



INFORME PERIODICO TRIMESTRAL
POR EL PERIODO TERMINADO EN
MARZO 31 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 marzo 31/23:	\$216.712 millones
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
1.	Situación Financiera	
1.1	Información financiera a marzo 31, 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
2.	Información Adicional	
2.1	Cambios materiales en los riesgos	7
2.2	Cambios en políticas e indicadores sobre responsabilidad social, ambiental y de Gobierno Corporativo	8
3.	Anexos	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.
PRUEBA ACIDA:	Expresa la solvencia de la empresa mediante la exclusión de los inventarios en el activo corriente, frente al pasivo corriente.
CAPITAL DE TRABAJO:	Refleja los recursos utilizados en la operación en el corto plazo.
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

INFORME PERIODICO TRIMESTRAL

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2023
(Cifras en Col\$ millones)

1. Situación financiera

1.1. Información financiera a marzo 31, 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 marzo 31 del 2023 comparativa con diciembre 31 del 2022 y marzo 31 del 2022:

- Estados Financieros Consolidados y Separados
- Dictámenes del Revisor Fiscal Deloitte sobre los Estados Financieros Consolidados y Separados.
- Certificados del Representante Legal en cumplimiento de las leyes 222 de 1995 y 964 del 2005.
- 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 marzo 31 del 2023 comparativos con diciembre 31 del 2022 y marzo 31 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

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 la inflación colombiana 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 31 de marzo de 2023 la Compañía readquirió un total de 83.288 Bonos Ordinarios, conformados de la siguiente manera:

	Cantidad de Bonos Adquiridos	Col\$ Millones	Porcentaje de la Emisión
Bonos con vencimiento en 2024	64.188	\$ 64.188	42,37
Bonos con vencimiento en 2029	19.100	\$ 19.100	12,86

1.3. Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de la operación y la situación financiera al corte a marzo 31, 2023.

La estructura de la situación financiera no presenta cambios importantes con respecto al final del ejercicio 2022 y al corte del primer trimestre del año anterior. El indicador de liquidez de razón corriente se mantiene en el 1,1. La deuda financiera se ubicó en \$1.200.124 millones, creciendo 11% frente al cierre del año 2022 y un 26% frente al mismo trimestre del año anterior. A su vez se ha fortalecido la inversión en CAPEX aumentando un 54% frente al mismo periodo del año anterior.

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

Con respecto a los resultados de la operación, la Organización alcanzó ingresos netos consolidados por \$839.495 millones, que representan un crecimiento del 36%. En el mercado nacional las ventas netas crecieron un 25% registrando \$475.183 millones, mientras que en el mercado internacional el crecimiento fue del 53% con una facturación neta por \$364.312 millones. En cuanto a la rentabilidad, se generó EBITDA por \$106.166 millones, superando en 36% al mismo periodo del año anterior. La utilidad neta fue \$26.671 millones, superior en un 5% al mismo periodo de 2022.

