

NOS INSPIRA

—  
**UN FUTURO  
ENTRE TODOS**  
—



Gobierno  
Corporativo  
**2018**



El gobierno corporativo es uno de los pilares de la filosofía de actuación corporativa de Grupo Nutresa, que permanentemente busca alinear sus prácticas con altos estándares mundiales en la materia.

Por lo anterior, garantizar que las actuaciones de la compañía y de sus órganos de gobierno se desarrollen en un marco institucional y de comportamiento ético, que propendan por la transparencia y la integridad, es una prioridad para la Organización.

Uno de los mecanismos empleados para lograr la transparencia es la entrega de información clara, completa y oportuna, lo cual genera confianza a los diferentes grupos relacionados, manteniendo y atrayendo inversionistas nacionales y extranjeros.

Coherentes con esta estrategia, y dando cumplimiento a lo establecido en el artículo 25 del Código de Buen Gobierno, la Junta Directiva de Grupo Nutresa presenta el Informe de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2018.

## CONTENIDO

04

Estructura de la propiedad

08

Estructura de la administración del Grupo Empresarial

20

Operaciones con partes vinculadas

23

Sistemas de gestión de riesgos del grupo empresarial

30

Asamblea de accionistas



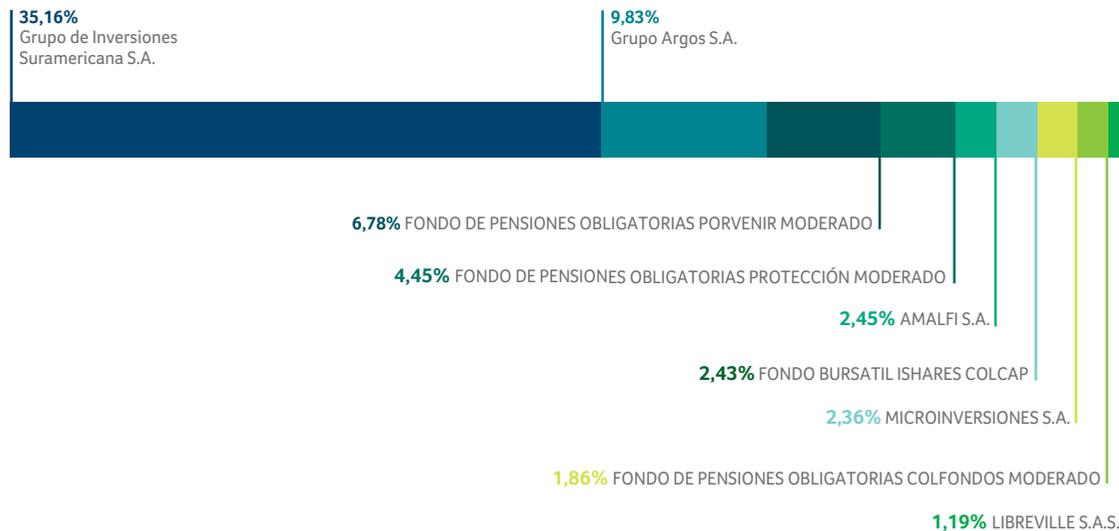
### Capital y estructura de la propiedad de la sociedad a 31 de diciembre de 2017:

IPO	<b>Mar-21-1961</b>
Clase de acción	<b>Ordinaria</b>
Número de acciones en circulación	<b>460.123.458</b>
Número de acciones en reserva	<b>19.876.542</b>
Acciones propias readquiridas	<b>0</b>

### Estructura de la propiedad de Grupo Nutresa S.A.:



### Identidad de los accionistas que cuentan con participaciones significativas, directas e indirectas a 31 de diciembre de 2018



La compañía publica de manera permanente en su sitio de internet el listado de los veinticinco (25) accionistas con mayor participación accionaria. Dicho listado se actualiza trimestralmente y puede encontrarse en el siguiente vínculo



[Clic aquí](#)

**Información de las acciones de las que directamente (a título personal) o indirectamente (a través de Sociedades u otros vehículos) sean propietarios los miembros de la Junta Directiva y de los derechos de voto que representen**

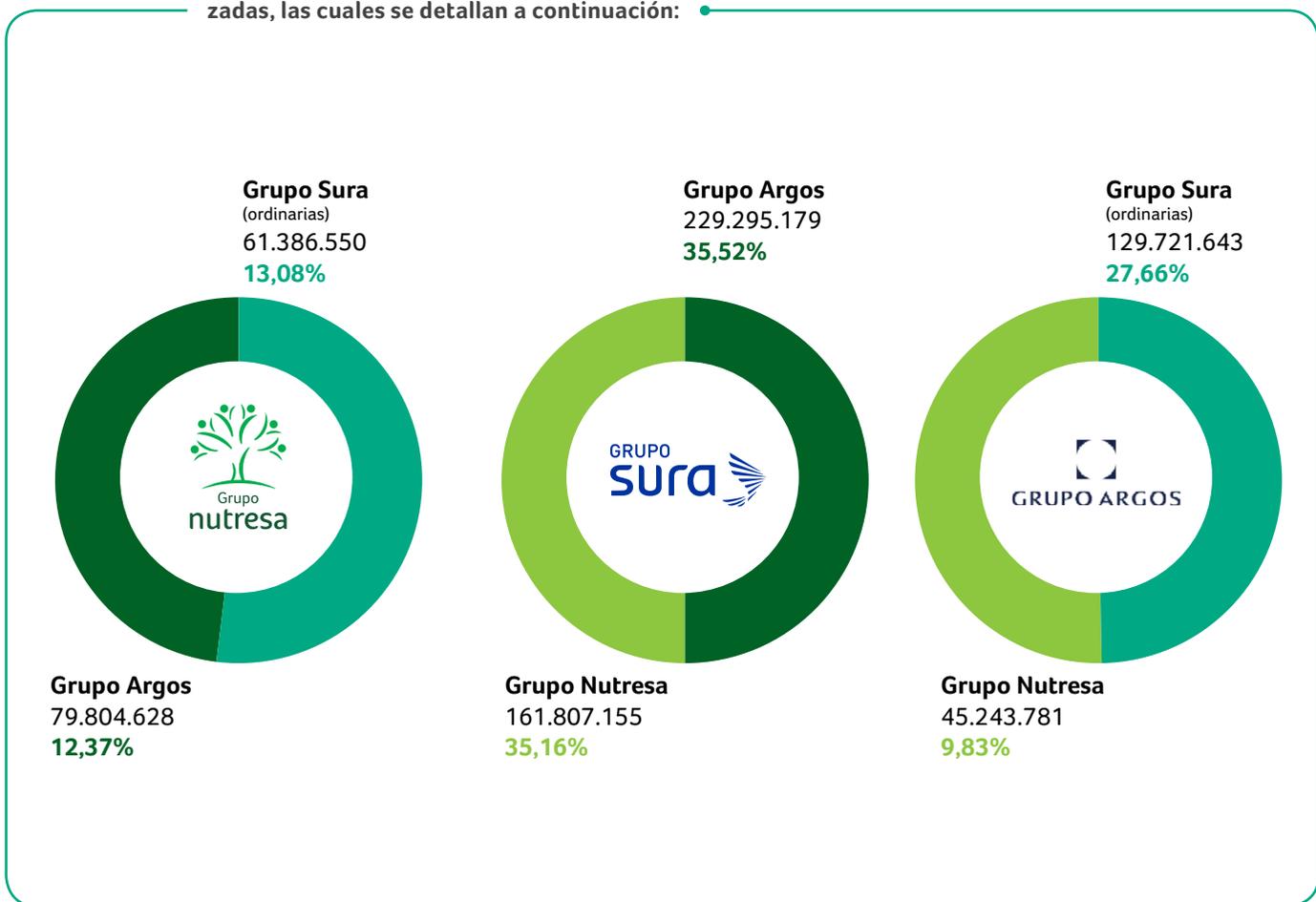
A 31 de diciembre de 2018 los miembros de la Junta poseían de manera agregada 49.742 acciones equivalentes al 0,010% del total de acciones ordinarias en circulación.

**Relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de las participaciones significativas y la Sociedad, o entre los titulares de participaciones significativas entre sí**

Grupo Nutresa y sus filiales tuvieron relaciones propias del giro ordinario de sus actividades con algunos titulares de participaciones significativas durante el 2018. Todas ellas se realizaron en condiciones de mercado y dando cumplimiento a la ley y a la Política de Operaciones entre Partes Vinculadas de la compañía.

El detalle de las operaciones comerciales realizadas con Partes Vinculadas durante 2018 se encuentra en las notas a los Estados Financieros de la compañía.

Adicionalmente, y como es conocido por el mercado, algunos titulares de participaciones significativas, a saber Grupo Sura y Grupo Argos, poseen participaciones accionarias cruzadas, las cuales se detallan a continuación:





Colaboradores de Centro de Operaciones Novaventa en Antioquia, Colombia.

### **Negociaciones que los miembros de la Junta Directiva, de la alta gerencia y demás administradores han realizado con las acciones y los demás valores emitidos por la sociedad**

Durante 2018 no se realizaron negociaciones con acciones, ni con unidades de acciones de Grupo Nutresa S.A., por parte de los miembros de la Junta Directiva, la alta gerencia, ni otros administradores.

