

INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE TENEDORES DE BONOS ORDINARIOS SEGUNDA EMISION SINDICADA

BONOS ORDINARIOS SEGUNDA EMISION SINDICADA

JUNIO DE 2013

CLASE DE TÍTULO:	BONOS ORDINARIOS
EMISOR:	Colcerámica S.A. (75%), Sumicol S.A. (7,5%), Locería Colombiana S.A. (12,5%) y Electroporcelana Gamma S.A. (5%). Las empresas solo responderán por el porcentaje establecido de deuda a su cargo, sin ser solidarias frente al incumplimiento de las demás.
MONTO TOTAL:	\$40,000,000,000
FECHA DE EMISION:	Abril de 2004
SERIES:	Serie D1 y D2 a 10 años a una tasa de IPC + 6,85%
PAGO DE INTERESES:	Trimestral a partir de Julio de 2004
PAGO DE CAPITAL:	Serie D1 y D2: Abril 2014
GARANTIA:	Aval del 100% del principal e intereses por parte de Organización Corona S.A. (Holding) en caso de incumplimiento de algunas de las Empresas Emisoras.
ADMINISTRADOR:	Deceval
REPRESENTANTE LEGAL DE TENEDORES:	Helm Fiduciaria S.A.
CALIFICACIÓN:	El Comité Técnico de BRC Investor Services S. A. SCV en Revisión Periódica mantuvo la calificación AA+ y la perspectiva positiva de deuda de largo plazo de la emisión

Fuente: Prospecto de Colocación Bonos Ordinarios Segunda Emision

SINTESIS DE LA ENTIDAD EMISORA COLCERAMICA

La sociedad Compañía Colombiana de Cerámica S.A. “ColCerámica S.A.” se constituyó el 6 de Diciembre de 1950. Su objeto social principal consiste en la fabricación y comercialización de

productos de cerámica o refractarios y de grifería para uso no estructural. Su domicilio es en la ciudad de Bogotá y su término de duración expira el 31 de Diciembre de 2099. SUMICOL Suministros de Colombia S.A. “SUMICOL” se constituyó el 19 de

Diciembre de 1963, su domicilio principal se encuentra en Sabaneta (Antioquia) y su término de duración es de 99 años. Su objeto social principal es el suministro de servicios técnicos o de asesoría relacionados con investigación, montaje y planeación o de desarrollos industriales; el estudio, explotación, compra y venta de toda clase de sustancias minerales, metálicas y no metálicas.

LOCERIA COLOMBIANA S.A.

Locería Colombiana S.A. es una de las compañías que conforman la Organización Corona, su objeto social constituye la producción, distribución y venta de toda clase de vajillas; la transformación, explotación, compra y venta de materias primas y sustancias minerales inherentes los procesos productivos; la obtención de licencias de exploración, explotación y contratación de concesiones de minas de dichas sustancias minerales; la compra y transformación de minerales como el oro y la plata y sus derivados para involucrarlos en sus productos. Fue constituida el 17 de Octubre de 1931 y el término de duración es de 99 años.

En la actualidad Hoy Locería Colombiana S.A. es una de las empresas fabricantes de vajillería más grandes e importantes de América Latina y ciertamente la más antigua, a través del tiempo ha evolucionado de pequeños artesanos a fabricantes con alta capacidad de producción, tanto en volumen Valorización de finca raíz, traigan como resultado un nuevo impulso para el ya positivo comportamiento del sector de la construcción como yesos y pegantes. El dinamismo del sector repercute directamente en las ventas nacionales de las compañías emisoras; sin embargo, sus productos se destinan también al área de remodelación, aislamientos eléctricos y vajillas, destinadas al hogar o al uso institucional.

GAMMA

La empresa inicia sus actividades el 1º de enero de 1963 como parte de la Organización CORONA, grupo empresarial Colombiano, que contaba para tal fecha con más de 70 años de tradición en el manejo industrial de la cerámica.

Miembros de dicho grupo son los encargados de dar inicio a la nueva

empresa y de aplicar la tecnología cerámica.

A 1° de enero de 2003 la empresa emplea 313 personas, ocupa un área de 18.300 mts² y produce en promedio 750 toneladas/mes, 70 % de ellas para el mercado exterior. Se comienzan a producir las piezas consideradas más sencillas de manufacturar tales como carretes, pines telefónicos y pines de media tensión y se van desarrollando los equipos y los sistemas de producción para hacer dicha manufactura más eficiente y asegurada.

