



**Alianza
Fiduciaria**



Fecha 23/11/2015 04:05:31 p.m. (S) B1373222
Destinatario RLTB GRUPO ARGOS
Remitente GIANCARLO IBANEZ PIEDRAHITA



INFORME DEL REPRESENTANTE LEGAL DE TENEDORES DE BONOS GRUPO ARGOS

| | |
|-------------------------------------|---|
| Periodo informado: | 01 de Mayo de 2015 al 31 de Octubre de 2015 |
| Código del negocio: | Cód. SIFI 330201 – Cód. Grifus 9618 |
| Nombre del negocio: | RLTB GRUPO ARGOS |
| Agencia: | BOGOTÁ |
| Director de Gestión a Cargo: | Giancarlo Ibañez Piedrahita Gibanez@alianza.com.co Tel.: 6447700 Ext.1478 |
| Comercial a Cargo: | Viana Linares Franco vlinares@alianza.com.co Teléfono: 6447700 Ext. 1135 |
| Estado del negocio: | ACTIVO |

1. INTRODUCCIÓN GENERAL

En concordancia con el contrato de Representación Legal de Tenedores de Bonos suscrito con el Emisor y lo previsto en la Resolución 400 de 1995, nos permitimos presentarle el siguiente informe de Representación Legal de Tenedores de Bonos.

Igualmente, nos permitimos comunicarle que el presente informe se basa en soportes y documentos que comprueban la veracidad de la información. Los soportes documentales que acreditan las diversas actuaciones de la Fiduciaria, están a su disposición en nuestras oficinas ubicadas en la Av. 15 No. 100 – 43 Piso 4º, en caso de requerir la verificación o revisión física de tales documentos.

2. PARTES

2.1 Emisor

| |
|------------------|
| EMISOR |
| GRUPO ARGOS S.A. |

3. RESUMEN DEL NEGOCIO

3.1 Constitución del Negocio

| | |
|------------------------|---|
| Forma Jurídica: | Representación Legal Tenedores de Bonos |
| Fecha: | 19 de octubre de 2012 |

3.2 Objeto

El objeto del Contrato consiste en la prestación por parte del REPRESENTANTE de servicios de representación legal de tenedores de BOCEAS, en los términos previstos en el artículo 6.4.1.1.5 y siguientes del Decreto 2555 de 2010 y en las demás normas que resulten aplicables.

3.3 Aspectos Generales de la Emisión

| ASPECTOS GENERALES DE LA EMISIÓN | |
|---|--|
| Clase de Título: | Bonos Obligatoriamente Convertibles en Acciones con Dividendo Preferencial y sin Derecho a Voto (BOCEAS) |
| Ley de Circulación: | Nominativos |
| Monto Total de la Emisión: | Setecientos cincuenta mil millones de pesos (COP \$750.000.000.000) |
| Número de Valores: | Setecientos cincuenta mil (750.000) |
| Valor Nominal: | Un millón de pesos m.l. (COP\$1.000.000) |

| | |
|--|--|
| Series: | Cinco (5) Series: A, B, C, D, y E. |
| Plazo de Vencimiento: | Todas las series de los BOCEAS cuentan con plazos de vencimiento entre dos (2) y cinco (5) años contados a partir de la Fecha de Emisión. |
| Destinatarios de la Oferta: | Público inversionista en general, incluidos los fondos de pensiones y cesantías. |
| Modalidad de Inscripción y de Oferta | Inscripción normal. Los BOCEAS objeto de la oferta de que trata el Prospecto de Información han sido inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE). Oferta Pública |
| Bolsa de Valores: | Los Bonos Ordinarios y Subordinados estarán inscritos en la Bolsa de Valores de Colombia SA. |
| Plazo de Colocación: | El plazo de colocación de la Emisión será de dos (2) años contados a partir del Día Hábil siguiente a la publicación del primer aviso de oferta pública. |
| Administración de las Emisiones: | La Emisión será totalmente desmaterializada y administrada por el Depósito Centralizado de Valores de Colombia Deceval S.A. En consecuencia, los Tenedores de BOCEAS renuncian a la posibilidad de materializar los BOCEAS emitidos. |
| Representante Legal de los Tenedores | Alianza Fiduciaria SA. |
| Comisiones y Gastos Conexos para los Suscriptores: | Los Inversionistas no tendrán que pagar comisiones ni otros gastos conexos para la suscripción de los BOCEAS. |
| Agente Líder Colocador: | Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera y Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa. |
| Calificación: | Fitch Ratings S.A. otorgó una calificación de AA+. Ver literal O Capítulo 2 Parte I del Prospecto de Información. |

