



**INFORME PERIODICO TRIMESTRAL**  
**POR EL PERIODO TERMINADO EN**  
**SEPTIEMBRE 30 DE 2023**

**RAZON SOCIAL:** COLOMBINA S.A.

**DOMICILIO:** Zarzal, Valle del Cauca  
Colombia

**DIRECCION:** Corregimiento La Paila, Municipio de Zarzal,  
Valle del Cauca.  
Colombia.

**NIT:** 890.301.884-5

**EMISIONES DE VALORES VIGENTES:**

A) Clase de valor:	Bonos Ordinarios
B) Sistema de negociación:	Subasta Holandesa
C) Valores inscritos en:	Bolsa de Valores de Colombia
D) Monto de la emisión:	\$300.000 millones
E) Monto colocado:	\$300.000 millones
F) Saldo a septiembre 30/23:	\$211.142.000.000
G) Administrador del Programa:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A.
H) Representante Legal de Tenedores de Bonos:	Itau Asset Management Colombia S.A.

## TABLA DE CONTENIDO

	TEMAS	PAGINA
<b>1.</b>	<b>Situación Financiera</b>	
1.1	Información financiera a septiembre 30, 2023	4
1.2	Cambios materiales en los estados financieros	5
1.3	Comentarios y análisis de los resultados y situación financiera	5
1.4	Cambios materiales en el riesgo de mercado	7
<b>2.</b>	<b>Información Adicional</b>	
2.1	Cambios materiales en los riesgos	7
2.2	Cambios en políticas e indicadores sobre responsabilidad social, ambiental y de Gobierno Corporativo	8
<b>3.</b>	<b>Anexos</b>	10

## GLOSARIO

A continuación, el significado de los siguientes términos utilizados en el presente informe:

RAZON CORRIENTE:	Indicador que muestra la liquidez o capacidad de la empresa para afrontar los compromisos en el corto plazo. Se obtiene mediante la relación entre el activo y el pasivo corrientes.
CAPITAL DE TRABAJO:	Refleja los recursos utilizados en la operación en el corto plazo.
DEUDA NETA:	Refleja las obligaciones financieras de corto y largo plazo de la Compañía menos el efectivo en caja y bancos y las inversiones financieras de corto plazo al corte del periodo.
EBITDA:	Indicador para conocer de manera simple la rentabilidad operacional del negocio, mediante la exclusión de los intereses generados por endeudamiento, impuestos y depreciaciones y amortizaciones.
MARGEN EBITDA:	Expresa la relación entre el EBITDA y las ventas netas en términos porcentuales
READQUISICION DE ACCIONES:	Tiene lugar cuando una empresa compra sus propias acciones a los inversores. Una vez que las acciones han sido readquiridas se consideran canceladas, aunque también pueden mantenerse para ser distribuidas en un futuro.

## INFORME PERIODICO TRIMESTRAL

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2023(Cifras en Col\$ millones)

### 1. Situación financiera

#### 1.1. Información financiera a septiembre 30, 2023.

Conforme lo solicita el numeral 8.4.1.1 de la Circular 012 de 2022, se adjunta al presente informe en el **Anexo “A1-EF CONS-SEPAR.”**, el cual hace parte integral del presente reporte y contiene la siguiente información a septiembre 30 del 2023 comparativa con diciembre 31 del 2022 y septiembre 30 del 2022:

- o Estados Financieros Consolidados y Separados
- o Dictámenes del Revisor Fiscal Deloitte sobre los Estados Financieros Consolidados y Separados.
- o Certificados del Representante Legal en cumplimiento de las leyes 222 de 1995 y 964 del 2005.
- o Notas a los Estados Financieros Consolidados y Separados.
- **Estados financieros trimestrales del garante de los bonos.**

Tal como lo solicita el numeral 8.4.1.1 de la Circular 012 de 2022, se adjunta al presente informe en el **Anexo “A2.EF-CAUCA”**, el cual hace parte integral del presente reporte y contiene los Estados financieros trimestrales a septiembre 30 del 2023 comparativos con diciembre 31 del 2022 y septiembre 30 del 2022, de la sociedad Colombina del Cauca S.A. como garante de la emisión de los bonos,

sociedad no inscrita en el RNVE, vigilada por la Superintendencia de Sociedades.