Los colaboradores de la Organización que participan en el Sistema de Reconocimiento al Logro Superior (SRS), según se explica más adelante, reciben una porción de su compensación variable anual en unidades de un fondo que invierte en acciones de Grupo Nutresa S.A., el cual es administrado por el Fondo de Pensiones y Cesantías Protección.

### **Síntesis de los acuerdos entre accionistas de los que se tenga conocimiento**

Hasta la fecha ningún acuerdo de accionistas ha sido depositado en las oficinas de la compañía, ni se tiene conocimiento sobre la existencia de acuerdo alguno.

### **Acciones propias en poder de la sociedad**

La compañía cuenta con una Política de Adquisición de Acciones Propias, en la cual están determinados los lineamientos generales bajo los cuales Grupo Nutresa puede adquirir sus propias acciones. La Política indica que la adquisición de acciones propias constituirá una opción de devolución a los accionistas de parte del capital invertido, que podrá considerar la compañía en eventos de excesos de liquidez, y de acuerdo con el resultado del análisis financiero que considere las mejores opciones de inversión en las actividades propias del objeto social y el costo de capital.

En 2018 no se adquirieron acciones propias por parte de Grupo Nutresa. A la fecha, la compañía no posee acciones propias.



Paisaje cafetero, Colombia.

## Composición de la Junta Directiva

- La Junta Directiva de la compañía está compuesta por siete (7) miembros elegidos para períodos de un (1) año.
- Cuatro (4) de los siete (7) miembros son independientes, pues cumplen con los requisitos legales para ostentar dicha calidad y con los requisitos adoptados voluntariamente por la compañía, los cuales son más rigurosos que los establecidos en la ley, y están establecidos en el artículo 9 del Código de Buen Gobierno.
- El Presidente de la Junta Directiva, Mauricio Reina, es un miembro independiente y preside los comités de apoyo.
- Ningún miembro de la Junta es empleado de la compañía.
- Todos los miembros de la Junta cumplen con los requisitos de trayectoria profesional, formación académica y de 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.
- En 2018 tuvo lugar la formación en riesgos para los miembros de la Junta Directiva.
- Todos los miembros de la junta poseen perfiles diversos, conocimientos y experiencia en finanzas, negocios y estrategia, y cumplen con el conjunto de habilidades definidas como necesarias para dicho órgano de gobierno.

La compañía cuenta con una Matriz de Perfiles de la Junta Directiva a través de la cual se pueden identificar las habilidades y características deseadas para la Junta y el cumplimiento de las mismas por parte de sus actuales miembros:

**MATRIZ DE HABILIDADES JUNTA DIRECTIVA GRUPO NUTRESA S.A.**

	Antonio Celia Martínez-Aparicio	Mauricio Reina Echeverri	Jaime Palacio Botero	Gonzalo Pérez Rojas	David Bojanini García	María Clara Aristizábal Restrepo	Cipriano López González
Tiene experiencia como alto directivo en compañías listadas en bolsa con presencia internacional	X			X	X	X	
Tiene experiencia en el sector de alimentos, bebidas o tabaco o conocimiento de la industria			X	X	X		X
Tiene conocimiento en temas de sostenibilidad (ambientales, sociales o económicos)	X	X	X	X	X	X	
Tiene experiencia en evaluación y administración de riesgos	X	X		X	X	X	X
Aporta a la diversidad de la Junta	X	X				X	
Cuenta con estudios de alto nivel en temas financieros, administrativos o económicos	X	X	X	X	X	X	X
Cuenta con habilidades analíticas y gerenciales	X	X	X	X	X	X	X
Cuenta con capacidad para evaluar cuadros gerenciales	X	X	X	X	X		X
Cuenta con conocimiento o experiencia relacionada con gobierno corporativo	X			X	X		
Cuenta con conocimiento o experiencia relacionada con planeación estratégica	X	X	X	X	X	X	X
Cuenta con conocimiento o experiencia relacionada con innovación	X	X	X	X	X		X

**Hojas de vida de los miembros de la Junta Directiva, incluyendo identificación del origen o procedencia de cada uno de los miembros, comités a los que pertenecen, fecha de primer nombramiento y posteriores:**

**MIEMBROS INDEPENDIENTES**



**MAURICIO REINA  
ECHEVERRI**



**JAIME ALBERTO  
PALACIO BOTERO**



**CIPRIANO LÓPEZ  
GONZÁLEZ**



**ANTONIO MARIO CELIA  
MARTÍNEZ-APARICIO**

**MIEMBROS NO INDEPENDIENTES**



**MARÍA CLARA  
ARISTIZÁBAL RESTREPO**



**DAVID EMILIO  
BOJANINI GARCÍA**



**GONZALO ALBERTO  
PÉREZ ROJAS**

	ANTONIO MARIO CELIA MARTÍNEZ-APARICIO	JAIME ALBERTO PALACIO BOTERO	MAURICIO REINA ECHEVERRI	CIPRIANO LÓPEZ GONZÁLEZ
<b>CARGO ACTUAL</b>		Gerente General Coldeplast S.A.S. y Microplast S.A.S.	Investigador Asociado Fedesarrollo	
<b>ORIGEN</b>	Colombiano	Colombiano	Colombiano	Colombiano
<b>CALIDAD</b>	Miembro independiente	Miembro independiente	Miembro independiente	Miembro independiente
<b>COMITÉS A LOS QUE PERTENECE</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Comité de Finanzas, Auditoría y Riesgos.</li> <li>• Comité de Nombramientos y Retribuciones.</li> <li>• Comité de Gobierno Corporativo y de Asuntos de Junta.</li> <li>• Comité de Planeación Estratégica y de Sostenibilidad.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Comité de Finanzas, Auditoría y Riesgos.</li> <li>• Comité de Gobierno Corporativo y de Asuntos de Junta.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Comité de Finanzas, Auditoría y Riesgos.</li> <li>• Comité de Nombramientos y Retribuciones.</li> <li>• Comité de Gobierno Corporativo y de Asuntos de Junta.</li> <li>• Comité de Planeación Estratégica y de Sostenibilidad.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Comité de Finanzas, Auditoría y Riesgos.</li> </ul>
<b>EXPERIENCIA PREVIA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vicepresidente Financiero Promigas S.A.</li> <li>• Gerente Terpel del Norte.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Subgerente General de Microplast S.A.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Subdirector de Fedesarrollo.</li> <li>• Viceministro de Comercio Exterior de la República de Colombia.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gerente General Industrias Haceb.</li> <li>• Gerente Comercial Industrias Haceb.</li> <li>• Director de Compras y Negociación Bavaria S.A.</li> <li>• Director Negociación Danone.</li> <li>• Jefe de Planeación y Control de Producción Imusa.</li> </ul>
<b>ESTUDIOS</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingeniero – Worcester Polytechnic Institute</li> <li>• Formación ejecutiva en MIT, Wharton, Universidad de Los Andes y London School of Economics.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Administrador de Negocios – Universidad EAFIT.</li> <li>• Formación en administración, con énfasis en mercadeo en Wharton.</li> <li>• Capacitación avanzada en empaques en JICA Japón.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Economista – Universidad de Los Andes.</li> <li>• Máster en Economía – Universidad de Los Andes.</li> <li>• Máster en Relaciones Internacionales – Universidad Johns Hopkins.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingeniero Mecánico de la Universidad Pontificia Bolivariana.</li> <li>• MBA Escuela de Negocios de Burdeos.</li> <li>• Alta Dirección en Gestión y Liderazgo Estratégico, Universidad de Los Andes.</li> <li>• Altos estudios en Dartmouth College, Stanford University, Harvard University, Notre Dame University, Wharton, Universidad Johns Hopkins y Singularity University.</li> </ul>
<b>FECHA DE NOMBRAMIENTO Y REELECCIONES</b>	Nombrado por primera vez en 2005 y reelegido en 2007, 2009, 2011, 2013, 2015, 2016, 2017 y 2018.	Nombrado por primera vez en 2005 y reelegido en 2007, 2009, 2011, 2013, 2015, 2016, 2017 y 2018.	Nombrado por primera vez en 2007 y reelegido en 2009, 2011, 2013, 2015, 2016, 2017 y 2018.	Nombrado por primera vez en 2016 y reelegido en 2017 y 2018.
<b>REUNIONES ASISTIDAS VS. REUNIONES ANUALES</b>	11/12	12/12	12/12	12/12

