

INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA Y LA GERENCIA GENERAL A LA ASAMBLEA ORDINARIA DEL INGENIO PICHICHÍ S.A. AÑO 2021

1. ENTORNO ECONÓMICO

Conforme a los estudios económicos de FEDESARROLLO, el año 2021 fue un año enmarcado por incertidumbre, como consecuencia de la evolución de la pandemia, la crisis energética y las disrupciones en las cadenas globales de suministro; sin embargo para la economía colombiana, fue un año de recuperación, donde se registran tasas de crecimiento del 10% para el 2021, jalonado en gran parte por las ayudas y alivios otorgados por el gobierno, que permitieron que el sector privado tomara el liderazgo en la reapertura y la reactivación económica, entre los sectores que se destacaron para la dinamización de la economía colombiana fueron: el comercio y transporte, la industria y la administración pública. Sin embargo, el alto desempleo del 13,7% termina siendo una de las variables más preocupantes, dado que se estima una recuperación lenta para el 2022.

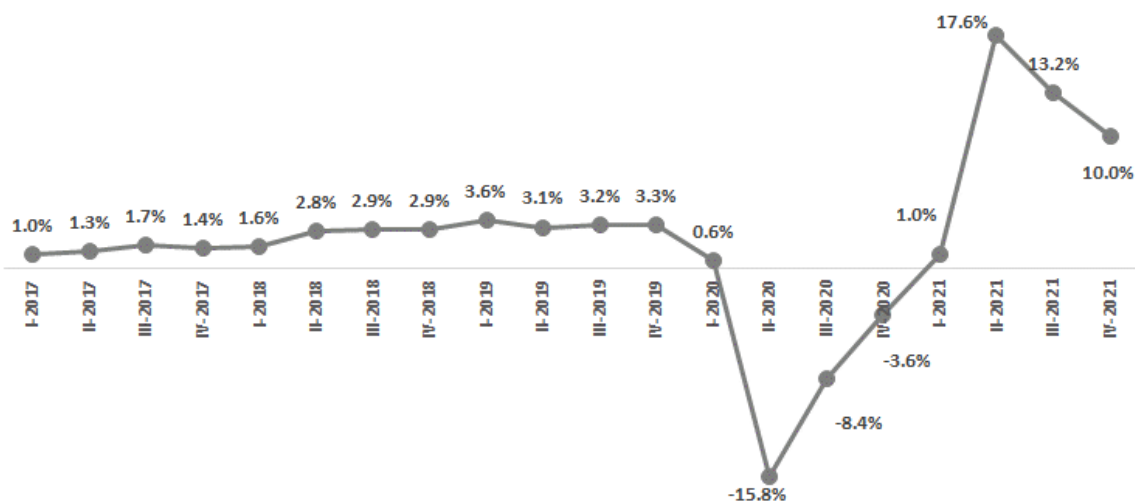
Para el 2021, la Junta del Banco de la República inició un proceso normalización de la política monetaria, con la finalidad de controlar la inflación y anclar las expectativas de mercado. En el plano fiscal, el gobierno puso en marcha el Proyecto de Inversión Social, con el propósito de incrementar los ingresos estructurales para reducir los altos niveles de déficit fiscal, generado por la crisis económica y garantizar en el largo plazo, la sostenibilidad de las finanzas públicas.

1.1 Producto Interno Bruto (PIB):

La economía colombiana pese a la pandemia durante los dos últimos años, registró un crecimiento para el año 2021, con un promedio cercano a 10%. No obstante el 2022 tendrá varios retos: 1) crear empleos formales y capacitar al personal para las nuevas necesidades laborales, buscando reducir la tasa de desempleo que cierra el año en 13,7%; 2) Saneamiento y sostenibilidad de las finanzas públicas, dado el incremento del déficit fiscal a niveles superiores al 7% del PIB, consecuencia del paquete fiscal implementado por el gobierno para mitigar el impacto de la pandemia, 3) Definir un mecanismo y un cronograma para las reformas estructurales: pensional, laboral, mercado de capitales, justicia y tributaria. 4) Diversificar la canasta exportadora, revisando las políticas arancelarias actuales, las cuales deben orientarse hacia cadenas productivas más eficientes y competitivas.

La OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico) prevé un crecimiento del PIB para el 2022 del 5,5%, siendo el consumo y la inversión del sector privado los principales motores de la recuperación. La demanda externa y los precios del petróleo seguirán siendo favorables, el mercado laboral se recuperará a un ritmo más lento, esperando que la tasa de desempleo para el 2022 sea del 11,9% y para el 2023 sea del 10,8%, cercano a los niveles de empleo anteriores a la pandemia (10,5%).

Gráfico No. 1
Producto Interno Bruto
Variación porcentual



Fuente: DANE – IV trimestre 2021 proyección

1.2 Inflación:

La inflación anual del 2021 se ubicó en el 5,62%, superando el límite superior del rango meta establecido por el Banco de la República entre el 2% al 4% y siendo la más alta después de la registrada en el 2016 del 5,75%.

La variación anual de la inflación, se explicó principalmente por las variaciones anuales de los alimentos y bebidas no alcohólicas, que registra una variación del 17,23% y alojamiento, agua, electricidad y gas que registra una variación del 3,68%.

