



# INFORME PERIÓDICO DE FIN DE EJERCICIO

---

**Circular 012 de 2022**

Vigencia: 2023



# C O N T E N I D O

Glosario.....	3
Descripción de las emisiones de valores vigentes .....	4

## PRIMERA PARTE: ASPECTOS GENERALES DE LA OPERACIÓN

1. Descripción del objeto de Grupo Nutresa .....	6
2. Litigios, procesos judiciales y administrativos en los que sea parte el emisor y que tengan la capacidad de afectar materialmente su operación, situación financiera y/o los cambios a su situación financiera.....	13
3. Riesgos relevantes a los que está expuesto el emisor y los mecanismos implementados para mitigarlos.....	14

## SEGUNDA PARTE: DESEMPEÑO BURSÁTIL Y FINANCIERO

1. Comportamiento y desempeño de los valores en los sistemas de negociación en que se encuentren inscritos .....	21
2. Información sobre la participación en el capital del emisor y otros asuntos materiales relativos a su estructura propietaria del capital.....	21
3. Información financiera del ejercicio reportado comparándola con el ejercicio inmediatamente anterior.....	22
4. Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de la operación y la situación financiera del emisor de manera individual,	

separada y/o consolidada, según aplique, en relación con los periodos que comprende la información financiera reportada en el subnumeral anterior, incluyendo los principales indicadores financieros y su respectivo análisis .....	23
5. Análisis cuantitativo y cualitativo del riesgo de mercado al que está expuesto el emisor como consecuencia de sus inversiones y actividades sensibles a variaciones de mercado .....	29
6. Operaciones materiales efectuadas con partes relacionadas al emisor .....	31
7. Descripción y evaluación de los controles y procedimientos utilizados por el emisor para el registro, procesamiento y análisis de la información requerida para dar cumplimiento oportuno a la obligación de reportar ante el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) el Informe de fin de ejercicio .....	32

## TERCER PARTE: PRÁCTICAS DE SOSTENIBILIDAD E INVERSIÓN RESPONSABLE DEL EMISOR

1. Análisis del Gobierno Corporativo .....	34
2. Prácticas, políticas, procesos e indicadores en relación con los criterios ambientales y sociales implementados por el emisor.....	44

## CUARTA PARTE: ANEXOS

# Glosario

## ACCIONES

Partes en las que se divide el capital social dentro de una sociedad y que representan para su titular o propietario, denominado accionista, la parte de propiedad que posee de la empresa.

## ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Máximo órgano social y administrativo, conformado por los accionistas de la Compañía.

## CAPITAL SOCIAL

Suma de los aportes que hacen los socios, accionistas o inversionistas de una sociedad. Se forma con el conjunto de dinero, bienes o derechos patrimoniales valorados económicamente en su constitución o en un momento futuro.

## COLABORADORES DIRECTOS

Capital humano que presta un servicio a la Compañía a través de un vínculo laboral.

## COLABORADORES INDIRECTOS

Colaboradores de nuestros prestadores de servicios y contratistas.

## COMITÉ CORPORATIVO

Equipo directivo del Grupo Empresarial Nutresa conformado por el Presidente de Grupo Nutresa S. A., los presidentes de los Negocios, el presidente de Servicios Nutresa, el Vicepresidente de Finanzas Corporativas, el Vicepresidente Secretario General y la Vicepresidente de Desarrollo Sostenible.

## CONFLICTO DE INTERESES

Aquella situación en la que no sea posible la satisfacción simultánea de dos intereses a saber: el radicado en cabeza de algún miembro de la Junta Directiva, Administrador o empleado, y el de la Compañía, bien porque el interés sea de cualquiera de aquellos o de un tercero.

## DERECHOS DE AUTOR

Rama de la propiedad intelectual que reconoce, en cabeza de los autores o creadores, ciertas prerrogativas morales y patrimoniales sobre sus obras artísticas que sean originales, y que puedan ser divulgadas o reproducidas por cualquier medio.

## ESTADOS FINANCIEROS

Informe que refleja la situación financiera de Grupo Nutresa en un momento determinado.

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Estados financieros en los cuales los activos, pasivos, activos netos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo de Grupo Nutresa y de sus entidades controladas se presentan como si se tratase de una sola entidad económica.

## ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los presentados por una entidad controladora (es decir, un inversor con el control de una subsidiaria) o un inversor con control conjunto en una participada o con influencia significativa sobre esta, en los que las inversiones son contabilizadas al costo o de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

## FILIAL

Sociedad subordinada cuyo control es ejercido directamente por la sociedad matriz.

## 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.

## GRUPO EMPRESARIAL NUTRESA

Conjunto de compañías que comprende a Grupo Nutresa S. A. (sociedad matriz) y sus sociedades subordinadas.

## JUNTA DIRECTIVA

Órgano de administración de Grupo Nutresa S. A. que se encarga de hacerle seguimiento a la gestión del Presidente de la Compañía. Está compuesto por siete miembros, designados por la Asamblea de Accionistas para periodos de un año.

## LITIGIO

Disputa o enfrentamiento judicial que da lugar a un juicio. Es sinónimo de pleito o de juicio, donde las partes involucradas defienden sus posiciones.

## MARCA

Identificador comercial de los bienes y servicios que ofrece una empresa.

## MATRIZ

Sociedad que controla a otras sociedades por medio de la participación accionaria que le otorga poder decisorio, ya sea de manera directa o por intermedio de otras sociedades. Grupo Nutresa S. A. es la matriz del Grupo Empresarial Nutresa.

## MSCI COLCAP

Principal índice de la Bolsa de Valores de Colombia, y sirve como una herramienta de seguimiento al comportamiento de los mercados en el país.

## NEGOCIOS

Unidades o actividades productivas bajo las cuales está organizado estructuralmente el Grupo Empresarial Nutresa, a saber los siguientes Negocios: Galletas, Cafés, Cárnicos, Chocolates, Tresmontes Lucchetti, Alimentos al Consumidor, Helados y Pastas.

## ORGANIZACIÓN

Estructura empresarial que conforma al Grupo Empresarial Nutresa.

## SOCIEDAD, COMPAÑÍA, GRUPO O GRUPO NUTRESA

Se refiere a Grupo Nutresa S. A.

## SUBORDINADAS

Sociedades controladas por Grupo Nutresa S. A.

## SUBSIDIARIA

Sociedad subordinada cuyo control lo ejerce la matriz por intermedio de otras sociedades.

# Descripción de las emisiones de valores vigentes

La acción de Grupo Nutresa se encuentra registrada en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), actualmente denominada NUAM exchange, bajo el nemotécnico Nutresa. Al cierre del año, Grupo cuenta con 457.755.869 acciones ordinarias en circulación y el título está clasificado como de alta bursatilidad.

## Emisión vigente:

**A) ACCIONES ORDINARIAS**

**B) LISTADAS EN LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA**



Bolsa de Valores de Colombia

IPO

**Mar 21/ 1961**

CLASE DE ACCIÓN

**Ordinaria**

NÚMERO DE ACCIONES  
EN CIRCULACIÓN

**457.755.869**

NÚMERO DE ACCIONES  
READQUIRIDAS

**2.367.589**



Grupo  
**nutresa**

### Datos de identificación

Razón Social: Grupo Nutresa S.A.

Ciudad: Medellín, Colombia

Dirección: Carrera 43 A # 1 A SUR 143

---

# ASPECTOS GENERALES DE LA OPERACIÓN

---

**Primera parte**

1

# Descripción del objeto de Grupo Nutresa

Grupo Nutresa S. A. y sus subordinadas constituyen el Grupo Empresarial Nutresa, un grupo integrado y diversificado de la industria de alimentos que opera principalmente en Colombia y en Latinoamérica.

Al cierre de 2023, el Grupo Empresarial Nutresa estaba integrado por 67 compañías, agrupadas para efectos administrativos así: ocho Negocios de alimentos y sus plataformas productivas en Colombia y en el exterior; una red internacional de distribución; cuatro compañías nacionales de distribución, y cuatro compañías de servicios administrativos, logísticos y de transporte que prestan los respectivos soportes a las sociedades de Grupo.

En general, las compañías del Grupo Empresarial Nutresa se dedican a la producción y comercialización de bienes y servicios en las industrias de alimentos para humanos y mascotas, y a la preparación y comercialización de alimentos en restaurantes.

La información completa sobre el Grupo Empresarial Nutresa, su estructura y el objeto al que se dedican sus compañías está en la página web de Grupo Nutresa, en la sección de “Negocios”, o a través del enlace directo:

Adicionalmente, en la Nota 1 de los Estados financieros consolidados se presenta la actividad económica principal de la matriz y sus subordinadas.



**HAZ CLIC AQUÍ**

para ver Notas a Estados Financieros Consolidados

## 1.1 Evolución del Plan de Negocios

El Grupo Empresarial Nutresa considera la sostenibilidad como una capacidad corporativa que le permite progresar en conjunto con la sociedad cuidando el planeta. Por esto, cuenta con objetivos de largo plazo que hacen de su gestión un ejercicio consistente y deliberado que procura la generación de valor para todos sus grupos relacionados.

Colaboradora Negocio Chocolates, Colombia. <<<



**HAZ CLIC AQUÍ**

Haz clic aquí para navegar en la sección Negocios.



# Objetivos estratégicos

Nuestra estrategia está dirigida a duplicar al año 2030, las ventas logradas en 2020; obteniendo retornos superiores al costo de capital empleado.

Para lograrla ofrecemos a nuestro consumidor alimentos y experiencias de marcas conocidas y apreciadas; que nutren, generan bienestar y placer, que se distinguen por la mejor relación precio/valor; disponibles ampliamente en nuestra región estratégica; gestionados por gente talentosa, innovadora, productiva, comprometida y responsable, en un marco de desarrollo sostenible.



OBJETIVO 2030

**DUPLICAR  
INGRESOS**

De 2020 a 2030

Con retorno superior al costo de capital

## Misión

La misión de nuestra Compañía es la creciente creación de valor, logrando un retorno de las inversiones superior al costo del capital empleado.

- 1 — En nuestros negocios de alimentos buscamos siempre mejorar la calidad de vida del consumidor y el progreso de nuestra gente.
- 2 — Buscamos el crecimiento rentable con marcas líderes, un servicio superior y excelentes redes de distribución.
- 3 — Gestionamos nuestras actividades comprometidos con el desarrollo sostenible; con el mejor talento humano, la innovación sobresaliente y un comportamiento corporativo ejemplar.

## Diferenciadores de nuestro modelo de negocio



Nuestra gente

**84,0%**

Clima organizacional en un nivel de excelencia. Promovemos ambientes de participación, el desarrollo de competencias del ser y el hacer, el reconocimiento y la construcción de una marca de liderazgo, además de una vida en equilibrio para las personas.



Nuestras marcas

**25 marcas**

Con ventas mayores a USD 50 millones. Nuestras marcas son líderes en los mercados donde participamos; son reconocidas y apreciadas; nutren, generan bienestar, y hacen parte del día a día de las personas, con una excelente relación precio-valor.



Nuestra llegada al mercado

**1.765.491**

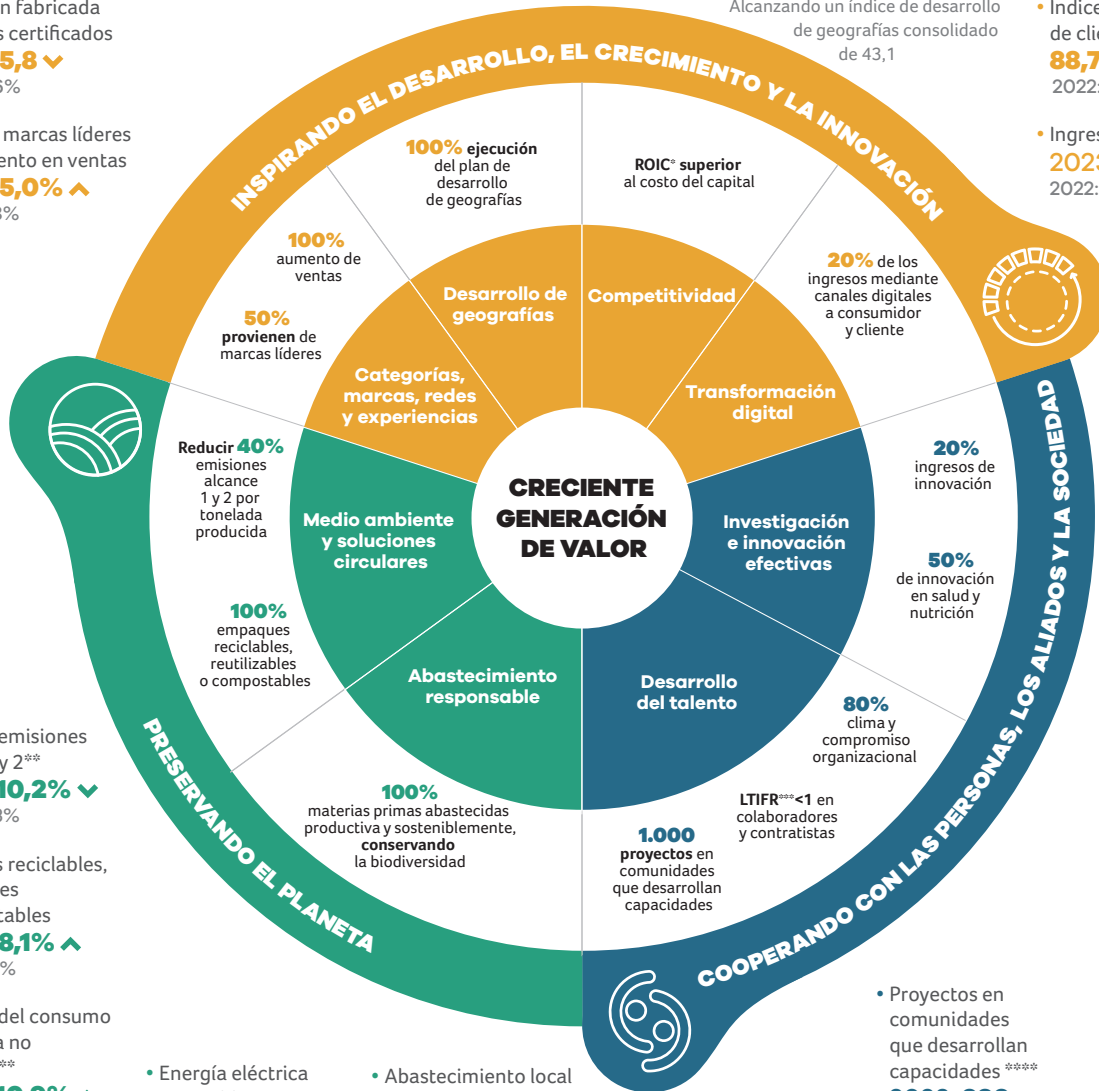
Clientes

Nuestra amplia red de distribución y capacidades de llegada al mercado, con una oferta diferenciada por canales y segmentos y con equipos de atención especializados, nos permite tener nuestros productos disponibles, con una adecuada frecuencia y una relación cercana con los clientes.

# Resultados 2023

Consolidación de nuestros compromisos a 2030

- Personas formadas en LA/FT/FPADM **2023: 30.349** ▼  
2022: 31.706
- Producción fabricada en centros certificados **2023: 95,8** ▼  
2022: 95,6%
- Aporte de marcas líderes al crecimiento en ventas **2023: 65,0%** ▲  
2022: 52,8%
- Ventas cifras en miles de millones de COP **2023: 18.906** ▲  
2022: 17.038
- ROIC\* **2023: 11,3%** ▼  
2022: 11,6%
- Ejecución plan de geografías **2023: 100,9%** ▲  
Alcanzando un índice de desarrollo de geografías consolidado de 44,4  
2022: 92%
- Índice de satisfacción de clientes Colombia **89,4%** ▲  
2022: 88,8%
- Índice de satisfacción de clientes Internacional **88,7%** =  
2022: 88,7%
- Ingresos por canales digitales **2023: 5,2%** ▲  
2022: 4,1%



- Variación emisiones alcance 1 y 2\*\* **2023: -10,2%** ▼  
2022: -11,3%
- Empaques reciclables, reutilizables o compostables **2023: 88,1%** ▲  
2022: 87,2%
- Variación del consumo de energía no renovable\*\* **2023: -10,9%** ▲  
2022: -7,7%
- Variación del consumo de agua\*\* **2023: -4,2%** ▲  
2022: -2,67%

- Energía eléctrica renovable **2023: 88,6%** ▼  
2022: 89,1%
- Materias primas abastecidas productiva y sosteniblemente **2023: 63,3%** ▲  
2022: 53,4%

- Inversión en calidad de vida **2023: 214.368** ▲  
millones de COP  
2022: 152.254
- Ingresos de innovación **2023: 17,2%** ▲  
2022: 16,1%
- Innovación en salud y nutrición **2023: 46,3%** ▲  
2022: 45,7%
- Éxitos innovadores por empleado **2023: 0,4** ▲  
2022: 0,2
- Clima y compromiso organizacional **2023: 84,0** ▲  
2022: 83,0
- Proyectos en comunidades que desarrollan capacidades \*\*\*\* **2023: 393** ▲  
2022: 165
- Inversión social en comunidades **2023: 157.832** ▲  
millones de COP  
2022: 139.474

\*ROIC, Retorno del Capital Invertido por sus siglas en inglés  
 \*\*Base 2020 por tonelada producida  
 \*\*\* LTIFR, Tasa de frecuencia de accidentalidad con tiempo perdido  
 \*\*\*\*Acumulado desde 2021

Grupo Nutresa  
Food Products

**Top 10%**  
S&P Global Corporate Sustainability Assessment (CSA) Score 2023

S&P Global  
Sustainable1

Member of  
**Dow Jones Sustainability Indices**  
Powered by the S&P Global CSA

GRI COMMUNITY MEMBER 2024

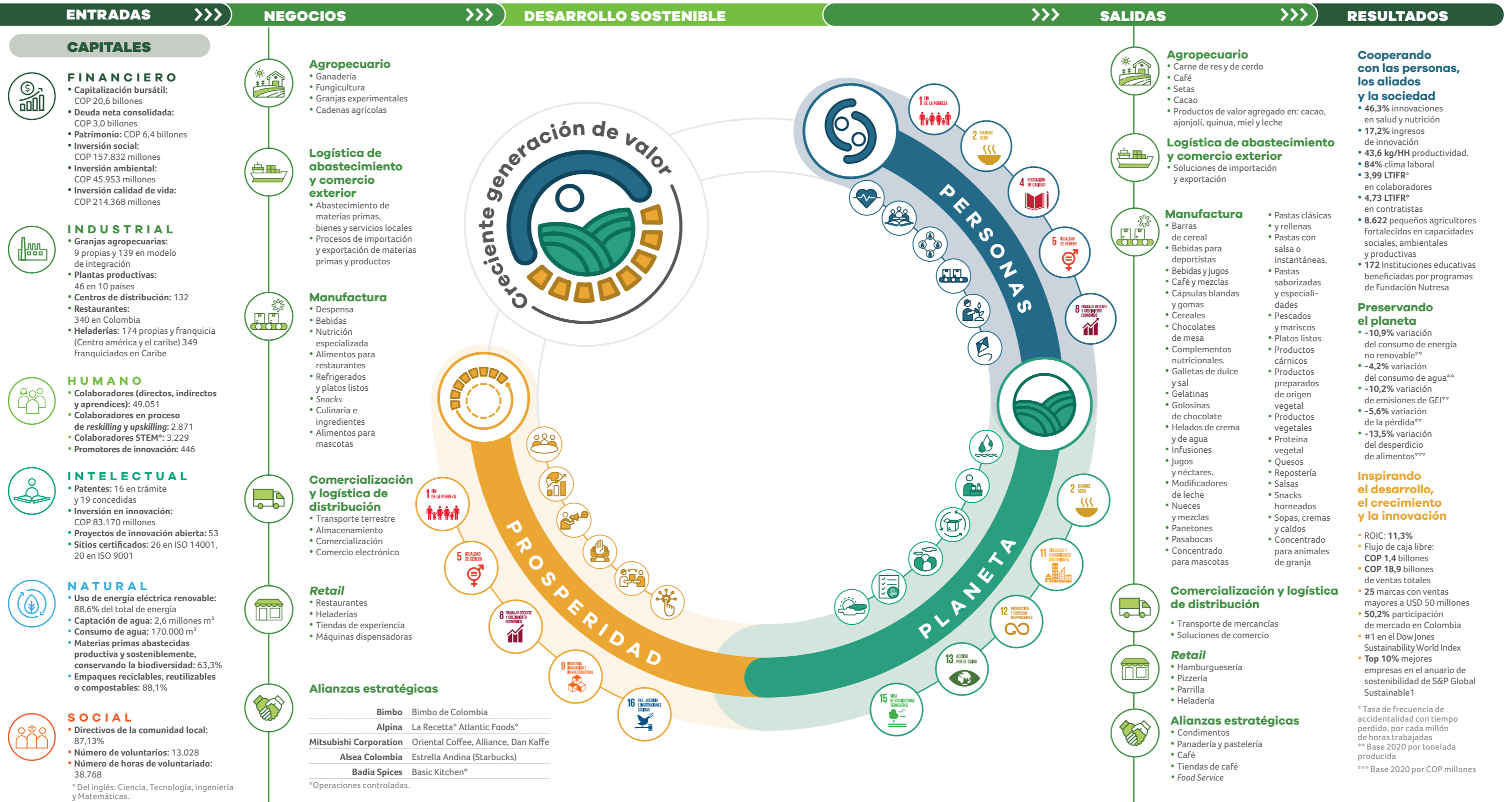
bvc Emisor Ir

"El Reconocimiento Emisores-IR, otorgado por la Bolsa de Valores de Colombia S. A., no es una certificación sobre la bondad de los valores inscritos ni sobre la solvencia del emisor"



# 1.2 Actividades, productos o servicios generadores de ingresos

## Modelo de negocio

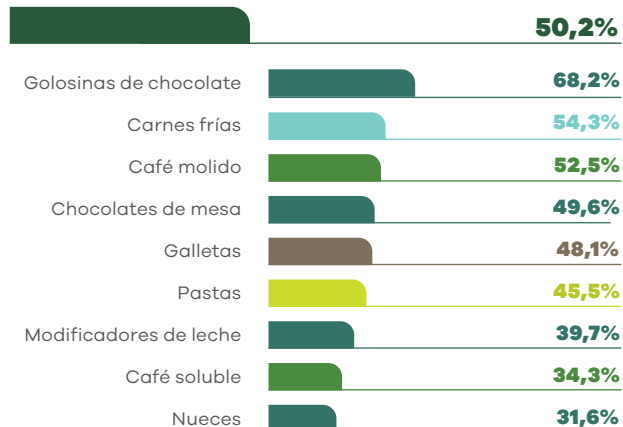


### 1.3 Condiciones comerciales competitivas, como participación en el mercado nacional e internacional, condiciones de la demanda, entre otras

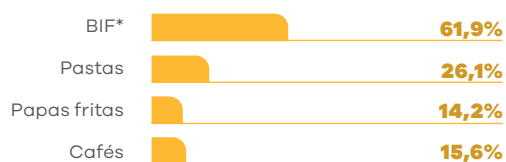
En la participación de mercado, reportamos los resultados del posicionamiento del portafolio de Grupo Nutresa tanto en Colombia como en Chile, con resultados consolidados de 50,2%, con una disminución de 1,2% con respecto al 2022 y manteniendo un amplio liderazgo en las principales categorías.