	DAVID EMILIO BOJANINI GARCÍA	GONZALO ALBERTO PÉREZ ROJAS	MARÍA CLARA ARISTIZÁBAL RESTREPO
<b>CARGO ACTUAL</b>	Presidente Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Presidente Suramericana S.A.	Gerente Negocio Desarrollo Urbano – Grupo Argos
<b>ORIGEN</b>	Colombiano	Colombiano	Colombiana
<b>CALIDAD</b>	Miembro patrimonial	Miembro patrimonial	Miembro patrimonial
<b>COMITÉS A LOS QUE PERTENECE</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Comité de Nombramientos y Retribuciones.</li> <li>• Comité de Gobierno Corporativo y de Asuntos de Junta.</li> <li>• Comité de Planeación Estratégica y de Sostenibilidad.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Comité de Finanzas, Auditoría y Riesgos.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Comité de Planeación Estratégica y de Sostenibilidad.</li> </ul>
<b>EXPERIENCIA PREVIA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Presidente Fondo de Pensiones y Cesantías Protección S.A.</li> <li>• Gerente de Actuaría Suramericana de Seguros S.A.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vicepresidente de Seguros y Capitalización Suramericana de Seguros.</li> <li>• Vicepresidente de Negocios Corporativos Suramericana de Seguros.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Asistente de Presidencia y Directora de Relación con Inversionistas Grupo Argos S.A.</li> <li>• Gerente de Estrategia Corporativa Grupo Argos S.A.</li> <li>• Directora de Investigaciones Económicas Bolsa y Renta S.A.</li> </ul>
<b>ESTUDIOS</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingeniero Industrial – Universidad de Los Andes.</li> <li>• Maestría en Administración, con énfasis en Actuaría – Universidad de Michigan.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Abogado de la Universidad de Medellín.</li> <li>• Especialización en Seguros – Swiss Re.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Economista, con énfasis en Economía Matemática - Universidad Eafit.</li> <li>• Especialización en Finanzas - Universidad Eafit.</li> <li>• Especialización en Finanzas y Derecho - New York University.</li> <li>• Maestría en Administración de Negocios MBA - New York University.</li> </ul>
<b>FECHA DE NOMBRAMIENTO Y REELECCIONES</b>	Nombrado por primera vez en 2005 y reelegido en 2007, 2009, 2011, 2013, 2015, 2016, 2017 y 2018.	Nombrado por primera vez en 2007 y reelegido en 2009, 2011, 2013, 2015, 2016, 2017 y 2018.	Nombrada por primera vez en 2013 y reelegida en 2015, 2016, 2017 y 2018.
<b>REUNIONES ASISTIDAS VS. REUNIONES ANUALES</b>	12/12	11/12	12/12

## **Cambios en la Junta Directiva durante el ejercicio**

En 2018 la Asamblea de Accionistas reeligió para el período abril 2018 - marzo 2019 a los mismos siete miembros que venían desempeñándose como tales en el período abril 2017 - marzo 2018, a saber:

- Antonio Mario Celia Martínez-Aparicio
- Jaime Alberto Palacio Botero
- Mauricio Reina Echeverri
- Cipriano López González
  
- David Emilio Bojanini García
- Gonzalo Alberto Pérez Rojas
- María Clara Aristizábal Restrepo

En la reunión de la Junta Directiva del día 27 de abril de 2018, se designó como nuevo presidente a Mauricio Reina Echeverri, quien a su vez asumió la presidencia de todos los comités de apoyo de este mismo órgano.

## **Miembros de la Junta Directiva de la Matriz que se integran en las Juntas Directivas de las empresas subordinadas o que ocupan puestos ejecutivos en estas**

Grupo Nutresa ha definido que sus sociedades en Colombia sean del tipo de las por acciones simplificadas y que no cuenten en su estructura de administración con juntas directivas. Solamente en aquellas subordinadas en las cuales Grupo Nutresa S.A. no es directa, ni indirectamente titular del ciento por ciento de la participación accionaria, existen juntas directivas.

En el exterior, dependiendo de las exigencias de las normas societarias locales, las compañías cuentan con juntas directivas integradas por miembros ejecutivos.

En 2018 ninguno de los miembros de la Junta Directiva de Grupo Nutresa S.A. hizo parte de las juntas directivas de las subordinadas que tienen este órgano de administración, ni ocupó puestos ejecutivos en estas.

## **Políticas aprobadas por la Junta Directiva durante el período que se reporta**

En 2018 no se aprobaron nuevas políticas por parte de la Junta Directiva.

Durante el último año, la Junta Directiva y la alta dirección continuaron respaldando la ejecución del Programa de Ética Empresarial, orientado a promover la transparencia y la ética en las compañías.

Todas las políticas aprobadas en los últimos años están publicadas en el sitio web de la compañía en las siguientes rutas: [www.gruponutresa.com](http://www.gruponutresa.com) – Inversionistas – Gobierno corporativo – Políticas y [www.gruponutresa.com](http://www.gruponutresa.com) – Inversionistas – Gobierno corporativo – Código de Buen Gobierno.

## **Proceso de nombramiento de los miembros de la Junta Directiva**

La elección de los miembros de la Junta Directiva de la compañía se realizó dando cumplimiento al procedimiento legal y estatutario establecido, en el que se indica que la elección debe efectuarse mediante la aplicación del sistema de cociente electoral, a menos que la designación se haga por unanimidad de los votos correspondientes al total de las acciones representadas en la reunión.

Para la reunión ordinaria de la Asamblea de Accionistas realizada el 20 de marzo de 2018, los accionistas presentaron una única plancha de candidatos para integrar la Junta Directiva, proponiendo la reelección de todos los miembros que para la fecha ejercían dicho cargo. La propuesta fue aprobada con el voto favorable del 84,40% de los accionistas presentes y representados en la reunión.

La plancha de candidatos, cumpliendo con lo establecido en el Reglamento de Funcionamiento de la Asamblea de Accionistas, fue presentada con una antelación de quince (15) días hábiles a la reunión de la Asamblea, lo cual permitió verificar que los candidatos propuestos cumplieran con todos los requisitos exigidos por el Código de Buen Gobierno para ser miembros de Junta y para ostentar la calidad de independientes, según el caso.

Adicionalmente, el Comité de Nombramientos y Retribuciones presentó a la Junta Directiva un informe sobre la evaluación y dedicación de los miembros, cuya reelección se propuso para integrar la Junta Directiva para el período abril de 2018 a marzo de 2019. Este informe hizo parte de las Propuestas de Acuerdo publicadas en el sitio web de la compañía con quince (15) días de anterioridad a la celebración de la reunión ordinaria de la Asamblea.



Colaboradores del área de producción del Negocio Galletas en Medellín, Colombia.

## Política de remuneración de la Junta Directiva

La remuneración de los miembros de Junta es aprobada anualmente en la reunión ordinaria de la Asamblea de Accionistas. En 2018 la Asamblea de Accionistas fijó los honorarios de los miembros de Junta para el período abril de 2018 a marzo de 2019.

La compañía cuenta con una Política de Remuneración y Evaluación de la Junta Directiva en la que se establecen las pautas para determinar la retribución y cualquier otro beneficio económico que se conceda a los miembros de la Junta Directiva, 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) – Inversionistas – Gobierno Corporativo – Políticas.

**Dando cumplimiento a la Política, los gastos relacionados con el funcionamiento de la Junta Directiva durante 2018 fueron los siguientes:**

Gastos Junta Directiva 2018 (COP)	
Honorarios	<b>908,565,000</b>
Capacitaciones	-
Viajes nacionales	<b>3,571,531</b>
Viajes internacionales	-
Otros gastos	<b>10,527,358</b>
<b>Total</b>	<b>922,663,889</b>

Remuneración de la Junta Directiva y de la alta gerencia, de acuerdo con las políticas de la compañía y con la ley

La Organización cuenta con una Política de Remuneración y Evaluación del Comité Corporativo en la que se indican los lineamientos que se deben tener en cuenta 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.

El Comité Corporativo está compuesto por el Presidente de Grupo Nutresa, los Presidentes de las unidades de negocio, el Presidente de Servicios Nutresa, el Vicepresidente de Finanzas Corporativas y el Vicepresidente Secretario General.

Durante 2018 la remuneración recibida por los miembros del Comité Corporativo cumplió con lo establecido en la Política de Remuneración y Evaluación del Comité Corporativo.

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 al logro 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 retener 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 lo relativo al logro de objetivos.

La compensación variable de los miembros del Comité Corporativo representó un 15.66% en promedio, de su compensación en 2018.

Los principales indicadores que se tuvieron en cuenta para calcular la compensación variable de los miembros del Comité Corporativo en 2018 fueron:

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS	INDICADORES	ALCANCE	META	PESO PROMEDIO EN EL SPLS
 <b>Crecimiento rentable</b>	Ahorros	Grupo Nutresa	\$53.860,3 MM	15%
	Ebitda	Grupo Nutresa	\$1.115.000 MM	
	ROIC	Grupo Nutresa	8,4%	
	Utilidad neta	Grupo Nutresa	\$418.000 MM	
	Ventas netas	Grupo Nutresa	\$8.741.000 MM	
 <b>Crecimiento y liderazgo de mercados</b>	Crecimiento en mercados líderes	Grupo Nutresa	3,7%	10%
	Participación en mercados líderes	Grupo Nutresa	62,8%	
 <b>Desarrollo de nuestra gente</b>	Clima organizacional	Grupo Nutresa	82,5%	10%
 <b>Expansión Internacional</b>	Ventas en región estratégica norte	Región Norte + Región Sur Grupo Nutresa	USD 614.325.000	15%
	Ventas en región estratégica sur	Región Norte + Región Sur Grupo Nutresa	USD 114.785.300	
 <b>Innovación efectiva</b>	Ventas productos nuevos	Grupo Nutresa	16,7%	10%
 <b>Satisfacción de clientes</b>	Nivel de servicio	Grupo Nutresa	97%	15%
	Encuesta de servicio al cliente	Servicios Nutresa	79,9%	
 <b>Desarrollo sostenible</b>	Mejoramiento en DJSI (salud y nutrición, administración de la innovación, estrategia de impuestos, gobierno corporativo y códigos de conducta)	Salud y Nutrición Administración de la innovación Estrategia de Impuestos Gobierno corporativo Codigos de conducta	99,9%	10%
	Cumplimiento del plan de cierre de brechas	Grupo Nutresa	79,9%	

A continuación, de manera detallada, se incluyen los principales indicadores ambientales que hicieron parte del Plan de Sostenibilidad, y que se tuvieron en cuenta para calcular la compensación variable de los miembros del Comité Corporativo en 2018:

Indicador	Subindicadores ambientales	Meta 2018
<b>Implementación Plan de Sostenibilidad</b>	Consumo de agua (m <sup>3</sup> /t.p.)	-28,7%
	Consumo de energía (kWh/t.p.)	-16,7%
	GEI (CO <sub>2</sub> e/t.p.)	-33%%
	Generación de residuos (kg res./t.p.)	-4,7%
	Material de empaque (kg M.E./t.p.)	0,8%
	Aprovechamiento residuos sólidos	90%
	Uso de energías más limpias	99%

## Quorum de la Junta Directiva

Los estatutos sociales establecen que la Junta Directiva sesionará y deliberará con la presencia de cuatro (4) de sus miembros. Todas las reuniones de la Junta Directiva realizadas en 2018 contaron con el quorum necesario para que las mismas se llevaran a cabo y para que en ellas se tomaran decisiones válidas.