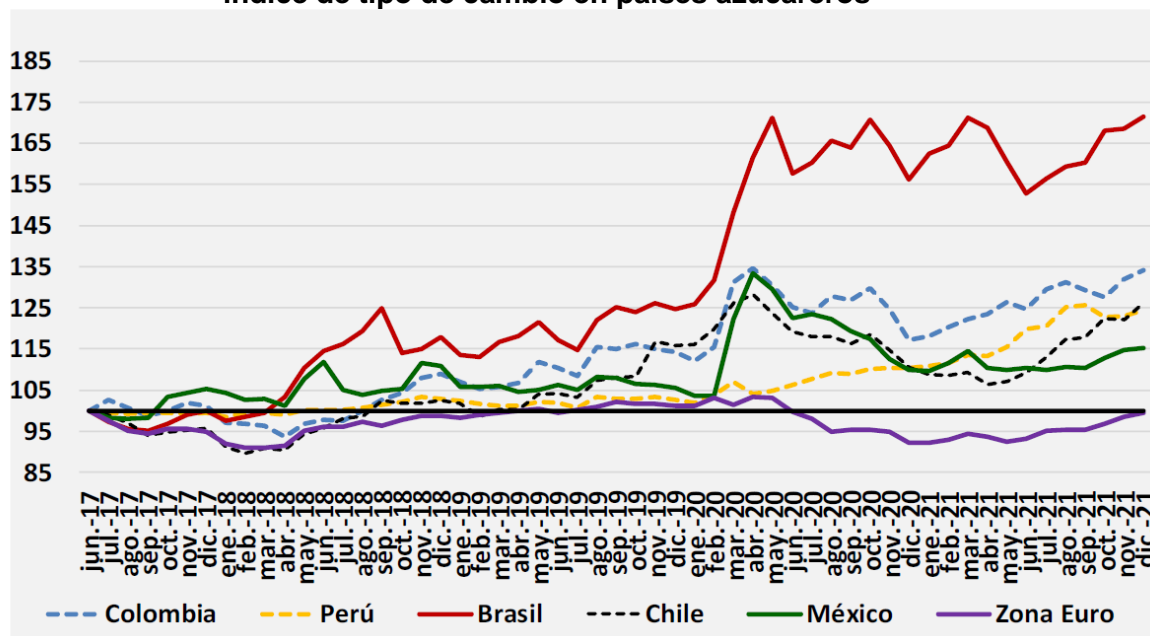
Con base a los resultados actuales de inflación, se espera que para el 2022 la inflación se encuentre en niveles entre 3,5% - 4,5% de acuerdo a los diferentes analistas.

1.3 Dólar:

El año 2021, fue un año que registró una tendencia creciente hacia la devaluación, ubicando al peso colombiano entre las monedas más devaluadas. En la cotización del dólar confluyó principalmente el incremento en la percepción de riesgo del país como consecuencia de la incertidumbre electoral para el 2022, incertidumbre fiscal por la presentación fallida de la reforma tributaria, la rebaja en la calificación por Standard & Poor's y Fitch Ratings y la aparición de la nueva variante del COVID-19, el Omicron; cerrando el año con una tasa representativa de mercado (TRM) de \$3.981,16 por dólar, superior en un 15,98% frente a su cierre en el 2020 (\$3.432,50). Los precios internacionales del petróleo presentaron durante el año 2021 una tendencia alcista impulsados por la mayor demanda, las interrupciones en el suministro relacionadas con fenómenos meteorológicos y la restricción de la producción por parte de la OPEP y sus asociados (OPEP+). Estos precios también se han visto respaldados por el alza de los precios del gas natural, lo que aumentó la demanda de petróleo para fines de

calefacción y generación de electricidad. Se espera que los precios del petróleo crudo alcancen un promedio de USD 74 por barril en 2022, antes de descender a USD 65 por barril en 2023 a medida que se recupere la producción mundial.

Gráfico No. 2
Índice de tipo de cambio en países azucareros



Fuente: Informe del mercado azucarero – diciembre 2021

El Banco de la República incrementó sus tasas de intervención durante el año, pasando de 1,75% en el año 2020 al 3% al cierre del 2021, teniendo como consecuencia un incremento en la DTF y por ende en las tasas para el sector real de la economía.

Durante su reunión del mes de enero de 2022, la Junta Directiva del Banco de la República, incrementó su tasa de intervención en 100 pbs, esto como mecanismo de política monetaria, con el fin de estabilizar el aumento de la inflación. Se estima finalizar el 2022 con una tasa de intervención entre 5,5% y 6%.

1.4 Bloqueo ilegal nacional:

La economía colombiana sufrió un histórico impacto negativo en sus diferentes sectores (comercio, industria, manufactura y servicios) esto a causa del bloqueo ilegal realizado entre el 28 de abril y 18 de junio del 2021, presentando un ciclo de 51 días de cese de actividades económicas, generando pérdidas por más de 14 billones de pesos para el país, dentro de las principales afectaciones se encuentran el incremento en los costos de insumos en las materias primas, ausentismos laborales, cierres de puntos de ventas, retrasos en procesos de facturación y suspensiones de operaciones de producción.

Este bloqueo ilegal causó un impacto negativo en la estructura de transporte de carga en el país del 12,29%, así lo dio a conocer un informe de la Federación del Transporte de Carga, Fedetranscarga, en el que señala que, durante el periodo correspondiente al bloqueo ilegal nacional de 2021, se han realizado 78.850 viajes

menos con respecto al 2020, El Valle del Cauca pasó de ser el centro de origen de la carga durante los años 2020 y 2019 en el mismo periodo a ocupar la quinta posición, con un 10% de participación, lo que implica un impacto económico fuerte para el departamento, así como también para el sector transporte de carga.

La Cámara de Comercio de Cali estimó que los bloqueos ilegales a causa del paro en las carreteras, generaron afecciones en el 70% de las empresas del Valle del Cauca; caídas en ventas para el 65%, cierres en un 10% y reducciones de nómina en el 26%.

