

**INFORME DE JUNTA DIRECTIVA
AÑO 2018**

En cumplimiento del estatuto social de la Sociedad y de conformidad con la normatividad en materia legal vigente¹, se presenta ante la Asamblea General de Accionistas de la Inversiones Equipos y Servicios S. A. el siguiente Informe de la Junta Directiva.

ESTADOS FINANCIEROS DE FIN DE EJERCICIO AL 31 DE DICIEMBRE 2018

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 del mismo.

PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES PARA EL EJERCIO DEL AÑO 2018

A continuación se presenta para análisis de la Asamblea General de Accionistas el siguiente Proyecto de Distribución de Utilidades, para el ejercicio del año 2018:

PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES A PRESENTAR A LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS		
La Junta Directiva de INVERSIONES EQUIPOS Y SERVICIOS S. A., somete respetuosamente a consideración de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, el siguiente proyecto de distribución de utilidades:		
Resultados del ejercicio de 2018 después de apropiación para impuestos de Renta y complementarios.		\$ 9.211.256.255
Disposición de Reservar de años anteriores a 2017		\$ 3.766.624.586
Para un dividendo no gravable al accionista procedente de reservas de resultados de ejercicios del año 2017 y anteriores de \$20 por acción suscrita y pagada, pagadero en dos instalamentos, que se paga el 50% el catorce (14) de mayo de 2019 y el 50% el diez (10) de diciembre de 2019	\$ 2.000.000.000	
Para incrementar las Reservas No gravadas del período 2018 y siguientes, el accionista SI SE DISTRIBUYE	\$ 10.977.880.841	
SUMAS IGUALES	\$ 12.977.880.841	\$ 12.977.880.841
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 pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas (...)". En el caso de INVERSIONES EQUIPOS Y SERVICIOS 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.

SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA SOCIEDAD

Al cierre del año 2018, el crecimiento económico estuvo cerca del 2,7%, la economía colombiana creció 2,5% frente al año anterior, cuando creció 1,8%; este desempeño obedeció en mayor medida al repunte de los sectores beneficiados por un mejor desempeño del consumo privado y público, como el comercio y transporte, la industria manufacturera, y la administración pública y defensa, al igual que otros sectores pertenecientes al grupo de servicios como las actividades profesionales, científicas y técnicas. Por otro lado, la inflación al cierre del año fue de 3.18% frente a un 4.09% del año 2017; los intereses se han moderado y la volatilidad de la tasa de cambio se ha reducido, la tasa representativa del mercado al 31 de diciembre fue de \$3.249,75. En general, Colombia ha mantenido un crecimiento por debajo de su potencial y es necesario llegar a este nivel que podría estar alrededor de 3,5%.

Colombia termina el 2018 con los siguientes indicadores: se mantuvo una tasa de desempleo de un dígito, 9.5%; el déficit en cuenta corriente como porcentaje del PIB estuvo alrededor de 3%, la inflación cerró en un 3,18%.

La economía y el desempeño social del país se ha visto afectado por la crisis económica, política y humanitaria de Venezuela y los migrantes de ese país al nuestro; también ha afectado el desarrollo del entorno político en Colombia los escándalos y distintas investigaciones de corrupción que se han venido presentando.

En la agroindustria, se debe fortalecer la cadena de valor, mediante, por ejemplo, la promoción de un manejo empresarial del campo y la profundización de espacios para lograr compras y negociaciones con mayores volúmenes que contribuirán a la consolidación de la cadena agroindustrial. También, es importante mejorar el acceso a materias primas e insumos a precios competitivos. Otro tema crítico para la agroindustria está en la coordinación institucional; por lo tanto, es necesario que las agremiaciones sectoriales estén presentes en las agendas gubernamentales para las discusiones de las políticas públicas importantes que tendrían trascendencia en el desempeño financiero y operativo de los empresarios agrícolas; toda vez que estas políticas deben siempre estar actualizadas a la realidad del entorno económico de los agricultores y contribuir con el impulso de las economías regionales.

Durante el 2018 se vio como las consecuencias del cumplimiento de los compromisos posconflicto marcaron muchas de las decisiones institucionales en materia de políticas públicas del gobierno nacional, y en especial en materia judicial, se ha generado mucha incertidumbre en relación con la seguridad jurídica, debido a las decisiones de la JEP y de la Comisión de la Verdad.