La asistencia de los miembros de la Junta a las reuniones realizadas en el año se publica de manera permanente en el sitio web de la compañía en el siguiente vínculo:

<https://www.gruponutresa.com/junta-directiva/>

## Datos de asistencia a las reuniones de la Junta Directiva y de los comités de apoyo

La asistencia de los miembros de la Junta a las reuniones ordinarias de 2018 se detalla a continuación:

JUNTA DIRECTIVA GRUPO NUTRESA S. A. ASISTENCIA A REUNIONES AÑO 2018	26 ENERO	22 FEBRERO	20 MARZO	27 ABRIL	25 MAYO	22 JUNIO	27 JULIO	31 AGOSTO	28 SEPTIEMBRE	26 OCTUBRE	30 NOVIEMBRE	14 DICIEMBRE
MAURICIO REINA ECHEVERRI	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
ANTONIO MARIO CELIA MARTÍNEZ-APARICIO	X	X	X		X	X	X	X	X	X	X	X
DAVID BOJANINI GARCÍA	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
MARÍA CLARA ARISTIZÁBAL RESTREPO	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
GONZALO ALBERTO PÉREZ ROJAS	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
JAIME ALBERTO PALACIO BOTERO	X	X	X	X	X	X	X	X	X		X	X
CIPRIANO LÓPEZ GONZÁLEZ	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X

 Ausente

 Participó a través de videoconferencia por encontrarse fuera de Colombia

## La asistencia de los miembros de los comités de apoyo de la Junta durante el 2018 fue así:



**Comité de Finanzas, Auditoría y Riesgos:**  
Sus miembros asistieron al 88% 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 al 100% de las reuniones.



**Comité de Planeación Estratégica y de Sostenibilidad:**  
Todos sus miembros asistieron al 100% de las reuniones.

---

En 2018, Fitch Ratings afirmó en AAA (Col), **con perspectiva estable**, la calificación de los bonos ordinarios emitidos por Grupo Nutresa en agosto de 2009.

---

### **Presidente de la Junta Directiva (funciones y temas claves)**

El Presidente de la Junta de la Organización tiene funciones importantes relacionadas con el buen funcionamiento de este órgano y ejerce el rol de líder de los miembros independientes y de las reuniones que estos últimos deben sostener durante el año.

Algunas de las funciones más relevantes del Presidente de la Junta Directiva son:

- Asegurar que la Junta Directiva fije e implemente eficientemente la dirección estratégica de la Sociedad.
- Coordinar y planificar el funcionamiento de la Junta Directiva mediante el establecimiento de un plan anual de trabajo que será aprobado por la Junta Directiva y que permita establecer de manera ordenada los temas estratégicos que se tratarán a lo largo del año y facilite determinar el número razonable de reuniones ordinarias y su duración estimada.
- Velar por la ejecución de los acuerdos de la Junta Directiva y efectuar el seguimiento de sus encargos y decisiones.
- Monitorear la participación activa de los miembros de la Junta Directiva.
- Asesorar al Presidente de la Sociedad cuando él lo solicite.
- Servir como representante de los miembros independientes de la Junta Directiva.

Durante todo el período, el Presidente de la Junta cumplió satisfactoriamente con las funciones atribuidas a su cargo.

### **Secretario de la Junta Directiva (funciones y temas claves)**

En 2018 el Secretario de la Junta cumplió con todas las funciones que para el cargo se establecieron en los estatutos de la compañía. Asistió al ciento por ciento de las reuniones de la Junta realizadas durante el año, apoyó al Presidente de la compañía velando por el buen funcionamiento de la Junta y llevó, conforme a la ley, los libros de actas de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, reflejando debidamente en ellos el desarrollo de las sesiones.

El Secretario de la Junta y el Presidente de la compañía presentaron de manera conjunta al Presidente de la Junta la agenda para las sesiones que se adelantarían en el año 2019, así como los asuntos de mayor prioridad que deberían tratarse en cada reunión de la Junta y de los Comités de apoyo de la misma.

### **Relaciones durante el año de la Junta Directiva con el Revisor Fiscal, analistas financieros, bancas de inversión y agencias de calificación**

Durante el ejercicio reportado, el Revisor Fiscal tuvo la debida interacción con la Junta y dio cumplimiento a sus funciones. De acuerdo con lo establecido en el Reglamento de Funcionamiento del Comité de Finanzas, Auditoría y Riesgos, el Revisor Fiscal asistió a todas las reuniones del comité.

Adicionalmente, en abril de 2018 la compañía presentó a las calificadoras de riesgo el avance en la estrategia de la Organización, los resultados globales de Grupo Nutresa y sus unidades de negocio durante el 2017. En mayo de 2018, Fitch Ratings afirmó en AAA (Col), con perspectiva estable, la calificación de los bonos ordinarios emitidos por Grupo Nutresa en agosto de 2009.

## Asesoramiento externo recibido por la Junta Directiva

A lo largo del año 2018, con el liderazgo de Suramericana de Seguros, se desarrolló el Taller de Gestión de Tendencias y Riesgos en varias sesiones de la Junta Directiva, por un lado, y del Comité Corporativo, por otro, con el propósito de dotar a la Administración y a la Junta Directiva de una herramienta adicional en el ejercicio de diseño, implementación y seguimiento del plan estratégico.

## Manejo de la información de la Junta Directiva

Dando cumplimiento a lo establecido en el Código de Buen Gobierno de la compañía, los miembros de la Junta recibieron, con una antelación mínima de cinco (5) días, la información relacionada con los temas que se trataron en cada una de las reuniones celebradas en 2018.

## Actividades de los comités de la Junta Directiva

La Junta tiene cuatro (4) comités de apoyo, integrados exclusivamente por miembros de la Junta:

- Comité de Finanzas, Auditoría y Riesgos.
- Comité de Nombramientos y Retribuciones.
- Comité de Gobierno Corporativo y de Asuntos de Junta.
- Comité de Planeación Estratégica y de Sostenibilidad.

Todos los comités están presididos por el presidente de la Junta Directiva, que ostenta la calidad de miembro independiente, y durante el año 2018 apoyaron a la Junta Directiva a través del cumplimiento de todas sus funciones.

El Comité de Finanzas, Auditoría y Riesgos está compuesto por cinco (5) miembros, cuatro (4) de los cuales son independientes:

- **Antonio Mario Celia Martínez-Aparicio**  
(Miembro independiente)
- **Mauricio Reina Echeverri**  
(Miembro independiente)
- **Jaime Alberto Palacio Botero**  
(Miembro independiente)
- **Cipriano López González**  
(Miembro independiente)
- **Gonzalo Alberto Pérez Rojas**  
(Miembro patrimonial)

En 2018, este Comité analizó el desempeño de la firma de revisoría fiscal durante 2017 y su oferta para 2018, y en la reunión de la Asamblea de Accionistas de marzo de 2018 presentó una propuesta para reelegir a PWC como Revisor Fiscal para el período comprendido entre el 1º de abril de 2018 y el 31 de marzo de 2019. Adicionalmente, hizo seguimiento y analizó el plan de trabajo para la gestión integral de riesgos de la compañía, y aprobó y verificó el cumplimiento del plan de auditoría interna de 2018.

El Comité de Nombramientos y Retribuciones está compuesto por tres (3) miembros, dos (2) miembros son independientes y uno (1) patrimonial:

- **Antonio Mario Celia Martínez-Aparicio**  
(Miembro independiente)
- **Mauricio Reina Echeverri**  
(Miembro independiente)
- **David Emilio Bojanini García**  
(Miembro patrimonial)

De acuerdo con el plan de formación propuesto por el Comité de Nombramientos y Retribuciones para el 2017 y el 2018, relacionado con las oportunidades de fortalecimiento identificadas en el reporte del análisis realizado por Prospecta, en 2018 la Junta Directiva recibió formación en riesgos a través de varias sesiones en el Taller de Gestión de Riesgos y Tendencias, liderado por

Suramericana de Seguros.

Adicionalmente, en 2018 el Comité analizó uno a uno los requisitos establecidos en el Código de Buen Gobierno para ser miembro de Junta, así como los criterios de independencia frente a cada uno de los candidatos propuestos para integrar la Junta para el período abril 2018 - marzo 2019, y concluyó que los siguientes miembros cumplían con los requisitos para ostentar la condición de independientes: Antonio Celia Martínez-Aparicio, Jaime Palacio Botero, Mauricio Reina Echeverri y Cipriano López González.