Este efecto llevó a que la compañía cesara sus actividades y dejara de moler aproximadamente 101.000 toneladas de caña y de producir 10.350 toneladas de azúcar, generando más 18.000 millones de pesos dejado de percibir durante el ciclo del bloqueo ilegal nacional. Durante este periodo la compañía generó para sus trabajadores 2 ciclos de vacaciones pagadas y remuneración de sus trabajadores durante más de 3 semanas.

1.5 Incremento del Salario Mínimo:

El salario mínimo para 2022, el cual llegó a un millón de pesos (1.000.000) por su incremento de 10,07%, marca un dato histórico para los trabajadores del país, sin embargo este alza puede tener efectos negativos, según los especialistas, uno de los efectos más directos que se han señalado es la creación de empleos formales, y por consiguiente, el aumento en la informalidad, hay también una relación en el aumento del desempleo, que según sus estimaciones, podría rondar 0,69 puntos porcentuales adicionales, no obstante las empresas que no cuentan con grandes ingresos podrían considerar subir el valor de sus productos para poder asumir el pago de sueldos a sus empleados. Así mismo es importante señalar que algunos bienes y servicios toman como referencia el incremento del salario mínimo para realizar sus ajustes anuales, Algunos expertos sostienen que el indicador de precios puede aumentar entre 0,5% y 1% debido a la indexación de sus precios para el consumidor final.

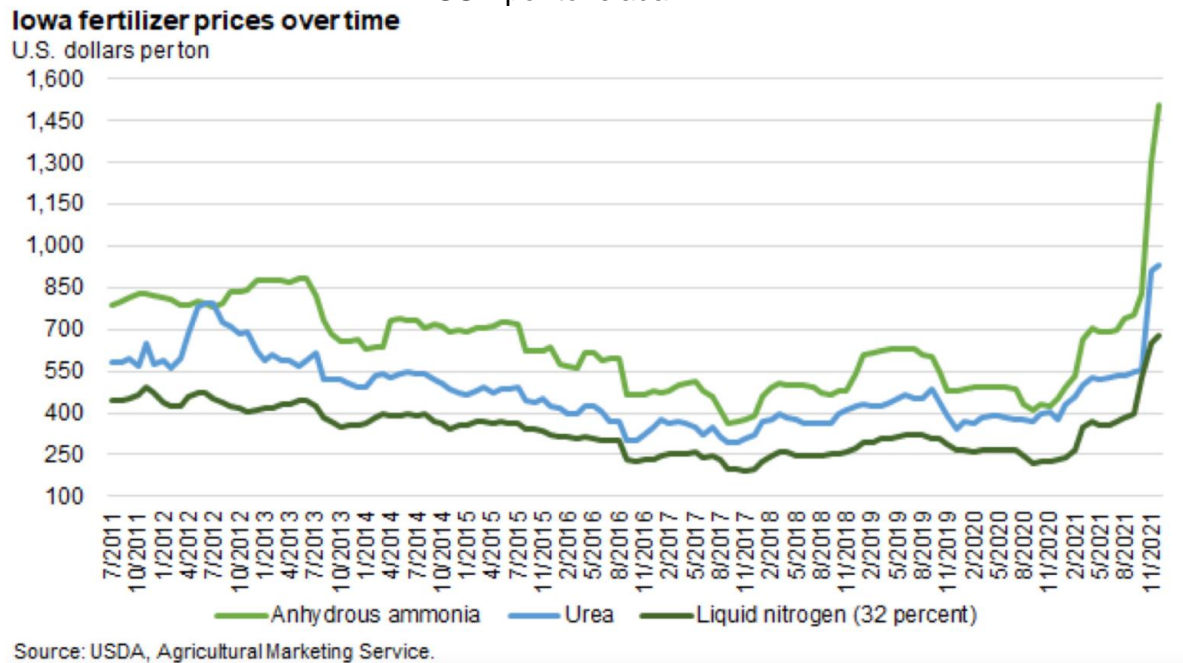
Otro de los efectos en materia de economía sería la inflación para el año 2022, los precios ya venían creciendo y el aumento del salario mínimo llevó a las analistas a pensar que el panorama inflacionario sería aún más complejo.

1.6 Aumento en los precios de materias primas, principalmente fertilizantes:

En los últimos meses, impulsados por contratiempos que incluyen, crisis energética en Europa, altos costos de gas y petróleo, cierres inesperados de plantas, interrupción de las exportaciones de principales proveedores e incrementos en costos logísticos, los precios internacionales de los fertilizantes han presentado importantes incrementos a lo largo del año 2021, particularmente durante los últimos 6 meses del año.

El mayor costo de los fertilizantes y la oferta limitada de estos, afecta las estructuras de costos de todos los productos, lo que tiene importantes implicaciones para los productores de alimentos, generando impacto creciente en el índice de precios de los alimentos, que alcanzó su máximo de los últimos diez años. (Fuente FAO).