DATOS RELEVANTES

CALIFICACIÓN:

El día 27 de Marzo de 2013 BRC Investor Services S.A. SCV mantuvo la calificación AA+ en revisión periódica de los Bonos Segunda Emisión.

La calificación otorgada está fundamentada en la desaceleración de la economía nacional, la revaluación del peso frente al dólar y el incremento de las importaciones de China.

La desaceleración de la economía nacional, la revaluación del peso

colombiano frente al dólar y el incremento de las importaciones de productos provenientes de la China fueron factores que afectaron de forma significativa los ingresos operacionales de las Empresas Emisoras¹

ENTORNO ECONOMICO

Crecimiento Económico: Durante el primer trimestre del año 2013, el PIB presentó un desempeño ligeramente superior a lo esperado por el mercado. Es así como la economía colombiana creció 2.8% frente al mismo trimestre de 2012, y descendió 0.3% en comparación al 4to trimestre de 2012. Los comportamientos anuales más bajos se presentaron en la industria y en petróleo y minería, mientras que el sector de la construcción fue el de mayor crecimiento durante el periodo.

Inflación: A Mayo de 2013 la inflación de los últimos 12 meses se ubica en el 2.00%, dentro del rango meta del Banco de la República, pero por debajo de las expectativas. Sin embargo la política monetaria expansiva y las políticas

¹ Tomado del informe de la calificadoradora 27 de marzo de 2013

públicas para impulsar el crecimiento, hacen que las perspectivas para el segundo semestre sean moderadamente al alza, sin que supere el 3%.

Tasas de Interés: El Banco de la República recortó sus tasas de interés de referencia en 100 puntos básicos durante el primer semestre de 2013 pasando del 4.25% al 3.25%. Dichos recortes estuvieron basados en un crecimiento económico inferior al potencial, un comportamiento de la industria muy por debajo de lo esperado, y un desempeño de la inflación dentro de lo esperado.

Por su parte la DTF se ubica a corte de junio 2013 en el 3.99% E.A. y el IBR de un mes en el 3.13% E.A., ambos indicadores presentaron un comportamiento a la baja en línea con lo sucedido con la tasa de intervención del Banco de la República. En el caso de la DTF la caída no ha sido tan pronunciada como en el de la IBR.

En cuenta a la deuda pública, durante los primeros 4 meses del año el comportamiento de la deuda pública fue muy favorable, especialmente impulsado

por caídas en la inflación, recortes en las tasas de interés por parte del Banco de la República y mejoras en el perfil crediticio de Colombia por parte de una agencia calificadora. Sin embargo durante los meses de Mayo, y en especial Junio, se presentaron desvalorizaciones muy importantes ante un entorno internacional muy volátil y un cambio en las expectativas acerca de la política monetaria de USA. De esta manera, en un periodo corto de tiempo (poco más de un mes), las tasas de interés de la deuda pública volvieron a niveles similares a los vistos a mediados de 2012, es decir aproximadamente 200 puntos básicos por encima de lo alcanzado en abril de 2013.

El desempeño de estas inversiones estuvo muy correlacionado con el comportamiento de los bonos de otros países emergentes, dado que la naturaleza de la fuente de volatilidad es de carácter externo, en este caso un posible cambio en la política monetaria de USA. Dado que el mercado de deuda pública es un gran referente para el de deuda privada, buena parte de los incrementos en las tasas de los TES se

ha transferido a aumentos en las tasas de negociación de otros valores como los emitidos por entidades del sector financiero y real.

Las fuertes subidas en las tasas de la deuda pública y privada, han generado una fuerte caída en la tasa de rentabilidad de las carteras colectivas para los meses de mayo y junio, siendo una caída más pronunciada en junio de 2013.

Desempleo: Al igual que en los años recientes, la generación de empleo sigue presentando un comportamiento bastante favorable en 2013. De esta manera, a mayo la tasa de desempleo se ubica en el 9.4% y la probabilidad de que dicha tasa al corte de año sea de un solo dígito es bastante alta, si se tiene en cuenta que todos los datos mensuales del año presente han tenido un mejor desempeño que los de 2012.

Mercado Cambiario: Durante el 2013, el comportamiento del peso colombiano fue netamente devaluacionista. La mayor parte de la depreciación de la moneda local se presentó durante los meses de

mayo y junio, ante medidas tomadas por parte del banco central y del gobierno para estimular una devaluación importante. Adicional a lo anterior, el entorno internacional desde finales de Mayo ha provocado a nivel global una apreciación del dólar frente a la mayoría de las monedas, en especial las de países emergentes como Colombia. Durante el semestre la cotización de la divisa tuvo una variación cercana al 8.7%.