El mismo análisis frente a los señores David Emilio Bojanini García, Gonzalo Pérez Rojas y María Clara Aristizábal Restrepo arrojó como conclusión que estos tenían la calidad de miembros patrimoniales.

El análisis mencionado se incluyó en las propuestas de acuerdo que fueron publicadas en el sitio web de la compañía con una antelación de quince (15) días a la reunión en la que se eligieron los miembros de la Junta, y puede consultarse en el siguiente vínculo: <https://s3.amazonaws.com/grupo-nutresa/wp-content/uploads/2016/03/13150226/2018-26-02-Propuestas-de-acuerdo-2018.pdf>

El Comité de Gobierno Corporativo y de Asuntos de Junta está integrado por cuatro (4) miembros de la Junta, tres (3) de los cuales son independientes:

- **Antonio Mario Celia Martínez-Aparicio**  
(Miembro independiente)
- **Jaime Alberto Palacio Botero**  
(Miembro independiente)
- **Mauricio Reina Echeverri**  
(Miembro independiente)
- **David Emilio Bojanini García**  
(Miembro patrimonial)

En 2018 este Comité hizo seguimiento a los resultados del Índice de Sostenibilidad Dow Jones, a los avances del Programa de Ética Empresarial (PEE) y a los demás indicadores a través de los cuales se evaluó el desempeño de la Compañía en materia de gobierno

corporativo durante el año.

El Comité de Planeación Estratégica y de Sostenibilidad, integrado por cuatro (4) miembros de la Junta, dos (2) de los cuales son independientes, discutió y analizó temas relacionados con la estrategia de las compañías del Grupo Empresarial. En junio de 2018 el Comité se reunió y trató temas relacionados con el sistema de gestión y los planes de sostenibilidad de Grupo Nutresa. También se analizó el plan de cierre de brechas orientado a, entre otros, reducir la pérdida y el desperdicio de alimentos y el abastecimiento sostenible. En septiembre se realizó una sesión especial de planeación estratégica, que contó con el apoyo de un grupo de expertos de Suramericana de Seguros, quienes lideraron el Taller de Gestión de Tendencias y Riesgos. En esta última reunión se definieron los insumos que sirvieron de material para la reunión de planeación estratégica del Comité Corporativo, que tuvo lugar en octubre de 2018.

El comité está integrado por los siguientes miembros:

- **Antonio Mario Celia Martínez-Aparicio**  
(Miembro independiente)
- **Mauricio Reina Echeverri (Miembro independiente)**
- **David Emilio Bojanini García**  
(Miembro patrimonial)
- **María Clara Aristizábal Restrepo**  
(Miembro patrimonial)

### **Información sobre la realización de los procesos de evaluación de la Junta Directiva y Alta Gerencia, así como síntesis de los resultados**

En 2018, la Junta Directiva realizó la autoevaluación anual a través de la cual valoró las calidades, atributos y experiencia de dicho órgano y de sus comités de apoyo e identificó oportunidades de mejora. Dichos resultados fueron analizados por el Comité de Gobierno Corporativo y de Asuntos de Junta.

En 2018 se dio una capacitación a la Junta Directiva en materia de riesgos, cumpliendo con los planes de mejoramiento implementados por la Junta Directiva con ocasión de los resultados que arrojó la evaluación externa e independiente de la gestión y el desempeño de la Junta que fue llevada a cabo en 2016 por la firma A.T. Kearney. A la sesión anual de Planeación Estratégica fueron invitados los miembros del equipo de Suramericana de Seguros, quienes han acompañado el Taller de Gestión de Tendencias y Riesgos, liderado por un grupo de expertos en el tema.





Integrantes del Comité de Ética del Negocio Tresmontes Lucchetti, Chile.

## Atribuciones de la Junta Directiva sobre operaciones con partes vinculadas y situaciones de conflictos de interés

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

La mencionada política indica que el conocimiento y la valoración de las operaciones entre Partes Vinculadas del Grupo Nutresa, corresponderán al Comité de Finanzas, Auditoría y Riesgos, el cual deberá presentar a la Junta un informe con las conclusiones de la respectiva valoración.

Adicionalmente, la política establece que todas las Operaciones entre Partes Vinculadas del Grupo Nutresa deberán hacerse en condiciones de mercado y deberán ser aprobadas por la Junta Directiva, con la exclusión de la parte interesada, si fuere el caso. Cuando haya alguna operación relevante que no se realice en condiciones de mercado, y que eventualmente pueda llegar a alterar la igualdad de trato entre los accionistas, y si el volumen o complejidad lo ameritan, esta deberá ser aprobada por la Asamblea de Accionistas.

La aprobación de las operaciones relevantes entre Partes Vinculadas, por parte de la Junta requiere, además del informe del Comité de Finanzas, Auditoría y Riesgos, una mayoría calificada integrada por el voto favorable de las tres cuartas partes de la misma y el voto afirmativo de los Miembros Independientes.

Ninguna de las Operaciones entre Partes Vinculadas realizadas en 2018 requirió la aprobación de la Junta Directiva, ni de la Asamblea de Accionistas.

## Detalle de las Operaciones con Partes Vinculadas más relevantes a juicio de la sociedad, incluidas las operaciones entre empresas del Grupo Empresarial

Las Operaciones con Partes Vinculadas y entre empresas del Grupo Empresarial Nutresa desarrolladas durante 2018 mediante convenios o contratos correspondieron a operaciones recurrentes, propias del giro ordinario de la sociedad, se llevaron a cabo dando cumplimiento a los lineamientos generales que dictan el Código de Buen Gobierno y la Política de Operaciones entre Partes Vinculadas en esta materia, en los que, de manera general, se establece que todas las operaciones antes mencionadas deben hacerse en condiciones de mercado.

Ninguna de las operaciones realizadas en 2018 buscó beneficiar a terceros, ni afectó los intereses de los accionistas. Todas ellas se llevaron a cabo cumpliendo los objetivos empresariales propios del giro ordinario de las compañías participantes, de acuerdo con los lineamientos establecidos en el Código de Buen Gobierno y en las políticas de la Organización.

Como regla general, y de acuerdo con la Política de Operaciones entre Partes Vinculadas, no deben existir conflictos de interés entre las sociedades que conforman el Grupo Empresarial Nutresa, en la medida en que todas persiguen la misma unidad de propósito y dirección determinada por Grupo Nutresa S.A., en calidad de matriz.

El detalle de las operaciones comerciales realizadas entre Partes Vinculadas durante 2018 se encuentra en las notas a los Estados Financieros de la compañía y las características y montos de las operaciones efectuadas entre compañías del Grupo Empresarial Nutresa están en el Informe Especial de Grupo Empresarial.

## Conflictos de interés presentados y actuación de los miembros de la Junta Directiva

La compañía cuenta con un Comité de Ética, Transparencia y Conflictos de Interés que vela por el cumplimiento del Código de Buen Gobierno y, en especial, por lo establecido en el capítulo sobre “Reglas de Conducta de los Directivos y Empleados”.

El Comité está integrado por el Presidente de la compañía, el Vicepresidente de Finanzas Corporativas y el Vicepresidente Secretario General y tiene, entre otras, las siguientes funciones:

- 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”.
- Considerar y decidir sobre los posibles conflictos de interés.
- Conocer cualquier situación que por sus particularidades pueda reñir con los intereses de la compañía y/o de cualquiera de las compañías que hacen parte del Grupo Empresarial.

Los miembros de la Junta Directiva, representantes legales y demás administradores de la compañía deben informar al Comité sobre las relaciones, directas o indirectas, que mantengan entre ellos, o con otras entidades o estructuras pertenecientes al Grupo Empresarial, o con Grupo Nutresa S.A., o con proveedores, o con clientes, o con cualquier otro grupo relacionado, de las que pudieran derivarse situaciones de conflicto de interés o influir en la dirección de su opinión, voto o decisión.

Durante 2018 el Comité de Ética, Transparencia y Conflictos de Interés analizó y abordó más de 700 casos relacionados con posibles conflictos de interés de empleados y directivos de las compañías del Grupo Empresarial, los cuales se resolvieron aplicando medidas que permitieron salvaguardar los intereses de la Organización.

A través de la Línea Ética y de otros medios existentes en la compañía se reportaron 128 casos de violaciones al Código de Buen Gobierno, los cuales fueron atendidos por cada una de las compañías, en algunos casos con el acompañamiento de la Gerencia de Auditoría Interna de Servicios Nutresa; todos fueron investigados y para los confirmados se decidió dar por terminado el contrato de trabajo de los empleados involucrados. Se interpusieron las acciones legales procedentes en cada caso, y ninguno de ellos representó un perjuicio material para la compañía.

## Mecanismos para resolver conflictos de interés entre empresas del Grupo Empresarial y su aplicación durante el ejercicio

La compañía cuenta con un marco de referencia de relaciones institucionales por medio del cual se busca alinear el interés del Grupo Empresarial con el de todas las compañías que lo conforman, el cual está publicado en la página de Internet de la compañía.



[Clic aquí](#)

Los mecanismos para resolver posibles conflictos de interés entre las sociedades que conforman el Grupo Empresarial están contemplados en el Código de Buen Gobierno de las mismas.