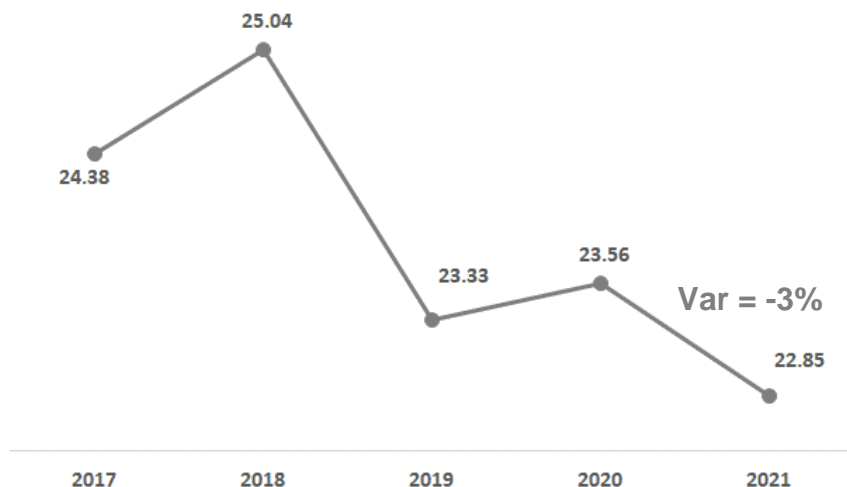
Gráfico No. 3: Precios de los Fertilizantes
USD por tonelada



2 SITUACIÓN DEL SECTOR AZUCARERO

El balance de la industria azucarera al cierre del 2021, registra un decrecimiento en el volumen de molienda del 2,99%, con respecto al año anterior. Es así como en el año 2021, se molieron 22,8 millones de toneladas, siendo la molienda más baja alcanzada en el promedio de la última década del Sector Azucarero Colombiano (23,37 millones de toneladas).

Gráfico No. 4: Caña molida
Millones de toneladas

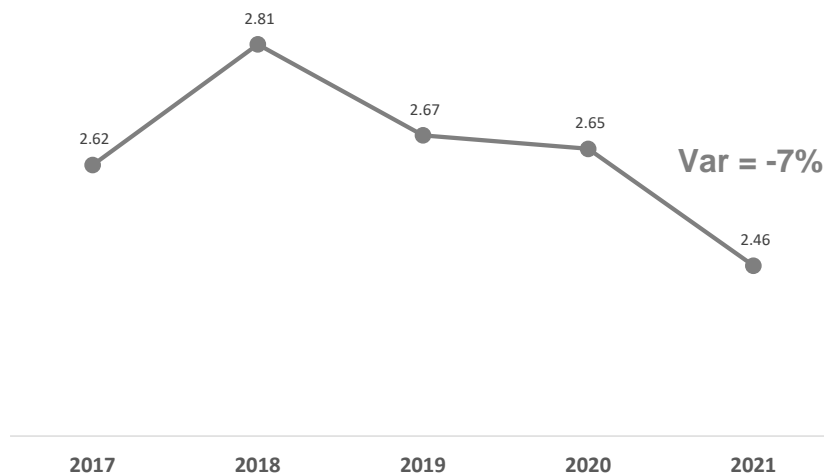


Fuente: ASOCAÑA: Informe del Mercado Azucarero diciembre 2021

La producción de azúcar durante el 2021 se registró en 2,1 millones de toneladas, cifra 5,37% inferior a la producción registrada en el año 2020 de 2,2 millones de toneladas.

El rendimiento de la Industria azucarera en Colombia, presentó una caída generalizada para el año 2021, cerrando en 10,78% contra 11,23% del año 2020.

Gráfica No. 5: Producción de Azúcar + Etanol
Millones de toneladas



Fuente: ASOCAÑA - Balance del Sector Azucarero Colombiano

2.1 Mercado Interno:

El volumen de ventas en el mercado nacional en el año 2021, alcanzó los 1,5 millones de toneladas de azúcar, presentando un crecimiento del 1,24% con respecto al año 2020 el cual fue de 1,47 millones de toneladas.

Gráfica No. 6: Ventas de azúcar mercado interno
Millones de toneladas

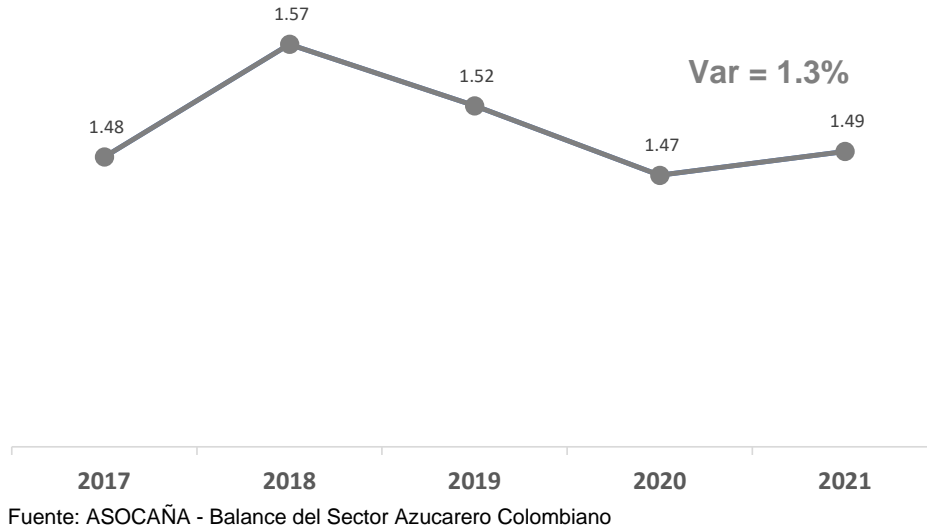
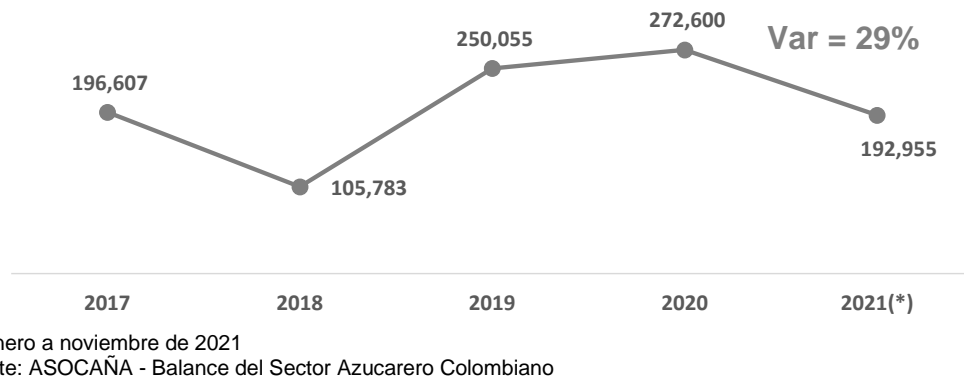


