



INFORME PERIODICO TRIMESTRAL

POR EL PERIODO TERMINADO EN

MARZO 31 DE 2024

IDENTIFICACION

Razón Social: COLOMBINA S.A.

Domicilio: Corregimiento La Paila, Municipio 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 31/24:	\$191.492 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, 2024	4
1.2	Cambios materiales en los estados financieros	4
1.3	Comentarios y análisis de los resultados y situación financiera	5
1.4	Cambios materiales en el riesgo de mercado	6
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	7
3.	Anexos	9

GLOSARIO

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

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
GOBIERNO CORPORATIVO:	Conjunto de políticas y lineamientos corporativos que constituyen el marco institucional y de comportamiento ético de la Organización, el cual propende hacia la transparencia y la integridad de todos los procesos dentro de la misma.

INFORME PERIODICO TRIMESTRAL

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2024
(Cifras en Col\$ millones)

1. Situación financiera

1.1. Información financiera a marzo 31, 2024.

Conforme lo solicita el numeral 8.4.1.1 de la Circular 012 de 2022, se adjunta al presente informe los estados financieros consolidados y separados condensados en el Anexo “**A1-EF MAR24**”, el cual hace parte integral del presente reporte y contiene la siguiente información a marzo 31 del 2024 comparativa con diciembre 31 del 2023 y marzo 31 del 2023:

- o Estados Financieros Consolidados y Separados Condensados
 - 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 Condensados.
-
- **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 2024 comparativos con diciembre 31 del 2023 y marzo 31 del 2023, 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

Al corte de marzo 2024, la estructura de la situación financiera consolidada tuvo cambios con respecto al final del ejercicio 2023, el pasivo total presenta incremento del 6% frente a diciembre de 2023, el cual se explica principalmente en los siguientes rubros:

	Mar. 31 2024	Dic. 31 2023	Var.
Obligaciones financieras corto plazo	453.508	285.511	59%
Proveedores	430.370	552.007	(22%)

Cuentas por pagar partes relacionadas	94.332	19.293	389%
Otros pasivos	140.068	153.016	(8%)
Pasivo corriente	1.118.278	1.009.827	11%
Obligaciones financieras largo plazo	895.835	885.252	1%
Otros pasivos largo plazo	76.055	69.757	9%
Pasivo largo plazo	971.890	955.009	2%
Total Pasivo	2.090.168	1.964.836	6%

El incremento del pasivo total, se da por el mayor nivel de deuda y el aumento de los dividendos decretados en la Asamblea de Accionistas celebrada el 19 de marzo de 2024. La deuda financiera se ubicó en \$1.349.343 millones, creciendo 15% frente al cierre del año 2023 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 disminución en las cuentas comerciales por pagar refleja una mejora en la rotación de proveedores que pasó de 79 días en diciembre de 2023 a 62 días a marzo de 2024.

Durante el primer trimestre de 2024, la Junta Directiva autorizó realizar readquisición parcial de los “Bonos Colombina 2019”, con esta readquisición, Colombina busca continuar reduciendo el costo de su deuda y a su turno, brindar a los tenedores de bonos una oportunidad de liquidez en las actuales condiciones del mercado.

Al corte a marzo 31, 2024 la Compañía readquirió un total de 19.650 de los Bonos Ordinarios de corto plazo.

1.3. Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de la operación y la situación financiera al corte a marzo 31, 2024.

Para la industria y el comercio, los primeros meses del 2024 han reflejado en sus resultados la incertidumbre que se vive en el País y en la región, impactando la caída de la demanda en varias categorías de productos. El Banco de la República, en el informe sobre política monetaria presentado en abril, 2024, proyecta una desaceleración de la inflación para este año, así como una mejora en el PIB de 2024. Sin embargo, la Entidad advirtió que un entorno de incertidumbre continuará golpeando los resultados de la inversión, rubro que tuvo un bajo desempeño en 2023 y menciona que la economía colombiana crecería 1,4% este año.

En cuanto a las operaciones del Grupo Empresarial Colombina, al cierre del primer trimestre del 2024

los ingresos netos consolidados fueron \$748.846 millones, decreciendo un 11%. En el mercado nacional las ventas netas alcanzaron \$434.786 millones, mientras que en el mercado internacional la facturación neta en dólares creció un 4%, con ingresos por USD81 millones. Sin embargo, debido a la revaluación del peso frente al dólar, del 17% entre los dos períodos, las ventas externas decrecieron 14%, que representaron \$314.060 millones.