Análisis de Resultados y Estado de Situación Financiera

DETALLE	2.018	2.017	Variación \$MM
Ingresos Operacionales	10.670.405	14.498.385	- 3.827.980
Costo de Ventas	- 7.745.884	- 8.708.144	962.260
Ganancia Bruta	2.924.520	5.790.241	- 2.865.721
Gastos de Administración	- 1.051.608	- 1.066.133	14.525
Ganancia Operacional Bruta	1.872.912	4.724.108	- 2.851.196
Otros Ingresos	8.718.695	1.974.024	6.744.671
Otros Egresos	- 311.548	- 5.612	- 305.936
Ingresos Financieros	91.247	95.674	- 4.427
Gastos Financieros	- 38.229	- 365	- 37.864
Resultado antes de Impuestos	10.333.077	6.787.829	3.545.248
Impuestos a las Ganancias	- 1.121.821	- 1.657.126	535.305
Resultado del Ejercicio	9.211.256	5.130.703	4.080.553

DETALLE	2.018	2.017	Variación \$MM
Activos Corrientes	6.220.128	3.370.161	2.849.967
Activos no Corrientes	129.186.166	138.682.212	- 9.496.046
Total Activos	135.406.294	142.052.373	- 6.646.079
Pasivos Corrientes	1.179.184	1.988.173	- 808.989
Pasivos no Corrientes	12.397.843	13.651.152	- 1.253.309
Total Pasivos	13.577.027	15.639.325	- 2.062.298
Patrimonio	121.829.267	126.413.048	- 4.583.781
Total Pasivo y Patrimonio	135.406.294	142.052.373	- 6.646.079

La sociedad obtuvo durante 2018 una utilidad neta de \$9.211 millones, un 80% por encima a la del año anterior.

Estos resultados fueron consecuencia de la disminución del 26% en sus ingresos operacionales, combinado con una disminución del 11% en los costos, un aumento del 337% en los ingresos no operacionales y un leve aumento en los gastos financieros.

La disminución de los ingresos operacionales por venta de caña se explica básicamente por el precio de venta, como resultado de la volatilidad de los precios internacionales del azúcar. La cosecha fue un 6% superior al tonelaje facturado durante 2017.

La disminución en los costos obedeció entre otros, a la reducción de \$1.252 MM en la compra de caña en mata.

El aumento del 337% en los ingresos no operacionales fue la consecuencia de las utilidades en venta de inversiones de Central Tumaco en Liquidación.

Durante 2018 el activo de la sociedad se aumentó en \$2.502 millones debido al incremento del disponible.

Sus pasivos disminuyeron en \$490 millones como consecuencia de la disminución de los impuestos por pagar.

El patrimonio disminuyó en \$4.388 millones como efecto de la disminución en los excedentes de revaluación, en especial, el retiro de las acciones de Central Tumaco S. A. – En Liquidación, en virtud de la liquidación de dicha sociedad.

DETALLE DE EGRESOS A LOS DIRECTIVOS DE LA SOCIEDAD

HONORARIOS JUNTA DIRECTIVA		
Director	Concepto	Valor
RAMIRO JAVIER ALVARÉ MATERÓN	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 4.290.000
MAURICIO GONZÁLEZ SALCEDO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 7.865.000
NICOLAS PIEDRAHITA WOOD	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 3.465.000
RODRIGO RESTREPO DELGADO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 6.710.000
SANTIAGO SALCEDO BORRERO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 3.355.000
JOSÉ NICOLÁS URDINOLA	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 4.610.000
RAFAEL RAMÍREZ GIRALDO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 7.865.000
MARÍA CRISTINA RESTREPO DELGADO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 2.400.000
CARLOS ALBERTO SALCEDO JARAMILLO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 4.290.000
GERARDO CABRERA	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 4.400.000
CRISTINA MARGARITA ARAÚJO	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 1.890.000
LUIS CARLOS VALENZUELA	Honorarios asistencia reuniones Junta Directiva	\$ 1.155.000
Total		\$ 52.295.000

HONORARIOS COMITÉ DE AUDITORÍA		
Director	Concepto	Valor
RAMIRO JAVIER ALVARÉ MATERÓN	Honorarios asistencia reuniones Comité de Auditoría	\$ 1.260.000
JOSÉ NICOLÁS URDINOLA	Honorarios asistencia reuniones Comité de Auditoría	\$ 3.090.000
RODRIGO RESTREPO DELGADO	Honorarios asistencia reuniones Comité de Auditoría	\$ 3.690.000
Total		\$ 8.040.000

SALARIOS DIRECTIVOS		
Empleado	Concepto	Valor
ARMANDO OREJUELA FORERO	Salario Gerente	\$ 35.374.547
Total		\$ 35.374.547