## **1.2. Cambios materiales en los estados financieros**

El 8 de agosto de 2023 se celebró la Asamblea de Accionistas en reunión extraordinaria en la cual se aprobó readquirir 11.602.000 acciones equivalentes al 2,99% de la composición accionaria, mediante el uso de la “Reserva para protección de activos” disminuyendo las acciones suscritas y pagadas a 376.426.232, así como la capitalización de la “Reserva para protección de activos” por \$185 millones lo que incrementa el valor nominal del acción de \$49 a \$51, adicionalmente se incrementó el valor de la “Reserva legal” en \$85 millones.

## **1.3. Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de la operación y la situación financiera al corte a septiembre 30, 2023.**

La solidez financiera de la Compañía ha sido confirmada por la Calificadora de Riesgo Fitch Ratings, con ocasión de la evaluación del Programa de Bonos Ordinarios emitidos por Colombina, revisando la perspectiva de calificación de Estable a Positiva y afirmando en ‘AA+(col)’ dicho Programa.

En el informe, la Calificadora destacó:

“La revisión de la Perspectiva a Positiva está soportada en la expectativa de que la generación operativa de Colombina continúe su fortalecimiento y acompañe la reducción esperada en el apalancamiento por debajo de las 3,0 veces (x) en los próximos años y el robustecimiento de la estructura de capital con la

ampliación de vencimientos de deuda. La fortaleza de la marca, diversificación geográfica y de portafolio soportan su posición competitiva fuerte y favorecen la consolidación de sus mercados de exportación que contribuyen a mitigar los impactos de los ciclos económicos. Los resultados operativos se han mostrado resilientes ante un entorno operativo retador, a partir de estrategias de precios y mejor absorción de costos sin sacrificar volúmenes”.

El Grupo continúa desarrollando sus operaciones conforme con los lineamientos de la Junta Directiva, cumpliendo con todas sus obligaciones oportunamente y ejecutando los planes para cerrar el 2023 cumpliendo los objetivos presupuestales establecidos para el período

La estructura de la situación financiera no presenta cambios importantes con respecto al final del ejercicio 2022. La deuda financiera se ubicó en \$1.234.162 millones, creciendo 14% frente al cierre del año 2022 y un 17% frente al mismo trimestre del año anterior, en línea con la dinámica de la operación de la Compañía respondiendo al crecimiento de las inversiones en Capex y el requerimiento de capital de trabajo. La deuda neta / Ebitda mejora considerablemente respecto al mismo corte del año anterior, pasando de 3,1 en septiembre 2022 a 2,7 en septiembre 2023. A su vez se ha fortalecido la inversión en CAPEX aumentando un 39% frente al mismo periodo del año anterior.

- **Readquisición de Bonos**

La Junta Directiva de febrero de 2023 autorizó realizar la readquisición parcial de los “Bonos Colombina 2019”. Con esta readquisición, Colombina busca reducir el costo de su deuda considerando el sostenido incremento de las tasas de interés en los últimos meses, y, a su turno, brindar a los tenedores de bonos una

oportunidad de liquidez en las actuales condiciones del mercado.

En el marco de los Términos y Condiciones publicados el 22 de febrero de 2023, al 30 de septiembre de 2023 la Compañía readquirió un total de \$88.858 Bonos Ordinarios, conformados de la siguiente manera:

	<b>Cantidad de Bonos Adquiridos</b>	<b>Col\$ Millones</b>	<b>Porcentaje de la Emisión</b>
<b>Bonos con vencimiento en 2024</b>	69.758	\$ 69.758	46,04
<b>Bonos con vencimiento en 2029</b>	19.100	\$ 19.100	12,86

- **Dividendos aprobados por la Asamblea General de Accionistas.**

En marzo de 2023, fueron decretados dividendos por \$63.908 millones, por la Asamblea General de Accionistas para pagar en efectivo, así:

Nueve cuotas iguales desde julio/23 hasta marzo/24, para un total de \$63.908

- **Resultados de la operación.**

Los resultados al cierre del 3er trimestre se consideran muy satisfactorios porque se lograron a pesar de algunas situaciones adversas para la producción industrial, como lo indica el DANE en el Reporte sobre el “Índice de Producción Nacional” donde reportó una caída del (1,6%) para el período enero/agosto, 2023 frente al mismo período del 2022 y para la industria de elaboración de alimentos una disminución del (3,6%).