#### EN COLOMBIA\*\*

Participación consolidada



#### EN CHILE



#### EN MÉXICO



\*Bebidas Instantáneas Frías

# #1

En hamburguesas en Colombia. En heladerías en Costa Rica y República Dominicana

# #2

En parrilla en Colombia

\*\* Modelo de estimación de mercado ampliado que integra diferentes fuentes de información de Nielsen e información propietaria de Grupo Nutresa.



➤➤➤ Gestión comercial, Negocio Cárnicos, Colombia.

Información adicional sobre la evolución de los Negocios durante 2023 puede encontrarse en El Informe de Gestión del Presidente.



HAZ CLIC AQUÍ  
para ver Informe de Gestión

### 1.4 Desarrollo de nuevos productos o servicios, sus mejoras, las condiciones de la demanda y las condiciones competitivas

Comprender, anticipar y desarrollar las soluciones que el mundo necesita es una tarea permanente en la Organización.

A través de la investigación y la innovación efectiva, construimos diariamente el futuro de Grupo Nutresa, al tiempo que fortalecemos el emprendimiento corporativo, la transformación de procesos y el desarrollo de nuevos productos y experiencias que respondan a las necesidades de los grupos relacionados y contribuyan al cuidado del medio ambiente. Desde esta capacidad, fomentamos la colaboración con ecosistemas locales e internacionales, ingresamos a nuevas geografías y propiciamos nuevas oportunidades.

Nuestra gestión en investigación e innovación efectiva continúa siendo un importante motor de crecimiento rentable para la Organización representando, al cierre del 2023, el 17,2% de las ventas totales de la Compañía.

## 1.5 Relación de las patentes, marcas comerciales, licencias, franquicias y otros derechos de autor que posea la entidad y sean materiales para el desarrollo de su actividad económica identificando los riesgos asociados y sus controles correspondientes

Grupo Nutresa S. A. no es titular directo de patentes, licencias, franquicias o derechos de autor, pero sí es titular de 68 registros de marca.

A continuación, presentamos información sobre las principales patentes, licencias, franquicias, registros de marca y derechos de autor de los Negocios de Grupo Nutresa:



### GALLETAS

- **Registros de marca.** Cuenta con 638 registros de marca, y entre los principales se encuentran Noel, Tosh, Ducales, Festival, Pozuelo y Dux.
- Tiene concedidas ocho patentes relacionadas con procesos para la producción de productos alimenticios.
- No cuenta con franquicias, ni licencias.
- Es titular de derechos de autor relacionados con software de procesos, los cuales se encuentran registrados ante la Dirección Nacional de Derecho de Autor.



### CHOCOLATES

- **Registros de marca.** Cuenta con 695 registros de marca, y entre los principales se encuentran Jet, Jumbo, Mont Blanc, Corona, Chocolisto y La Especial.
- Tiene concedidas tres patentes relacionadas con procesos para la producción de productos alimenticios.
- No cuenta con franquicias ni con licencias ni con derechos de autor registrados.



### CAFÉS

- **Registros de marca.** Cuenta con 278 registros de marca. Entre los principales se encuentran Colcafé, Sello Rojo, Matiz y La Bastilla.
- Tiene concedidas cuatro patentes, relacionadas con procesos para la producción de productos alimenticios.
- No cuenta con franquicias ni con licencias ni con derechos de autor registrados.



### TRESMONTES LUCCHETTI

- **Registros de marca.** Cuenta con 1280 registros de marca. Entre los principales se encuentran Lucchetti, Talliani, Kryzpo, Livean y Zuko.
- Cuenta con dos licencias de uso de marca, entre ellas, una como licenciante de la marca Lucchetti para Paraguay, y otra como licenciataria de la marca Wish y Elemental de Disney para Chile.
- No cuenta con franquicias ni con patentes ni con derechos de autor registrados.



### CÁRNICOS

- **Registros de marca.** Cuenta con 181 registros de marca. Entre los principales registros se encuentran Zenú, Pietrán y Ranchera.
- Tiene concedidas tres patentes relacionadas con procesos para la producción de alimentos.
- No cuenta con licencias ni con franquicias ni con derechos de autor registrados.



## ALIMENTOS AL CONSUMIDOR

- **Registros de marca.** Cuenta con 244 registros de marcas y entre los principales registros se encuentran El Corral, Corral Gourmet y Leños & Carbón.
- Cuenta con dos franquicias, entre ellas Papa John's en Colombia, y Yogen Frusz en Colombia y República Dominicana.
- Es titular de dos derechos de autor, relacionados con fotografías y gráficos del catálogo de productos, los cuales se encuentran registrados ante la Dirección Nacional de Derecho de Autor.
- No cuenta con licencias ni con patentes.



## HELADOS

- **Registros de marca.** Cuenta con 198 registros de marca. Entre los principales se encuentran Crem Helado, Bocatto, Polet, Aloha y Country Hill.
- Tiene concedido un diseño industrial, relacionado con un producto para el consumo de alimentos.
- No cuenta con franquicias ni con licencias ni con derechos de autor registrados.



## PASTAS

- **Registros de marca.** Cuenta con 110 registros de marca. Entre los principales se encuentran Doria y Monticello.
- Tiene en trámite de registro siete patentes relacionadas con procesos para la producción de productos alimenticios.
- No cuenta con licencias ni con patentes concedidas, tampoco con derechos de autor registrados.

Para mayor información sobre las marcas de las compañías del Grupo Empresarial Nutresa, puede acceder a la página web, sección "Negocios", o a través del enlace directo:



**HAZ CLIC AQUÍ**  
para navegar en la sección Negocios

## 1.6 Si los ingresos de las actividades se reciben de manera estacional, cíclica u ocasionalmente, se debe indicar el período en el cual se reciben dichos ingresos, e incluir una breve explicación de las razones por las cuales se reciben de manera estacional, cíclica y ocasionalmente.

Los ingresos, tanto de las compañías subordinadas como de la matriz, provienen de actividades continuas, y no están sujetos a un periodo en específico. En este sentido, Grupo Nutresa, como matriz, recibe ingresos, primordialmente, por los dividendos que se decretan y pagan de las sociedades donde tiene participación accionaria, lo cual se puede dar en diferentes momentos en el transcurso del año. En el caso de las sociedades subordinadas los ingresos provienen, principalmente, de la venta de alimentos, durante todo el año.

## 1.7 Número total de trabajadores, así como la variación en el número y porcentaje respecto del año anterior

Al cierre de 2023, el Grupo Empresarial Nutresa cuenta con 49.051 colaboradores directos, colaboradores indirectos y aprendices, lo cual representa un incremento del 0,7% con respecto a 2022.

A continuación se detalla la información sobre colaboradores y prestadores de servicios de Grupo:

### Colaboradores directos, indirectos y aprendices [GRI 2-7]

Directos, indirectos y aprendices  
TOTAL

**49.051**

**73,9%**  
Colombia  
**26,1%**  
Exterior



Directos y aprendices  
TOTAL

**31.476**

**63,6%**  
Hombres  
**36,4%**  
Mujeres





»»» Planta Negocio Cafés, Medellín, Colombia.

2

## Litigios, procesos judiciales y administrativos

**EN LOS QUE SEA PARTE EL EMISOR Y QUE TENGAN LA CAPACIDAD DE AFECTAR MATERIALMENTE SU OPERACIÓN, SITUACIÓN FINANCIERA Y/O LOS CAMBIOS A SU SITUACIÓN FINANCIERA**

A 31 de diciembre de 2023 no se presentaron litigios, procesos judiciales o administrativos que involucren a Grupo Nutresa S. A. o a sus subordinadas y que tengan la capacidad de afectar materialmente su operación, situación financiera o generar cambios materiales en los mismos.

Las provisiones y los pasivos contingentes de la Compañía se encuentran en las Notas 22.7 y 27 de los Estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2023, y en la Nota 10.6 de los Estados financieros separados a cierre de 2023.



**HAZ CLIC AQUÍ**

para ver los Estados Financieros Consolidados



**HAZ CLIC AQUÍ**

para ver los Estados Financieros Separados

## 3

# Riesgos relevantes

A LOS QUE ESTÁ EXPUESTO EL EMISOR Y LOS MECANISMOS IMPLEMENTADOS PARA MITIGARLOS



»»» Gestión logística Opperar, Colombia.

La gestión integral de riesgos, tendencias y oportunidades es inherente a la estrategia corporativa de Grupo Nutresa y su propósito es contribuir a potenciarla, apoyar la generación de valor actual y futuro, soportar los procesos de toma de decisiones y orientar la implementación de acciones de prevención y mitigación de riesgos, así como el aprovechamiento de oportunidades y la gestión de crisis, que, junto a la gestión de cumplimiento, busca proteger los recursos, la reputación corporativa, la continuidad de las operaciones, el cumplimiento legal y normativo, la seguridad de los colaboradores, y la generación de confianza y comunicación en doble vía con los grupos relacionados.

Grupo Nutresa cuenta con una Política de Gestión Integral de Riesgos, definida desde la Junta Directiva, que establece las responsabilidades en todos los niveles de la Organización, el apetito de riesgo y la metodología, con base en los estándares ISO 31000 y COSO para su implementación. Este proceso de implementación y su seguimiento son liderados por la presidencia de Servicios Nutresa, instancia que, a su vez, presenta el reporte de evolución y desempeño a la Presidencia de Grupo Nutresa y a la Junta Directiva por medio del Comité de Auditoría.

Los riesgos corporativos de Grupo Nutresa han sido identificados a partir de los objetivos estratégicos, análisis de materialidad, análisis de tendencias y megatendencias, resultados de los ejercicios de prospectiva, estudios de ingeniería de riesgos, análisis de continuidad de negocio y, de forma general, a partir de las definiciones estratégicas de Grupo y sus Negocios, con sus respectivos contextos. Estos riesgos están clasificados en las siguientes categorías:

- **ESTRATÉGICOS.** Asociados a la formulación estratégica de la Organización y su relación con el entorno.
- **OPERACIONALES.** Vinculados con fallas en las personas, los procesos, los sistemas de gestión y la tecnología.
- **FINANCIEROS.** Relacionados con la fluctuación de variables macroeconómicas, la posición de las contrapartes, la gestión de la liquidez y la rentabilidad de los recursos.
- **CLIMÁTICOS Y DE LA NATURALEZA.** Ocasionados por condiciones climáticas, hidrológicas, geofísicas, biológicas y epidemiológicas.

Durante 2023, la Compañía llevó a cabo el proceso de identificación y valoración sobre 26 riesgos corporativos teniendo en cuenta las variaciones en el contexto social, político y económico de los países en los que el Grupo Empresarial Nutresa está presente.

# RIESGOS CORPORATIVOS

## Asociados a la formulación estratégica de la Organización y su relación con el entorno.

- Formulación, implementación o entendimiento inadecuados de la estrategia.
- Falta de disponibilidad de talento humano comprometido con el propósito de la Organización o con las competencias requeridas.
- No conocer ni capitalizar a tiempo las oportunidades detectadas a partir del entendimiento de las necesidades y expectativas del consumidor, comprador, cliente e invitado.
- Pérdida de vigencia o efectividad de las estrategias de comunicación frente a cambios en las formas de relacionamiento de la Organización con los consumidores y demás públicos de interés.
- Sistemas de acceso y canales insuficientes para crear valor a los clientes, compradores y consumidores.
- No contar con modelos de operación que soporten y potencien el desarrollo de la estrategia de Grupo Nutresa.
- Falta de efectividad de la estrategia de adaptación y mitigación de riesgos climáticos y transición hacia una operación baja en carbono.
- Entorno regulatorio que incida negativamente en el Negocio.
- Pérdida sistemática de la confianza en la industria de alimentos.
- Afectación de los Negocios por un entorno altamente competitivo.

ESTRATÉGICOS

OPERACIONALES

FINANCIEROS

CLIMÁTICOS Y NATURALEZA

### Vinculados con las fallas en las personas, los procesos, los sistemas de gestión y la tecnología.

- Afectación a la integridad, seguridad o salud de los colaboradores en la ejecución de sus tareas.
- Interrupción de las operaciones, incluyendo las tecnologías de la información y las comunicaciones (TIC).
- Faltas a la ética o inadecuada conducta de colaboradores o terceros.
- Incumplimiento normativo.
- Impacto a terceros por las operaciones o los productos.
- Vulneración interna o externa de los derechos humanos.
- Afectación a la seguridad de la información.
- Afectación al medioambiente.
- Inestabilidad social o política en las regiones o geografías donde el Negocio tiene presencia.

### Relacionados con la fluctuación de variables macroeconómicas, con la posición de las contrapartes, la gestión de la liquidez y la rentabilidad de los recursos.

- Volatilidad en precios de materias primas y tasas de cambio.
- Riesgo de endeudamiento.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de contraparte.
- Riesgo sistémico.
- Variación de las tasas de interés.

### Ocasionados por condiciones climáticas, hidrológicas, geofísicas, biológicas y epidemiológicas.

- Afectación por fenómenos climáticos y de la naturaleza.

## EMERGENTES

### Nuevos riesgos en desarrollo o cambiantes.

- **Talento humano del futuro:** disponibilidad, relacionamiento y gestión, habilidades y capacidades.
- **Inteligencia artificial y otras tecnologías de la industria 4.0:** Incertidumbre en su incorporación, uso y amenazas.
- **Transformación de las dinámicas de compra y consumo:** preferencias, empoderamiento, interpretación y adaptación.
- **Reconfiguración de la cadena de suministro:** condiciones meteorológicas extremas y geopolítica.
- **Crisis de los recursos naturales:** escasez e impactos del cambio climático.



**HAZ CLIC AQUÍ** puede consultar el Ecosistema de Gestión Integral de Riesgos

## Principales riesgos

Como resultado del proceso de valoración mencionado, se presentan a continuación los riesgos más relevantes a los que está expuesta la Organización y sus principales mitigantes:



Abastecimiento de trigo candeal en Chile. <<<



### VOLATILIDAD EN PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS Y EN TASAS DE CAMBIO

#### Caracterización del riesgo

Consiste en los impactos sobre la rentabilidad y el flujo de caja de Grupo que se pueden generar por fluctuaciones adversas en los precios de los *commodities* y tasas de cambio.

Con respecto a las materias primas, dentro de los principales factores que afectan el costo están la oferta, la demanda, los cambios políticos, el clima, la moneda, temas logísticos, primas de calidad o la participación especulativa de fondos de inversión e índices.

Estos aspectos son analizados permanentemente para los principales insumos: trigo, café, cacao, azúcar, aceites, leche, cerdo, res, pollo importado, resinas plásticas y empaques, para revisar el efecto en el *ebitda* y en el índice, el cual refleja, a su vez, el efecto de los *commodities* en la tasa de Grupo Nutresa. Dentro de las principales materias primas que tienen riesgo de fluctuación en pre-

cios están el café, que participa un 16,6% en el costo total de producción; el trigo, que participa un 9,3%; las carnes de res y cerdo, que participan el 9,8%; y el cacao, que participa el 4,6%.

Frente al riesgo de tipo de cambio, surge principalmente de operaciones comerciales y pasivos, y esta exposición se presenta por el ámbito internacional en el que opera Grupo, especialmente con respecto al dólar estadounidense.

Para monitorear el grado de exposición y medir el nivel de riesgo se utilizan modelos analíticos y estadísticos que permiten realizar simulaciones y análisis de escenarios, los cuales arrojan estimaciones alrededor de la exposición y posibles impactos para el Grupo, y generan, a su vez, respuestas proactivas para la gestión del riesgo.

#### Entre los principales mitigantes de este riesgo se encuentran

- **Gestión del riesgo** con un equipo especializado y apoyado por comités conformados por miembros internos y externos a la Organización.
- **Modelos de riesgo corporativo** que mejoran la comprensión de las dinámicas de riesgo de tipo de cambio y cómo estas pueden afectar a la Organización debido a la volatilidad de los precios.
- **Políticas de cobertura con niveles** y límites de riesgo definidos, ajustados a la dinámica del mercado.
- **Proceso automatizado de posiciones de cobertura**, que permite contar con información en tiempo real y mantener actualizados escenarios para la toma de decisiones.
- **Talento humano capacitado**, dedicado al seguimiento y negociación de insumos y tipos de cambio.
- **Ejercicios de *backtest***, que permiten medir y potenciar la eficiencia y eficacia de las estrategias de cobertura.
- **Diversificación de materias primas**, monedas, geografías y negocios.
- **Exploración permanente de nuevas oportunidades** y esquemas para el abastecimiento global eficiente y competitivo de materias primas.
- **Análítica de riesgos** aplicada a la cuantificación de impactos ante escenarios complejos.





➤➤➤ Tienda en Colombia.



## APECTACIÓN DE LOS NEGOCIOS POR UN ENTORNO ALTAMENTE COMPETITIVO

### Caracterización del riesgo

Afectaciones por la materialización de riesgos internos y externos relacionados con la competencia, los consumidores y la gestión de canales que pueden tener incidencia en el desarrollo de las actividades de los Negocios. Incluye los efectos de la dilución de fronteras y factores como competidores emergentes y no evidentes.

El sector de alimentos es altamente competitivo, y Grupo Nutresa tiene presencia en mercados dinámicos y exigentes. Asimismo, los efectos inflacionarios globales y los crecientes costos de materias primas y material de empaque implican retos para el crecimiento rentable. Como parte del monitoreo del nivel de riesgo y exposición

a este riesgo, la Compañía realiza, entre otros, estudios de comportamiento y participación de mercado, seguimiento a indicadores de satisfacción y lealtad en Colombia y en la región, y cuenta con el Índice de Desarrollo de Geografías, que permite dimensionar el estado de desarrollo y hacer seguimiento a múltiples indicadores para generar estrategias de mejoramiento específicas para cada país.

Grupo Nutresa, consolida su presencia en el mundo con la llegada de su portafolio a más de 80 países a través de redes de distribución propias y aliados estratégicos en 18 de ellos. La Compañía cuenta con 50 marcas líderes que aportaron el 65,0% al crecimiento de los ingresos del Grupo durante el año.

### Entre los principales mitigantes de este riesgo se encuentran

- **Monitoreo constante de tendencias** para identificar oportunidades y como insumo para la estrategia de los Negocios.
- **Desarrollo y fortalecimiento de capacidades organizacionales** centradas en el estudio e interpretación de las necesidades del ser humano, el mercado y la sociedad para generar bienestar.
- **Modelo de Gestión de Marcas, Redes y Experiencias** sustentado en el entendimiento profundo e integrado del mercado: consumidor, comprador, cliente e invitado.
- **Programas para conservar altos niveles de satisfacción y lealtad** en clientes.
- **Modelo de Desarrollo** de Geografías.
- **Experiencias notables**, segmentadas y diferenciadas a consumidores, compradores, clientes e invitados con excelente relación precio-valor.
- **Marcas líderes**, reconocidas y apreciadas con amplio portafolio de categorías de productos, innovación valorizada y diferenciada.
- **Amplia red de distribución internacional** con propuestas de valor diferenciadas por segmento de clientes.
- **Desarrollo rentable de mercados** a partir de la segmentación del consumidor, entendimiento del comprador y segmentación de clientes.



>>> Marca Chococono, Negocio Helados.



