

**Informe de Representación Legal de Tenedores de Bonos**  
**(01/01/2024 – 30/06/2024)**  
**Emisión Bonos Ordinarios Colombina S.A.**

<b>Emisor:</b>	Colombina S.A. NIT: 890.301.884-5
<b>Domicilio Principal:</b>	Corregimiento de la Paila, municipio de Zarzal, Departamento del Valle del Cauca, Colombia.
<b>Dirección General:</b>	Carrera 1 # 24-56. Edificio Colombina Piso 6. Cali, Valle del Cauca.
<b>Actividad Principal:</b>	Colombina S.A. tiene por actividad principal la producción, comercialización y/o distribución de dulces, chicles, chocolates, helados, galletas, pasteles, conservas, entre otros alimentos para el consumo humano
<b>Clase de Valor:</b>	Bonos Ordinarios.
<b>Valor Nominal:</b>	Series en Pesos: un millón de Pesos (\$1,000,000).
<b>Número de Series:</b>	Doce (12) series: A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, y L.
<b>Plazo de Vencimiento:</b>	Entre dieciocho (18) meses y veinticinco (25) años contados a partir de la Fecha de Emisión.
<b>Calificación:</b>	Los Bonos Ordinarios han sido calificados AA+(col) (Doble A más) por Fitch Ratings Colombia S.A. Sociedad Calificadora de Valores
<b>Aval:</b>	Los Bonos Ordinarios de las respectivas Emisiones con cargo al Programa podrán ser garantizados mediante aval otorgado por sociedades subordinadas del Emisor, lo cual será determinado por la junta directiva del Emisor y será revelado en el Aviso de la Oferta Pública de la Emisión correspondiente.
<b>Cupo Global:</b>	Hasta trescientos mil millones de Pesos (\$ 300,000,000,000).
<b>Número de Bonos:</b>	Trescientos mil (300,000) Bonos Ordinarios denominados en Pesos.
<b>Ley de circulación:</b>	A la orden.
<b>Destinatarios Oferta:</b>	Público inversionista en general.
<b>Precio de Suscripción:</b>	Ver numeral 6, literal B, Capítulo 1, Parte 1 del Prospecto de Información.
<b>Valor mínimo de inversión:</b>	Ver numeral 5, literal B, Capítulo 1, Parte 1 del Prospecto de Información.
<b>Tasa Máxima de Rentabilidad:</b>	Ver literal C, Capítulo 2, Parte 1 del Prospecto de Información.
<b>Derechos que incorporan los Bonos:</b>	Ver literal N, Capítulo 1, Parte 1 del Prospecto de Información.
<b>Mercado:</b>	Mercado Principal.
<b>Mecanismo de colocación</b>	Colocación al mejor esfuerzo.
<b>Modalidad de inscripción:</b>	Los Bonos Ordinarios están inscritos en el RNVE.
<b>Modalidad de Oferta:</b>	Oferta Pública.
<b>Bolsa de Valores:</b>	Los Bonos Ordinarios están inscritos en la BVC.
<b>Plazo de Colocación y Vigencia de la Oferta:</b>	Ver numeral 2 y 3, Literal A Capítulo 3, Parte 1 del presente Prospecto de Información.
<b>Administrador del Programa:</b>	Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A.
<b>Representante Legal</b>	Itaú Asset Management Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria.

<b>Comisiones y gastos conexos para los suscriptores:</b>	Los inversionistas no tendrán que pagar comisiones ni otros gastos conexos para la suscripción de los Bonos Ordinarios, siempre y cuando estos sean adquiridos en la oferta primaria.
---	---

Fuente: Prospecto de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios Colombina S.A.

## I. Entidad Emisora

Colombina S.A., es una compañía productora y comercializadora de alimentos, conformada en forma de sociedad Limitada constituida por escritura pública No. 48 del 21 de enero de 1932 en la notaría segunda de Cali, e inscrita en el del libro IX de la Cámara de Comercio de Cali del 11 de septiembre de 1984 con el nombre de Fábrica de Dulces Colombina Limitada.

El 14 de noviembre de 1985 mediante escritura No. 8416 de la notaría segunda de Cali, inscrita en la Cámara de Comercio de Cali el 27 de noviembre de 1985 bajo en el No. 378 del libro IX, la Sociedad se transformó de Sociedad Limitada en Sociedad Anónima bajo el nombre de Colombina S.A., el cual permanece actualmente.

Se destacan los siguientes hechos relevantes registrados ante las autoridades:

- Mediante escritura Pública No. 008 del 13 de enero de 1939, otorgada ante la Notaría única del Círculo de Zarzal, la Sociedad cambió su domicilio de Cali a Zarzal (Valle del Cauca).
- Mediante escritura Pública No. 8416 del 14 de noviembre de 1985, otorgada ante la Notaría Segunda de Cali, la Sociedad cambió su nombre de Fábrica de Dulces Colombina Limitada por el de Colombina S.A.
- Mediante escritura Pública No. 8416 del 14 de noviembre de 1985, otorgada ante la Notaría Segunda de Cali, la Sociedad se transformó de Sociedad Limitada en Sociedad Anónima.
- Mediante escritura Pública No. 6822 del 30 de diciembre de 1997, otorgada ante la Notaría Novena de Cali, se aprobó la fusión por absorción entre (Absorbente) Colombina S.A. y (Absorbida) Arlequín S.A.

Compañía global de alimentos que busca cautivar al consumidor a través de la innovación y el sabor de sus productos sustentada en una marca sombrilla fuerte, marcas reconocidas y de alto valor percibido, comercializadas eficazmente para estar al alcance de todos, comprometida con un esquema de sostenibilidad que involucra a todos sus grupos de interés.