Gráfico No. 7: Importaciones de Azúcar
Toneladas



Durante el 2021, se presentó una recomposición de los orígenes de azúcar, dejando de ser Brasil el principal origen de las importaciones en el 2021 y ubicándose Bolivia como el mayor origen de importación. De países miembros de la Comunidad Andina de Naciones, las importaciones presentaron una participación del 74% durante el 2021.

Cuadro No. 1: Origen de Importaciones

Miles de toneladas

PAÍS DE ORIGEN	2021	2020	VAR	VAR %
Bolivia	95,369	77,297	18,072	23%
Perú	38,443	61,547	(23,104)	-38%
Brasil	31,286	91,513	(60,228)	-66%
Nicaragua	11,638	2,252	9,385	417%
Ecuador	8,790	1,248	7,542	604%
Guatemala	5,668	5,618	50	1%
Otros	1,762	1	1,761	100%
TOTAL	192,955	239,477	(46,522)	-19%

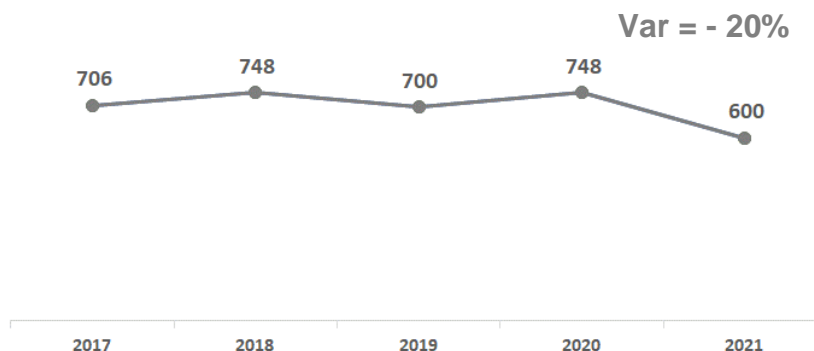
Fuente: LEGISCOMEX y ASOCAÑA

2.2 Mercado Mundial:

Para el año 2021, el volumen de exportación presentó una caída del 19,8%, con respecto al año anterior, pasando de 746 mil toneladas en el 2020 a 600 mil toneladas para el 2021, donde el principal decrecimiento se presentó en los mercados de Perú y Chile.

Gráfica No. 8: Venta de Azúcar de Exportación

Miles de toneladas

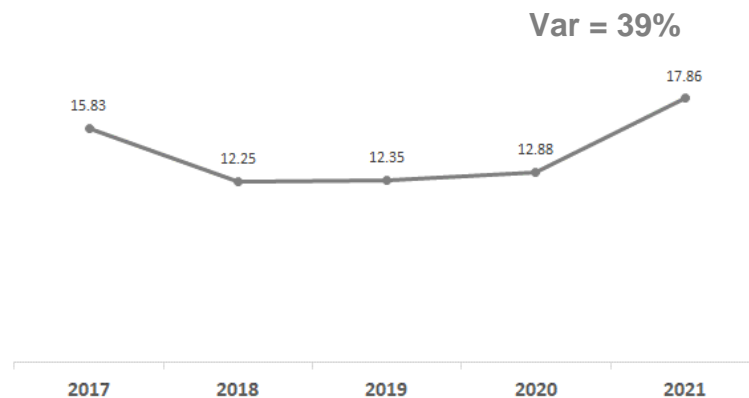


Fuente: ASOCAÑA - Balance del Sector Azucarero Colombiano

Durante el 2021, los precios del mercado mundial, siguieron su tendencia al alza, alcanzando niveles históricos de precios registrados en el año 2013 y aún por debajo de los niveles históricos registrados en los años 2010 al 2012.

Los precios promedios del azúcar crudo y refinos presentaron un incremento de 38,6% en el crudo y del 25,4% en blanco, respecto a 2020 sin embargo es importante resaltar que los precios de 2021 están aproximadamente 11% por encima del promedio de los últimos 10 años (2012-2021).

Gráfica No. 9: Precio Promedio Primera Posición – NY # 11
USD cents/lb



Entre los hechos más relevantes del año 2021, se destaca un aumento en el consumo de acuerdo con lo reportado por FO Litch, conforme a su última evaluación de la zafra 2021/22 la cual muestra un aumento del consumo en 184,4 millones de toneladas, mientras que para la zafra 2020/21 la producción alcance los 182,5 millones de toneladas, 2,1 millones de toneladas más que la zafra pasada. Este comportamiento deja un déficit de 3,4 millones de toneladas, siendo la tercera temporada deficitaria.