## ENTORNO REGULATORIO QUE INCIDA NEGATIVAMENTE EN EL NEGOCIO

### Caracterización del riesgo

Afectación del desempeño de la Organización y de la capacidad para desarrollar la estrategia debido a cambios en el entorno normativo o adopción de nuevas políticas públicas económicas, fiscales, sociales, ambientales, así como en materia de nutrición, salud y obesidad, que pueden ocasionar un aumento en las presiones competitivas.

Grupo Nutresa realiza permanentemente el monitoreo del entorno en todos los países en los que tiene presencia

para identificar situaciones de cambios regulatorios que se puedan presentar, a fin de anticipar de forma proactiva acciones dentro de las compañías que permitan abordar tales cambios; y, de igual manera, con los equipos especializados según el frente hacer las estimaciones de posibles impactos financieros y de otros tipos sobre los procesos de la Organización. Esto incluye análisis de sensibilidad y estrés, y análisis de posibles escenarios y de sus impactos.

### Entre los principales mitigantes de este riesgo se encuentran

- **Monitoreo permanente** del entorno para adoptar una posición proactiva frente a posibles cambios en la regulación.
- **Participación en la discusión** y construcción de políticas públicas.
- **Conformación del Comité de Cumplimiento interdisciplinario** para definir y gestionar estrategias e iniciativas que aseguren el cumplimiento normativo.
- **Aplicación de la Política de Vida Saludable** de Grupo Nutresa.
- **Creación de la Dirección de Asuntos Legales Regulatorios** para fortalecer el proceso de vigilancia y gestión regulatoria de productos del Grupo Empresarial.
- **Entendimiento de las necesidades** de las comunidades y sus problemáticas de salud y nutrición para contribuir con propuestas alternativas de solución.
- **Desarrollo de investigaciones en salud y nutrición** que mejoran la calidad de vida de la población a través de propuestas alimentarias innovadoras.
- **Apoyo y participación en programas** que promueven una vida saludable.
- **Generación y gestión de conocimiento** sobre alimentación y nutrición en Vidarium, Centro de Investigación en Nutrición, Salud y Bienestar.



## Materialización de riesgos durante el ejercicio

En 2023 se presentaron eventos de origen externo e interno que implicaron la materialización de riesgos para la Organización. Aquellos de origen externo estuvieron asociados principalmente a los efectos sobre la cadena de abastecimiento derivados de conflictos internacionales, a cambios en políticas públicas y la regulación de tipo económica, social y ambiental, a los efectos de la incertidumbre sociopolítica en algunos países en los que Grupo tiene presencia, y a impactos financieros asociados a factores como el ciclo inflacionario, las alzas en tasas de interés y la volatilidad en precios de materias primas. Los riesgos materializados se encontraban identificados y valorados de acuerdo con la metodología de gestión integral de riesgos y todos contaban con las respectivas medidas de tratamiento, que permitieron mitigar su impacto dentro de los límites de apetito de riesgo definidos por la Compañía.

De otro lado, como parte de las amenazas externas a las que está expuesta la Organización, durante 2023 se presentó la materialización de un incidente de riesgo ci-

»»» Proceso de abastecimiento,  
Negocio Alimentos al Consumidor, Costa Rica.

bernético. La situación fue gestionada de forma integral por los equipos de respuesta a incidentes y de gestión de crisis, desplegando los diversos controles y protocolos del sistema de continuidad de negocio con el fin de mitigar su impacto. Un equipo técnico especializado fue el encargado de gestionar la situación y de implementar las medidas necesarias para proteger los sistemas y la información, así como de adelantar las acciones que permitieron normalizar la operación de forma segura, lo cual fue complementado con estrategias específicas en las operaciones para buscar mantener los niveles de servicio y abastecimiento del mercado. Este riesgo se encontraba debidamente transferido y las afectaciones asociadas a la interrupción temporal y a la gestión del incidente fueron evaluadas e indemnizadas según los contratos de seguro existentes.

---

**DESEMPEÑO  
BURSÁTIL Y  
FINANCIERO**

---

**Segunda parte**

## 1

# Comportamiento

## Y DESEMPEÑO DE LOS VALORES EN LOS SISTEMAS DE NEGOCIACIÓN EN QUE SE ENCUENTREN INSCRITOS

Durante 2023 Grupo Nutresa registró un volumen de COP 214.313 millones transados, lo que corresponde a un volumen promedio diario de COP 886 millones. El precio de cierre del año 2023 fue de COP 45.000, lo cual representa una variación anual de 1,12% con respecto al precio de cierre del año 2022.

## 2

# Información

## SOBRE LA PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL DEL EMISOR Y OTROS ASUNTOS MATERIALES RELATIVOS A SU ESTRUCTURA PROPIETARIA DEL CAPITAL

(i) El capital social de Grupo Nutresa S. A. a 31 de diciembre de 2023 estaba conformado de la siguiente manera\*:

IPO	Mar-21-1961
Clase de acción	Ordinaria
Número de acciones en circulación	457.755.869
Número de acciones en reserva	539.876.542
Acciones propias readquiridas	2.367.589

\* La composición accionaria de Grupo Nutresa ha sufrido cambios desde el 1° de enero de 2024 hasta la publicación de este informe periódico anual, lo cual será presentado al final, con el detalle que se tiene hasta la fecha de su publicación.

**Grupo Nutresa S. A. solo cuenta con acciones ordinarias.**

## Beneficiarios reales del 25% o más

A 31 de diciembre de 2023, los beneficiarios reales del 25% o más de las acciones ordinarias de la Compañía, de conformidad con la información suministrada por sus accionistas, estaba conformado así:

Beneficiario real	Accionista	Número de acciones	Porcentaje de participación
Grupo de Inversiones Suramericana S. A.	Grupo de Inversiones Suramericana S. A.	163.005.625	35,60%
Jaime Gilinski Bacal	Nugil S. A. S.	143.776.090	31,41%

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no conocía que existieran otros beneficiarios reales del 25% o más de las acciones, bien sea porque detentan una participación accionaria directa e indirecta del 25% o más, o porque en la Sociedad hayan depositado acuerdos de accionistas que les permitan tener una capacidad decisoria sobre las acciones de aquella o sobre las acciones de los accionistas y la capacidad de ordenar la enajenación o el gravamen de dichas acciones.

La Compañía publica en su sitio de internet el listado de los veinticinco (25) accionistas con mayor participación accionaria y lo actualiza semestralmente.



HAZ **CLIC** AQUÍ

para ver principales accionistas

**(ii) Dividendos aprobados por parte de la asamblea general de accionistas\*,  
(iii) su valor y (iv) forma y fecha de pago\***

Con el propósito de fortalecer patrimonialmente a la compañía, y con miras a apalancar el crecimiento futuro de la misma, la Junta Directiva de Grupo Nutresa S. A., propuso a la Asamblea de Accionistas no decretar dividendos para el periodo comprendido entre abril de 2024 a marzo de 2025, y en su lugar,

disponer que, el monto total de la utilidad neta, esto es, COP 720.587.470.880, se lleve a la “Reserva ocasional a disposición de la Asamblea de Accionistas”. La anterior propuesta fue aprobada en su integridad por la Asamblea de Accionistas en la reunión ordinaria celebrada el 21 de marzo de 2023.

\* La composición accionaria de Grupo Nutresa ha sufrido cambios desde el 1° de enero de 2024 hasta la publicación de este informe periódico anual, lo cual será presentado en la cuarta parte de este informe, con el detalle que se tiene hasta la fecha de su publicación.

### 3

## Información financiera del ejercicio reportado comparándola con el ejercicio inmediatamente anterior

Los Estados financieros de fin de ejercicio del año 2023, tanto separados como consolidados, del Grupo Empresarial Nutresa, hacen parte del presente informe como Anexo y pueden ser consultados en la página web de la Compañía.



HAZ **CLIC** AQUÍ

para ver los Estados Financieros Consolidados



HAZ **CLIC** AQUÍ

para ver los Estados Financieros Separados

## 4

# Comentarios y análisis

**DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL EMISOR DE MANERA INDIVIDUAL, SEPARADA Y/O CONSOLIDADA, SEGÚN APLIQUE, EN RELACIÓN CON LOS PERIODOS QUE COMPRENDE LA INFORMACIÓN FINANCIERA REPORTADA EN EL SUBNUMERAL ANTERIOR, INCLUYENDO LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS Y SU RESPECTIVO ANÁLISIS**

## 4.1. Variaciones materiales de los resultados de la operación

Durante 2023, los ingresos consolidados de Grupo Nutresa reportaron una cifra de COP 18,9 billones, con un crecimiento del 11,0% frente al año anterior. En Colombia, los ingresos fueron de COP 11,2 billones, con un incremento del 10,8%, y con una dinámica positiva en todos los negocios. Durante el año, las ventas en Colombia representaron el 59,2% del total.

Las ventas internacionales, en pesos colombianos, registraron un valor de COP 7,7 billones, con un crecimiento del 11,2%, y representaron el 40,8% de los ingresos totales. Estas ventas, expresadas en dólares, fueron de USD 1,8 billones, con un incremento del 10,0%.

La utilidad bruta consolidada por COP 7,4 billones, reporta un crecimiento del 18,6% y se ubica en un margen del 39,1%, con un crecimiento de 250 puntos básicos frente al 2022. Lo anterior es el resultado de una estrategia de abastecimiento y coberturas oportuna, la moderación en el costo de algunas materias primas, y la normalización progresiva en la cadena logística global durante el año.

En el rubro de gastos operativos evidenciamos una mayor inversión en el mercado para apoyar a las marcas en un entorno inflacionario persistente, y la menor dilución de gastos fijos por menores volúmenes en algunos países. En consecuencia, la utilidad operativa del Grupo se ubicó en COP 1,7 billones, reportando un crecimiento del 14,7% con respecto al 2022. En términos de rentabilidad, el EBITDA se ubicó en COP 2,2 billones, creciendo el 11,8% y con un margen sobre las ventas del 11,7%.

En los gastos posoperativos reportamos ingresos financieros por COP 77.354 millones, los cuales presentan un incremento del 29,2% por la gestión de la caja operativa del Grupo. El gasto financiero, por COP 791.709 millones, reporta un crecimiento del 78,6% principalmente por mayores tasas de interés en los diferentes países de la región estratégica. También se registra un egreso por diferencia en cambio de COP 101.551 millones por el efecto de las coberturas en

algunas cuentas de capital de trabajo de las operaciones del exterior.

En resumen, durante el año presentamos una dinámica comercial y operativa robusta con crecimientos de doble dígito; y en lo posoperativo evidenciamos mayores gastos por la volatilidad de las monedas de la región y mayores tasas de financiamiento. Como resultado, la utilidad neta consolidada fue de COP 720.483 millones, decreciendo un 18,4% comparada con el año 2022.

En el Estado de Situación Financiera del Grupo, reportamos un activo total por valor de COP 15,7 billones, con una variación del -24,4%, explicado principalmente por la gestión en los inventarios y por la escisión del portafolio de inversiones de largo plazo.

En el pasivo total, registramos una cifra consolidada de COP 9,2 billones, lo cual representa un decrecimiento del 7,1% por una disminución en las cuentas por pagar y en el endeudamiento financiero del Grupo.

El patrimonio registró un valor de COP 6,4 billones, una reducción del 40,4% comparado con el cierre del año 2022 como producto de la escisión anteriormente mencionada.

En otros indicadores financieros, reportamos un flujo de caja libre operativo sobre ventas del 7,4%, resultado de la buena gestión en las cuentas de capital de trabajo del Grupo. La situación de solvencia del Grupo se ubica en 1,70 veces, la liquidez en 1,56 veces, y el retorno sobre el capital invertido acumulado en 11,3%.

### Estados financieros separados

En los Estados financieros separados de Grupo Nutresa S. A. Registramos ingresos operacionales netos por COP 719.172 millones, de los cuales COP 623.890 millones corresponden a utilidad por el método de participación de nuestras inversiones en compañías de alimentos y COP 95.282 millones a dividendos del portafolio de inversiones. La utilidad neta fue de COP 720.588 millones.



Productora de cacao, Colombia.

## 4.2. Cambios materiales en relación con la situación de liquidez y solvencia del emisor

Durante el año 2023, avanzamos hacia nuestros objetivos de largo plazo a través de la gestión de un entorno macroeconómico regional con inflación persistente, altas tasas de interés y moderación en el consumo. Lo anterior nos invitó a revisar a conciencia los procesos y priorizar iniciativas para ser más ágiles, flexibles y productivos, a la vez que integramos nuevas capacidades y apropiamos nuevas formas para hacer las cosas.

En otros indicadores financieros, reportamos un flujo de caja libre operativo sobre ventas del 7,4%, resultado de la buena gestión en las cuentas de capital de trabajo del Grupo. La situación de solvencia del Grupo se ubica en 1,70 veces, la liquidez en 1,56 veces, y el retorno sobre el capital invertido acumulado en 11,3%.

## 4.3. Tendencias, eventos o incertidumbres que tengan la capacidad de impactar materialmente las operaciones del emisor,

## su situación financiera o los cambios sobre su situación financiera, así como los supuestos utilizados para elaborar estos análisis

### Riesgos actuales de Grupo Nutresa que pueden implicar impactos materiales en la operación, en su situación financiera o cambios sobre su situación financiera:

Grupo Nutresa ha identificado tres riesgos principales para su modelo de negocio:

- Volatilidad en precios de las materias primas y en tasas de cambio.
- Cambio en regulaciones sobre nutrición y salud.
- Afectación de los Negocios por un entorno altamente competitivo.

Para cada uno de estos riesgos, la Organización ha implementado mitigantes en su adecuada gestión y monitoreo, tal y como se indica en la respuesta a la recomendación 7.4.1.1.3. del presente *Informe periódico de fin de ejercicio*, en el título denominado “Los riesgos relevantes a los que está expuesto el emisor y los mecanismos implementados para mitigarlos”.



## Riesgos emergentes de Grupo Nutresa que pueden implicar impactos materiales en la operación, en su situación financiera o cambios sobre su situación financiera

Debido a la evolución dinámica del contexto en el cual se desenvuelve la Organización y a la necesidad de ejecutar acciones anticipadas ante riesgos futuros, Grupo Nutresa realiza seguimiento y análisis continuos a los riesgos emergentes a los que puede estar expuesto.

Grupo Nutresa entiende los *riesgos emergentes* como nuevos riesgos en desarrollo o cambiantes que deben ser considerados. Su nivel de incertidumbre implica dificultades frente a la estimación de los impactos, ya que muchos de ellos podrían ser aún desconocidos. Por ello, su monitoreo y gestión son fundamentales para anticipar posibles afectaciones y, a su vez, identificar oportunidades que potencien el desarrollo de los Negocios. A continuación, los principales riesgos emergentes identificados, con sus respectivos impactos potenciales:

### Talento humano del futuro: disponibilidad, relacionamiento y gestión, habilidades y capacidades

Este riesgo está relacionado con los cambios en la fuerza laboral, los retos frente a su disponibilidad desde el punto de vista de su ubicación, de sus habilidades y capacidades, para que estén acorde con las necesidades futuras de la organización. Incluye factores asociados a la gestión en cuanto a necesidades, oportunidades, habilidades, capacidades digitales, factores de motivación y formas de relacionamiento y las afectaciones a la Compañía por la gestión de la productividad, la generación de estrategias de conciliación adecuadas a todos los miembros de la Organización, los esfuerzos en la atracción y retención de talento, y el posible incremento en índices de rotación de personal.

### Impactos potenciales

Entre los recursos que potencialmente se encontrarían más afectados están la reputación y el financiero. La inadecuada gestión de los cambios en la composición y ubicación de los equipos, el desarrollo de estrategias que no cobijen a toda la Organización, el manejo inadecuado de las comunicaciones con las diferentes generaciones, la gestión inadecuada para el cierre de brechas



Colaborador Negocio Galletas, Colombia.

digitales y para la incorporación de nuevas tecnologías, y la gestión incorrecta de la cultura organizacional con fuerzas de trabajo virtuales y presenciales podrían causar afectaciones al clima laboral. Esto, a su vez, podría derivar en impactos sobre la productividad y la capacidad de la Organización para retener el talento humano clave. Estos aspectos, sumados a un incremento en la competencia por el talento, que supera los límites geográficos, podrían llevar a la disminución en la capacidad de atracción y por ende afectaciones en el cumplimiento de metas de negocio, afectando la productividad y nuevos desarrollos.

## Inteligencia artificial y otras tecnologías de la industria 4.0: Incertidumbre en su incorporación, uso y amenazas.

Este riesgo emergente se refiere a las consecuencias derivadas de la incorporación de nuevas tecnologías en diferentes procesos de la Organización, y de la utilización de las mismas por parte de terceros con fines de afectar las operaciones. Abarca aspectos asociados con el uso y/o gobierno inadecuados de la inteligencia artificial, la efectividad y la relación costo-beneficio de la implementación de las nuevas tecnologías y modelos digitales, la oportunidad en su adopción, la selección de proveedores adecuados y su confiabilidad y sostenibilidad en el largo plazo, y los retos frente a la gestión del cambio organizacional y su divulgación a grupos relacionados clave.

El alcance de las nuevas tecnologías incluye la inteligencia artificial, el internet de las cosas, *blockchain*, realidad mixta, visión artificial, automatización robótica de procesos (RPA), robótica, y, en general, aquellas herramientas tecnológicas que tengan aplicabilidad en el contexto de Grupo Nutresa.

### Impactos potenciales

Las finanzas, la información, la reputación y el capital humano se encuentran entre los recursos afectados. En términos reputacionales, puede haber grupos de interés internos o externos que no estén a favor de la implementación de nuevas tecnologías o modelos digitales que comprometan cambios en la cadena de valor tradicional del negocio de alimentos —abastecimiento, producción, distribución y comercialización—.

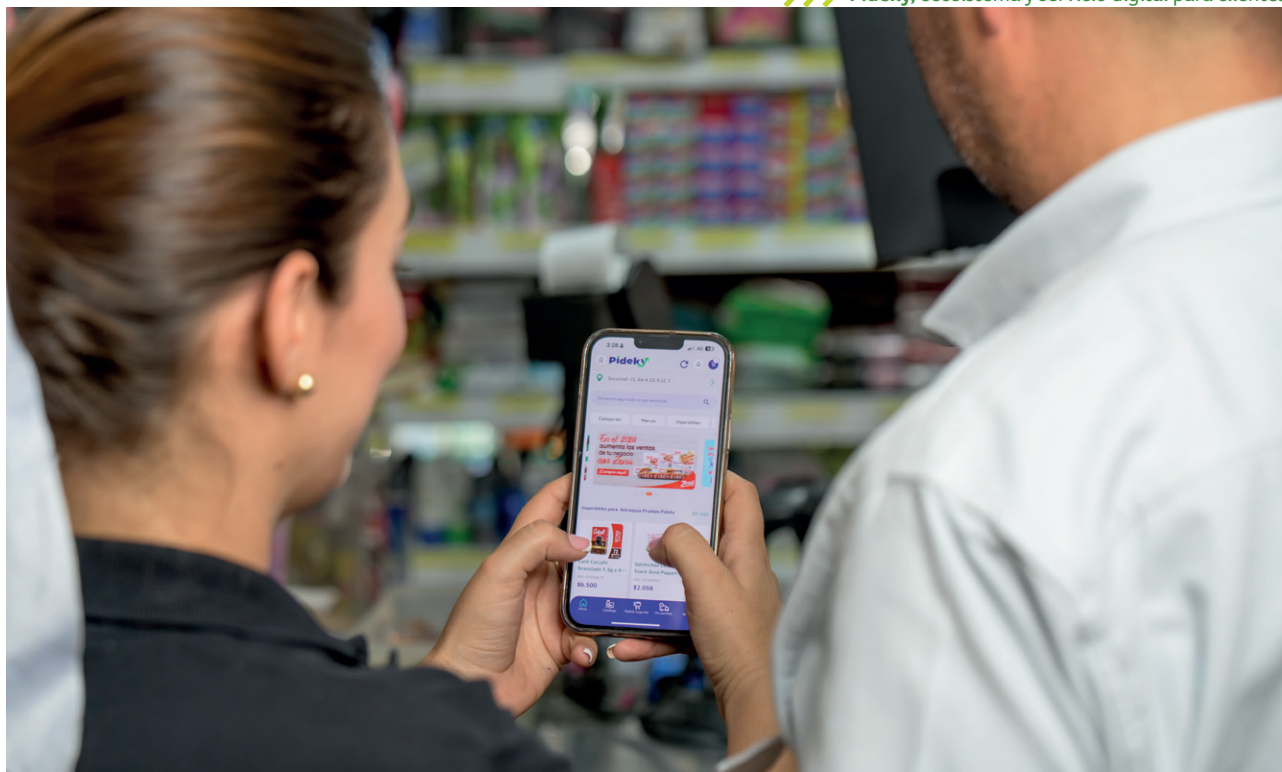
En lo financiero, el proceso de incorporación de avances tecnológicos emergentes y de nuevos modelos digitales implica la destinación de capital de riesgo. Una gestión ineficaz de este aspecto podría afectar la rentabilidad de los Negocios y originar un modelo de valoración que no refleje la realidad cambiante de las tecnologías y sus restricciones, o que, por el contrario, no permita capturar su potencial e impida una adopción oportuna. La inadecuada selección de tecnologías y su campo de aplicación en la Organización podrían derivar en riesgos adicionales para Grupo Nutresa y en costos imprevistos para su mitigación.