En lo que se refiere a la rentabilidad, se generó EBITDA por \$101.381 millones, mejorando el margen Ebitda/ventas que pasó del 12,6% al 13,5%. La utilidad neta fue \$22.508 millones.

La Organización continúa ejecutando el plan estratégico, tanto nacional como internacional, con normalidad y cumpliendo en su totalidad con las obligaciones y servicios para sus clientes, proveedores, colaboradores, accionistas y entidades del Estado.

Readquisición de Bonos

La Junta Directiva de marzo de 2024 autorizó realizar la readquisición parcial de los “Bonos Colombina 2019”.

En el marco de los Términos y Condiciones publicados el 18 de marzo de 2024, al 31 de marzo de 2024 la Compañía readquirió un total de \$19.650 Bonos Ordinarios.

Dividendos aprobados por la Asamblea General de Accionistas.

En marzo de 2024, fueron decretados dividendos por \$94.859 millones, por la Asamblea General de Accionistas para pagar en efectivo en 12 cuotas de abril de 2024 a marzo 2025.

1.4. Cambios materiales en el riesgo de mercado

No se han identificado cambios significativos en los riesgos de mercado durante el primer trimestre de 2024 que requieran una revelación adicional. No obstante, Colombina mantiene un compromiso constante con el seguimiento de los planes de acción de los riesgos identificados en su matriz de riesgos corporativa.

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 2024.

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 sociales y ambientales incluidos los climáticos, durante el primer trimestre de 2024.

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 primer trimestre de 2024, la cual corresponde a la elección realizada por la Asamblea de Accionistas en reunión ordinaria del 19 de marzo, 2024:

COMPOSICIÓN JUNTA DIRECTIVA 2024-2025

No.	PRINCIPALES	SUPLENTE	CALIDAD
1	Hernando Caicedo Toro	Hernando Caicedo Rezic	Independientes
2	Juan Manuel Caicedo Capurro	Mauricio Caicedo Aristizabal	Independientes
3	Belisario Caicedo Capurro	Jorge Ogliastri Mendieta	Independientes
4	Jacobo Tovar Delgado	Jacobo Tovar Caicedo	Independientes
5	Juliana Gómez Caicedo	Juan Camilo Gómez Cuartas	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	Patricia Caicedo Jaramillo	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 primer trimestre del 2024 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	0	MAURICIO CAICEDO ARISTIZABAL	3
BELISARIO CAICEDO CAPURRO	0	JORGE A. OGLIASTRI MENDIETA	3
JACOBO TOVAR DELGADO	1	JACOBO TOVAR CAICEDO	1
HILDA M. CAICEDO CAPURRO	0	JULIANA GÓMEZ CAICEDO	3
MARCO A. CAICEDO JARAMILLO	3	MARÍA ELVIRA DOMÍNGUEZ LLOREDA	0
CARLOS A. OSPINA CAICEDO	3	JUAN RAMÓN GUZMÁN SÁNCHEZ	0
JUAN GUILLERMO SALAZAR V.	3	MATEO SANTACRUZ C.	0
FEDERICO WARTENBERG CORREA	3	SEBASTIÁN ÁLVAREZ CAICEDO	0

Durante el primer trimestre del 2024 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 2024 el Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo tuvo en total 1 sesión ordinaria y la asistencia fue como sigue:

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

Durante el primer trimestre del 2024 el Comité de Riesgos tuvo en total 1 sesión ordinaria y la asistencia fue como sigue:

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

Estructura de Representación Legal:

Durante el primer trimestre de 2024 continua la misma estructura de representación legal del último periodo informado, así:

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 MAR24**– Corresponde al Informe financiero trimestral de COLOMBINA S.A. a marzo 31 del 2024, 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 2024.

Considerando el corte del primer trimestre de 2024, la Compañía cumple con la obligación realizando la transmisión del “INFORME PERIODICO TRIMESTRAL” a marzo 31, 2024, dentro del plazo fijado en el numeral 6.1 del anexo 1 de la Circular Externa 012 de 2023 de la Superintendencia Financiera de Colombia.



CARLOS A JURADO B.
Oficial de Cumplimiento