación Financiera

DETALLE	2023	2022	Variación \$MM
Ingresos operacionales	9.448.730	9.367.583	81.147
Costo de ventas	2.190.934	2.185.415	5.519
Ganancia bruta	7.257.796	7.182.168	75.628
Gastos de administración	881.338	1.012.442	-131.104
Ganancia operacional bruta	6.376.458	6.169.726	206.732
Otros Ingresos	2.937.945	4.541.310	-1.603.365
Otros Egresos	27.428	11.041	16.387
Ingresos Financieros	574.346	271.646	302.700
Gastos financieros	65.663	45.395	20.268
Resultado antes de impuestos	9.795.658	10.926.246	-1.130.588
Impuesto a las ganancias	2.655.759	1.979.952	675.807
Resultado del ejercicio	7.139.899	8.946.294	-1.806.395

DETALLE	2023	2022	Variación \$MM
Activos corrientes	5.707.008	8.991.507	- 3.284.499
Activos no corrientes	124.587.382	120.492.634	4.094.748
Total activos	130.294.390	129.484.141	810.249
Pasivos corrientes	3.074.951	2.396.186	678.765
Pasivos no corrientes	15.465.617	15.411.081	54.536
Total Pasivos	18.540.568	17.807.267	733.301
Patrimonio	111.753.822	111.676.874	76.948
Total Pasivo y Patrimonio	130.294.390	129.484.141	810.249

Cifras en miles de pesos

En el Estado de Resultados se observan los siguientes aspectos relevantes:

Ingresos Operacionales:

Se presenta un sostenimiento de los ingresos creciendo un 1% de mayor ingreso respecto del año anterior.

Costo de Ventas:

Se observa un costo con un crecimiento mínimo respecto del 2022.

Gasto de Administración:

La variación negativa del 13% del gasto de administración, respecto del año anterior es el resultado de menores pagos de honorarios.

Otros Ingresos:

La disminución en un 35% obedece a la variación por aplicación del método de participación patrimonial sobre la sociedad Quantum S. A. S.

Ingresos Financieros:

Esta variación respecto del 2022 es porque se obtuvo mayores rendimientos financieros en el 2023.

Gastos Financieros:

Son el reflejo de mayor GMF.

En el Estado de Situación Financiera se puede observar como principales aspectos:

Activos Corrientes:

Variación neta de un menor valor final en caja debido a un menor valor en cuentas por cobrar a ingenios por la cosecha de diciembre y los ajustes por exportación de año.

Los activos biológicos con su valoración al precio promedio ponderado, aumentó en un 15% con respecto al año anterior.

Los pasivos de la Sociedad aumentaron, debido a una mayor cuenta por pagar a proveedores y la causación de un mayor valor de impuesto de renta corriente calculado.

OPERACIONES CON ACCIONISTAS Y ADMINISTRADORES

OPERACIONES CON ACCIONISTAS:

(Cifras en miles de pesos)

IDENTIFICACIÓN/NIT	890309496-7	891301676-3	800021596-1	891301592
RAZON SOCIAL	INESA S.A.	AGROGUACHAL	QUANTUM S.A.S.	COMPAÑÍA AGRÍCOLA SAN FELIPE S.A.
INGRESOS				
Venta de Caña y Semilla de Caña	-	-	-	-
Total Ingresos	-	-	-	-
CUENTAS POR COBRAR/PAGAR				
Cuentas por cobrar	-	-	-	99.208
Cuentas por pagar	-	-	-	1.372
COSTOS Y GASTOS				
Compra de materiales	53.665	-	4.439	-
Total Costos y Gastos	53.665	-	4.439	-

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	5.937.683	1.199.481	6.307.104
PARTICIPACIÓN DE INVENSA S.A. EN LA ASOCIADA:	1.016.010	94.984	1.276.557

INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES	% Partc	Diciembre 2022				Diciembre 2023		
		VALOR EN LIBROS	NÚMERO DE ACCIONES	REVALUACIÓN VR. EN LIBROS	DIVIDENDOS RECIBIDOS	REVALUACIÓN VR. EN LIBROS	VALOR EN LIBROS	NÚMERO DE ACCIONES
Quantum S.A.S.	19,690	19.016.400	21.163	1.056.173	1.573.376	1.056.173	17.960.227	21.163
Inesa S.A.	9,90	13.091.603	9.861.207	537.571	1.112.744	537.571	12.554.032	9.861.207
Compañía Agrícola San Felipe S.A.	19,50	15.776.711	11.700.000	12.270	790.816	12.270	15.788.981	11.700.000
Agroguachal S.A.	19,50	19.382.797	11.700.000	226.862	1.383.792	226.862	19.155.935	11.700.000
C I DE AZUCARES Y MIELES CIAMSA	0,0023	180.673	16.055	-	-	-	180.673	16.055
Total inversiones en otras sociedades		67.448.184	33.298.425	1.808.336	4.860.728	1.808.336	65.639.848	33.298.425

OPERACIONES CON ADMINISTRADORES:

(Cifras en miles de pesos)