Asimismo, la adopción de nuevas tecnologías conlleva la aparición de riesgos emergentes como la afectación de la información como recurso y la mayor exposición y consiguiente vulnerabilidad de los sistemas de información, lo cual podría, a su vez, afectar la disponibilidad, confiabilidad o integridad de la información por acciones de terceros. También se destacan otros impactos asociados, como la posible vulneración de la privacidad o la divulgación de información confidencial de las personas debido al creciente uso de modelos basados en datos.

Por último, las fallas en la valoración de estos riesgos emergentes y, por ende, la ausencia parcial o total de medidas de tratamiento pueden tener como consecuencia su materialización y pérdidas financieras o de otros recursos.

Con respecto al capital humano, los principales factores de riesgo están ligados a la afectación de la integridad física por controles deficientes en los procesos y su capacidad de adaptación a los cambios generados por las nuevas tecnologías.

▶▶▶ Pideky, ecosistema y servicio digital para clientes.





Restaurant El Corral, Colombia.

### **Transformación de las dinámicas de compra y consumo: preferencias, empoderamiento, interpretación y adaptación**

Efectos adversos para los Negocios que podrían ocurrir debido a los cambios en las preferencias y necesidades de los clientes, los consumidores, los compradores e invitados. Entre ellas están la nutrición, la salud, el bienestar, las experiencias, los modelos de abastecimiento, canales de compra, y aspectos relacionados con la trazabilidad de productos, los orígenes de las materias primas y los aspectos sociales y ambientales relacionados con los procesos, productos y servicios. Esto incluye los cambios demográficos y generacionales de los consumidores y sus hábitos de compra: altos estándares de calidad, necesidad de mayor información del proceso productivo y comercial de los productos que consumen, y una mayor relevancia de la experiencia digital.

#### **Impactos potenciales**

Las finanzas y la reputación son los factores principales afectados por este riesgo. Los cambios en la forma de consumir y las nuevas demandas de los clientes, consumidores y compradores pueden generar menores rentabilidades por un posible incremento en los costos y gastos requeridos para implementarlas, o una pérdida de ventas y de participación de mercado en caso de que la velocidad y la efectividad de su implementación no sean suficientes.

Esto está también asociado con la probabilidad de que surjan cambios y haya incremento de controles y regulaciones que afecten la cadena de abastecimiento; ejemplo de esto son las características organolépticas, físico-químicas, de inocuidad y de empaque y etiquetado, al igual que asuntos relacionados con la publicidad, promoción, distribución y esquemas de impuestos. Desde el punto de vista reputacional, este riesgo tiene efectos en variables como la preferencia, satisfacción y fidelidad de los consumidores,

compradores y clientes. A esto se suman los esfuerzos requeridos para entregar mayor información a clientes, consumidores e incluso reguladores sobre la trazabilidad de los productos, posibles cambios en esquemas de abastecimiento derivados de nuevas normativas ambientales y sociales y mayor rigurosidad en el seguimiento a proveedores de materias primas en aspectos relacionados con los derechos humanos y protección del medio ambiente.

### **Reconfiguración de la cadena de suministro: condiciones meteorológicas extremas y geopolítica**

Transformaciones en la cadena de suministro global ocasionadas por múltiples presiones, entre las que se incluyen cambios demográficos, afectaciones geopolíticas que impliquen intervenciones al movimiento del transporte de ciertos insumos, a los avances tecnológicos que están cambiando la forma en que los bienes se envían y se entregan, al aumento de la frecuencia y gravedad de las alteraciones de la cadena de suministro —clima extremo, ataques cibernéticos, crisis políticas y militares, y quiebras— y a que, como resultado de la globalización y del acoplamiento más estricto de las cadenas de suministro, los efectos dañinos de estas alteraciones se propagan con mayor velocidad y generan impactos cada vez más importantes.

#### **Impactos potenciales**

Los recursos más afectados son los financieros y los reputacionales. Las afectaciones financieras podrían ocurrir por la volatilidad en los precios de *commodities* y otros insumos, por las interrupciones en la cadena de abastecimiento, por los requerimientos de centros logísticos adaptados a los cambios en el contexto y por las inversiones requeridas para la transformación digital de la cadena

de suministro. A esto se suman impactos sobre los procesos productivos, al tener que adecuarse a nuevos insumos y tiempos para mantener un adecuado nivel de producción y de inventarios según los tipos de situaciones que enfrente el proceso de abastecimiento.

Igualmente, los grupos de interés podrían generar presiones frente al cumplimiento de acuerdos, costos y exigencias sobre la sostenibilidad de la cadena de valor, y por esto cada vez será más requerida la información sobre su trazabilidad, la manera como es gestionada y la forma de abordar el impacto ambiental que ocasiona.

### **Crisis de los recursos naturales: escasez e impactos del cambio climático**

Los impactos del cambio climático y la incapacidad de los diversos actores para lograr una adecuada adaptación y mitigación de los riesgos físicos y de transición, representan una amenaza significativa frente a los recursos naturales, lo cual puede derivar en afectaciones a la cadena de suministro y la continuidad de las operaciones. Esta crisis se podrá manifestar a través de varios desafíos interrelacionados como: escasez de materias primas clave, sequías, impactos en la agricultura, inseguridad alimentaria y aumentos en el costo de energía, entre otros. A esto se suman presiones asociadas a cambios demográficos, que generan desafíos como el aumento en la población que demanda mayores recursos, y de fenómenos migratorios que dificultan la consecución de mano de obra en las zonas rurales.

#### **Impactos potenciales**

Los recursos más afectados son los financieros, reputacionales y ambientales. Las afectaciones financieras podrían ocurrir por el aumento en el precio de *commodities* y otros insumos, por la incapacidad para satisfacer la demanda debido a interrupciones en la cadena de suministro lo que puede resultar en pérdida de clientes y participación en el mercado y por los esfuerzos requeridos para mitigar los impactos derivados.

La insuficiencia para abordar eficazmente los desafíos de adaptación relacionados con la crisis de los recursos naturales y el cambio climático pueden afectar la reputación de la empresa y el relacionamiento con los grupos de interés.



➤➤➤ Río Villa Arteaga, Mutatá, Antioquia, Colombia.

Así mismo, desde el punto de vista ambiental, se pueden presentar nuevas regulaciones más estrictas frente al consumo de recursos y mayores exigencias con respecto a disposiciones finales de residuos y emisiones tanto en la operación como en las demás instancias del ciclo de vida de los productos.

## **4.4. Operaciones efectuadas por fuera de balance que puedan impactar materialmente las operaciones del emisor, su situación financiera o los cambios sobre su situación financiera**

Durante 2023, Grupo Nutresa no realizó operaciones por fuera de balance que puedan impactar materialmente las operaciones del emisor, su situación financiera o los cambios sobre su situación financiera.

## 5

# Análisis cuantitativo y cualitativo

DEL RIESGO DE MERCADO AL QUE ESTÁ EXPUESTO EL EMISOR COMO CONSECUENCIA DE SUS INVERSIONES Y ACTIVIDADES SENSIBLES A VARIACIONES DE MERCADO

## 5.1. Análisis cuantitativo del riesgo de mercado

Durante el periodo, Grupo Nutresa no realizó inversiones de portafolio en instrumentos celebrados con fines de negociación.

Grupo Nutresa clasifica como instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cargo a los otros resultados integrales las inversiones de portafolio que no son mantenidas para negociar. El resultado del periodo incluye los ingresos por

los dividendos sobre dichos instrumentos y que son reconocidos en la fecha en que se establece el derecho a recibir los pagos futuros, que es la fecha del decreto de dividendos de la Compañía emisora. Los otros resultados integrales incluyen las variaciones en el valor razonable de estos instrumentos financieros. El detalle de los instrumentos financieros aparece a continuación:

Valor en libros	Número de acciones ordinarias poseídas a 2022	% de participación en el total de las acciones ordinarias a 2022	2023	2022
Grupo de Inversiones Suramericana S. A.	62.032.220	13,29%	-	2.605.353
Grupo Argos S.A.	82.300.360	12,51%	-	781.030
Otras sociedades			134.244	160.657
<b>Total</b>			<b>134.244</b>	<b>3.547.040</b>

El 14 de diciembre de 2023 mediante la escritura pública 3838, se perfeccionó el proyecto de escisión conforme a la celebración de acuerdos materiales entre accionistas.

Esta escisión consiste en una escisión simétrica de Grupo Nutresa S.A sin disolverse, para separar las inversiones que Grupo Nutresa tiene en Sura y Argos, de tal manera que tanto en Grupo Nutresa como la escindida Sociedad Portafolio S.A. haya total coincidencia en todos los accionistas. Ver nota 5 de los estados financieros consolidados.

## 5.2. Análisis cualitativo de riesgo de mercado

Como resultado de sus operaciones, Grupo Nutresa está expuesto a variables de riesgo, entre ellas, la de mercado. Para Grupo Nutresa los principales inductores de riesgo de mercado son:

- Volatilidad de los precios de las materias primas (*commodities*).
- Abastecimiento de los *commodities*.
- Volatilidad de los tipos de cambio.
- Volatilidad de la tasa de interés.

El efecto de la variación en las tasas de cambio se ve reflejado en los activos y pasivos, por lo cual se distribuye en clientes COP -30.697 millones (2022: COP 30.555 millones), proveedores COP -84.550 millones (2022: COP -62.444 millones), coberturas de flujo de efectivo COP -114.767 millones (2022: COP 85.884 millones). Lo anterior es revelado en la Nota 34 de los Estados financieros consolidados.

Grupo Nutresa utiliza derivados financieros para gestionar y cubrir las posiciones de flujo de caja frente al dólar en las diferentes geografías donde opera.

El Grupo no utiliza instrumentos financieros derivados para propósitos especulativos. Para mayor detalle de los instrumentos financieros derivados y coberturas de Grupo Nutresa, ver la Nota 23.5 de los Estados financieros consolidados.

Para evaluar la sensibilidad del saldo de las obligaciones financieras frente a las variaciones en las tasas de cambio, la Compañía toma todas las obligaciones a 31 de diciembre de 2023 en monedas distintas a la moneda funcional de cada sociedad, y que no cuentan con coberturas de flujo de caja. Un incremento del 10% en la tasa de cambio con referencia al dólar (COP/USD) no generaría un incremento en el saldo final, dado que no hay endeudamiento en moneda distinta a la moneda funcional.

Asimismo, para dar una idea de la sensibilidad del gasto financiero a los tipos de interés, se ha supuesto un incremento de +100pb, escenario en el cual el gasto financiero anual de Grupo se incrementaría en COP 34.474 millones (2022: COP 35.242 millones). Para mayor detalle sobre la sensibilidad de las obligaciones financieras ver la Nota 23.3 y 23.4 de los Estados financieros consolidados. Para gestionar el riesgo de mercado, Grupo Nutresa ha establecido un Comité de Riesgos y de *Commodities* que se reúne periódicamente. Este revisa la exposición, cuantificación y posible impacto para cada uno de los inductores de riesgo de mercado mencionados y define políticas y procedimientos para gestionarlos efectivamente.

### Volatilidad de los precios de las materias primas (*commodities*)

La volatilidad de los precios de las materias primas afecta los resultados de Grupo Nutresa debido a aspectos fundamentales como la geopolítica, el clima, la oferta y la demanda.

Para la adecuada gestión de este riesgo se sigue ampliando la cobertura de insumos y la administración de las principales materias primas por medio del análisis de escenarios y la revisión permanente de las políticas de cobertura que faciliten la toma de decisiones acertadas y oportunas. En línea con el objetivo de abastecimiento responsable, la Organización conformó un *task force* para abordar los de-

safíos en las principales materias primas de Grupo Nutresa por medio del diseño de hojas de ruta para un aprovisionamiento productivo y sostenible, conservando la biodiversidad y cumpliendo su objetivo a 2030.

### Volatilidad de los tipos de cambio

La devaluación del tipo de cambio afecta los resultados de Grupo Nutresa tanto en sus ingresos como en sus costos y gastos. Los ingresos aumentan por las exportaciones y las ventas en dólares de compañías del exterior. Por su parte, los costos y gastos de Grupo que estén atados al dólar también aumentan en la medida en que la moneda se devalúa; así, materias primas importadas, como el trigo, y también algunas nacionales que están indexadas al dólar, como cacao, azúcar, concentrados y material de empaque, incrementan el costo de adquisición.

Adicionalmente, siendo una Compañía multilatinas, los efectos de la devaluación para Grupo Nutresa no se limitan a lo que pase con el peso colombiano, sino también con la canasta de monedas donde opera; por lo tanto, es importante revisar el comportamiento de las tasas cruzadas del peso chileno, el colón costarricense, el peso mexicano, el sol peruano, el peso dominicano, entre otras.

Es importante, además, tener en cuenta que, a pesar de la cobertura natural que existe en la balanza de exportaciones e importaciones, la posición consolidada de Grupo Nutresa es corta en dólares (USD); por tanto, devaluaciones en el tipo de cambio podrían tener un impacto negativo en los resultados consolidados de Grupo. No obstante, para mitigar los efectos adversos que se puedan presentar por variaciones en los tipos de cambio, Grupo cuenta con diferentes herramientas para gestionarlo, como un programa de coberturas cambiarias a través de derivados financieros como *forward* y opciones con un horizonte de un año, programas de productividad en el costo y en el gasto que permiten balancear la rentabilidad y una activa gestión de exportaciones que posibilitan el aprovechamiento de la competitividad.

Adicionalmente, las variaciones en las tasas de cambio pueden afectar el valor de la deuda en monedas distintas a la moneda funcional de cada sociedad. Para esto Grupo Nutresa también recurre a derivados financieros que clasifica como coberturas contables ajustando el valor de las obligaciones.

### Volatilidad de la tasa de interés

Las variaciones en las tasas de interés pueden afectar el gasto por intereses de los pasivos financieros referencia-

dos a una tasa de interés variable. Para la Compañía, el riesgo de tasas de interés proviene principalmente de las operaciones de deuda, el otorgamiento de créditos bancarios y los arrendamientos financieros. Estos están expuestos a los cambios en las tasas base (IBR, DTF, SOFR, etc.) que son utilizadas para determinar la tasa aplicable sobre los préstamos.

Para mitigar este riesgo, Grupo Nutresa evalúa periódicamente los diferentes instrumentos y el costo del endeudamiento en las diferentes geografías donde opera y reestructura la deuda según las condiciones más competitivas del mercado. También, ocasionalmente recurre a derivados financieros (*swaps*) para amortiguar el impacto sobre los gastos financieros.

6

## Operaciones materiales

EFECTUADAS CON PARTES RELACIONADAS AL EMISOR

Grupo Nutresa revela las operaciones con partes relacionadas en el *Informe de fin de ejercicio* en la Nota 40 de los Estados financieros consolidados y en la Nota 17 de los Estados financieros separados a cierre del ejercicio 2023.



HAZ **CLIC** AQUÍ

para ver los Estados Financieros Consolidados



HAZ **CLIC** AQUÍ

para ver los Estados Financieros Separados

7

## Descripción y evaluación de los controles y procedimientos utilizados por el emisor para el registro, procesamiento y análisis de la información requerida para dar cumplimiento oportuno a la obligación

DE REPORTAR ANTE EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES Y EMISORES (RNVE) EL *INFORME DE FIN DE EJERCICIO* DE QUE TRATA EL PRESENTE ANEXO

El Grupo Empresarial Nutresa cuenta con controles y procedimientos para el registro, procesamiento y análisis de la información financiera de fin de ejercicio. Dando cuenta de lo anterior, respecto de la implementación efectiva del Sistema de Control Interno durante el ejercicio 2023, se expiden las siguientes certificaciones:

- Una expedida por el representante legal, la cual certifica que la información comprende todos los aspectos materiales del Negocio y que forma parte de los estados financieros consolidados y separados, publicados en el siguiente enlace de la página web de Grupo Nutresa:



**HAZ CLIC AQUÍ**

para ver los Estados Financieros Consolidados



**HAZ CLIC AQUÍ**

para ver los Estados Financieros Separados

- Un informe suscrito por el representante legal sobre los resultados de la evaluación a los sistemas de control interno y de los procedimientos de control y revelación de la información financiera, en cumplimiento del artículo 47 de la Ley 964 de 2005, y atendiendo a las excepciones previstas en el artículo 48 de la misma ley. Este informe es parte del *Informe especial de Grupo Empresarial*, incluido en el *Informe integrado*.



**HAZ CLIC AQUÍ**

para ver Informe Especial

- Una certificación emitida por el revisor fiscal, mediante la cual confirma la efectividad de los controles sobre el reporte de información financiera, la cual forma parte de los Estados financieros separados, publicados en el siguiente enlace de la página web de Grupo Nutresa:



**HAZ CLIC AQUÍ**

para ver Notas



---

# **PRÁCTICAS DE SOSTENIBILIDAD E INVERSIÓN RESPONSABLE DEL EMISOR**

---

**Tercera parte**

## 1

# Análisis del Gobierno Corporativo

## 1. Descripción de la estructura de la administración del emisor

### 1.1. Descripción general de los esquemas remuneratorios e incentivos de la Junta Directiva y de la Alta Gerencia.

La Compañía cuenta con una Política de Remuneración y Evaluación de la Junta Directiva, la cual establece las pautas para determinar la retribución y cualquier otro beneficio económico que se les conceda a los miembros de la Junta, así como criterios y procedimientos de evaluación de su gestión.

La mencionada política está publicada en el sitio web de la Compañía: [www.gruponutresa.com](http://www.gruponutresa.com) - “Ética y Gobierno Corporativo” - “Políticas”. Teniendo en cuenta lo anterior, la remuneración de los miembros de la Junta Directiva, para el 2023 correspondía a unos honorarios por cada reunión de la Junta y de los comités de apoyo, lo cual fue aprobado por la Asamblea de Accionistas del 2023 en la reunión ordinario.

En este mismo sentido, la Organización tiene una Política de Remuneración y Evaluación del Comité Corporativo, que indica los lineamientos que se deben tener presentes para fijar la remuneración y demás beneficios económicos que se concedan a los miembros del Comité Corporativo, y los criterios y procedimientos para la evaluación de la gestión de sus miembros.

Un componente importante de la remuneración de la Alta Gerencia de la Compañía es la remuneración variable. El Sistema de Reconocimiento al Logro Superior (SRS) tiene como propósito reconocer el logro superior y la constante generación de valor, y proviene de una porción de las utilidades que los accionistas comparten con los colaboradores que alcanzan metas que contribuyen a la consecución de los objetivos estratégicos de la Organización.

Otras finalidades del SRS son alinear los objetivos de la Organización con los de los accionistas, encontrar mayores niveles de competitividad, atraer y fi-

delizar el talento, estimular el trabajo individual y de equipo, promover el alto desempeño y la contribución de las personas, invitar a los líderes a pensar estratégicamente en el largo plazo, y dar sentido a la gestión del desempeño y a las conversaciones entre líderes y subalternos en el logro de los objetivos.

Adicionalmente, el sistema prevé que el 30% de la compensación variable anual del Presidente, Vicepresidente de Finanzas Corporativas y Vicepresidente Secretario General sea pagada en unidades de un fondo que invierte en acciones de la Compañía y que limite su enajenación hasta el momento de pensionarse. Una parte del saldo restante de la compensación variable anual es acumulada en un banco de bonos, del cual es liquidada una tercera parte anualmente para promover la permanencia de los ejecutivos en la Organización. El Comité de Nombramientos y Retribuciones de Grupo Nutresa define, para estos ejecutivos, métricas asociadas a indicadores financieros, sociales, de mercado, ambientales y de sostenibilidad, internas y externas, enmarcadas en una línea de tiempo de uno a tres años.

### 1.2. Composición y funcionamiento de la Junta Directiva y sus órganos de apoyo

La Junta Directiva de la Compañía, a 31 de diciembre de 2023, estaba compuesta por siete miembros elegidos para periodos de dos años.

- Tres de los siete miembros fueron independientes porque cumplieron con los requisitos legales para ostentar esta calidad y con los requisitos adoptados voluntariamente por la Compañía, los cuales son más rigurosos que los establecidos en la ley y están en el artículo 9 del Código de Buen Gobierno.
- **Fueron miembros independientes:** Jaime Alberto Palacio Botero (Presidente de la Junta Directiva), Andrés Felipe Arango Botero y Christian Murrle Rojas.
- **Fueron miembros patrimoniales:** Juan Constantino Martínez Bravo, Luis Felipe Hoyos Vieira, Jesús Vallejo Mejía y Gabriel Gilinski Kardonski.

- El Presidente de la Junta Directiva, Jaime Alberto Palacio Botero, era un miembro independiente y presidió los comités de apoyo.
- Ningún miembro de la Junta Directiva es empleado de la Compañía.
- Todos los miembros de la Junta Directiva cumplen con los requisitos de trayectoria profesional, formación académica y experiencia establecidos en el Código de Buen Gobierno para ejercer sus cargos. Adicionalmente, cuentan con las habilidades necesarias para asegurar que este órgano de administración sea eficiente y contribuya al logro de los objetivos estratégicos de la Compañía.

La Junta Directiva es el órgano de administración que se encarga primordialmente de realizar control y seguimiento a la gestión del presidente y al desempeño de la Sociedad y de sus inversiones. Las funciones detalladas de la Junta Directiva se encuentran descritas en el literal f del artículo 9 del Código de Buen Gobierno de la Compañía.