En 2018 no se presentaron conflictos de interés entre empresas del Grupo Empresarial. Todas las operaciones realizadas entre las compañías que pertenecen en un ciento por ciento a Grupo Nutresa S. A. y aquellas que tienen accionistas minoritarios se desarrollaron en condiciones de mercado, y las operaciones efectuadas entre compañías que no tienen accionistas minoritarios, obedecieron al desarrollo de sinergias aprobadas por Grupo Nutresa S. A., como matriz del Grupo Empresarial, en concordancia con la unidad de propósito y dirección que rige el actuar de todas las compañías que hacen parte del Grupo.



Cultivos que abastecen  
al Negocio Cafés en  
Antioquia, Colombia.

---

## Grupo Nutresa cuenta con un **sistema de gestión integral de riesgos que cubre todos los negocios** e instancias de la Organización.

---

### **Explicación del Sistema de Control Interno (SCI) del Grupo Empresarial y sus modificaciones durante el ejercicio**

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, 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 en general.

Entre dichos 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 Finanzas, Auditoría y Riesgos, la alta dirección, y las gerencias de Auditoría Interna y Administración de Riesgos, Seguros e Infraestructura de la compañía Servicios Nutresa, que opera como Centro de Servicios Compartidos para todas las compañías del Grupo 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 Antifraude y Anticorrupción y la Política de Gestión para la Prevención y Control del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (LA/FT); y en el Estatuto de Auditoría Interna, los cuales están publicados en el sitio web de Grupo Nutresa.

Asimismo, la gestión del sistema de control interno 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, que 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, la adecuada protección, aprovechamiento y conservación de los activos de la compañía, y la razonabilidad de los estados financieros y las revelaciones contenidas en los mismos, generando 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, Grupo Nutresa cuenta con un sistema de gestión integral de riesgos que cubre todos los negocios e instancias de la Organización, desde la Junta Directiva, a través de su Comité de Finanzas, Auditoría y Riesgos, hasta las áreas operativas, por medio de los sistemas integrados de gestión, entre otros.

Adicionalmente, el sistema comprende la Política y el Manual de Gestión Integral de Riesgos, que se encuentran alineados con el estándar ISO 31000 que divulgó su nueva versión en el año 2018, y sobre la cual se realizó el análisis correspondiente para alinear la metodología interna con los cambios propuestos. 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 Administración de Riesgos, Seguros e Infraestructura de Servicios Nutresa habilita y acompaña a las compañías del Grupo en la implementación del proceso, a través 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.

La Auditoría Interna, mediante 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 del Gerente de Auditoría Interna, quien a su vez depende funcionalmente del Comité de Finanzas, Auditoría y Riesgos 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. Dicho marco es un referente reconocido por organismos mundiales como la OCDE, el FMI y el Banco Mundial, con aplicación en más de 190 países de todos los continentes.

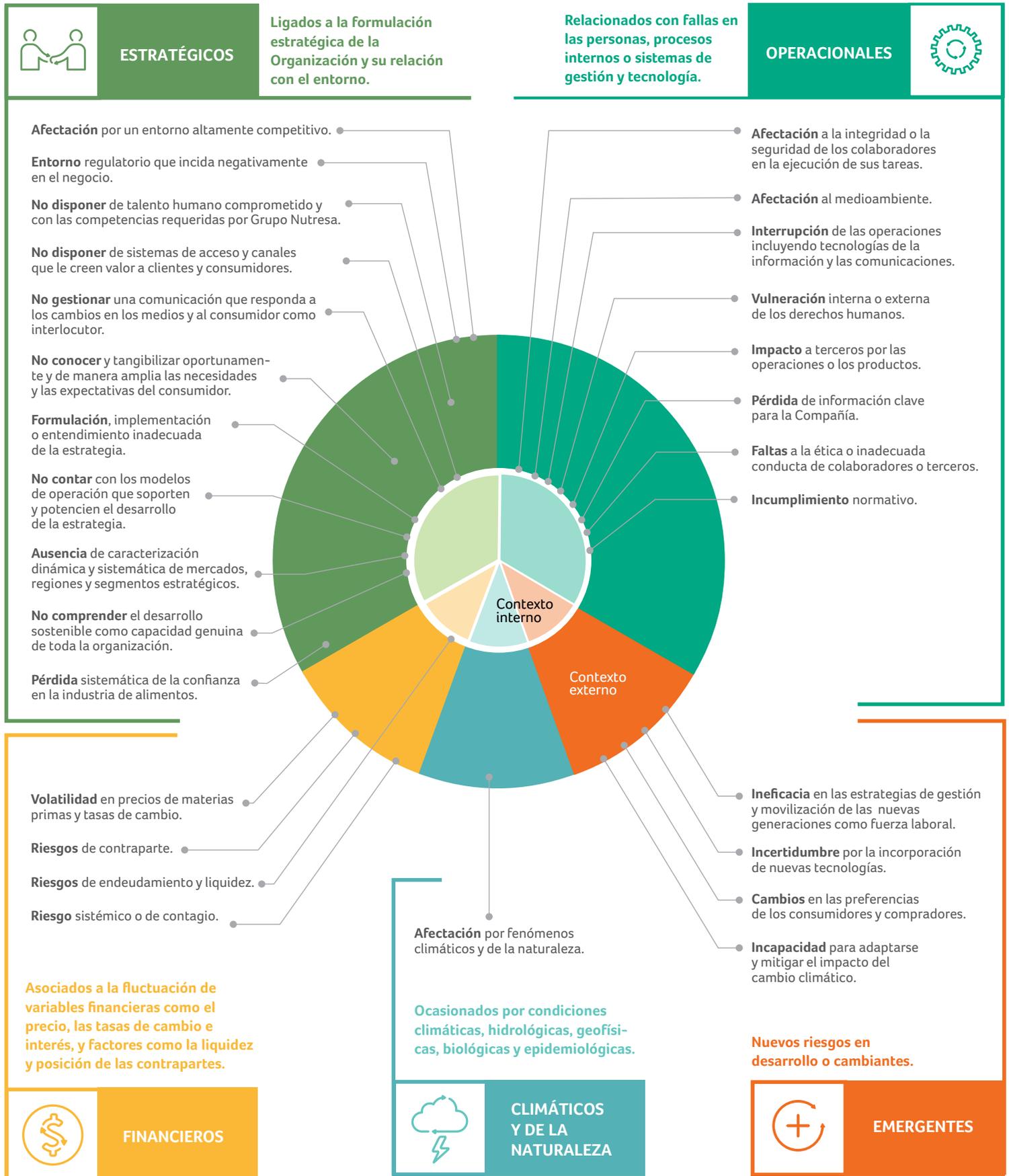
En 2018, los resultados de las actividades de monitoreo continuo por parte de la administración y de las evaluaciones independientes realizadas por la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal, se comunicaron en cada caso de manera oportuna a las instancias pertinentes, incluido el Comité de Finanzas, Auditoría y Riesgos, lo cual permite 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 de dicho sistema, que hubieran impedido lograr los objetivos del mismo, y tampoco se identificaron casos de fraude con efecto material para el Grupo y sus negocios.

## Descripción de la Política de Riesgos y su aplicación durante el ejercicio

La política de riesgos establece el propósito de gestión integral de riesgos dentro del contexto y estrategia del Grupo Empresarial Nutresa y define los criterios generales y elementos principales para su implementación, monitoreo y mejoramiento continuo. En ella y sus anexos se describen el flujo y las etapas de la metodología, los criterios de valoración y construcción de mapas de riesgos, el catálogo de riesgos, el ciclo de planeación del proceso, las herramientas definidas para su gestión, así como el detalle para la aplicación del estándar ISO 31000, que se emplea como referente.

**La metodología comprende las etapas de establecimiento del contexto, identificación, análisis, evaluación y tratamiento de los riesgos actuales y emergentes, a través de medidas eficientes y sostenibles, para prevenir la ocurrencia de eventos de riesgo y, en caso de materialización, mitigar el posible impacto adverso sobre el medio ambiente y los recursos humano y financiero, la reputación e información de la Organización, para así propender por la continuidad de sus operaciones.**

En aplicación de dicha política, en 2018 se realizó la actualización anual de mapas de riesgos para las ocho (8) unidades de negocio del Grupo Empresarial Nutresa, las compañías comercializadoras y los centros de servicios compartidos. Así mismo se levantaron y actualizaron las matrices de riesgos a nivel táctico (compañías) tanto en Colombia como en el exterior, se completaron más de 22.300 valoraciones de riesgo, auto-gestionadas desde el aplicativo GIR en los niveles estratégico, táctico y operativo, incluyendo riesgos financieros, estratégicos, operacionales y relacionados con derechos humanos y el medio ambiente, en toda la región; y se efectuaron entrenamientos a más de 2.000 colaboradores en 120 talleres de formación en riesgos, crisis y continuidad de negocio. Como resultado, se actualizó el catálogo de riesgos corporativos que totalizó 24 riesgos para el Grupo Empresarial, en las siguientes categorías:



---

En 2018, la compañía fue reconocida por contar con **altos estándares en materia de lucha contra la corrupción**, según criterio del Comité Gestor de “Empresas Activas Anticorrupción (EAA) - Negocios con Principios”, iniciativa liderada por la Secretaría de Transparencia de la Presidencia de la República.

---



### **Materialización de riesgos durante el ejercicio**

En 2018 se presentaron eventos, tanto de origen externo, como de origen interno que implicaron la materialización de riesgos para la Organización.