Mercado Accionario: El mercado accionario Colombiano presentó en el primer semestre de 2013 un comportamiento a la baja en los precios, evidenciado en una caída del IGBC de 12.8% durante el mismo periodo. La mayor parte de la depreciación se presentó en los meses de mayo y junio, en línea con el desempeño de otras bolsas de países emergentes, luego de que la Reserva Federal de Estados Unidos planteara el comienzo de la normalización monetaria hacia finales de 2013.

SITUACIÓN FINANCIERA COMPAÑÍA COLOMBIANA DE CERAMICA S.A.

ACTIVO

Al finalizar el primer semestre de 2013 el total de activos de Compañía Colombiana de Cerámica S.A. asciende a \$888,561 Millones.

PASIVO

Al finalizar el primer semestre de 2013 el total de pasivos de Compañía Colombiana de Cerámica S.A. asciende a \$545,069 Millones.

PATRIMONIO

Al finalizar el primer semestre de 2013 el total del patrimonio de Compañía Colombiana de Cerámica S.A. asciende a \$343,491 Millones.

UTILIDAD

Al finalizar el primer semestre de 2013 el total de la utilidad de Compañía Colombiana de Cerámica S.A. asciende a \$8,048 Millones.²

² Tomado de la página de la Superintendencia Financiera de Colombia

SITUACIÓN FINANCIERA LOCERIA COLOMBIANA S.A.

ACTIVO

Al finalizar el primer semestre de 2013 el total de activos de Locería Colombiana S.A. asciende a \$101,420 Millones.

PASIVO

Al finalizar el primer semestre de 2013 el total de pasivos de Locería Colombiana S.A. asciende a \$40,181 Millones.

PATRIMONIO

Al finalizar el primer semestre de 2013 el total del patrimonio de Locería Colombiana S.A. asciende a \$61,238 Millones.

UTILIDAD

Al finalizar el primer semestre de 2013 el total de la utilidad de Locería Colombiana S.A. asciende a \$2,149 Millones.³

³ Tomado de la página de la Superintendencia Financiera de Colombia

SITUACIÓN FINANCIERA ELECTROPORCELANA GAMMA S.A.

ACTIVO

Al finalizar el primer semestre de 2013 el total de activos de Electroporcelana Gamma S.A. asciende a \$63,543 Millones.

PASIVO

Al finalizar el primer semestre de 2013 el total de pasivos de Electroporcelana Gamma S.A. asciende a \$29,051 Millones.

PATRIMONIO

Al finalizar el primer semestre de 2013 el total del patrimonio de Electroporcelana Gamma S.A. asciende a \$34,492 Millones.

UTILIDAD

Al finalizar el primer semestre de 2013 el total de la utilidad de Electroporcelana Gamma S.A. corresponde a -\$103.59 Millones.⁴

⁴ Tomado de la página de la Superintendencia Financiera de Colombia

SITUACIÓN FINANCIERA SUMINISTROS DE COLOMBIA S.A.

ACTIVO

Al finalizar el primer semestre de 2013 el total de activos de Suministros de Colombia S.A. asciende a \$232,868 Millones.

PASIVO

Al finalizar el primer semestre de 2013 el total de pasivos de Suministros de Colombia S.A. asciende a \$122,322 Millones.

PATRIMONIO

Al finalizar el primer semestre de 2013 el total del patrimonio de Suministros de Colombia S.A. asciende a \$110,545 Millones.

UTILIDAD

Al finalizar el primer semestre de 2013 el total de la utilidad de Suministros de Colombia S.A. asciende a \$5,994 Millones.⁵

⁵ Tomado de la página de la Superintendencia Financiera de Colombia

FUENTES

Superintendencia Financiera de Colombia.

Compañía Colombiana de Cerámica S.A.

Locería Colombiana S.A.

Electroporcelana Gamma S.A.

Suministros de Colombia S.A.

BRC Investor Services 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.brc.com.co/>

[http:// www.colceramica.com.co/](http://www.colceramica.com.co/)

[http:// www.sumicol.com.co](http://www.sumicol.com.co)

<http://www.corona.com.co/gamma/index.html>

<http://www.corona.com.co/loceria/index.html>