En la actualidad, Colombina vende y comercializa una exitosa gama de productos propios, ya que cuenta con una amplia red de distribución, la cual cubre todo territorio nacional. También funciona como distribuidora exclusiva de los productos de pesca "Van Camp's"; y productos de la marca "Café Buen Día", producidos por la Federación Nacional de Cafeteros. Colombina S.A., ha realizado varias alianzas estratégicas con compañías de alimentos y bebidas, "Philips Morris" de Estados Unidos; la empresa Boliviana productora de aceites refinados, "SAO". En el 2003, la empresa Colombiana inició la comercialización de los productos importados de la chocolatería americana "Hershey's".

## II. Datos Relevantes

**Calificación:** Fitch Ratings - Bogotá - 18 Agosto 2023: Fitch Ratings revisó a Positiva desde Estable la Perspectiva de la calificación nacional de largo plazo de Colombina S.A. (Colombina) y afirmó las

calificaciones nacionales de largo y corto plazo en 'AA+(col)' y 'F1+(col)', respectivamente. También afirmó en 'AA+(col)' el Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios por COP300.000 millones.

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. Fitch estima que la compañía mantenga márgenes EBITDA de alrededor de 11% en los próximos años, y estén cercanos a los niveles presentados antes de la pandemia de coronavirus y su generación operativa se vea beneficiada por el aumento en capacidad instalada y nuevas líneas de producción.

Los hechos relevantes presentados en el semestre del presente informe fueron publicados en la página web <https://banco.itaú.co/es/web/personas/negocios-especializados/itaú-fiduciaria-colombia-s-a>.

### III. Entorno Económico

#### Informe Económico – Primer Semestre 2024

##### Contexto Económico

1S24 estuvo enmarcado por un contexto internacional de alta volatilidad por cuenta elecciones presidenciales para al menos el 50% de la población global, tensiones geopolíticas constantes y condiciones financieras menos laxas por cuenta de una inflación más persistente a la anticipada en Estados Unidos. Precisamente, la Fed redujo su perspectiva de recortes en 2024 desde 3 a 1 e instauró la divergencia con sus pares de economías avanzadas como el BCE y BoC, SNB, que iniciaron el ciclo de flexibilización. Así, la nota del Tesoro aumentó +51pb a 4.39%, movimiento que fue replicado por la curva de deuda local pues registró un desplazamiento al alza de +52pb (+73pb al excluir las referencias de la parte corta) y un empinamiento sustancial por cuenta de un aumento preocupaciones fiscales y la reducción de la tasa de interés de -200pb a 11.25%. por parte del Banco de la Republica. Lo anterior derivado de un avance desinflacionario de 192pb a 7.36% en 1Q24 que luego se pausó en 2Q24 en 7.16% por cuenta de nuevos choques de oferta, la persistencia inflacionaria de la canasta de servicios y la indexación de arriendos. Cabe notar el Emiso fue cauteloso y mantuvo un ritmo conservador de recortes entre 25pb y 50pb sustentado en una actividad económica que si bien se desaceleró se mantuvo resiliente (0.9%sa en 1Q24) y que no generó presiones sobre la tasa de desempleo que completó 16 meses por debajo de la NAIRU (10.4% vs. 11.5%). En materia fiscal el MFMP publicado en junio se considera más realista con un aumento de la meta de déficit desde 5.3% a 5.6% del PIB para 2024 (desde 3.7% a 5.1% del PIB en 2025 sin incluir el costo de la reforma pensional aprobada por el Congreso), pese a una reducción de gasto equivalente al 1.2% del PIB como consecuencia de la sub-ejecución del recaudo tributario reflejada en problemas de caja de la administración actual. Por lo pronto los desafíos fiscales perduran y en consecuencia Moody's (Baa2) y S&P(BB+) ajustaron la perspectiva de calificación crediticia desde estable a negativa para Colombia, con lo cual la tasa de cambio local registró una devaluación de 7.18% y alcanzó a probar el nivel psicológico de 4,200 no visto desde octubre 2023.

### IV. Situación financiera

**Activo:** Al finalizar el primer semestre de 2024 el total de activos de Colombina S.A. asciende a \$ 322,852 millones de pesos colombianos.

**Pasivo:** Al finalizar el primer semestre de 2024 el total de pasivos de Colombina S.A. asciende a \$ 169,986 millones de pesos colombianos.

**Patrimonio:** Al finalizar el primer semestre de 2024 el total del patrimonio de Colombina S.A. asciende a \$152,866 millones de pesos colombianos.

**Utilidad:** Al finalizar el primer semestre de 2024 el total de la utilidad de Colombina S.A. asciende a \$ 39,987 millones de pesos colombianos.

## V. Conclusiones

Itaú Fiduciaria Colombia S.A. en su calidad de Representante Legal de Tenedor de Bonos Ordinarios emitidos por Colombina S.A., considera que las cifras financieras presentadas a corte de junio de 2024 y la evolución de sus resultados semestrales, no reporta novedades al respecto.

### Fuentes

- Superintendencia Financiera de Colombia.
- Fitch Ratings
- Colombina

**NOTA:** Para efectos de una mayor información sobre el objeto del presente informe consultar las siguientes direcciones en internet:

- <http://www.superfinanciera.gov.co/>
- <http://www.fitchratings.com/>
- <http://www.colombina.com/>

### Maria Fernanda Morales Carrillo

Representante legal Itaú Fiduciaria Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria actuando única y exclusivamente como Representante Legal de Tenedor de Bonos Ordinarios Colombina S.A.

R: Juan Sebastián Tovar