**HAZ CLIC AQUÍ**

para ver el Código de Buen Gobierno

Asimismo, los comités de apoyo a la Junta Directiva están integrados de la siguiente forma:

- **El Comité de Auditoría.** Está conformado por todos los miembros independientes de la Junta y uno de ellos lo preside. Se encarga primordialmente de asesorar a la Junta Directiva a la hora de supervisar la evaluación de los procedimientos contables y de revisar la arquitectura de control de la Compañía. Las funciones de este comité están detalladas en el literal (a) del artículo 10 del Código de Buen Gobierno.
- **El Comité de Nombramientos y Retribuciones.** Está conformado por tres miembros de la Junta Directiva. Todos los miembros independientes de la Junta son miembros de este comité y uno de ellos lo preside. Este Comité se encarga primordialmente de asesorar a la Junta Directiva en materia de nombramientos y remuneración de los miembros de ella y de la Alta Gerencia. Las funciones de este comité están detalladas en el literal (b) del artículo 10 del Código de Buen Gobierno.

- **El Comité de Gobierno Corporativo y de Asuntos de Junta.** Está integrado por cuatro miembros de la Junta, y es presidido por un miembro independiente. Este Comité de Gobierno Corporativo y de Asuntos de Junta se encarga primordialmente de asesorar a la Junta Directiva en la adopción y supervisión de medidas asociadas al Gobierno Corporativo de la Compañía. Las funciones de este comité están detalladas en el literal (c) del artículo 10 del Código de Buen Gobierno.
- **El Comité de Planeación Estratégica y de Sostenibilidad.** Está integrado por cuatro miembros de la Junta, y es presidido por un miembro independiente. Se encarga primordialmente de asesorar a la Junta Directiva en la revisión y acompañamiento al plan estratégico, además de estudiar y aprobar proyectos de inversión o nuevos negocios. Las funciones de este comité están detalladas en el literal (d) del artículo 10 del Código de Buen Gobierno.

La información sobre los perfiles y las calidades en las que actúan los miembros de la Junta Directiva, a partir del 12 de febrero de 2024, está disponible para consulta en la página web de la Compañía:



**HAZ CLIC AQUÍ**

para ver Junta Directiva

Información adicional sobre el funcionamiento y las funciones de los comités de apoyo de la Junta Directiva está disponible para consulta en los artículos 9 y 10 del Código de Buen Gobierno:



**HAZ CLIC AQUÍ**

para ver el Código de Buen Gobierno

## 1.3. Composición y funcionamiento de la Alta Gerencia del emisor

La Alta Gerencia de Grupo Nutresa está conformada por:

---

### Carlos Ignacio Gallego Palacio

Presidente de Grupo Nutresa S.A.

#### RESPONSABILIDAD

Direccionar estratégicamente a Grupo Nutresa y sus Negocios, gestionando transformaciones, conectándose con la sociedad, liderando la Organización, y generando valor social, ambiental y económico a sus grupos relacionados.

---

### Jairo González Gómez

Vicepresidente Secretario General

#### RESPONSABILIDAD

Liderar los procesos de asesoría legal integral de Grupo Nutresa y de sus Negocios en todas las geografías, asegurando el cumplimiento de las normas legales y estatutarias, así como las disposiciones de los órganos de dirección.

---

### José Domingo Penagos Vásquez

Vicepresidente de Finanzas Corporativas

#### RESPONSABILIDAD

Acompañar el desarrollo estratégico de Grupo Nutresa y de los Negocios en todas las geografías a través del liderazgo en los procesos de planeación financiera corporativa, para contribuir a la generación de valor social, ambiental y económico para los grupos relacionados.

---

### María Adelaida Arango Hoyos

Vicepresidente de Desarrollo Sostenible

#### RESPONSABILIDAD

Liderar el diseño y ejecución de la estrategia de sostenibilidad de Grupo Nutresa acompañando el desarrollo de capacidades organizacionales e inspirando y movilizando a los grupos relacionados en la construcción de un futuro donde el desarrollo sea para todos.

---

### Blanca Milena Acevedo Serrano

Gerente de Auditoría Interna

#### RESPONSABILIDAD

Liderar con independencia y objetividad, mediante un enfoque sistemático, integral y global, la prestación de servicios de auditoría a las empresas que conforman el Grupo Empresarial Nutresa destinados a agregar valor, apoyar el cumplimiento de los objetivos estratégicos organizacionales, contribuir al mejoramiento continuo de sus operaciones y generar confianza a la Administración, accionistas y entes de control.

## 1.4. Información acerca de los perfiles profesionales y experiencia de los directores y la Alta Gerencia del emisor

### Junta Directiva

Hasta el 12 de febrero 2024

La Junta Directiva que se presenta a continuación estuvo elegida hasta el 12 de febrero de 2024, momento en el cual la Asamblea de Accionistas en reunión extraordinaria designa a unos nuevos miembros, bajo los términos que se indican en la cuarta parte de este informe, en las páginas 71 y 72.

### Miembros independientes



1

#### Jaime Alberto Palacio Botero

Presidente de la Junta Directiva  
2005 | Gerente general Coldeplast S. A. S. y Microplast S. A. S.

##### EXPERIENCIA PREVIA

- Subgerente General de Microplast S. A.
- Miembro de la Junta Directiva de Inversiones Forestales La Cabaña S. A. S.

##### ESTUDIOS

- Administrador de Negocios, Universidad Eafit.

- Formación en Administración con énfasis en Mercadeo en Wharton, Universidad de Pensilvania.
- Capacitación avanzada en empaques, JICA, Japón.

##### OTRAS JUNTAS

- Asociación Colombiana de Industrias Plásticas (Acoplásticos).

2

#### Andrés Felipe Arango Botero

2022 | Director Business Development Essity Latam

##### EXPERIENCIA PREVIA

- Vicepresidente Nuevos Negocios y Estrategia en Grupo Familia.
- Subgerente General en Coldeplast y Microplast.
- Gerente de Recursos Humanos y Operaciones en Procter & Gamble.

##### ESTUDIOS

- Ingeniero de Producción, Universidad EAFIT.
- MBA, Universidad EAFIT.

##### OTRAS JUNTAS

- Oleoducto Central S. A. (Ocensa).



3

#### Christian Murrle Rojas

2022 | Socio fundador Panamcap Advisors LLC

##### EXPERIENCIA PREVIA

- Director Ejecutivo de Panamerican Capital Partners LLC, New York.
- Presidente del Ingenio San Carlos. Cali, Colombia.
- Gerente de Corredores Asociados S. A. Cali, Colombia.
- Subgerente Internacional del Banco de Bogotá. Cali, Colombia.

##### ESTUDIOS

- Administrador de Empresas, Universidad de Georgetown. Washington, Estados Unidos.
- Advanced Management Program, Universidad de Harvard. Cambridge, Massachusetts, Estados Unidos.

##### OTRAS JUNTAS

- Junta Latinoamericana de Georgetown University.



## Miembros patrimoniales



4

#### Juan Constantino Martínez Bravo

2022 | Director de Martínez Bravo Family Office

##### EXPERIENCIA PREVIA

- Co fundador y Director de Martínez Bravo Family Office.
- Miembro de la Junta Directiva de la Organización Prever.

##### ESTUDIOS

- Administrador de Empresas, Universidad de Colorado.

- MBA, Universidad Northwestern, Kellogg School of Management.
- MBA, Universidad de Kennesaw State.

##### OTRAS JUNTAS

- Prebel.

5

#### Luis Felipe Hoyos Vieira

2022 | Gerente general de Agrocifres S.A.S.

##### EXPERIENCIA PREVIA

- Gerente General de Productos El Caribe S. A.
- Director de Proyectos de Distribuciones Agralba S. A.
- Vicealcalde de Desarrollo Económico, Internacionalización, Ciencia, Tecnología, Innovación y Alianzas Público Privadas – Alcaldía de Medellín.
- Vicepresidente Financiero y de Planeación y Gerente.

Nacional e Internacional de Ventas de Fabricato S. A.

##### ESTUDIOS

- Ingeniero Civil, Escuela de Ingeniería de Antioquia.
- MBA, Universidad de Luisiana.

##### OTRAS JUNTAS

- Cartón Colombia S.A.
- Urbansa S.A.
- Distribuciones Agralba S.A
- Sodiak S.A.



6

#### Jesús Vallejo Mejía

2022 | Abogado independiente

##### EXPERIENCIA PREVIA

- Tribunal Superior de Medellín: Asistente de Magistrado.
- Superintendencia de Sociedades Anónima (Bogotá): Abogado.
- Ingenio La Quinta S. A. (Candelaria): Gerente.
- Juzgado 12 Civil Municipal de Medellín.
- Universidad de Antioquia: Profesor interno.
- Asociación Nacional de Industriales: Asistente Departamento Jurídico,

- Secretaría General, Jefe Departamento Jurídico.
- Corte Suprema de Justicia (Bogotá): Magistrado de la Sala Constitucional.
- Abogado en ejercicio en las áreas Tributaria, Comercial, Administrativa y Civil.

##### ESTUDIOS

- Abogado, Universidad de Antioquia.



7

#### Gabriel Gilinski Kardonski

2023 | Vicepresidente ejecutivo de JGB Bank

##### EXPERIENCIA PREVIA

- Director en JGB Financial Holdco Inc, Miami, FL.
- Director Banco en GNB Paraguay.
- Miembro de Junta en Grupo Nutresa S.A.
- Miembro de Junta en Grupo Sura S.A.
- Miembro de Junta en Corporación Financiera GNB Sudameris.
- Director en Banco GNB Sudameris S.A., Colombia.

##### ESTUDIOS

- Bachelor's Degree, Universidad de Pensilvania. Filadelfia, Pensilvania, Estados Unidos.

##### OTRAS JUNTAS

- JGB Financial Holdco Inc. Miami, FL.
- Banco GNB Sudameris (Colombia, Paraguay, Perú).
- Proyectos Semana S. A.
- Publicaciones Semana S. A.
- JGB Bank.



Comité de Finanzas,  
Auditoría

1 2 3

Comité de  
Nombramientos  
y Retribuciones

1 2 3

Comité de Gobierno  
Corporativo y de  
Asuntos de Junta

1 6 7

Comité de Planeación  
Estratégica y de  
Sostenibilidad

1 4 5

## Alta Gerencia



### Carlos Ignacio Gallego Palacio

**Presidente**

**EXPERIENCIA PREVIA**

- Presidente de Negocio Chocolates.
- Vicepresidente de Región Estratégica Sur.
- Presidente de Servicios Nutresa.
- Director general de Fundación Nutresa.
- Vicepresidente Industrial de Compañía Nacional de Chocolates S. A. S.

**ESTUDIOS**

- Ingeniería Civil, Universidad Eafit.
- Maestría en Administración de Empresas, Universidad Eafit.

**PARTICIPACIÓN EN JUNTAS**

- Consejo Superior Universidad Eafit Colombia.
- Consejo de Regentes Pontificia.
- Universidad Javeriana.
- Junta de Dirección Nacional Andí Colombia.
- Global Reporting Initiative GRI Nodo Colombia.
- Corporación Pueblo de los Niños Colombia.
- Fundación Sura Colombia.
- Fundación Ideas para la Paz Colombia.
- Corporación San Pablo Colombia.
- Hospital Pablo Tobón Uribe Colombia.



### Jairo González Gómez

**Vicepresidente Secretario General, Gerente Asistencia Legal**

**EXPERIENCIA PREVIA**

- Fundador y Director de González Gómez Abogados.
- Asesor legal externo de Grupo Nutresa.
- Miembro firma legal Ignacio Sanín Bernal & Cía.

**ESTUDIOS**

- Derecho y Ciencias Políticas, Universidad Pontificia Bolivariana.
- Especialización en Derecho Comercial, Universidad Pontificia Bolivariana.

**PARTICIPACIÓN EN JUNTAS**

- Columbus School de Medellín.
- Fundación Santiago Corazón.



### José Domingo Penagos Vásquez

**Vicepresidente Finanzas Corporativas**

**EXPERIENCIA PREVIA**

- Director de Finanzas Corporativas de Banca de Inversión Bancolombia.
- Jefe de Planeación de Confecciones Colombia (Everfit).

**ESTUDIOS**

- Ingeniería Administrativa, Escuela de Ingeniería de Antioquia.
- Especialización en Finanzas Corporativas y Mercado de Capitales, Universidad Pontificia Bolivariana.

**PARTICIPACIÓN EN JUNTAS**

- Hospital Universitario de San Vicente Fundación.



### María Adelaida Arango Hoyos

**Vicepresidenta Desarrollo Sostenible, Directora general Fundación Nutresa**

**EXPERIENCIA PREVIA**

- Directora de Proyectos Transversales de Mercadeo de Grupo Nutresa.
- Directora de Mercadeo de Negocio Cárnicos.

**ESTUDIOS**

- Administración de Negocios, Universidad Eafit.
- Maestría en Marketing, Distribución y Consumo, Universidad de Barcelona.

**PARTICIPACIÓN EN JUNTAS**

- Colegio Marymount de Medellín



### Blanca Milena Acevedo Serrano

**Gerente Auditoría Interna**

**EXPERIENCIA PREVIA**

- Gerente de Auditoría Interna en Nueva EPS.
- Controller (Gestión de proyectos y control interno) en Everis Colombia.
- Miembro de auditoría en las firmas: Deloitte y PriceWaterhouseCoopers.

**ESTUDIOS**

- Contaduría Pública, Universidad Autónoma de Bucaramanga.
- Finanzas Corporativas, Colegio de Estudios Superiores de Administración, CESA.

**PARTICIPACIÓN EN JUNTAS**

- No aplica.

## 1.5. Información sobre los criterios de independencia adoptados por el emisor para el nombramiento de directores y miembros de los comités de apoyo que tenga el emisor

La Sociedad ha acogido una definición de independencia más rigurosa que la establecida en la ley. Esta incluye requisitos relacionados con vínculos de cualquier naturaleza del candidato con accionistas controlantes o significativos y sus partes vinculadas, nacionales y del exterior.

Adicionalmente, la Compañía exige una doble declaración de independencia, así: (i) del candidato ante la Sociedad a través de una comunicación escrita que los candidatos independientes deben enviar a la Compañía manifestando que cumplen con los requisitos de inde-

pendencia establecidos en la ley, los Estatutos y el Código de Buen Gobierno, y (ii) de la Junta Directiva, respecto a la independencia del candidato, a través de un análisis que debe hacer el Comité de Nombramientos y Retribuciones sobre los perfiles de los candidatos y la calidad de independencia de cada uno de ellos, antes de ser propuestos a la Asamblea de Accionistas.

Todos los comités de apoyo de la Junta Directiva son presididos por un miembro independiente, de acuerdo con lo consagrado en el artículo 10 del Código de Buen Gobierno.

## 1.6. Quórum y datos de asistencia de las reuniones de Junta Directiva y de sus órganos de apoyo respecto del ejercicio reportado. En tal sentido, el emisor debe indicar la asistencia de cada uno de sus miembros de Junta Directiva a las reuniones realizadas durante el periodo correspondiente al informe

La asistencia a la Junta Directiva y a los órganos de apoyo del año 2023 fue la siguiente:

### Asistencia a las reuniones de la Junta Directiva comprendidas entre el 1o de enero y el 31 de marzo de 2023

	ENERO 27	FEBRERO 23	MARZO 17	MARZO 21
Jaime Alberto Palacio Botero	✓	✓	✓	✓
Andrés Felipe Arango Botero	✓	✓	✓	✓
Juan Constantino Martínez Bravo	✓	✓	✓	✓
Luis Felipe Hoyos Vieira	✓	✓	✓	✓
Jesús Vallejo Mejía	✓	✓	✓	✓
Christian Murre Rojas	✓	✓	✓	✓
Ricardo Fandiño de la Calle	✓	✓	✓	✓

	28 ABR	24 MAY	30 MAY	20 JUN	29 JUN	28 JUL	25 AGO	15 SEP (1)	15 SEP (2)	29 SEP	27 OCT	30 NOV	15 DIC
Jaime Alberto Palacio Botero	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Andrés Felipe Arango Botero	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	—	✓
Juan Constantino Martínez Bravo	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Luis Felipe Hoyos Vieira	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Jesús Vallejo Mejía	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Christian Murrle Rojas	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Gabriel Gilinski Kardonski	✓	✓	✓	—	—	✓	✓	✓	—	✓	✓	✓	✓

Ausente: —

La asistencia de los miembros de los comités de apoyo de la Junta Directiva durante 2023 fue así:

#### COMITÉ DE AUDITORÍA

Todos sus miembros asistieron al 100% de las reuniones.

#### COMITÉ DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Todos sus miembros asistieron al 100% de las reuniones..

#### COMITÉ DE GOBIERNO CORPORATIVO Y DE ASUNTOS DE JUNTA

Todos sus miembros asistieron a la reunión del 21 de diciembre de 2023.

#### COMITÉ DE PLANEACIÓN ESTRATÉGICA Y DE SOSTENIBILIDAD

Todos sus miembros asistieron a la reunión del 29 de septiembre de 2023.

Esta información está publicada en la página web de la Compañía, y puede ser consultada a través de la siguiente ruta: “Ética y Gobierno Corporativo”, “Junta Directiva”, en el anexo denominado “Reporte de asistencia 2023”. Adicionalmente, esta información fue presentada en el Informe de Gobierno Corporativo.



**HAZ CLIC AQUÍ**

para ver el Informe de Gobierno Corporativo



## 1.7. Descripción de los procesos de evaluación de la Junta Directiva, sus órganos de apoyo y la Alta Gerencia. En el evento en que el emisor no cuente con procesos de evaluación, debe indicarlo en el Informe periódico de fin de ejercicio

De acuerdo con lo establecido en el Código de Buen Gobierno, es responsabilidad de la Junta Directiva organizar el proceso de evaluación anual de la misma como órgano colegiado de administración y de sus miembros individualmente, con base en metodologías comúnmente aceptadas de autoevaluación o evaluación que pueden considerar la participación de asesores externos.

Al finalizar 2019, la Compañía contrató a un tercero independiente (Kearney) para realizar la evaluación externa de la Junta Directiva. El resultado de la mencionada evaluación fue recibido y analizado en 2020. Un resumen de este resultado está publicado en la página web de la Compañía a través de la siguiente ruta: “Ética y Gobierno Corporativo”, “Junta Directiva” y en el anexo denominado “Evaluación externa Junta Directiva”.

Para los periodos de 2021, 2022 y 2023, la Junta Directiva realizó un proceso de autoevaluación para medir la eficacia como órgano colegiado, la de sus miembros y los comités.

Con respecto a la Alta Gerencia de la Compañía, el Presidente de Grupo Nutresa hace evaluaciones anuales individuales con cada miembro del Comité Corporativo, que comprenderán los siguientes aspectos: definición, valoración y seguimiento a las metas e indicadores del cargo coherentes con los objetivos estratégicos de cada Negocio; valoración de competencias; definición de planes de trabajo y acuerdos de mejoramiento; planes integrales de desarrollo, acompañamiento y seguimiento.

## 1.8. Descripción de los mecanismos implementados por el emisor para la gestión, identificación y administración de conflictos de intereses

La Compañía cuenta con un procedimiento definido en el artículo 2 del Código de Buen Gobierno denominado “Mecanismos para la prevención, manejo y divulgación de los conflictos de interés”, que establece el procedimiento que deben cumplir los miembros de la Junta y demás administradores cuando se presente para ellos un conflicto de intereses.

Además, la Compañía cuenta con un Comité de Ética, Transparencia y Conflictos de Interés que, de acuerdo con el artículo 47 del Código de Buen Gobierno, tiene las siguientes funciones: 1. Velar por el cumplimiento de las reglas de conducta contenidas en el Código de Buen Gobierno, especialmente las establecidas en el capítulo sobre “Reglas de conducta de los directivos y empleados”. 2. Considerar y decidir sobre los posibles conflictos de intereses. 3. Conocer cualquier situación que por sus particularidades pueda reñir con los intereses de la Compañía o de cualquiera de las compañías que forman parte del Grupo Empresarial.



**HAZ CLIC AQUÍ**

para ver el Código de Buen Gobierno

## 1.9. Descripción de los mecanismos implementados por el emisor para la realización de operaciones con partes relacionadas

La Compañía cuenta con una Política de Operaciones entre Partes Vinculadas que define el alcance y el procedimiento para la valoración, aprobación y revelación de las operaciones celebradas entre partes vinculadas de Grupo Nutresa.

Esta política indica que el conocimiento y la valoración de las operaciones entre partes vinculadas (según la definición de la NIC 24) de Grupo Nutresa corresponderán al Comité de Auditoría, el cual deberá presentar a la Junta Directiva un informe con las conclusiones de la respectiva valoración.

Adicionalmente, establece que no requieren autorización de la Junta Directiva, las Operaciones entre Partes Vinculadas recurrentes, propias de su giro ordinario, realizadas en virtud de contratos de adhesión, o contratos marco generales, cuyas condiciones estén estandarizadas, se apliquen de forma masiva, y sean realizadas a precios de mercado, fijados con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate, y cuya cuantía individual no sea material para Grupo Nutresa S. A.