Otra situación que continúa afectando de manera desfavorable el clima de negocios y los resultados de las empresas lo constituye las altas tasas de interés de política monetaria. El Banco de la República ha continuado en el 2023 con la posición de mantener tasas altas con el fin de frenar la inflación. La tasa fijada por el Emisor al cierre a sept.30/23 fue del 13,25% cuando había iniciado el año con 12%.

La Organización Colombina ha logrado superar las dificultades mencionadas, logrando crecer los ingresos netos en un 20%, alcanzando \$2 billones 485 mil millones. En el mercado nacional la facturación neta fue \$1 billón 436 millones, superando al mismo período del 2022 en un 15%, mientras que en el mercado internacional las ventas netas fueron \$1 billón 49 mil millones, creciendo un 28%.

A nivel operacional la utilidad creció un 28%, registrando \$228.793 millones, lo que permitió lograr un EBTIDA por \$307.792 millones, superando en un 19% al mismo período del año anterior.

#### **1.4. Cambios materiales en el riesgo de mercado**

No se observaron cambios significativos en los riesgos de mercado durante el tercer trimestre de 2023 que puedan afectar el desempeño de la compañía.

## **2. Información Adicional**

### **2.1. Cambios materiales en los riesgos**

No se identificaron variaciones materiales en el grado de exposición a ningún riesgo durante el tercer trimestre de 2023.



## 2.2. Cambios en políticas e indicadores sobre responsabilidad social, ambiental y Gobierno Corporativo.

### 2.2.1 Cambios en políticas e indicadores sobre responsabilidad social y ambiental

No se identificaron cambios materiales en relación con los asuntos ambientales y sociales durante el tercer trimestre de 2023.

### 2.2.2. Cambios en las prácticas de Gobierno Corporativo

- A continuación, presentamos lo relacionado con la composición y funcionamiento de la Junta Directiva al corte del tercer trimestre de 2023:

#### COMPOSICIÓN JUNTA DIRECTIVA 2023-2024

No.	PRINCIPALES	SUPLENTES	CALIDAD
1	Hernando Caicedo Toro	Hernando Caicedo Rezic	Independientes
2	Juan Manuel Caicedo Capurro	Mauricio Caicedo Aristizabal	Independientes
3	Belisario Caicedo Capurro	Jorge Ogliastrri Mendieta	Independientes
4	Jacobo Tovar Delgado	Jacobo Tovar Caicedo	Independientes
5	Hilda M. Caicedo Capurro	Juliana Gómez Caicedo	Independientes
6	Marco A. Caicedo Jaramillo	María Elvira Domínguez Lloreda	Independientes
7	Carlos A. Ospina Caicedo	Juan Ramón Guzmán Sánchez	Independientes
8	Juan Guillermo Salazar Vallecilla	Mateo Santacruz Caicedo	Independientes
9	Federico Wartenberg Correa	Sebastian Alvarez Caicedo	Independientes

Quorum y datos de asistencia en las reuniones de la Junta Directiva de COLOMBINA y de sus órganos de apoyo respecto del ejercicio reportado:

Durante el tercer trimestre del 2023 la Junta Directiva tuvo en total 3 sesiones ordinarias y la asistencia fue como sigue:

<b>PRINCIPALES</b>	<b>No. DE REUNIONES</b>	<b>SUPLENTES</b>	<b>No. DE REUNIONES</b>
HERNANDO CAICEDO TORO	2	HERNANDO CAICEDO REZIC	1
JUAN MANUEL CAICEDO CAPURRO	2	MAURICIO CAICEDO ARISTIZABAL	1
BELISARIO CAICEDO CAPURRO	0	JORGE A. OGLIASTRI MENDIETA	3
JACOBO TOVAR DELGADO	0	JACOBO TOVAR CAICEDO	0
HILDA M. CAICEDO CAPURRO	0	JULIANA GÓMEZ CAICEDO	2
MARCO A. CAICEDO JARAMILLO	3	MARÍA ELVIRA DOMÍNGUEZ LLOREDA	0
CARLOS A. OSPINA CAICEDO	3	JUAN RAMÓN GUZMÁN SÁNCHEZ	0
JUAN GUILLERMO SALAZAR V.	0	MATEO SANTACRUZ C.	1
FEDERICO WARTENBERG CORREA	3	SEBASTIÁN ÁLVAREZ CAICEDO	0