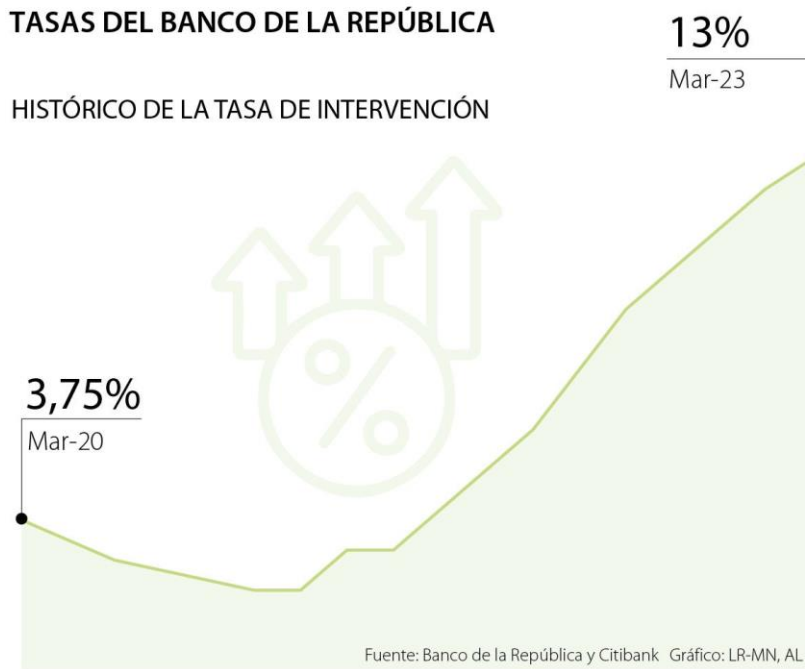
La buena gestión comercial y operacional, arrojó una utilidad operacional por \$78.623 millones, creciendo el 50%. Sin embargo, este buen resultado no se reflejó completamente al nivel de la utilidad neta, debido al mayor gasto financiero por \$24.675 millones, originado principalmente por las mayores tasas de interés que han alcanzado los niveles más altos de los últimos tiempos, por la estrategia del Banco de la República tendiente a frenar la inflación, como se puede apreciar a continuación:

“El Emisor dejó la tasa en 13%, el nivel más alto de últimos años

En la reunión de marzo de la Junta Directiva del Banco de la República, se definió por unanimidad un aumento de 25 puntos básicos en la tasa de interés, ubicándola en 13%. Aunque se continúa con una política monetaria contractiva, el panorama es relativamente optimista entre los integrantes de la Junta y el Ministerio de Hacienda, pues se cree que en marzo se reflejará

el inicio de la reducción de la inflación. El Banco también actualizó el dato sobre el crecimiento del PIB para 2023, de 0,2% a 0,84%.

La inflación sigue rompiendo récords y llegó a 13,28%”.



FUENTE: DIARIO LA REPUBLICA – 27 abr.2023.

1.4. Cambios materiales en el riesgo de mercado

No se observaron cambios significativos en los riesgos de mercado durante el primer trimestre de 2023 que puedan afectar el comportamiento 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 primer 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 primer trimestre de 2023.

2.2.2. Cambios en las prácticas de Gobierno Corporativo

- Durante el primer trimestre del 2023 no se produjo cambio alguno en la composición de la Junta Directiva.
- 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 primer trimestre del 2023 la Junta Directiva tuvo en total 3 sesiones ordinarias y la asistencia fue como sigue:

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

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

PRINCIPALES	No. DE REUNIONES	SUPLENTE	No. DE REUNIONES
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 primer trimestre del 2023 el Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo tuvo en total 1 sesión ordinaria

PRINCIPALES	No. DE REUNIONES
MAURICIO CAICEDO ARISTIZABAL	1
CARLOS A. OSPINA CAICEDO	1
JUAN GUILLERMO SALAZAR V.	1

Durante el primer trimestre del 2023 el Comité de Riesgos tuvo en total 1 sesión ordinaria

PRINCIPALES	No. DE REUNIONES	SUPLENTE	No. DE REUNIONES
MARCO A. CAICEDO JARAMILLO	1	MAURICIO CAICEDO ARISTIZABAL	0
CARLOS A. OSPINA CAICEDO	1	JULIANA GÓMEZ CAICEDO	0
JUAN GUILLERMO SALAZAR V.	1	SEBASTIÁN ÁLVAREZ CAICEDO	0

Importante señalar que, durante las sesiones de la Junta Directiva y sus diferentes Comités, generalmente se tiene un quórum cercano al 100%, tal como se expone en los cuadros copiados líneas arriba.

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. – Corresponde al Informe financiero trimestral de COLOMBINA S.A. a marzo 31 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. – Por encontrarse avalada la emisión por Colombina del Cauca S.A., adjuntamos los estados financieros de esta al corte de marzo 31 del 2023.

Considerando el corte del primer trimestre de 2023, la Compañía cumple con la obligación realizando la transmisión del “INFORME PERIODICO TRIMESTRAL” a marzo 31, 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