La mencionada política se encuentra alojada en la página web de Grupo Nutresa, en la siguiente ruta: “Ética y Gobierno Corporativo”, “Política”, y finalmente en el anexo denominado “Política de Operaciones entre Partes Vinculadas”



**HAZ CLIC AQUÍ**

para ver Política de Operaciones entre Partes Vinculadas

## **1.10. Los honorarios acordados con el Revisor Fiscal o el auditor externo por los servicios de revisoría fiscal, auditoría y demás servicios contratados para el periodo correspondiente, y que hayan sido aprobados por la Asamblea General de Accionistas**

El artículo 16 del Código de Buen Gobierno establece que la Sociedad publicará en su página web el valor anual de los honorarios pagados al revisor fiscal, así como la proporción que representan frente al total de ingresos de la firma relacionados con su actividad de revisoría fiscal.

La información correspondiente a 2023 está disponible en la página web de Grupo Nutresa, en la siguiente ruta: “Ética y Gobierno Corporativo”, “Código de buen gobierno”, en el anexo denominado “Honorarios Revisor” o través del siguiente enlace:



**HAZ CLIC AQUÍ**

para ver Honorarios Revisor

## **1.11. Funcionamiento del Sistema de Control Interno del emisor, incluyendo**

## **una descripción de los mecanismos y comités que manejan los procesos de auditoría interna**

En el marco de su modelo de gobierno corporativo, la Compañía ha adoptado las mejores prácticas para el diseño, implementación y monitoreo del Sistema de Control Interno de acuerdo con el marco internacional COSO ERM 2017, el cual comprende, entre otros componentes, los recursos necesarios para garantizar la salvaguarda de sus activos, la eficiencia de las operaciones, el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, y la exactitud y confiabilidad de la información requerida para planear, dirigir, controlar y medir el desempeño de sus negocios, así como para asegurar la revelación adecuada de la información financiera a sus accionistas y a otros inversionistas, al mercado y al público.

Entre estos recursos se encuentran la gestión integral de riesgos, la auditoría interna, los sistemas de rendición de cuentas, planes y programas de control, herramientas presupuestales y de costos, plan de cuentas, políticas y procedimientos normalizados, formatos y sistemas integrados de información para documentar y registrar las operaciones, así como tableros de indicadores que soportan el monitoreo continuo de los procesos por parte de la Alta Dirección.

Para la gestión de los recursos asociados al Sistema de Control Interno, la Compañía se soporta en las funciones y responsabilidades en materia de control interno y riesgos de la Junta Directiva, su Comité de Auditoría, la Alta Dirección y las gerencias de Auditoría Interna y de Riesgos y Activos Inmobiliarios de Servicios Nutresa, que opera como centro de servicios compartidos para todas las compañías del Grupo Empresarial Nutresa.

Estas funciones se encuentran descritas en el Código de Buen Gobierno y en algunas de sus políticas relacionadas, como la Política de Gestión Integral de Riesgos, la Política de Seguridad de la Información, la Política Anti-fraude y Anticorrupción y la Política de Gestión para la Prevención y Control del Riesgo de Lavado de Activos, Financiación del Terrorismo y Financiación de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (LA/FT/FPADM), y en el Estatuto de Auditoría Interna, todos publicados en el sitio web de la Compañía.

Asimismo, la gestión del Sistema de Control Interno también se asegura a través de la función ejercida por la revisoría fiscal, a cargo de una firma especializada y de amplio reconocimiento en el medio, la cual es designada por la Asamblea de Accionistas y que, con base en un esquema de análisis constructivo e independencia de acción y criterio, verifica y da fe pública sobre el cumplimiento

de las normas legales, estatutarias y administrativas, de la adecuada protección, aprovechamiento y conservación de los activos de la Compañía y de la razonabilidad de los estados financieros y las revelaciones contenidas en ellos, generándoles así seguridad a los accionistas, a la Junta Directiva, a la administración y al Estado.

Con el fin de garantizar una adecuada gestión de los riesgos que implica el desarrollo de sus operaciones, la Compañía tiene un Sistema de Gestión Integral de Riesgos que cubre todos sus Negocios e instancias, desde la Junta Directiva, a través de su Comité de Auditoría, hasta las áreas operativas, por medio de los sistemas integrados de gestión, entre otros.

Adicionalmente, el sistema comprende la Política de Gestión Integral de Riesgos y el Manual de gestión integral de riesgos, alineados con el estándar ISO 31000 en su versión actualizada en 2018. La política y el manual proporcionan el marco general y los lineamientos para el desarrollo de los procesos de valoración y mitigación de riesgos. Para facilitar estas actividades, la Gerencia de Riesgos y Activos Inmobiliarios de Servicios Nutresa habilita y acompaña a las compañías del Grupo Empresarial en la implementación del proceso, por medio de la propuesta y divulgación de metodologías, la comunicación, monitoreo y generación de cultura de gestión de riesgos, y el diseño e implementación de esquemas y medidas efectivas para el tratamiento de riesgos. Esto se ha complementado con la incorporación en el modelo de insumos claves como las tendencias, las dimensiones de la estrategia, las capacidades, geografías y demás ámbitos de gestión, los asuntos materiales, el modelo de resiliencia organizacional, la analítica de riesgos, entre otros, los cuales aportan a la construcción del contexto, valoración y mitigación de riesgos actuales y emergentes, así como a la identificación y priorización de oportunidades para la Organización.

La Gerencia de Auditoría Interna, mediante la gestión de aseguramiento independiente e integral, vela en todos los procesos por el logro de las metas y objetivos de la Organización y por la adecuada protección, aprovechamiento y conservación de los activos. Para garantizar la independencia de los auditores internos, que les permita realizar su trabajo de manera libre y objetiva, se ha dispuesto su dependencia de la gerente de Auditoría Interna, quien a su vez depende funcionalmente del Comité de Auditoría de Grupo Nutresa. Actualmente, la auditoría interna de Grupo Nutresa está certificada por The Institute of Internal Auditors IIA Global frente a su marco internacional para la práctica profesional. Este marco es un referente reconocido por organismos mundiales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial, con aplicación en más de 190 países de todos los continentes.

En 2023, los resultados de las actividades de monitoreo continuo por parte de la administración y de las evaluaciones independientes realizadas por la auditoría interna y la revisoría fiscal se comunicaron oportunamente en cada caso a las instancias pertinentes, incluido el Comité de Auditoría, lo cual lleva a confirmar que el Sistema de Control Interno de la Organización es apropiado. Con base en las actividades mencionadas se informó, además, que durante el año no se presentaron deficiencias significativas en el diseño y operación del sistema que hubieran impedido lograr los objetivos de este, y tampoco se identificaron casos de fraude con efecto material para el Grupo Empresarial y sus Negocios.

Asimismo, durante 2023, hubo avances importantes en el proyecto que busca seguir fortaleciendo el Sistema de Control Interno de la Organización bajo estándares internacionales, de acuerdo con el marco de referencia internacional definido por el Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO); además, se implementaron herramientas tecnológicas que apalancan la gestión de gobierno, riesgos y cumplimiento.



**HAZ CLIC AQUÍ**

para ver Política de Riesgos

Adicionalmente, el Informe de Gobierno Corporativo está publicado en la página web de Grupo Nutresa en la siguiente ruta “Ética y Gobierno Corporativo”, “Informe de Gobierno Corporativo”.



**HAZ CLIC AQUÍ**

para ver el Informe de Gobierno Corporativo

## **1.12. Descripción de la estructura de gobierno adoptada por el emisor para lograr un trato equitativo de los inversionistas y promover su participación**

De acuerdo con el artículo 6 del Código de Buen Gobierno y el numeral 20 del artículo 72 de los Estatutos de la Sociedad, la Junta Directiva vela por que a todos los accio-

nistas se les dé un trato igualitario, sin importar el número de acciones que posean, y lo cual comprende acceso a la información, pago íntegro de dividendos y atención a las solicitudes en igualdad de condiciones.

Asimismo, en el artículo 19 “Mecanismos de relacionamiento entre la Compañía y sus accionistas”, del Código de Buen Gobierno, la Compañía cuenta, entre otros, con los siguientes medios de comunicación e interacción con los accionistas:

- a) Boletín trimestral para accionistas.
- b) Página web.
- c) Presentación de resultados trimestrales.
- d) Atención y servicio al accionista.
- e) Atención al inversionista.

La Organización tiene una directora de Relación con Inversionistas, que depende directamente del vicepresidente de Finanzas Corporativas de Grupo Nutresa. Sus principales responsabilidades son:

- Garantizar que el mercado tenga información completa, consistente, oportuna y clara de la Compañía.
- Ser el punto de contacto de la Compañía con inversionistas actuales y potenciales.
- Liderar eventos para la interacción entre la administración y los inversionistas.
- Diseñar y gestionar la estrategia de relacionamiento de la Compañía con la comunidad inversionista.

La información de contacto con la Directora de Relación con Inversionistas es:



### Catherine Chacón Navarro

Carrera 43 A # 1 A sur-143.

Edificio Santillana, piso 7, Medellín, Colombia.

**Teléfono:** 57604 325 87 31.

[cchacon@gruponutresa.com](mailto:cchacon@gruponutresa.com)

Además, también está publicada en la página web de la Compañía, en el siguiente link:



**HAZ CLIC AQUÍ**

para ver Relación con Inversionistas

## 2

# Prácticas, políticas, procesos e indicadores en relación con los criterios ambientales y sociales implementados por el emisor



**Dimensión  
Personas**



**Dimensión  
Planeta**



**Dimensión  
Prosperidad**

# Cooperando con las personas, los aliados y la sociedad

Grupo Nutresa contribuye al desarrollo humano y territorial de los países donde opera para fortalecer el potencial de las personas, poniendo al servicio de la sociedad y de los aliados todo su conocimiento, prácticas y experiencias mediante la colaboración y la implementación de iniciativas pertinentes, eficaces y sostenibles que impacten en la mejora del aprendizaje e impulsen en los grupos relacionados la competitividad, el respeto por los derechos humanos, el bienestar, la salud y la nutrición. Lo anterior soportado en la adquisición de nuevos saberes que permitan desarrollar innovaciones de alto impacto y relevancia.



## Calidad de vida y empleo

Fomentar el desarrollo integral del capital humano con el fin de lograr la disponibilidad, el compromiso y la productividad de las personas, asegurando las capacidades y los talentos, en ambientes de trabajo seguros y saludables que contribuyan al fortalecimiento de una cultura del autocuidado, al bienestar y el equilibrio de los colaboradores.



## Nutrición y vida saludable

Ofrecer productos y menús que satisfagan las expectativas de nutrición y bienestar de los consumidores, mientras se promueven activamente estilos de vida saludables y se diseñan iniciativas para erradicar el hambre y la malnutrición, facilitando el acceso a alimentos saludables a través del desarrollo de capacidades en agricultura sostenible.



## Diversidad, equidad e inclusión

Consolidar una cultura de trabajo incluyente y diversa, a través de un sistema de gestión que promueva el respeto por los derechos humanos y las buenas prácticas laborales y que contribuya a la innovación, la atracción y el compromiso del talento.



## Calidad y trazabilidad

Asegurar la satisfacción, el bienestar y la nutrición de los consumidores con productos seguros y de calidad, bajo un estricto cumplimiento del marco legal soportado en los sistemas de gestión de calidad y seguridad en los alimentos.



## Desarrollo territorial e inclusión social

Implementar acciones integrales que garanticen el desarrollo de capacidades y la conexión de comunidades base de la pirámide con oportunidades reales para el empleo, el emprendimiento y la continuidad educativa.



## Innovación

Gestionar y promover la innovación de alto impacto y relevancia en colaboración con el ecosistema de ciencia, tecnología e innovación global, para adquirir nuevos conocimientos que permitan la investigación y desarrollo de productos, servicios, experiencias y modelos de negocio.



»»» Beneficiario del programa de voluntariado corporativo en Medellín, Colombia.

## Riesgos, oportunidades y futuro

En el contexto actual, las empresas enfrentan desafíos significativos, como la disponibilidad de talento y la demanda de habilidades específicas en entornos cada vez más desafiantes y cambiantes. En Grupo Nutresa, esto representa una oportunidad para desarrollar el talento, promover su calidad de vida y bienestar integral para lograr el compromiso y la fidelización del talento. Reconociendo que para la Organización uno de sus diferenciadores de negocio es el talento, se vienen implementando acciones para cultivar un entorno laboral que fomenta la salud física y mental, que incentiva la diversidad de talentos, promoviendo así una cultura que se adapta e innova.

La innovación ocupa un lugar central en la visión de futuro de Grupo Nutresa. Más allá de impulsar el crecimiento, la Organización incentiva el intraemprendimiento, la transformación de procesos, así como una mentalidad creativa generando un impacto positivo en el ámbito social, ambiental y económico. Desde el desarrollo de productos y servicios enfocados en la salud y el bienestar de las personas, hasta la adopción de prácticas empresariales responsables que contribuyan a la prosperidad y generación de oportunidades para todos.

Grupo Nutresa fortalece sus capacidades de investigación e innovación a través del Centro de Investigación en Nutrición, Salud y Bienestar (Vidarium) y las unidades de I+D de los Negocios, para ofrecer soluciones que promuevan hábitos de vida saludables y cumplan con los más altos estándares de calidad y regulación, al tiempo que se contribuye con los desafíos en materia de salud pública, como la obesidad y las enfermedades crónicas no transmisibles, que generan implicaciones económicas, sociales y que comprometen el bienestar de las personas.

Finalmente, para atender los riesgos asociados a la seguridad alimentaria, la calidad de la educación y el fortalecimiento de organizaciones de base comunitaria, Grupo Nutresa seguirá generando valor social y ambiental a través de la implementación de programas para el desarrollo de capacidades individuales y organizacionales, orientadas a la generación de desarrollo territorial y al mejoramiento de la calidad de vida de las comunidades más vulnerables en los países donde tiene presencia.



»»» Colaboradores Negocio Tresmontes Lucchetti, Chile.

## Calidad de vida y empleo

### Enfoque estratégico [GRI 3-3]

### Principales avances [GRI 3-3]

#### Transformar el talento.

- **49.051 empleos** generados, incluye directos, indirectos y aprendices.
- **27.560 colaboradores** participaron de las estrategias de aprendizaje continuo.
- **586 colaboradores** realizaron pasantías para el desarrollo de su talento.

#### Gestionar el bienestar y la calidad de vida de los colaboradores.

- **1.998 colaboradores** acompañados en prevención y cuidado de la salud física y mental.
- **Índice de Frecuencia de Accidentalidad (LTIFR)** para vinculados de 3,99.
- **84% de favorabilidad** en la medición del clima organizacional.



Colaboradora Negocio Alimentos al Consumidor, Colombia.



## Diversidad, equidad e inclusión

### Enfoque estratégico [GRI 3-3]

### Principales avances [GRI 3-3]

**Fortalecer el Sistema de Gestión de Derechos Humanos.**

- **22.282 colaboradores**, realizaron la actualización del curso Derechos Humanos y Empresas.
- **660 colaboradores participaron** de 33 conversatorios sobre derechos humanos.

**Generar oportunidades de diversidad, equidad e inclusión.**

- **7.241 jóvenes**, entre los 18 y los 28 años, con oportunidades de empleo a través del programa "Futuro Nutresa".
- **260 mujeres** participaron del programa "Desarrollando el Potencial de la Líder Nutresa" y cinco en el programa "Mujeres en Juntas Directivas".
- **Oportunidades para la inclusión de personas con discapacidad:** 162 directas, 52 de aprendizaje y siete indirectas.





>>> Productora de cacao en Urabá, Colombia.

## Desarrollo territorial e inclusión social

### Enfoque estratégico [GRI 3-3]

Ejecutar proyectos con comunidades que desarrollen capacidades.

Movilizar la solidaridad a través del voluntariado.

### Principales avances [GRI 3-3]

- **393 proyectos** que desarrollan capacidades en comunidades acumulados desde 2021 en la región estratégica.

- **13.028 voluntarios** movilizados en acciones sociales y ambientales.
- **60 iniciativas** compartidas en el Portafolio de Voluntariado con **38.768** horas de servicio social.
- **1.390 voluntarios** participantes en el Día Internacional de los Voluntarios y 83 en los escenarios de construcción y diálogo con comunidades.



Programa "Germinar" en Manizales, Colombia.

## Nutrición y vida saludable

### Enfoque estratégico [GRI 3-3]

**Innovar en productos cumpliendo con criterios de nutrición y salud.**

**Disminuir los nutrientes de interés en salud pública (azúcares, sodio y grasas saturadas).**

**Aportar al fin del hambre y la malnutrición en la región a través del trabajo con los bancos de alimentos.**

**Desarrollar capacidades en seguridad alimentaria y agricultura regenerativa en comunidades urbanas y rurales.**

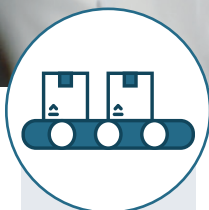
### Principales avances [GRI 3-3]

- **46,3% acumulado** de innovaciones en salud y nutrición.

- **823 reformulaciones acumuladas:** 362 productos reformulados en sodio, **312** en azúcares y **158** en grasa saturada, **25,5%** del total de productos vendidos. [GRI G4 - FP6]

- **1.614 toneladas** de productos entregados a bancos de alimentos en Colombia, Chile, Ecuador, Costa Rica, Guatemala, Nicaragua y República Dominicana para beneficio de **3.625** entidades y **1.230.888** personas.

- **118 sistemas de alimentación sostenibles** implementados en **nueve** municipios de Colombia, que generaron **10.916 raciones**.
- **Siete** programas de seguridad alimentaria realizados para beneficio de **482 familias en Colombia**, 120 en Chile y **55** en México.



>>> Colaboradora Negocio Galletas, Costa Rica.

## Calidad y trazabilidad

### Enfoque estratégico [GRI 3-3]

Consolidar las certificaciones y mantener los sistemas de gestión.

### Principales avances [GRI 3-3]

#### Certificaciones en operaciones:

- Global Food Safety Initiative (GFSI): 21 centros de operación.
- Análisis de peligros y Puntos de Control Crítico (HACCP): 24 centros de operación.
- ISO 9001: 20 centros de operación.
- Buenas Prácticas de Manufactura (BPM): 8 centros de operación.
- Business Alliance for Secure Commerce (BASC) o acreditación como Operador Económico Autorizado (OEA): 10 plantas.

#### Certificaciones de producto:

- Kosher: 10 centros de operación.
- Halal: 3 centros de operación.
- Carbono neutro: 7 centros de operación y 4 marcas.

#### Certificaciones para materias primas:

- Fairtrade: 3 centros de operación.
- Orgánico: 3 centros de operación.
- Rainforest: 5 centros de operación.
- Negocio Cafés con sellos de denominación de origen y de origen regional.

#### Certificaciones del sector agrícola:

- Buenas Prácticas Agrícolas (BPA): 1 centro de operación.



»»» Colaboradora del Centro de Investigación en Nutrición, Salud y Bienestar (Vidarium), Colombia.

## Innovación

### Enfoque estratégico [GRI 3-3]

**Innovar en oportunidades con impacto significativo.**

**Fortalecer la cultura de innovación**

### Principales avances [GRI 3-3]

- 17,2% ingresos de innovación.
  - COP 300.863 millones de ventas en innovación social.
  - COP 320.516 millones de ventas en innovación ambiental.
- 
- 6.770 éxitos innovadores y 813 éxitos de alto impacto, los cuales contaron con la participación de más de 2.049 colaboradores en toda la Región Estratégica.

# Preservando el planeta

Grupo Nutresa trabaja en la implementación y ejecución de sistemas de gestión ambiental efectivos, basados en la mejora continua, la prevención y control de la contaminación, la protección del medioambiente, la ecoeficiencia en su cadena de suministro buscando preservar la biodiversidad, y la reducción del impacto ambiental de sus productos en su ciclo de vida, lo que contribuye con una armónica relación entre el crecimiento rentable y el desempeño ambiental.



Planta de tratamiento de aguas, Negocio Cárnicos, Aguachica, Colombia. <<<



## Acción climática

Implementar acciones estratégicas que reduzcan las emisiones atmosféricas a través de la eficiencia energética, el uso de energías renovables y tecnologías limpias, así como la gestión eficaz de los recursos en todas las etapas de producción y distribución. Al mismo tiempo, adoptar medidas para gestionar los riesgos asociados al calentamiento global, fortaleciendo la resiliencia de las comunidades y reduciendo su vulnerabilidad frente a los impactos del cambio climático.



## Manejo del recurso hídrico

Minimizar el impacto directo e indirecto sobre el recurso hídrico a lo largo de la cadena de valor y mitigar los riesgos asociados a situaciones de escasez o deterioro de la calidad del recurso.



## Circularidad

Reducir la generación de residuos y aumentar su aprovechamiento en las operaciones directas y en la cadena de valor a través de la extensión del ciclo de vida de los materiales, buscando minimizar el impacto en la sociedad, disminuir la presión sobre los recursos naturales y mejorar los sistemas de disposición de residuos.



## Biodiversidad y servicios ecosistémicos

Asegurar el origen sostenible de las materias primas, bajo un modelo que permita el equilibrio entre sostenibilidad y productividad, manteniendo la competitividad del aprovisionamiento.



Programa "Nutresa Retoma" en Barranquilla, Colombia.