HONORARIOS JUNTA DIRECTIVA		
DIRECTOR	CONCEPTO	Valor
ALEJANDRA VALENZUELA ARELLANO	HONORARIOS DIRECTOR	8.600
ANDRÉS HERNANDO BELTRÁN RESTREPO	HONORARIOS DIRECTOR	8.600
CARLOS ALBERTO SALCEDO JARAMILLO	HONORARIOS DIRECTOR	5.250
CRISTINA MARGARITA ARAÚJO RESTREPO	HONORARIOS DIRECTOR	700
DANIEL DE LA CUESTA VALENZUELA	HONORARIOS DIRECTOR	8.600
DAVID RESTREPO RESTREPO	HONORARIOS DIRECTOR	4.620
FRANCISCO JAVIER SALCEDO CRUZ	HONORARIOS DIRECTOR	6.020
JUAN FERNANDO SAAVEDRA AULESTIA	HONORARIOS DIRECTOR	6.020
LUIS CARLOS VALENZUELA DELGADO	HONORARIOS DIRECTOR	5.250
MAURICIO GONZÁLEZ SALCEDO	HONORARIOS DIRECTOR	7.500
NICOLÁS PIEDRAHITA WOOD	HONORARIOS DIRECTOR	8.600
OLGA LUCÍA SINISTERRA SALCEDO	HONORARIOS DIRECTOR	8.600
RAMIRO JAVIER ALVARÉ MATERÓN	HONORARIOS DIRECTOR	6.020
RODRIGO RESTREPO DELGADO	HONORARIOS DIRECTOR	8.600
VIVIANA ZULUAGA SALCEDO	HONORARIOS DIRECTOR	5.580
Total		98.560,00

HONORARIOS COMITÉ DE AUDITORÍA		
DIRECTOR	CONCEPTO	VALOR
FRANCISCO JAVIER SALCEDO CRUZ	Honorarios asistencia reuniones Comité de Auditoría	6.020
RAMIRO JAVIER ALVARÉ MATERÓN	Honorarios asistencia reuniones Comité de Auditoría	5.250
RODRIGO RESTREPO DELGADO	Honorarios asistencia reuniones Comité de Auditoría	6.020
Total		17.290

SALARIOS DIRECTIVOS		
EMPLEADO	CONCEPTO	Valor
ARMANDO OREJUELA FORERO	Salario gerente	78.634
ARMANDO OREJUELA FORERO	Otros pagos por bonificaciones, prestaciones en dinero y en especie, erogaciones por concepto	0
Total		78.634

HONORARIOS DIRECTIVOS		
DIRECTOR	CONCEPTO	Valor
RAMIRO JAVIER ALVARÉ MATERÓN	Honorarios seguimiento ventas	5.950
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		5.950

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

EGRESOS A TERCEROS:

(Cifras en miles de pesos)

DETALLE DE EGRESOS A TERCEROS ASESORES		
ASESOR	CONCEPTO	Valor
ADECCO SERVICIOS COLOMBIA S. A.	ASISTENCIA TÉCNICA	390
CLARA INÉS OSPINA RIVAS	OTROS	4.250
DIEGO JOSE FERNANDO GIRALDO OVALLE	ASESORIA JURIDICA	1.200
GHC CONSULTORES Y CONTADORES S. A. S.	ASESORIA FINANCIERA	20.135
HUGO HERNÁN GUZMÁN CASTILLO	ASESORIA JURIDICA	27.840
INÉS ELENA MORALES	OTROS	7.820
MARIA EUGENIA ROMERO GUTIÉRREZ	OTROS	1.487
MARIA NACIANCENA CUARTAS MOSQUERA	ASISTENCIA TÉCNICA	2.610
MAZARS LEGAL SERVICES S. A. S.	ASESORIA JURIDICA	640
RSM CA S. A. S.	REVISORIA FISCAL	31.643
SOLIDEZ S. A. S.	ASESORIA TECNICA	4.800
TIAN IPS S. A. S.	ASESORIA TECNICA	1.100
Total		103.915

TRANSFERENCIAS DE DINERO A TÍTULO GRATUITO:

(Cifras en miles de pesos)

CUOTAS ASOCIACIONES Y DONACIONES		
Entidad	concepto	Valor
PROCAÑA	DONACIÓN	8.581
CENICAÑA	CONTRIBUCIONES DONACIONES	78.011
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA	CONTRIBUCIONES DONACIONES	8.008
BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S. A.	CUOTA DE ASOCIACIÓN	69.800
Total		164.399

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 2023 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 2023.

PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES DEL EJERCICIO 2023

(Cifras en miles de pesos)

A continuación, se presenta para análisis de la Asamblea General de Accionistas el siguiente Proyecto de Distribución de las utilidades del ejercicio 2023:

PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES		
Resultados del ejercicio de 2023 después de apropiación para impuestos de Renta y complementarios,		\$ 7.139.898.943
Disposición de reservas No Gravadas del año 2022		\$ 469.151.567
Para un dividendo no gravable al accionista procedente de utilidades no gravadas del año 2022 de \$7,506 por acción suscrita y pagada, pagadero en tres instalamentos de la siguiente manera: 1er. instalamento del 30% el 14 de abril de 2024, el 2do. instalamento del 30% el 18 de octubre del 2024 y el 3er. instalamento del 40% el 18 de diciembre de 2024.	\$ 469.151.567	
Para un dividendo no gravable al accionista procedente de utilidades no gravadas del año 2023 de \$91,983 por acción suscrita y pagada, pagadero en tres instalamentos de la siguiente manera: 1er. instalamento del 30% el 14 de abril de 2024, el 2do. instalamento del 30% el 18 de octubre del 2024 y el 3er. instalamento del 40% el 18 de diciembre de 2024.	\$ 5.748.970.433	
Para incrementar las Reservas NO Gravadas del período 2023 y siguientes al accionista SI SE DISTRIBUYE	\$ 774.220.029	
Para incrementar las Reservas Gravadas del período 2023 y siguientes al accionista SI SE DISTRIBUYE	\$ 616.708.481	
SUMAS IGUALES	\$ 7.609.050.510	\$ 7.609.050.510
Total pago de dividendos propuesto	\$ 6.218.122.000	
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 VENEZIA 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.		