Aquellos de origen externo estuvieron asociados principalmente a cambios en políticas públicas de origen económico, social o ambiental en los países donde opera el Grupo y al efecto del entorno altamente competitivo. Los riesgos materializados se encontraban identificados y valorados de acuerdo con la metodología de gestión integral de riesgos y contaban todos con las respectivas medidas de tratamiento que permitieron mitigar su impacto dentro de los límites de apetito de riesgo definidos por la compañía.

## Planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos

Con base en la valoración de los riesgos corporativos realizada en 2018, se identificaron los principales riesgos asociados a la operación de los negocios que desarrolla el Grupo Empresarial, de acuerdo con la probabilidad de materialización y su impacto sobre los objetivos estratégicos; y se definieron medidas de tratamiento y mitigación de la siguiente forma:

### PRINCIPALES RIESGOS

Volatilidad en precios de las materias primas y en tasas de cambio.

Afectación de los negocios por un entorno altamente competitivo.

Entorno regulatorio en materia de nutrición y salud que incida negativamente en el negocio.

### MITIGANTES

- **Políticas** de cobertura con niveles de riesgo definidos, alineadas con la dinámica del mercado.
  - **Gestión** del proceso por un comité especializado, con auditoría permanente por entes internos y externos a la organización.
  - **Un** equipo altamente capacitado dedicado al seguimiento y negociación de insumos.
  - **Búsqueda** permanente de nuevas oportunidades y esquemas para el abastecimiento eficiente y competitivo de materias primas a nivel global.
  - **Diversificación** de materias primas, geografías y negocios.
  - **Analítica** de riesgos aplicada a la cuantificación de impactos ante escenarios complejos.
- 
- **Desarrollo** y fortalecimiento de capacidades organizacionales centradas en las necesidades del mercado.
  - **Fortalecimiento** del talento pasión por el cliente, el consumidor y el comprador.
  - **Identificación** de oportunidades y amenazas generadas por cambios culturales.
  - **Modelo** de Gestión de Marcas y Redes sustentado en el entendimiento profundo e integrado del mercado: consumidor, comprador y cliente.
  - **Marcas** líderes, reconocidas y apreciadas.
  - **Innovación** valorizada y diferenciación de portafolio.
  - **Desarrollo** rentable de mercados a partir de la segmentación de consumidor.
  - **Amplia** red de distribución con propuestas de valor diferenciadas por segmento de clientes.
  - **Propuestas** atractivas con excelente relación precio/valor.
  - **Altos** niveles de Satisfacción y Lealtad en Clientes.
- 
- **Aplicación** de la política de nutrición definida por Grupo Nutresa.
  - **Entendimiento** de las necesidades de las comunidades y sus problemáticas de salud y nutrición para contribuir en la definición de alternativas de solución.
  - **Cumplimiento** de la normatividad vigente y monitoreo del entorno con el fin de identificar cambios regulatorios y prepararse para su adopción.
  - **Participación** en la discusión y la construcción de políticas públicas.
  - **Desarrollo** de investigaciones en salud y nutrición que permitan mejorar la calidad de vida de la población a través de propuestas alimentarias innovadoras.
  - **Apoyo** y participación en programas que promueven una vida saludable.
  - **Vidarium:** centro de investigación en nutrición.

Colaboradores en el área de extracción de la planta de Ibagué, Colombia.

En 2018 la Junta Directiva de la compañía lideró la supervisión de la gestión integral de riesgos y el Comité de Finanzas, Auditoría y Riesgos informó y reportó periódicamente los avances frente a la implementación de la Política de Gestión Integral de Riesgos del Grupo Empresarial, asegurando que los principales riesgos, financieros y no financieros, en balance y fuera de balance, fueran identificados, gestionados y comunicados adecuadamente. Así mismo desde esta instancia de gobierno se inició la adopción de nuevo modelo para el análisis y gestión de tendencias y riesgos, el cual será objeto de divulgación en los negocios del Grupo en el año 2019.

## Programa de Ética Empresarial

Durante 2018 se implementó la fase de publicidad del Programa de Ética Empresarial mediante la estrategia de comunicación y formación “Actúo Íntegramente”, mediante la cual se impartieron las siguientes medidas:

1

### Cursos presenciales y virtuales:

- a) Actúo íntegramente porque hago negocios confiables. Fue realizado por 16.037 colaboradores de las diferentes compañías del Grupo Empresarial.
- b) Actúo íntegramente porque conozco y aplico el Código de Buen Gobierno. Lo realizaron 16.320 colaboradores de las diferentes compañías del Grupo Empresarial y 718 reportaron posibles conflictos de interés.
- c) Actúo íntegramente porque respeto los Derechos Humanos. Lo realizaron 9.898 colaboradores de las diferentes compañías del Grupo Empresarial.
- d) Actúo íntegramente cuando elimino sesgos en los procesos de selección. Lo realizaron 30 colaboradores de las diferentes compañías del Grupo Empresarial.
- e) Actúo íntegramente porque garantizo la seguridad de la información. Lo realizaron 676 colaboradores de las diferentes compañías del Grupo Empresarial.



2

### Historietas:

- a) Historieta para la prevención del fraude.
- b) Historieta para la prevención de conflictos de interés.
- c) Historieta sobre dádivas y regalos.
- d) Historieta sobre información confidencial.
- e) Historieta para la prevención de la corrupción.
- f) Historieta sobre hacer negocios confiables.
- g) Historieta sobre discriminación por pensamiento.
- h) Historieta sobre la prevención del soborno transnacional.

En 2018, y luego de haber sido evaluado el Programa de Ética Empresarial y su estrategia de comunicación “Actúo Íntegramente”, la compañía fue reconocida por contar con altos estándares en materia de lucha contra la corrupción, según criterio del Comité Gestor de “Empresas Activas Anticorrupción (EAA) - Negocios con Principios”, iniciativa liderada por la Secretaría de Transparencia de la Presidencia de la República, y que en su tercera edición buscó seguir elevando la capacidad del sector privado para identificar y prevenir actos de corrupción. El reconocimiento consistió en el ingreso al registro de “Empresas Activas Anticorrupción”.



Vivero de almácigo  
en la Central de Beneficio  
Farallones, Colombia.

## HACER DESTACADO

Grupo Nutresa **ha acogido criterios** más rigurosos que los establecidos en la ley para determinar la independencia de sus miembros de la Junta.

### Diferencias de funcionamiento de la asamblea entre el régimen de mínimos de la normativa vigente y el definido por los estatutos y reglamento de la asamblea de la sociedad

La compañía cuenta con reglas de funcionamiento para la asamblea de accionistas que superan el régimen mínimo establecido en las normas vigentes en Colombia, entre las que se destacan:

- El establecimiento de términos más amplios de antelación para la convocatoria a las reuniones de la asamblea de accionistas: treinta (30) días comunes para las reuniones ordinarias y quince (15) días comunes para las reuniones extraordinarias.
- Además de los medios tradicionales y obligatorios establecidos en la ley, la compañía debe publicar en su sitio web la convocatoria a las reuniones de la asamblea de accionistas. Adicionalmente, debe publicar todos los documentos y la información asociada a cada uno de los puntos del orden del día de la reunión, de tal forma que los accionistas cuenten con información oportuna y completa que les permita tomar decisiones y puedan ejercer el derecho a solicitar con antelación información adicional o aclaraciones, de acuerdo con el procedimiento establecido en el Reglamento de Funcionamiento de la Asamblea.
- Simultáneamente con la convocatoria o, al menos, con una antelación de quince (15) días comunes a la reunión, se deben poner a disposición de los accionistas las Propuestas de Acuerdo para cada punto del orden del día.
- El orden del día propuesto por la Junta Directiva para las reuniones debe contener el detalle de los temas que se someterán a consideración de los accionistas, evitando que los temas de trascendencia se oculten o enmascaren bajo menciones genéricas.
- Se estableció un mecanismo claro y simple que permite a los accionistas, independientemente del tamaño de su participación accionaria, proponer la introducción de uno o más puntos en el orden del día.
- Los accionistas pueden también presentar de forma fundamentada nuevas Propuestas de Acuerdo sobre asuntos incluidos previamente en el orden del día.

### Medidas adoptadas durante el ejercicio para fomentar la participación de los accionistas

El Código de Buen Gobierno y los estatutos de la compañía contienen medidas de gobierno corporativo que facilitan la participación y comunicación entre los accionistas y la compañía.

Algunas de las medidas más relevantes comprenden mecanismos que permiten a los accionistas: i) encargar la realización de auditorías especializadas, ii) reclamar ante la Junta Directiva el cumplimiento de lo previsto en el Código de Buen Gobierno, iii) asegurar un tratamiento equitativo a todos los accionistas, iv) hacer seguimiento a los sistemas de control interno, v) solicitar que se convoque a la asamblea de accionistas a reunión extraordinaria en los casos aplicables y cumpliendo las condiciones establecidas, vi) presentar proposiciones para la elección de Junta o Revisor Fiscal, vii) exigir al Revisor Fiscal que ponga en conocimiento de los accionistas los hallazgos relevantes que en el ejercicio de sus atribuciones legales y estatutarias hubiere efectuado, y viii) presentar propuestas a la Junta Directiva, con el lleno de los requisitos establecidos.