## Riesgos, oportunidades y futuro

En escenarios globales como la COP 28 (Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático) y el Foro Económico Mundial se ha planteado la vulnerabilidad que presentan hoy los ecosistemas del planeta debido a las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), al incremento de la temperatura, al consumo extractivo de los recursos naturales, al bajo índice de circularidad de materiales y a la inminente pérdida de la biodiversidad.

Para Grupo Nutresa, el incremento del calentamiento global es un riesgo corporativo que, de acuerdo con los estándares globales de identificación, se materializa en eventos extremos del clima, así como en riesgos de transición regulatoria y reputacionales. Esta situación representa grandes oportunidades para establecer mecanismos financieros y tecnológicos que permitan la adaptación al cambio climático, la regeneración de los ecosistemas y una transición energética socialmente justa.

La Organización mantendrá una gestión propositiva para identificar los riesgos y las oportunidades en la mi-

tigación y adaptación al cambio climático a través de la gestión propia y de la alianza con los grupos relacionados. Además, en su ruta hacia la descarbonización y adaptación, la Compañía cuenta con una estrategia climática, y ha identificado cinco pilares de actuación: transición y eficiencia energética, proteínas de origen animal, productos agrícolas, logística de distribución, y empaques de menor impacto ambiental.

De igual forma, continuará con el análisis integral de los riesgos financieros derivados del cambio climático desde las Normas Internacionales de Sostenibilidad y Clima (NIIF S1 y NIIF S2) y en el marco del reporte Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD), para establecer funciones específicas que fortalezcan la gobernanza climática e involucren los niveles estratégicos y tácticos en la toma de decisiones. Con esto busca garantizar una gestión interna más eficaz de los riesgos y oportunidades financieras asociadas con el clima.



>>> Granja Yariguíes, Negocio Chocolates, Barrancabermeja, Colombia.

## Acción climática

### Enfoque estratégico [GRI 3-3]

**Promover un abastecimiento resiliente al clima en la cadena de valor.**

**Alcanzar operaciones y logística sostenibles.**

**Innovar en productos, servicios y experiencias carbono-eficientes.**

### Principales avances [GRI 3-3]

- **1.076 agricultores** con desarrollo de capacidades en mejores prácticas del cultivo para la resiliencia al cambio climático.
- **Adhesión del Negocio Chocolates y de Fundación Nutresa** al proyecto "Cocoa for Development" (C4D) para fomentar el desarrollo rural con cultivos de producción sostenible y comercialización equitativa para los pequeños agricultores de Colombia.
- **Reducción del -10,2%** en emisiones alcance 1 y 2 respecto a 2020.
- **81 vehículos** a gas natural y 28 vehículos eléctricos, logrando una reducción acumulada desde 2021 de 922 tCO<sub>2</sub>e.
- **Publicación de la tercera edición** del Manual de transporte limpio.
- **Conservación de la certificación carbono neutro** en las marcas Tosh, Evok, Livean y Zuko, con una compensación de 21.914 tCO<sub>2</sub>e, y una reducción de huella del 42% en Tosh.
- **Primer restaurante** del Negocio Alimentos al Consumidor con certificado en Leadership in Energy and Environmental Design (LEED).



**ESCANEA**  
Para ver  
informe TCFD



>>> Programa "Nutresa Retoma" en puntos de venta, Medellín, Colombia.



## Circularidad

### Enfoque estratégico [GRI 3-3]

**Incrementar el uso de materiales reciclables, reutilizables o compostables.**

**Diseñar e implementar iniciativas para el cierre de ciclo de materiales plásticos posconsumo.**

**Fortalecer iniciativas de ecodiseño de empaques y embalaje.**

**Reducir la pérdida y el desperdicio de alimentos en las operaciones y en la cadena de valor.**

### Principales avances [GRI 3-3]

- **88,1% en peso de los empaques** diseñados para que sean reciclables, reutilizables o compostables.
- **174 toneladas de empaque** plástico posconsumo recolectadas con el programa "Nutresa Retoma" en Colombia, Costa Rica y Panamá.
- **5.781 toneladas de material de empaque** recuperadas y aprovechadas vía reciclaje, coprocesamiento o valorización energética a través de la iniciativa Visión 30/30.
- **Reducción del consumo de 647 toneladas** de material de empaque bajo la metodología *design to value* (DTV) para un total acumulado, desde su implementación en 2013, de 4.042 toneladas.
- **Reducción del -5,6% en el indicador de pérdida** y del **-13,5%** en el indicador de desperdicio de alimentos en la Región Estratégica.





>>> Planta de tratamiento de agua, Negocio Cafés, Medellín, Colombia.

## Manejo del recurso hídrico

### Enfoque estratégico [GRI 3-3]

Optimizar el consumo de agua en las operaciones.

Gestionar el recurso hídrico en la cadena de valor.

Reducir el impacto sobre el recurso hídrico a través del manejo adecuado de vertimientos.

### Principales avances [GRI 3-3]

- **-4,2% de disminución del consumo de agua** respecto a 2020. Destacan el -35,6% en República Dominicana y el -18,2 en Costa Rica.
- **Incremento de la recirculación de agua en 4.275 m3** en la planta del Negocio Cárnicos, en Aguachica, Colombia.
- **Medición de la huella hídrica** en 17 productores de cacao de San Luis, Antioquia, Colombia.
- **Publicación de la guía *Café, biodiversidad y desarrollo cafetero*** para fomentar prácticas sostenibles del uso del suelo, fuentes hídricas y manejo de residuos.
- **COP 24.305 millones** invertidos en la gestión y tratamiento de aguas residuales en los Negocios.
- **Recertificación como cero vertimientos** de la planta del Negocio Pastas, en Mosquera, Colombia.



»»» Plantación de trigo candeal, Chile.



## Biodiversidad y servicios ecosistémicos

### Enfoque estratégico [GRI 3-3]

### Principales avances [GRI 3-3]

**Desarrollar acciones para la conservación de la biodiversidad.**

- **Siembra de un millón de árboles** para la conservación de páramos en Antioquia, Norte de Santander y Cesar, en Colombia, junto a 401 familias y la Corporación Masbosques.

**Promover el abastecimiento sostenible que conserve la biodiversidad en la cadena de valor.**

- **63,3% de materias primas** abastecidas productiva y sosteniblemente.
- **Implementación de la guía de BPA**, buenas prácticas agrícolas, con acciones en agricultura de conservación en trigo candeal.

**Desarrollar capacidades y alianzas en biodiversidad y naturaleza.**

- **160 proveedores** formados en temas de naturaleza y biodiversidad en la Semana del Aprendizaje para aliados estratégicos.

# Inspirando el desarrollo, el crecimiento, y la innovación

Grupo Nutresa trabaja por la permanente creación y distribución de valor para sus grupos relacionados a través de movilizados relevantes, como la actuación corporativa ética y transparente, y el desempeño en los mercados, que se apalanca en el desarrollo de las geografías, el crecimiento, la competitividad y la transformación digital para generar un modelo de negocio que se adapta a un entorno global, cambiante y retador.



## Integridad y gobierno corporativo

Establecer un marco de conducta de transparencia, integridad y ética desarrollando políticas de dirección, divulgación de información, control y atención de riesgos para fortalecer las relaciones de confianza en beneficio de los accionistas y demás grupos relacionados.



## Crecimiento rentable en los mercados

Maximizar la generación de valor desde la construcción de un portafolio de categorías y geografías que brinden experiencias memorables con redes comerciales efectivas, que consoliden la preferencia, satisfacción y lealtad en consumidores, compradores, clientes e invitados, entregando propuestas diferenciadas que contribuyen al crecimiento, rentabilidad y sostenibilidad. Además de gestionar ágilmente los riesgos políticos y económicos para mantener la competitividad y contribuir a la construcción de sociedades con mayor respeto, inclusión, justicia y oportunidades para todos.



>>> Proceso de abastecimiento, Negocio Alimentos al Consumidor, Costa Rica.



## Abastecimiento responsable y productivo

Asegurar la continuidad del negocio, capitalizando oportunidades y administrando los riesgos que no son de control directo de la Compañía, a través de la incorporación de variables económicas, sociales y ambientales en la gestión de la cadena de suministro.



## Transformación digital

Incorporar capacidades basadas en servicios digitales, partiendo de la transformación cultural, el desarrollo y adopción de nuevas tecnologías, la identificación de nuevos modelos de negocio, el desarrollo de la cadena de valor y la evolución de la *data* y analítica.



>>> Tienda en Colombia.

## Riesgos, oportunidades y futuro

Los modelos de gobierno corporativo, control interno, gestión de riesgos y cumplimiento de Grupo Nutresa son administrados a través de estándares globales, con lo que reafirma el compromiso con un marco institucional ético, íntegro, transparente y bajo el gobierno corporativo. De acuerdo con el modelo integral de riesgos, Grupo Nutresa enfrenta desafíos asociados al cambio climático, la logística de transporte y la polarización social y política, que han limitado el crecimiento económico y aumentado la inflación, las tasas de interés y la volatilidad de las monedas locales en los países donde la Organización opera. Para contrarrestar estos riesgos, se ha anticipado a las dificultades que puedan presentarse en la atención efectiva de los mercados por medio de la captura de oportunidades en el abastecimiento, el desarrollo de negocios y marcas con una propuesta de valor que conecta con las necesidades de los consumidores, el fortalecimiento del control de los gastos y la generación de innovación de mayor valor.

Por esto, la transformación digital es una de las capacidades corporativas clave para el logro de la estrategia a 2030. Esto permitirá crear nuevas plataformas de interacción y llegada a clientes, al tiempo que habilita nuevos modelos de negocio para gestionar los retos futuros. La Compañía seguirá desarrollando capacidades comerciales con los clientes de alto potencial y mantendrá la evolución de los procesos de la cadena de suministro, planeación de ventas y operaciones.

Finalmente, Grupo Nutresa fortalecerá la promoción de buenas prácticas sostenibles en las cadenas agropecuarias, con oportunidades de profundización en los cultivos de cobertura y la adopción de la agricultura regenerativa, que no solo mitigan los impactos ambientales, también permiten mayor productividad y competitividad en las materias primas. Adicionalmente, continuará consolidando las capacidades del modelo de gestión de marcas y redes a partir de la declaración del propósito superior de las marcas líderes conectadas con la estrategia de sostenibilidad.



Colaboradores Servicios Nutresa, Colombia.



## Integridad y gobierno corporativo

### Enfoque estratégico

[GRI 3-3]

**Consolidar capacidades y promover conductas asociadas a la actuación íntegra, el gobierno corporativo y la gestión de riesgos.**

**Integrar los procesos de gestión de riesgos y control interno con la estrategia para generar valor a la Organización.**

**Fortalecer la resiliencia organizacional.**

### Principales avances

[GRI 3-3]

- Más de **5.200 colaboradores** formados en gestión de riesgos, crisis, control interno y continuidad de negocio.
- **30.349 colaboradores y terceros** formados en prevención de riesgos de lavado de activos, financiación del terrorismo y financiación de la proliferación de armas de destrucción masiva (LA/FT/FPADM), corrupción y soborno transnacional.
- **Consolidación del Sistema de Control Interno** bajo el estándar internacional COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Tradeway Commission).
- **Fortalecimiento del modelo de continuidad** en la cadena de abastecimiento y expansión del Sistema de Gestión a las sedes del Negocio Cárnicos en Panamá, en Gestión Cargo y Opperar Colombia.



>>> Colaboradores Negocio Tresmontes Lucchetti, Chile.



## Crecimiento rentable en los mercados

### Enfoque estratégico [GRI 3-3]

### Principales avances [GRI 3-3]

**Desarrollar las geografías a través de la transferencia de capacidades con la implementación y profundización de modelos y prácticas corporativas.**

- Cumplimiento del **100,9%** del plan de geografías, con un Índice de Desarrollo de Geografías (IDG) consolidado del 44,4.
- **Evolución en la participación en ventas:** 59,2% Colombia, 13,2% EE. UU., 10,7% Centroamérica, 6,34% Chile y 3,7% México.
- **Fortalecimiento de las capacidades comerciales** con ventas de COP 18,9 billones, con un crecimiento del 11% y un ebitda de COP 2,2 billones.

**Fortalecer las propuestas de valor a través del desempeño de las marcas líderes, categorías, productos y relacionamiento con clientes.**

- **Consolidación de 50 marcas líderes**, con una participación en ventas del 58,6% y un aporte al crecimiento de la Compañía del 65,0%.

**Aumentar la satisfacción y lealtad de los clientes garantizando la experiencia en todos los canales.**

- Resultado en Colombia: satisfacción 89,4 y lealtad 87,5.
- Resultado en la Región Estratégica: satisfacción 88,7 y lealtad 82,0.

**Potenciar las capacidades comerciales en los clientes y consolidar modelos de negocio inclusivos.**

- **Fortalecimiento del modelo de negocio inclusivo** en las redes comerciales para beneficio de 264.697 Novaempresarios.
- **2.250 personas formadas** a través de la Escuela de Clientes.
- **300 Novaempresarias fortalecieron** sus capacidades en liderazgo femenino y equidad de género.



>>> Ganadería en Aguachica, Colombia.



## Abastecimiento responsable y productivo

### Enfoque estratégico [GRI 3-3]

### Principales avances [GRI 3-3]

**Consolidar el modelo de abastecimiento estratégico.**

- COP 173.800 millones en ahorros en las categorías de compras a través de 558 iniciativas de abastecimiento estratégico.

**Cerrar brechas en abastecimiento sostenible.**

- 240 iniciativas implementadas en las 16 principales materias primas de origen agropecuario.
- Identificación de 10 proyectos en proteínas de origen animal y productos agrícolas que contribuyen al plan de descarbonización de la Organización.

**Gestionar la disponibilidad y volatilidad de los precios de las materias primas.**

- Mitigación de la disponibilidad y volatilidad de las materias primas principales con negociaciones a largo plazo.



>>> Pideky, ecosistema y servicio digital para clientes.

## Transformación digital

### Enfoque estratégico [GRI 3-3]

Fortalecer la evolución digital en la entrega de la propuesta de valor.

Incorporar la evolución tecnológica a los procesos organizacionales.

Explorar nuevas tecnologías.

### Principales avances [GRI 3-3]

- **Ventas digitales de COP 991.117 millones**, que representan el 5,2% de las ventas totales de Grupo Nutresa, con un crecimiento del 42,2% frente a 2022.
- **Avances en la implementación del sistema de relacionamiento con clientes** y fortalecimiento de la arquitectura tecnológica.
- **Exploración y análisis de tecnologías 5G**, computación cuántica, IA generativa e impresión 3D de alimentos.
- **Avance en la incorporación interna de otras tecnologías** como visión artificial, *blockchain*, impresión 3D, realidad extendida, drónica, RPA, IPA, *chatbots*, analítica y *machine learning* con la implementación de 34 aplicaciones y 49 RPA e IPA para un ahorro de 3.700 horas/mes y ocho *chatbots* comerciales con ventas aproximadas de USD 5.314.



---

# **A N E X O S**

---

## **Cuarta parte**

## **ANEXO 1: Estados Financieros de fin de ejercicio, separados y consolidados, de Grupo Nutresa**



HAZ **CLIC** AQUÍ

para ver los Estados Financieros Consolidados



HAZ **CLIC** AQUÍ

para ver los Estados Financieros Separados

## **ANEXO 2: Informe de Grupo Nutresa sobre asuntos sociales y ambientales, incluidos los climáticos**



HAZ **CLIC** AQUÍ

para ver la Circular 031

# Cualquier cambio material que haya sucedido en los estados financieros

**DEL EMISOR ENTRE EL PERÍODO CUBIERTO POR EL INFORME DE FIN DE EJERCICIO Y LA FECHA EN QUE SE AUTORIZA SU DIVULGACIÓN AL PÚBLICO.**

Entre el 31 de diciembre de 2023 y la fecha en la que se autorizó la divulgación del presente informe, no se presentaron cambios materiales en los Estados financieros de Grupo Nutresa, sin embargo, sí se presentaron cambios en los estatutos sociales, en la conformación de la Junta Directiva y en la composición accionaria de Grupo Nutresa, como se indicará a continuación:

## i). Cambios en los estatutos sociales:

La Asamblea de Accionistas de Grupo Nutresa S. A., celebró una reunión extraordinaria el pasado 12 de febre-

ro de 2024, y decidió reformar los artículos 42, 46, 51, 59, 61, 63, 69, 71, 72, 73, 78, 79 y 82 de los Estatutos de la Sociedad. Las reformas estatutarias fueron votadas de manera individual y todas se aprobaron con el voto favorable del 98,09% de las acciones presentes en la reunión, y entraron en vigor el 12 de febrero del 2024.

A continuación, se comparte el texto de los artículos modificados y las razones que acompañaron la propuesta considerada por la Asamblea de Accionistas:

## Texto propuesto

**ARTÍCULO 42.** Toda controversia, disputa, reclamo, o diferencia que surja, por razón del contrato social o relativo a las decisiones de la Asamblea de Accionistas, contra la Sociedad, los accionistas o los administradores de la Sociedad, que no puedan resolverse directamente por las partes, será sometida y resuelta con exclusividad mediante arbitraje institucional, administrado por y sujeto al reglamento del Centro de Arbitraje y Conciliación de la Cámara de Comercio de Bogotá D.C., de acuerdo con el reglamento vigente de dicho centro y a las siguientes reglas: (i) el tribunal estará integrado por tres (3) árbitros, designados de común acuerdo por las partes y en su defecto por el Centro de Arbitraje y Conciliación de la Cámara de Comercio de Bogotá D.C. de la lista A de árbitros de dicho centro a solicitud de cualquiera de las partes; (ii) el arbitraje se realizará en Bogotá D.C., y (iii) los árbitros decidirán en derecho.

**ARTÍCULO 46.** Para la elección de los miembros de la Junta Directiva se observarán las siguientes normas: (...)

2. Las proposiciones para elección de miembros de Junta Directiva deberán ser presentadas con una antelación de 5 días hábiles a la celebración de la reunión de la Asamblea de Accionistas en la cual serán elegidos, adjuntando los siguientes documentos: i) Aceptación escrita de cada candidato para ser incluido en la correspondiente lista; y ii) Comunicación escrita de los candidatos independientes manifestando que cumplen con los requisitos de independencia establecidos en el Artículo 44 de la Ley 964 de 2005.

## Justificación

Se propone modificar el artículo 42 de los estatutos de la Sociedad, con el objetivo de evitar potenciales discusiones sobre el foro adecuado o potenciales conflictos de competencias.

Adicionalmente, se propone un procedimiento arbitral más claro y expedito.

Se propone reducir el tiempo de antelación para la presentación de candidatos, con el propósito de facilitar el proceso de elección.

## Texto propuesto

**ARTÍCULO 51.** Las reuniones de la Asamblea de Accionistas serán presididas por el Presidente de la Junta Directiva o por quien éste designe; a falta del Presidente de la Junta Directiva o del designado por éste la misma Asamblea designará entre los asistentes a la reunión, por mayoría de votos de las acciones representadas en ella, a un presidente ad-hoc y/o a un secretario ad-hoc para una reunión determinada

## Justificación

Se propone reconocer la facultad que tiene la asamblea general de accionistas, en su condición de máximo órgano social, de elegir presidente ad-hoc para reuniones asamblearias, y facilitar así el inicio y desarrollo de éstas. También se propone eliminar la referencia a “presencial”, teniendo en cuenta que las consideraciones acá previstas son aplicables tanto a reuniones presenciales, como virtuales.

**ARTÍCULO 59.** Son funciones de la Asamblea de Accionistas: (...)

[Se eliminan las funciones de los numerales 18 y 19. Los demás numerales permanecerán iguales, con un simple ajuste de forma en la numeración]

Se propone eliminar esta función de la Asamblea General de Accionistas (numerales 18 y 19) por tratarse de un asunto que se encuentra regulado, no sólo a nivel de la ley mercantil, sino también a través de los estatutos y el Código de Buen Gobierno de Grupo Nutresa.

**ARTÍCULO 61.** De lo ocurrido en las reuniones de la Asamblea de Accionistas se dejará constancia en un Libro de Actas registrado en la Cámara de Comercio del domicilio principal.

Las actas serán firmadas por el presidente y por el secretario, titulares o ad-hoc y, en defecto del secretario, por el Revisor Fiscal. Las actas serán aprobadas por la Asamblea de Accionistas o por tres (3) personas delegadas por la Asamblea, en la misma reunión. Las actas contendrán los detalles y enunciaciones exigidos por las disposiciones legales.

Se propone reconocer la facultad que tiene la asamblea general de accionistas, en su condición de máximo órgano social, de:

1. Elegir presidente y secretario ad-hoc para reuniones asamblearias. En ese orden de ideas, se propone aclarar que las actas podrán ser firmadas tanto por secretario y presidente titulares, como por los ad-hoc.
2. Aprobar las actas de la reunión directamente, cuando a bien lo tenga, en lugar de a través de delegatarios.

**ARTÍCULO 63.** La Junta Directiva se compone de cinco (5) miembros o consejeros, designados por la Asamblea de Accionistas para períodos de dos (2) años.

**PARÁGRAFO.** - De los cinco (5) miembros, dos (2) serán independientes, situación que será verificada e informada a la Asamblea de Accionistas por quien presida la reunión en la que se haya de efectuar la designación.

Se propone reducir el número de directores de 7 a 5. Se propone eliminar lo que ya está dispuesto en la ley y en los estatutos en relación con el periodo de los directores.