DETALLE DE EGRESOS A TERCEROS ASESORES

HONORARIOS		
Asesor	Concepto	Valor
BKF INTERNACIONAL S. A.	Honorarios Revisoría Fiscal	\$ 5.247.350
RSM CA S. A. S.	Honorarios Revisoría Fiscal	\$ 19.800.000
LUIS ANTONIO BOTERO PARDO	Honorarios asesoría jurídica	\$ 2.100.000
DIEGO JOSÉ FERNANDO GIRALDO OVALLE	Honorarios asesoría jurídica	\$ 1.953.105
IGNACIO SANÍN BERNAL Y CIA. ABOGADOS CONSULTORES	Honorarios asesoría jurídica	\$ 10.098.743
LUIS BAYARDO BUITRAGO MIRANDA	Honorarios asesoría jurídica	\$ 990.000
GHC CONSULTORES Y CONTADORES S. A. S.	Honorarios asesoría financiera	\$ 2.783.240
M Y Z AUDITORES CONSULTORES S. A. S.	Honorarios asesoría financiera	\$ 1.000.000
GHC CONSULTORES Y CONTADORES S. A. S.	Honorarios asesoría	\$ 11.113.632
M Y Z AUDITORES CONSULTORES S. A. S.	Honorarios asesoría financiera	\$ 16.000.000
GROA S. A. S.	Honorarios asesoría	\$ 1.000.000
GERARDO CABRERA	Honorarios asesoría	\$ 1.200.000
ÁLVARO PÍO RAFFO PALAU	Honorarios asesoría financiera	\$ 12.000.000
INÉS ELENA MORALES	Honorarios asesoría tributaria	\$ 5.399.636
ELIA MARITZA MORENO CÁRDENAS	Honorarios asesoría	\$ 315.000
PRICEWATERHOUSECOOPERS AG	Honorarios asesoría financiera	\$ 20.000.000
PWC CONTADORES Y AUDITORES LTDA.	Honorarios asesoría financiera	\$ 10.000.000
MARÍA EUGENIA ROMERO	Honorarios asesoría	\$ 148.000
ENRIQUE BELTRÁN PARDO	Honorarios asesoría	\$ 300.000
ÁLVARO RENDÓN GARCÍA	Honorarios asesoría técnica	\$ 39.479.280
Total		\$ 160.927.986

TRANSFERENCIAS DE DINERO A TÍTULO GRATUITO A TERCEROS

CUOTAS ASOCIACIONES Y DONACIONES		
Entidad	Concepto	Valor
ASOAMAIME	Cuota de afiliación y sostenimiento	\$ 2.609.200
ASOCIACIÓN DE USUARIOS DEL RÍO MINA	Cuota de afiliación y sostenimiento	\$ 2.609.200
CENICAÑA	Cuota de afiliación y sostenimiento	\$ 36.173.615
BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S. A.	Cuota de afiliación	\$ 58.000.000
Total		\$ 99.392.015

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 2018 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 2018.

INVERSIONES DISCRIMINADAS EN OTRAS SOCIEDADES

INVERSIONES EN ACCIONES	Diciembre 2018			Diciembre 2017		
	% Partc	VALOR EN LIBROS	NUMERO DE ACCIONES	REVALUACION VR. EN LIBROS	NUMERO DE ACCIONES	VALOR EN LIBROS
Agroguachal S.A.	17,98	17.807.239	10.789.375	-1.429.401	10.789.375	19.236.640
Central Tumaco S.A.	9,84	0	0	-8.924.187	412.327	8.924.187
Compañía Agrícola San Felipe S.A.	17,21	13.179.652	10.328.843	-275.715	10.328.843	13.455.367
Quantum S.A.S.	19,69	18.897.719	21.163	663.015	21.163	18.234.704
Sociedad Hotelera Casa Versalles	25,00	0	0	-310.000	310	310.000
Invensa S.A.	0,21	865.247	130.000	600.559	130.000	264.688
C I De Azucares y Mieles		645.236	57.337	645.236		0
Total inversiones en acciones		51.395.093	21.326.718	-9.030.493	21.682.018	60.425.586

Palmira, 23 de febrero de 2019

La Junta Directiva de la Sociedad Inversiones Equipos y Servicios S. A.

Carlos Alberto Salcedo Jaramillo
Presidente de la Junta Directiva

Miembros Principales:

Santiago Salcedo Borrero (Q.E.P.D.)
 Mauricio González Salcedo
 Rodrigo Restrepo Delgado
 Rafael Ramírez Giraldo
 Nicolás Piedrahita Wood

Miembros Suplentes:

José Nicolás Urdinola Calero
 Ramiro Javier Alvaré Materón
 Luis Carlos Valenzuela Delgado
 Cristina Margarita Araújo Restrepo
 Carlos Alberto Salcedo Jaramillo