Durante el tercer trimestre del 2023 el Comité de Auditoría tuvo en total 1 sesión ordinaria y la asistencia fue como sigue:

<b>PRINCIPALES</b>	<b>No. DE REUNIONES</b>	<b>SUPLENTES</b>	<b>No. DE REUNIONES</b>
MARCO A. CAICEDO JARAMILLO	1	CARLOS A. OSPINA CAICEDO	0
MAURICIO CAICEDO ARISTIZABAL	1	JULIANA GÓMEZ CAICEDO	0
JUAN GUILLERMO SALAZAR V.	1	SEBASTIÁN ÁLVAREZ CAICEDO	0

Durante el tercer trimestre del 2023 el Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo no tuvo reuniones.

Durante el tercer trimestre del 2023 el Comité de Riesgos no tuvo reuniones.

Con ocasión de la readquisición de acciones, el total de acciones al corte de septiembre es de 376.426.232, a continuación, se presenta la relación de los accionistas con su nueva participación accionaria:

<b>ACCIONISTAS</b>	<b>PARTICIPACIÓN</b>
HILDA CAPURRO DE CAICEDO & CIA.S.EN C.	16,69%
LUMUMBA S.A.S.	10,66%
ALIANZA FIDUCIARIA S.A. - FIDEICOMISO ACCIONES FARALLONES	10,33%
ALIANZA FIDUCIARIA S.A. - FIDEICOMISO ACCIONES DEL VALLE	10,33%
ALIANZA FIDUCIARIA S.A. - FIDEICOMISO ACCIONES CALI	9,00%
BLUE OCEAN CAPITAL INVESTMENTS DE RL	8,68%
ALIANZA FIDUCIARIA S.A. - FIDEICOMISO ACCIONES BAMFA	8,29%
CASCAIS SAS	3,73%
AEQUITAS SAS	3,73%
ALIANZA FIDUCIARIA S.A. FIDEICOMISO ORUS	2,96%
DULCINEA CAICEDO & CIA. S. EN C.	2,14%
BELISARIO CAICEDO CAPURRO	2,14%
ALIANZA FIDUCIARIA S.A. - FIDEICOMISO CALVADOS	2,08%
BAMBOO S.A.S.	2,08%
CREDICORP CAPITAL FIDUCIARIA S.A.-FG-DA20	2,04%
CECILIA CAICEDO DE TOVAR	1,82%
JACOBO RAFAEL TOVAR D.	1,31%
MARIA CLARA CAICEDO CAPURRO	0,51%
HILDA MARÍA CAICEDO CAPURRO	0,51%
EUGENIA GOMEZ CAICEDO	0,33%
JULIANA GOMEZ CAICEDO	0,33%
ALEXANDRA GOMEZ CAICEDO	0,33%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

### **Estructura de Representación Legal:**

Durante el tercer trimestre de 2023 continua la misma estructura de representación legal del segundo trimestre:

Gerente General:	Alfredo Fernández de Soto S.
Primer Suplente:	Hernán Darío Mejía Á.
Segundo Suplente:	Nicolás Sierra S.
Suplente para Asuntos Judiciales y Gubernamentales:	Lina Maria Betancourth B.

### 3. Anexos

Constituyen parte integral del presente informe los siguientes anexos que se transmiten a la Superintendencia Financiera en archivos separados:

**3.1 A1-EF CONS-SEPAR SEP23** – Corresponde al Informe financiero trimestral de COLOMBINA S.A. a septiembre 30 del 2023, el cual incluye los Estados Financieros Consolidados y Separados con sus respectivas notas, las opiniones del Revisor Fiscal y las certificaciones del Representante Legal.

**3.2 A2-EF CAUCA SEP23.** – Por encontrarse avalada la emisión por Colombina del Cauca S.A., adjuntamos los estados financieros de esta al corte de septiembre 30 del 2023.

Considerando el corte del tercer trimestre de 2023, la Compañía cumple con la obligación realizando la transmisión del “INFORME PERIODICO TRIMESTRAL” a septiembre 30, 2023, dentro del plazo fijado en el numeral 6.1 del anexo 1 de la Circular Externa 012 de 2022 de la Superintendencia Financiera de Colombia.



**CARLOS A JURADO B.**  
Oficial de Cumplimiento