Se propone acogerse a la exigencia del 25% de independientes prevista en el artículo 44° de la Ley 964 de 2005.

Se propone eliminar un párrafo transitorio que ya no aplica.

## Texto propuesto

**ARTÍCULO 69.** La Junta Directiva designará entre sus miembros un Presidente, quien presidirá las reuniones y a un Vicepresidente quien presidirá en ausencia del Presidente. En ausencia del Presidente y del Vicepresidente, las reuniones serán presididas por los miembros en el orden de su designación.

**PARÁGRAFO.** El Presidente de la Junta Directiva podrá ser un miembro independiente o patrimonial de la Junta Directiva. La elección del Presidente de la Junta Directiva se hará por mayoría de los miembros de la Junta Directiva presentes en la respectiva reunión.

**ARTÍCULO 71.** El funcionamiento de la Junta Directiva se regirá por las normas legales y por las siguientes de carácter especial:

1. Deliberará con la presencia de tres (3) de sus miembros y esta misma mayoría será necesaria para aprobar las decisiones, excepto en los casos en que estos estatutos o las normas legales exijan una mayoría especial.

(...)

6. Las actas serán firmadas por la mayoría de los directores que concurran a las sesiones correspondientes, por el presidente y por el secretario, titulares o ad-hoc.

[Los demás numerales permanecerán iguales, con un ajuste de forma en la numeración]

**PARÁGRAFO:** En el evento en que se presente un potencial conflicto de intereses (entendiéndose por tal, el contemplado en el artículo 23 de la Ley 222 de 1995 y en el Decreto 46 de 2024, así como cualquier otra norma que los complementa, modifique o reemplace en el futuro) en virtud del cual alguno o varios de los miembros de Junta Directiva debieren abstenerse de participar en la deliberación y votación, se deberá observar el siguiente procedimiento:

1. En el evento en que alguno o varios de los miembros de la Junta Directiva deban abstenerse de participar o intervenir en las deliberaciones y votaciones por estar incurso en un potencial conflicto de intereses, el *quórum* de la respectiva Junta estará conformado por aquellos miembros de la Junta Directiva que no estuvieren bajo el potencial conflicto de interés. En este caso, la Junta Directiva podrá deliberar y decidir válidamente con la presencia y el voto favorable de tres (3) miembros.
2. Para que los miembros de Junta Directiva puedan participar en deliberaciones y decisiones que les representan un potencial conflicto de intereses, deberán solicitar la autorización de la Asamblea de Accionistas, en los términos previstos en el numeral 7 del artículo 23 de la Ley 222 de 1995, y en las disposiciones que lo reglamenten, modifiquen o adicione.
3. Siempre que haya *quórum* suficiente, los miembros de la Junta Directiva no conflictuados podrán tomar las decisiones correspondientes, sin la necesidad de dar espera a que se cumpla con el procedimiento a que hace referencia el numeral 2 anterior.
4. Si, tras la decisión de la Asamblea de Accionistas, la Junta Directiva no cuenta con un *quórum* mínimo de tres (3) miembros no conflictuados, la Asamblea podrá asumir competencia para decidir sobre el asunto que dio lugar al conflicto de intereses.

## Justificación

Se incluye el nombramiento de un Vicepresidente, quien presidirá en ausencia del Presidente.

Se incluye un párrafo nuevo para establecer que la presidencia de la Junta Directiva la podrán ocupar tanto miembros patrimoniales, como miembros independientes de la Junta Directiva, con el objetivo de habilitar y permitir la participación de todos los directores en esta elección.

Se propone suprimir el numeral primero del artículo 71, con el objetivo de no supeditar la validez de las decisiones de la junta directiva a la asistencia de la administración. Se ajusta el numeral 2 que pasa a ser el numeral 1.

Adicionalmente, se propone ajustar el numeral 7 (que pasaría a ser el numeral 6 al haber suprimido el numeral primero) en el sentido que las actas no requieran la totalidad de firmas de los directores que hayan asistido a la sesión, sino de su mayoría. Esta propuesta de cambio, con el objetivo de simplificar y agilizar el proceso de obtención de una versión final del acta. Además, se propone que quienes suscriban el documento sean presidente y secretario, titulares o ad hoc, con el objetivo de extender de manera uniforme la reforma acá propuesta.

Finalmente, se propone incluir en el párrafo de este artículo un procedimiento claro que permita ofrecer una alternativa para desbloquear la toma de decisiones a nivel de la Junta Directiva, cuando se presenten impedimentos por la existencia de reales o potenciales conflictos de intereses de los administradores.

## Texto propuesto

**ARTÍCULO 72.** En la Junta Directiva se entiende delegado el más amplio mandato para administrar la Compañía y, por consiguiente, tendrá atribuciones suficientes para ordenar que se ejecute o celebre cualquier acto o contrato comprendido dentro del objeto social y para adoptar las decisiones necesarias en orden a que la Compañía cumpla sus fines y, de manera especial, tendrá las siguientes funciones:

(...)

35. Autorizar al Representante Legal, de manera previa, la celebración de cualquier acto o contrato que tenga una cuantía superior a los Doscientos Cincuenta Mil Millones de Pesos (\$250.000.000.000), así como de cualquier otro acto que pueda tener como efecto la disposición de activos de la Sociedad por la mencionada cuantía.

(...)

39. Aprobar las demás políticas que estime necesarias.

(...)

43. Conocer y analizar, si así lo decide la Junta Directiva como órgano colegiado, cualquier operación, acto o contrato que pretenda realizar la Sociedad (así como las compañías, corporaciones o comunidades en que la Sociedad tenga intereses) o que haya celebrado, independientemente de la cuantía del acto, contrato u operación. La Junta Directiva tendrá atribuciones suficientes para ordenar al Representante Legal de la Sociedad (así como de las compañías, corporaciones o comunidades en que la Sociedad tenga intereses) que (i) no se ejecute, (ii) se suspenda, (iii) se ejecute o (iv) celebre cualquier acto o contrato comprendido dentro del objeto social y para adoptar las decisiones necesarias en orden a que la Compañía cumpla sus fines.

(...)

52. Dar instrucciones al Presidente sobre el sentido del voto en las reuniones a las que asista personalmente o a través de apoderado, para representar a la Compañía en las asambleas o juntas de asociados de las compañías, corporaciones o comunidades en que la Compañía tenga intereses.

[Los demás numerales no mencionadas acá permanecerán iguales, con un ajuste de forma en la numeración donde corresponda]

**ARTÍCULO 73.** La Junta Directiva podrá delegar en el Presidente, cuando lo juzgue oportuno, para casos especiales o por tiempo limitado, alguna o algunas de las funciones enumeradas en el artículo anterior, siempre que por su naturaleza sean delegables. En ningún caso se podrán delegar las funciones establecidas en los numerales 1, 2, 6, 9, 13, 24, 26, y las comprendidas entre los numerales 27 a 50.

Las funciones de la Junta Directiva deberán cumplirse con enfoque de grupo empresarial y se desarrollarán a través de políticas generales, lineamientos o solicitudes de información. Para estos efectos, las sociedades que hagan parte del Grupo Empresarial deberán adoptar en sus estatutos sociales, las herramientas necesarias para que la Junta Directiva de la Sociedad pueda ejercer sus funciones como matriz del Grupo Empresarial.

## Justificación

Se propone reemplazar el numeral 35 para establecer que le corresponde a la Junta Directiva aprobar todo acto que tenga como efecto o consecuencia, la disposición de activos por un valor superior a los Doscientos Cincuenta Mil Millones de Pesos. Esta propuesta se realiza con el objetivo de mantener un sistema de pesos y contrapesos, y de garantizar vigilancia de la Junta Directiva sobre la administración en actos o contratos relevantes y con impacto para la organización.

Se propone eliminar la referencia a la política de sucesión, por tratarse de un asunto que se encuentra regulado en la sociedad, no sólo a nivel de la ley mercantil, sino también a través de los estatutos y el Código de Buen Gobierno de Grupo Nutresa.

Se propone aclarar la redacción sobre la facultad de la Junta Directiva de conocer y aprobar las operaciones.

Se adiciona un nuevo numeral para complementar el cambio sugerido al artículo 78.

Se propone aclarar el párrafo final, de manera que la matriz pueda ejercer su función dentro del Grupo Empresarial en el sentido de dar la unidad de propósito y dirección.

## Texto propuesto

**ARTÍCULO 78.** Son atribuciones del Presidente:

(...)

6. Asistir personalmente o a través de apoderado a las reuniones de las asambleas o juntas de asociados de las compañías, corporaciones o comunidades en que la Compañía tenga intereses, dar su voto en ellas en representación de ésta, de acuerdo con las instrucciones que reciba de la Junta Directiva, las cuales deberán constar expresamente en acta de la respectiva reunión de Junta Directiva.

## Justificación

Se propone introducir nuevamente el deber del Presidente de la compañía de votar en las asambleas o juntas de asociados donde Nutresa tenga intereses, según las instrucciones que reciba de la Junta Directiva.

Esta medida es garantista de los principios de buen gobierno corporativo que promueven un sistema de pesos y contrapesos (checks and balances) entre los distintos niveles de gobierno de la sociedad.

**ARTÍCULO 79.** La Compañía tendrá un Secretario, cuyo nombramiento y remoción corresponde a la Junta Directiva a propuesta del Presidente de la Sociedad, con informe previo del Comité de Nombramientos y Retribuciones, quien será a su vez Secretario de la Asamblea de Accionistas, de la Junta Directiva y de la Presidencia, y podrá ser miembro de la Junta Directiva, pero sin remuneración alguna por dicho cargo. En todo caso, la Asamblea de Accionistas o la Junta Directiva podrán designar a un secretario ad hoc diferente para una determinada reunión.

En línea con anteriores ajustes, se propone la inclusión de la referencia final con el objetivo de garantizar que cada reunión cuente con un secretario idóneo para registrar de manera precisa las discusiones y decisiones tomadas, asegurando además el cumplimiento normativo de la misma.

**ARTÍCULO 82.** El Revisor Fiscal será designado por la Asamblea de Accionistas en reunión ordinaria para períodos de dos (2) años, pero puede ser reelegido indefinidamente y removido en cualquier tiempo por la misma Asamblea. El Revisor Fiscal tendrá dos (2) Suplentes, quienes, en el orden en el que fueren elegidos, lo reemplazarán en todos los casos de falta absoluta o temporal. Estos suplentes serán elegidos en la misma forma y para igual período que el Revisor titular.

**PARÁGRAFO.** La Administración garantizará que la elección del Revisor Fiscal se realice de manera transparente y objetiva y su remuneración se fije de acuerdo con los parámetros del mercado.

Se propone eliminar un párrafo transitorio que ya no aplica.

## ii). Cambios en la conformación de la Junta Directiva:

La Asamblea de Accionistas de Grupo Nutresa S. A., en la reunión extraordinaria celebrada el pasado 12 de febrero, eligió a las siguientes personas para integrar la Junta Directiva de la Compañía, quienes a partir de dicha fecha asumieron sus funciones: Miembros independientes: María Ximena Lombana Villalba Christian Murrle Rojas Miembros restantes: Jaime Gilinski Bacal Gabriel Gilinski Kardonski Ricardo Díaz Romero El nombramiento de la Junta Directiva de la Compañía fue aprobado con el voto favorable del 97.79% de las acciones presentes en la reunión.

La Asamblea de Accionistas, el pasado 21 de marzo de 2024, aprobó los honorarios para los miembros de la Junta Directiva por valor de COP 10.870.000, fijos mensuales, y un costo máximo de COP 650.000.000 para el periodo abril de 2024 a marzo de 2025, independientemente del número de reuniones de la Junta y de los Comités que se celebren durante el respectivo mes. Adicionalmente, la Asamblea de Accionistas autorizó a que Jaime Gilinski y Gabriel Gilinski participen en la Junta Directiva sin recibir remuneración.

## Junta Directiva

### Miembros independientes



**Maria Ximena Lombana Villalba**  
2024

1

#### EXPERIENCIA PREVIA

- Ministra de Comercio, Industria y Turismo.
- Gerente de la Unidad Ejecutora BID – ANDJE, Agencia Nacional de Defensa Jurídica del Estado.
- Gerente de la Unidad Ejecutora BID – PGN, Procuraduría General de la Nación.
- Consultora de la Unidad Ejecutora BID – PGN, Procuraduría General de la Nación.
- Fellow, Centro para la Cuarta Revolución Industrial, Foro Económico Mundial.
- Socia, Lombana Villalba Abogados.

#### ESTUDIOS

- Derecho, Universidad del Rosario, Bogotá, Colombia.
- Maestría en Derecho Comercial, Universidad de París II Panthéon-Assas, París, Francia.
- Maestría en Derecho de Negocios Internacionales, Washington College of Law, American University, Washington, Estados Unidos.

#### OTRAS JUNTAS

- Aseo Capital.
- Acciones de Colombia.
- Procolombia.
- Colombia Productiva.
- Innpulsa Colombia.
- Fundación Politécnico Minuto de Dios.

2

### Christian Murrle Rojas

2022 | Socio fundador Panamcap Advisors LLC

#### EXPERIENCIA PREVIA

- Director Ejecutivo de Panamerican Capital Partners LLC, New York.
- Presidente del Ingenio San Carlos, Cali, Colombia.
- Gerente de Corredores Asociados S. A. Cali, Colombia.
- Subgerente Internacional del Banco de Bogotá, Cali, Colombia.

Georgetown, Washington, Estados Unidos.

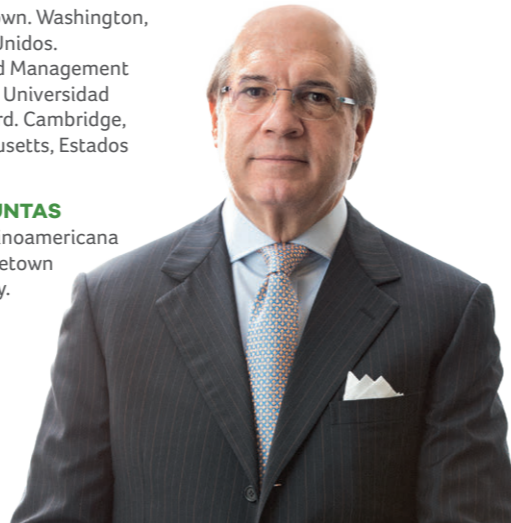
- Advanced Management Program, Universidad de Harvard, Cambridge, Massachusetts, Estados Unidos.

#### OTRAS JUNTAS

- Junta Latinoamericana de Georgetown University.

#### ESTUDIOS

- Administrador de Empresas, Universidad de



Comité de Finanzas,  
Auditoría

1 2

Comité de  
Nombramientos  
y Retribuciones

1 2 4

Comité de Gobierno  
Corporativo y de  
Asuntos de Junta

1 2 4

Comité de Planeación  
Estratégica y de  
Sostenibilidad

1 2 3 4 5

### Miembros no independientes

3

### Jaime Gilinski Bacal

Presidente de la Junta Directiva

2024 | Vicepresidente ejecutivo de la Organización Industrial Gilinski  
Asociado en Finanzas Corporativas de Morgan Stanley & Co.



#### EXPERIENCIA PREVIA

- Miembro de Junta Directiva de la Corporación Financiera GNB Sudameris.
- Miembro de la Junta Directiva del Banco GNB Sudameris S. A. Colombia.
- Miembro de la Junta Directiva del Banco GNB Paraguay.
- Miembro de la Junta Directiva del Banco GNB Perú.
- Miembro de la Junta Directiva del Banco de Colombia S. A.
- Miembro de la Junta Directiva del Banco Andino.

#### ESTUDIOS

- Bachelor's Degree, Georgia Tech University, Atlanta, Georgia, Estados Unidos.
- Master in Business Administration (MBA), Universidad de Harvard, Cambridge, Massachusetts, Estados Unidos.

#### OTRAS JUNTAS

- JGB Financial Holdco, Inc.
- London & Regional Panamá S. A.

4

### Gabriel Gilinski Kardonski

Vicepresidente de la Junta Directiva

2023 | Vicepresidente ejecutivo de JGB Bank



#### EXPERIENCIA PREVIA

- Director en JGB Financial Holdco Inc, Miami, FL
- Director Banco en GNB Paraguay
- Miembro de Junta en Grupo Nutresa S.A.
- Miembro de Junta en Grupo Sura S.A.
- Miembro de Junta en Corporación Financiera GNB Sudameris
- Director en Banco GNB Sudameris S.A., Colombia

#### ESTUDIOS

- Bachelor's Degree, Universidad de Pensilvania, Filadelfia, Pensilvania, Estados Unidos.

#### OTRAS JUNTAS

- JGB Financial Holdco Inc, Miami, FL.
- Banco GNB Sudameris (Colombia, Paraguay, Perú).
- Proyectos Semana S. A.
- Publicaciones Semana S. A.
- JGB Bank.

5

### Ricardo Díaz Romero

2024 | Gerente y representante legal de P.B.Z. Ltda. e Inversiones IJG S. A. S.



#### EXPERIENCIA PREVIA

- Contralor, Administradora del Progreso Ltda.
- Contralor, Bancol & Cía. S. en C.
- Asistente de Gerencia Financiera, Bon Bril S. A.
- Gerente, Volta S. A.
- Asesor Financiero, Inelmo S. A.
- Contador y gerente, Sol – O – Aseo Ltda.

#### ESTUDIOS

- Contaduría Pública, Universidad Jorge Tadeo Lozano, Bogotá, Colombia.

- Normas Internacionales de Información Financiera, Universidad Jorge Tadeo Lozano, Bogotá, Colombia.
- Administración y Auditoría Tributaria, Universidad Jorge Tadeo Lozano, Bogotá, Colombia.

#### OTRAS JUNTAS

- Proyectos Semana S.A., Publicaciones Semana S.A.
- Corporación Financiera GNB Sudameris, 2018.
- Banco GNB Sudameris S.A., Colombia, 2004.



### iii). Cambios en la composición accionaria de Grupo Nutresa S.A.:

**A) Grupo Nutresa S. A. (la "Compañía" o "Grupo Nutresa") informó que perfeccionó el primer intercambio de acciones, según lo convenido en el Acuerdo Marco celebrado por la Compañía con IHC Capital Holding LLC ("IHC"), Grupo Argos S. A. ("Argos"), Grupo de Inversiones Suramericana S. A. ("Sura"), JGDB Holding S. A. S. ("JGDB"), y Nugil S. A. S. ("Nugil"), el cual se realizó de la siguiente manera:**

- Sura transfirió a JGDB 145.446.568 acciones equivalentes al 31,77% de las acciones en circulación de la Compañía.
- Argos transfirió a JGDB 40.370.096 acciones equivalentes al 8,82% de las acciones en circulación de la Compañía.
- Sura transfirió a Nugil 9.836.230 acciones equivalentes al 2,15% de las acciones en circulación de la Compañía.
- Argos transfirió a Nugil 2.730.140 acciones equivalentes al 0,60% de las acciones en circulación de la Compañía.
- Sura transfirió a IHC 7.722.827 acciones equivalentes al 1,69% de las acciones en circulación de la Compañía.
- Argos transfirió a IHC 2.143.545 acciones equivalentes al 0,47% de las acciones en circulación de la Compañía.

Como resultado de las transferencias mencionadas, la composición accionaria de la Compañía cambió y, a 6 de febrero, los principales accionistas eran:

<b>IHC Capital Holding LLC</b>	<b>Participación</b>	<b>Total</b>
JGDB Holding S.A.S.	40,59%	76,90%
Nugil S.A.S	34,15%	
IHC Capital Holding LLC	2,16%	23,10%
Otros		

Las sociedades JGDB Holdings S. A. S. y Nugil S. A. S tienen como beneficiario real a Jaime Gilinski Bacal. Dichas compañías, junto con IHC Capital Holding LLC, se convirtieron en los accionistas mayoritarios de Grupo Nutresa y al 6 de febrero de 2024 poseían, en conjunto, el 76,9% de las acciones en circulación de la Compañía.

**B)** Siguiendo con la ejecución del Acuerdo Marco, en marzo de 2024, Grupo Argos, Grupo Sura, IHC, JGDB y Nugil presentaron una oferta pública de adquisición (OPA) hasta por el 23,1% de las acciones en circulación de Grupo Nutresa.

La OPA fue presentada de manera conjunta, pero no solidaria, de la siguiente manera: Grupo Argos y Grupo Sura ofrecieron adquirir hasta el 10,1% de las acciones en circulación de Grupo Nutresa, por una contraprestación consistente en una combinación de acciones de Grupo Sura y Sociedad Portafolio o USD 12 por acción. Por su parte, IHC, a través de Graystone Holdings, JGDB y Nugil ofrecieron adquirir en dinero al mismo precio (USD 12 por acción) las acciones que excedieran del 10,1% de las acciones en circulación, hasta un máximo de 13%, completando así la oferta por el 23,1% de las acciones en circulación de la Sociedad.

El período de aceptaciones de la OPA inició el 18 de marzo y terminó el 3 de abril de 2024. Los oferentes recibieron 1585 aceptaciones por el 22,48% de las acciones ordinarias en circulación de la Compañía. Finalizada la OPA, las partes realizarán el segundo intercambio de acciones, con el que culminarán las operaciones previstas en el Acuerdo Marco, y como resultado de esto, IHC, Nugil y JGDB poseerán el 99,38% de las acciones de Grupo Nutresa.