Dada la importancia de Brasil en el mercado azucarero mundial, es importante destacar que los resultados de la zafra 2020/21 de Brasil, fueron afectados por una prolongada sequía, heladas, incendios, disminución en su productividad, registrando el menor TCH en sus últimos 10 años (72,9 TCH) y como consecuencia reduciendo en un 15% su caña cosechada y en un 17% su producción de azúcar frente a la zafra del 2019-20.

La escasez global de contenedores ha causado estragos en todo el mundo, durante el último año, hemos visto un mercado de transporte fuertemente impactado que ha afectado gravemente las cadenas de suministro mundiales. Esta la llamada "crisis de los contenedores", ha traído una insólita escasez de espacio disponible para transportar los productos de Asia a Occidente, y un incremento vertiginoso del precio de los fletes los cuales aún no están claros hasta cuándo puedan extenderse en medio de esta crisis.

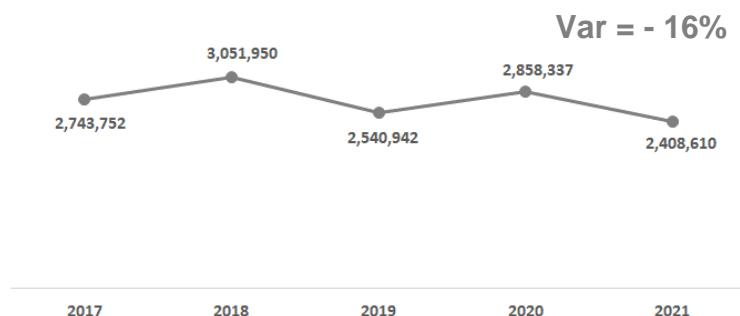
Las altas tarifas en los fletes ponen en riesgo una fluida recuperación económica mundial hasta que se normalicen las interrupciones de las cadenas de suministro, las

restricciones de los puertos y las deficiencias en las terminales portuarias, que han generado elevados precios en los fletes que se estiman continuaran hasta el año 2023.

3 DESEMPEÑO DE LA EMPRESA

Durante el año 2021, el Ingenio registró una producción de 2.408.610 quintales; un 15,73% menos con respecto al año anterior, la cual fue de 2.858.337 quintales. Esta caída está sustentada por un 9% de decrecimiento de la molienda, dada principalmente por el bloqueo ilegal nacional registrado entre abril y mayo de 2021; lo cual trajo el cierre total de la operación por 45 días y una disminución del 7% en el rendimiento comercial, consecuencia de las altas precipitaciones registradas en el 2021 (1.216 mm) las cuales presentaron un incremento del 56% frente a las del año 2020 (779 mm).

Gráfico No. 10: Producción de Azúcar
Quintales

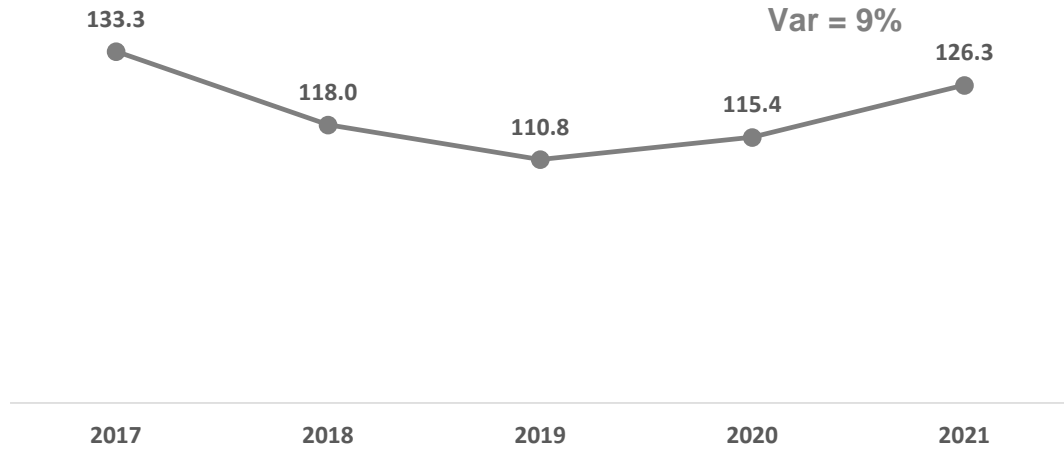


3.1 Campo y Cosecha:

En el 2021, la compañía continuó con la recuperación en la productividad del campo, tanto en tierras propias como de proveedores. En términos de toneladas de caña por hectárea (TCH), finalizamos con un TCH promedio de 126, un crecimiento del 9,4% con respecto al año inmediatamente anterior, esto debido a que el Ingenio durante 2019 y 2020, llevo a cabo inversiones importantes en renovación de cultivos, sistemas de riego, drenajes y cambios varietales.

Durante 2021 se cosecharon 1.144.304 toneladas de caña de las cuales el 62,4% se cosechó mecánicamente. La materia extraña del corte mecanizado durante el 2021, presentó una reducción, pasando de 11,68% en el 2020 al 10,97% en el 2021. El área cosechada en el 2021, fue de 9.064 hectáreas, 17% menos respecto al 2020, donde se cosecharon 10.938 hectáreas, principalmente por el incremento del 9,4% en productividad y los menores días efectivos de molienda.

