

**INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE TENEDORES DE BONOS
ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. 2015 (01/01/2015 – 30/06/2016)**

EMISION Y COLOCACION DE BONOS ORDINARIOS TERPEL S.A.

JUNIO DE 2016

CLASE DE TÍTULO:	BONOS ORDINARIOS
EMISOR:	ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.
VALOR NOMINAL:	UN MILLÓN DE PESOS (\$1.000.000)
MONTO TOTAL DE LA EMISIÓN:	SETECIENTOS MIL MILLONES DE PESOS (\$700.000.000.000)
INVERSIÓN MÍNIMA:	LA INVERSIÓN MÍNIMA SERÁ LA EQUIVALENTE AL VALOR DE DIEZ (10) BONOS ORDINARIOS, ES DECIR, DIEZ MILLONES DE PESOS (\$10.000.000).
FECHA DE EMISION:	18 DE FEBRERO DE 2015
ADMINISTRACIÓN DE LA EMISIÓN:	DECEVAL
PLAZOS:	ENTRE DIECIOCHO (18) MESES Y VEINTE (20) AÑOS CONTADOS A PARTIR DE LA FECHA DE EMISIÓN.
REPRESENTANTE LEGAL DE TENEDORES:	HELM FIDUCIARIA S.A.

Fuente: Prospecto de Emision y Colocacion.

ENTIDAD EMISORA

Terpel se funda en Bucaramanga en 1968 con 20 estaciones de servicio para abastecer de combustible al departamento de Santander, en 1972 incursionan en la distribución de combustible para la industria aérea de Colombia, incursionan en Caldas y Antioquia, en 1982 crean la primera fábrica de lubricantes en la que se producían un millón de tarros de cuarto de galón, en 1983 nace Terpel Sur en la que participa Terpel Centro e inversionistas privados, en este mismo año se crea Terpel Norte, en 1986 se crea Terpel Sabana, en 1988 es creada Terpel Occidente con lo cual en total cuentan con 800 estaciones de Servicio y 20 plantas de abasto, en 1993 establecen una línea de distribución de Combustible diesel para el segmento marino, en 2001 se unificaron las 7 Terpel lográndolo consolidar como líder en la distribución de combustible en Colombia.

En 2006 llega Terpel a Ecuador con 65 estaciones de servicio y la participación del 8% en el mercado ecuatoriano. Así mismo en el 2007 Terpel adquirió 53

estaciones de servicio que operaban con la marca Accel en Panamá, alcanzando una participación del 13% del mercado panameño.

En 2007 Terpel llega a Chile comprando la red minorista Repsol YPF, adquiriendo 206 estaciones y 14% del mercado en este país.

En 2008 Terpel compra Gazel líder en el sector de Gas Natural Vehicular en Colombia ampliando el portafolio de servicio, con la compra de Gazel incursionan en México como pioneros en la oferta de GNV.¹

DATOS RELEVANTES

El día 10 de noviembre de 2015, Fitch Ratings ha afirmado en 'AAA(col)' y 'F1+(col)' las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Organización Terpel S.A. (Terpel). La Perspectiva es Estable. Igualmente, ha afirmado en 'AAA(col)' la calificación de la Emisión de Bonos Ordinarios 2015 por

¹ Tomado de www.terpel.com

COP700.000.² A la fecha del presente informe la calificación continua vigente.

ENTORNO ECONOMICO

Economía - El PIB colombiano creció 2,45% real anual durante el primer trimestre de 2016, después de marcar 3,08% durante el año 2015, acentuando la moderación del crecimiento. Para 2016 Corpbanca prevé un crecimiento de 2,54%.

La inflación con corte a junio fue de 8,60% anual, al alza frente al cierre de diciembre de 2015 (6,77%). Las presiones sobre los precios han estado concentradas en alimentos, servicios públicos, arriendos, y transables. Corpbanca estima un cierre de año en inflación total que puede superar el 6,30% anual.

El Banco de la República continuó subiendo la tasa de interés en junio hasta 7,50% (desde 5,75% al cierre de 2015), con el fin de contener la inflación y sus expectativas, y atenuar el riesgo de un déficit ampliado en cuenta corriente.

Otras tasas de interés continuaron absorbiendo el ciclo de la política monetaria; la DTF a 90 días terminó en junio sobre 6,93% E. A., mientras la IBR a un día lo hizo en 7,13%, desde 5,22% y 5,55% respectivamente en diciembre de 2015.

Mercados - La referencia TES 2024 terminó en junio con un rendimiento de 7,30%, a la baja frente al cierre de 2015 (8,27%). Sin embargo el empinamiento de la curva de rendimientos de los TES tasa fija –medido por la distancia entre los vencimientos julio 2024 y noviembre 2018– disminuyó 51 pbs, al caer desde 111 pbs a 61 pbs.

La cotización del dólar interbancario para cierres de mes cayó, desde 3.150 pesos por dólar en diciembre a 2.916 en junio.

El índice COLCAP de la Bolsa de Valores de Colombia acumula una valorización en el primer semestre de 13,8%, frente a la caída de -23,7% en 2015.

² Tomado del Informe de la calificadoradora de fecha 10 de noviembre de 2015.

SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO: Al finalizar el primer semestre de 2016 el total de activos de Organización Terpel S.A. asciende a \$3.387.451.380 Millones.

PASIVO: Al finalizar el primer semestre de 2016 el total de pasivos de Organización Terpel S.A. asciende a \$1.924.902.993 Millones.

PATRIMONIO: Al finalizar el primer semestre de 2016 el total del patrimonio de Organización Terpel S.A. asciende a \$ 1.462.548.387 Millones.

UTILIDAD: Al finalizar el primer semestre de 2016 el total de la utilidad de Organización Terpel S.A. asciende a \$61.529.590 Millones.³

CONCLUSIONES

Helm Fiduciaria S.A. en su calidad de Representante Legal de Tenedor de Bonos emitidos por Organización Terpel S.A., considera que las cifras financieras presentadas a corte junio de 2016 y la evolución de sus resultados semestrales, demuestran la solidez y respaldo necesario por parte del Emisor para continuar con el desarrollo y ejecución de su objeto social.

En la actualidad no prevemos ningún factor que comprometa de manera significativa ó relevante la solvencia del Emisor para cumplir con las obligaciones adquiridas de cara a la emisión de Bonos Ordinarios 2015.

³ Tomado de la página web de la Superintendencia Financiera de Colombia.

FUENTES

-  Superintendencia Financiera de Colombia.
-  Organización Terpel S.A.
-  Fitch Ratings Colombia S.A. SCV

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

 <http://www.superfinanciera.gov.co/>

 <http://www.fitchratings.com/>

 <http://www.terpel.com/>