El Reglamento de Funcionamiento de la Asamblea de Accionistas contiene procedimientos que permiten a los accionistas proponer nuevos puntos para el orden del día de la asamblea, proponer nuevas Propuestas de Acuerdo y solicitar aclaraciones o información adicional relacionada con los temas que se tratarán en las reuniones de la asamblea, entre otros.



Colaboradores del Negocio  
Chocolates en Medellín, Colombia.

## Información a los accionistas y comunicación con los mismos

Grupo Nutresa cuenta con diferentes canales de comunicación a disposición de sus inversionistas, accionistas y demás grupos de interés. A través de estos medios, la compañía dio a conocer de manera oportuna, clara, transparente y confiable, toda la información relacionada con el desempeño de sus negocios, perspectivas, riesgos y oportunidades.

Los mecanismos de comunicación utilizados en 2018 fueron:

- Información Relevante ([www.superfinanciera.gov.co/Informacion Relevante](http://www.superfinanciera.gov.co/InformacionRelevante)).
- Informe de Gestión del Presidente y la Junta Directiva, presentado a la Asamblea de Accionistas en la reunión ordinaria.
- Página en Internet corporativa ([www.gruponutresa.com](http://www.gruponutresa.com)), por medio de la cual se publica de manera permanente, oportuna y amigable toda la información de interés para los accionistas, inversionistas y el mercado en general. A través de la página es posible hacer seguimiento continuo a los resultados de la compañía y sus negocios, contiene información relacionada con el gobierno corporativo, se accede en tiempo real a las noticias y comunicados, a la información relevante y al comportamiento de la acción de la compañía.
- Deceval, como administradora del libro de registro de accionistas de la compañía, se encarga de resolver inquietudes relacionadas con las operaciones dentro y fuera de Bolsa, pago de dividendos, certificados, entre otras.
- Dirección de Relación con Inversionistas, a través de la cual se atienden las solicitudes e inquietudes de los inversionistas institucionales. Es el canal de comunicación permanente entre el mercado de capitales y la compañía.
- Cuenta de Twitter oficial @grupo\_nutresa, a través de la cual se comparten con el mercado noticias y datos relevantes relacionados con el desempeño de la compañía.
- Boletín trimestral para accionistas, en el cual se presentan los resultados del trimestre y un resumen de los acumulados de todas las compañías del Grupo Empresarial y sus negocios. Adicionalmente, se incluyen noticias del mercado y de los negocios, nuevos productos e información sobre el comportamiento de la acción.
- Conferencia trimestral de resultados con inversionistas (*conference call*).

A través de la Política de Divulgación de Información, la Organización asumió el compromiso de divulgar al mercado de valores toda la información que sea de interés de los inversionistas para tomar decisiones frente a la compra, venta o conservación de los valores emitidos por la compañía.

## Número de solicitudes y materias sobre las que los accionistas han requerido información a la sociedad

Desde la Dirección de Relación con Inversionistas se atendieron conferencias con inversionistas en diferentes mercados del mundo, dando a conocer el modelo de negocio de Grupo Nutresa y atendiendo las dudas y solicitudes de información de inversionistas actuales o potenciales. Esta cobertura, que se realiza de manera frecuente en los principales mercados, se acompañó también de Non-Deal Road Shows en mercados específicos, atención de llamadas solicitadas por inversionis-

tas y visitas guiadas por la compañía a las plantas de producción o al mercado.

En 2018, Grupo Nutresa estuvo presente en 20 eventos en todo el mundo, a través de los cuales estableció contacto con más de 173 representantes de fondos inversionistas extranjeros y locales. Atendió más de 64 llamadas y 81 visitas y reuniones, en las que resolvió inquietudes de analistas, fondos de inversión, accionistas e inversionistas.

### La gestión operativa a través de Deceval durante 2018 fue la siguiente:

#### GESTIÓN OPERATIVA - GRUPO NUTRESA S.A. ESTADÍSTICAS - ATENCIÓN ACCIONISTAS AÑO 2018

##### 1. RESUMEN POR CANAL DE ATENCIÓN

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	TOTAL 2018
SOLICITUDES ESCRITAS	23	10	5	21	23	10	6	8	4	10	3	23	146
GESTIÓN DEL CONTACT CENTER	16	23	44	70	33	12	37	37	45	7	4	7	335
ATENCIÓNES PERSONALES	11	12	12	26	14	1	8	8	2	5	2	5	106
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>	<b>45</b>	<b>61</b>	<b>117</b>	<b>70</b>	<b>23</b>	<b>51</b>	<b>53</b>	<b>51</b>	<b>22</b>	<b>9</b>	<b>35</b>	<b>587</b>

##### 2. RESUMEN POR TIPO DE SOLICITUD

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	TOTAL 2018
CAMBIO DE DEPOSITANTE	10	4	2	5	10	3	4	3	1	3	2	7	54
OPERACIONES ESPECIALES	8	7	4	11	8	1	-	3	2	7	3	9	63
ACTUALIZACIÓN DE DATOS	2	-	1	-	5	1	-	-	-	-	-	-	9
SOLICITUDES EMISOR	8	3	-	5	4	3	1	2	3	2	1	4	36
DIVIDENDOS	5	7	4	30	6	3	11	2	4	5	-	7	84
CERT. VALORES	1	3	-	-	2	-	-	-	1	-	-	-	7
CERT. DECLARACIÓN RENTA	2	8	37	53	24	7	30	27	27	1	-	-	216
OTRAS CERTIFICACIONES	1	1	-	1	-	-	-	2	-	1	1	2	9
INFORMACIÓN GENERAL	5	6	10	10	10	4	5	13	8	-	2	5	78
PROCESO DE COMPRA/VENTA	4	1	-	2	1	1	-	1	-	1	-	-	11
ATENCIÓN EN EL SERVICIO	4	5	3	-	-	-	-	-	5	2	-	1	20
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>	<b>45</b>	<b>61</b>	<b>117</b>	<b>70</b>	<b>23</b>	<b>51</b>	<b>53</b>	<b>51</b>	<b>22</b>	<b>9</b>	<b>35</b>	<b>587</b>



Colaboradoras del  
Negocio Cárnicos en  
Cali, Colombia.

## Datos de asistencia a la Asamblea de Accionistas

La reunión ordinaria de Asamblea de Accionistas se llevó a cabo el día 20 de marzo de 2018, a las 10:00 a.m., en el Gran Salón del Centro de Exposiciones y Convenciones Plaza Mayor, en la ciudad de Medellín.

El 26 de enero de 2018 la Junta Directiva ordenó convocar la reunión ordinaria y ese mismo día fue publicada como información relevante, a través del sitio web de la Superintendencia Financiera; y la convocatoria, incluyendo la discriminación de todos los temas que se iban a tratar en la reunión, fue comunicada por el Presidente de la compañía mediante aviso publicado en un diario de alta circulación nacional el 11 de febrero de 2018, es decir con veinticinco (25) días hábiles y treinta y seis (36) días comunes de antelación a la reunión (sin contar el día de convocatoria y el día de la reunión).

Adicionalmente, desde el 26 de febrero fueron puestos a disposición de los accionistas y demás grupos de interés, a través del sitio web de la compañía, junto con el orden del día, el informe de gestión, los estados financieros, los dictámenes del revisor fiscal y el proyecto de distribución de utilidades.

Todos los documentos que ordena la ley también se pusieron a disposición de los accionistas, en la carrera 52 2-38 de Medellín, a partir del 26 de febrero de 2018, según lo establecido en la convocatoria.

El *quorum* de la reunión fue el siguiente:

	ACCIONES	# PERSONAS
Apoderados	15.111.959	379
Accionistas personas naturales	10.589.745	653
Accionistas personas jurídicas	378.856.262	241
Total general	404.557.966	1.273
QUORUM	87,92%	
Acciones en circulación	460.123.458	

Durante 2018 no se convocó a ninguna reunión extraordinaria de la Asamblea de Accionistas.

## Detalle de los principales acuerdos tomados

En la última reunión de la Asamblea se adoptaron las siguientes decisiones:



Votos a favor



Abstenciones



Votos nulos



Votos en contra

### Aprobación del Informe de Gestión Integrado del Presidente y de la Junta Directiva de la compañía.



404.414.768 acciones



143.198 acciones



0 acciones



0 acciones

### Aprobación de los Estados Financieros.



404.414.768 acciones



143.198 acciones



0 acciones



0 acciones

### Aprobación de los dictámenes del Revisor Fiscal.



404.414.768 acciones



143.198 acciones



0 acciones



0 acciones

### Aprobación del Proyecto de distribución de utilidades propuesto por la administración.



404.557.966 acciones



0 acciones



0 acciones



0 acciones

### Elección de los miembros de la Junta Directiva para el período estatutario abril de 2018 a marzo de 2019.



371.393.428 acciones



60.885.353 acciones



0 acciones



2.220.643 acciones

### Elección del Revisor Fiscal de la compañía, para el período estatutario abril de 2018 a marzo de 2019.



404.199.657 acciones



0 acciones



0 acciones



358.309 acciones

### Fijación de honorarios para la Junta Directiva.



404.557.966 acciones



0 acciones



0 acciones



0 acciones

### Fijación de los honorarios para el Revisor Fiscal.



404.412.266 acciones



145.700 acciones



0 acciones



0 acciones



## NOS INSPIRA

Colaborar, empoderar, crear y construir con nuestros grupos relacionados Un Futuro Entre Todos.



Grupo  
**nutresa**

[www.gruponutresa.com](http://www.gruponutresa.com)