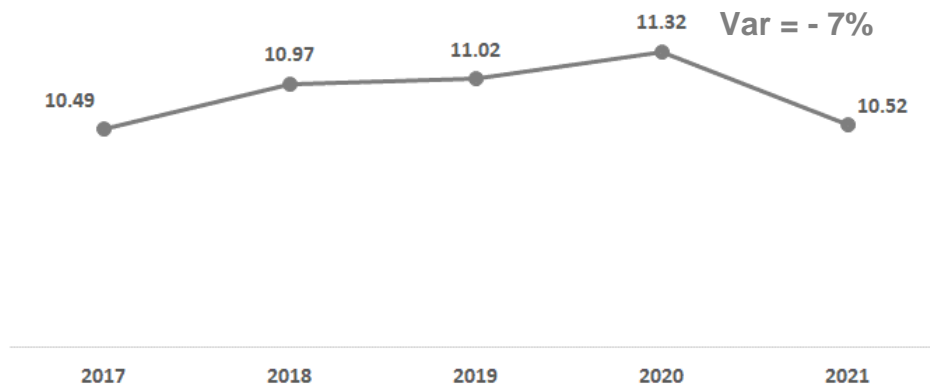
Gráfico No. 11: Toneladas de caña por hectárea (TCH)



3.2 Fábrica:

La producción de azúcar en 2021 fue de 2.408.610 quintales con una disminución del 15,73% frente al año anterior la cual fue de 2.858.337 quintales. El rendimiento comercial para el año 2021, fue de 10,52%, un 7,06% inferior al año 2020, el cual fue de 11,32%.

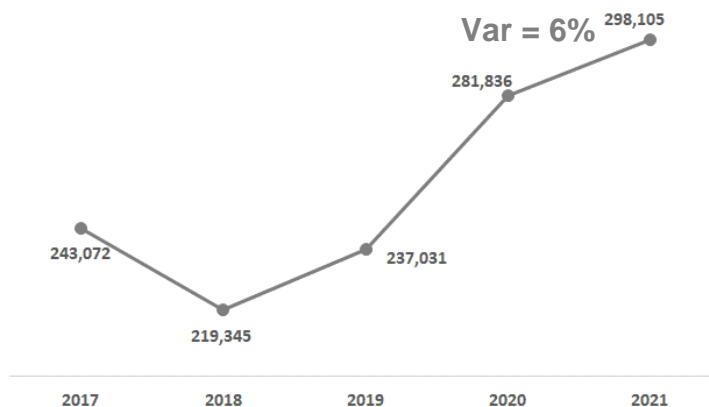
Gráfico No. 12: Rendimiento Comercial (%)



4 INFORMACIÓN COMERCIAL Y FINANCIERA DE LA EMPRESA

Los ingresos operacionales de la Compañía fueron de \$298.105 millones durante 2021 con un incremento del 5,77% frente a 2020 (\$281.836 millones), siendo los ingresos más altos en la historia del Ingenio. El volumen de ventas pasó de 2.396.699 quintales en el 2021, a 2.854.271 quintales para 2020; lo que representa una disminución de 457.572 quintales, un 16,03% menos respecto del año inmediatamente anterior.

Gráfico No. 13: Ingresos Operacionales
\$ millones



Así mismo, el precio promedio por quintal de azúcar vendido en 2021, presentó un incremento de \$20.572 por quintal, con respecto al año 2020, lo que corresponde a un incremento del 22,44%. Los niveles de precios tanto nacional como exportación continuaron creciendo en el 2021, mostrando un crecimiento del 24% y 19% respectivamente. El precio promedio del Ingenio, ha sido el más alto registrado en la historia del Ingenio.

El ingenio en los últimos 3 años ha crecido en destinos de exportación en un 122%. Hoy nos encontramos presentes en 28 países, presentando un crecimiento del 134% en volumen de clientes del mercado de exportación.

Nuestra presencia en el mercado regional del Valle del Cauca, ha presentado un importante incremento generando un mayor reconocimiento de nuestra marca, pasando de 17 puntos de venta a 78 puntos de venta, lo que corresponde a un crecimiento del 358%.

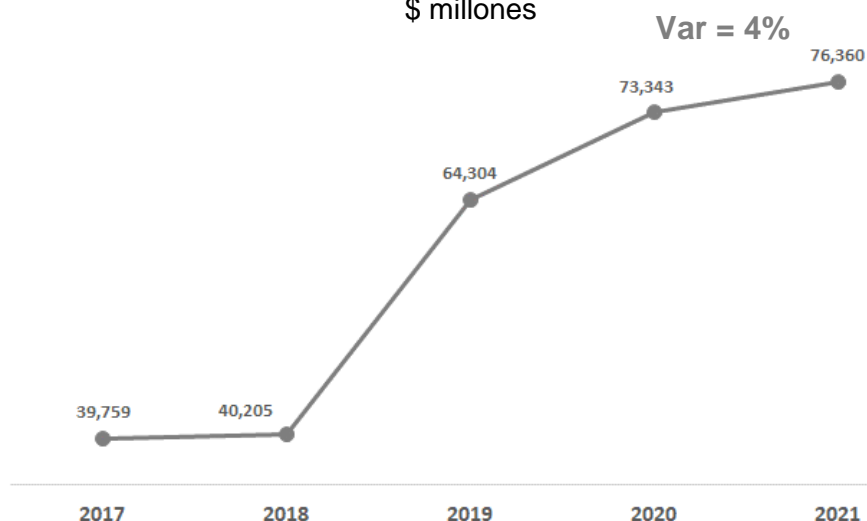
La Utilidad operacional al cierre del año fue de \$31.327 millones, presentando un incremento del 30%, con respecto al año 2020 que registró utilidades operacionales de \$24.100 millones.

La compañía registró el segundo EBITDA más alto durante en la historia del Ingenio, presentando durante el último año un crecimiento del 4,11%, pasando de \$73.343 millones en el 2020, a \$76.360 millones en el 2021, el incremento en los precios originado principalmente por las mejores primas de exportación, las ventas de azúcar orgánica, los esfuerzos que se han venido dando para disminuir costos y gastos y las mejoras en los procesos operativos contribuyeron al mejor resultado, esto le permitió a la compañía realizar inversiones por \$22.551 millones en activos fijos y \$30.457 millones

en plantaciones agrícolas, enfocadas principalmente en renovación de cultivos, sistemas de riego y drenaje.

Gráfico No. 14: EBITDA

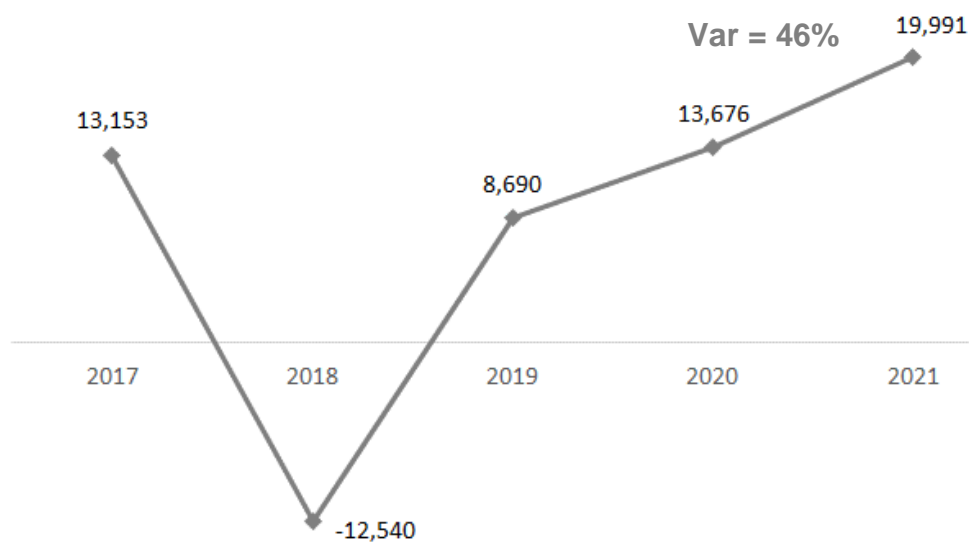
\$ millones



El resultado a diciembre 31 de 2021 antes de impuestos fue de \$19.991 millones, un 46% mejor que los alcanzados al cierre del año 2020, el cual fue de \$13.677 millones.

Gráfico No. 16: Utilidad antes de impuestos

\$ millones



Durante 2021 el ingenio efectuó inversiones en la Sociedad CLIP Holding por valor de \$22.953 millones.

El ingenio para el año 2021 cuenta con 873 hectáreas de caña orgánica certificadas, con la producción de azúcar de esas cañas participa en mercados de exportación diferenciadores, generando márgenes adicionales que favorecen los resultados de la compañía. Complementariamente, el ingenio continúa mejorando sus procesos productivos, buscando diferenciación y mejor calidad, dando así, continuidad al desarrollo de nuevos nichos de mercado

El ingenio continuó enfrentando los efectos derivados la pandemia del COVID-19; es así como en 2021, incurrió en costos adicionales por valor de \$701 millones de pesos, con los que benefició de manera oportuna a las comunidades donde tiene influencia, así como a los colaboradores y sus familias, dotándolos con elementos bioseguridad, lo que permitió que el Ingenio se mantuviera bajos los índices de contagio durante el año, asegurando la continuidad de la operación.

Conscientes de la importancia de continuar siendo participes en la educación de los niños que residen en nuestra zona de influencia el ingenio en el año 2022 y como parte integral de nuestra gestión social realizó la reapertura de la Escuela Cristo Rey, la cual beneficiara a 198 niños de trabajadores y zonas aledañas.

El ingenio en el 2021, recibió la certificación Fair Trade (Comercio Justo), que garantiza que nuestra producción de Azúcar Orgánica en todos sus procesos de campo, cosecha, fabricación y la comercialización, cumple con las normas ambientales, respetando los derechos de los trabajadores y los derechos humanos, fortaleciéndonos en el sector azucarero mundial e impulsándonos a nuevos nichos de mercados con mejor rentabilidad.

Durante el 2021, recibimos el reconocimiento como una de las Mejores Empresas Colombianas, dentro del programa MEC, otorgado por el Banco de Bogotá, Deloitte y la Pontificia Universidad Javeriana, el cual se enfocó en cinco pilares principalmente; crecimiento en ventas, margen operativo, administración de los activos, fortalezas y factores externos y liderazgo, donde nos hacen un amplio reconocimiento al buen manejo de nuestras políticas de riesgos externos.

5 NORMAS DE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Ingenio Pichichí S.A., cumple con la normatividad aplicable en materia de marcas, lemas comerciales, patentes, diseños industriales y licenciamiento de software.

6 ACEPTACIÓN ENDOSOS

Referente a la obligatoriedad de la aceptación de endoso, de conformidad con lo establecido por la ley, la Administración no entorpeció la libre circulación de sus proveedores.

7 ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DE 2021

No se presentan acontecimientos importantes después del cierre del ejercicio de 2021.

8 CUMPLIMIENTO NORMAS LEGALES EN MATERIA DE PREVENCIÓN Y LAVADO DE ACTIVOS

La Compañía durante el 2021, no presento fallas u omisiones, dando cumplimiento a las normas legales en materia de prevención y lavado de activos.

Este informe fue acogido por la Junta Directiva en sesión del 22 de febrero de 2022.