4. COMENTARIOS DEL REPRESENTANTE LEGAL

- Durante el periodo de corte del presente informe, se han suscrito los documentos requeridos por el Emisor en virtud del desarrollo del negocio.

Hechos Relevantes

- El día 21 de mayo de 2015, mediante radicado No. B1218032, Alianza Fiduciaria S.A. remitió a Grupo Argos S.A., el informe semestral del representante legal de tenedores de bonos, correspondiente al periodo comprendido desde el 01 de noviembre de 2014 al 30 de abril de 2015.

A continuación se relaciona la información relevante, publicada en la página de la Superintendencia Financiera de Colombia por parte de Grupo Argos, en el periodo objeto del presente informe:

| Fecha | Tema | Resumen |
|------------|--|---|
| 23/09/2015 | Decisiones de Junta Directiva | En el archivo adjunto se suministra información relacionada con una decisión comunicada por el Presidente de la Compañía |
| 16/09/2015 | Adquisición y/o enajenación de valores | En el archivo adjunto se suministra información respecto de la adquisición de un porcentaje accionario mediante el cual se adquiere posición de control en Grupo Odinsa |
| 16/09/2015 | Adquisición y/o enajenación de valores | En el archivo adjunto se suministra información respecto de la adquisición de un porcentaje accionario mediante el cual se adquiere posición de control en Grupo Odinsa |
| 15/09/2015 | Avisos publicados por la sociedad | Se adjunta aviso publicado hoy en el diario La República en cumplimiento de lo ordenado por la SIC en la resolución mediante la cual autorizó la compra del control de Grupo Odinsa |
| 08/09/2015 | Calificación valores | Fitch Publica Informe Tecnico de Calificación de Grupo Argos S.A |
| 08/09/2015 | Calificación emisor | Fitch Publica Informe Tecnico de Calificación de Grupo Argos S.A |
| 31/08/2015 | Situaciones financieras del emisor | En el archivo adjunto se suministra información respecto de los resultados financieros de segundo trimestre |
| 31/08/2015 | Situaciones financieras del emisor | En el archivo adjunto se suministra información respecto de los resultados financieros de segundo trimestre |
| 26/08/2015 | Decisiones de Junta Directiva | En el archivo adjunto se suministra información respecto de la autorización dada a uno de los miembros de Junta para compra de acciones |
| 12/08/2015 | Adquisición y/o enajenación de valores | En el archivo adjunto se suministra información respecto de una operación de venta de valores |
| 05/08/2015 | Situaciones legales del emisor | En el archivo adjunto se suministra información respecto de la autorización dada por la SIC para adquisición de control en Grupo Odinsa |
| 05/08/2015 | Situaciones legales del emisor | En el archivo adjunto se suministra información respecto de la autorización dada por la SIC para adquisición de control en Grupo Odinsa |
| 29/07/2015 | Celebración, modificación o terminación de contratos | En el archivo adjunto se suministra información respecto de la creación de un fondo inmobiliario en alianza con Conconcreto |

| | | |
|------------|--|--|
| 29/07/2015 | Celebración, modificación o terminación de contratos | En el archivo adjunto se suministra información respecto de la creación de un fondo inmobiliario en alianza con Concreto |
| 15/07/2015 | Calificación valores | Fitch ha afirmado en 'AA+(col)' la calificación de la emisión de BOCEAS del Grupo Argos S.A. |
| 15/07/2015 | Calificación emisor | Fitch Ratings ha afirmado en AA+(col) y F1+(col) las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Grupo Argos S.A. La perspectiva es estable |
| 17/06/2015 | Cambio de Representantes Legales | En el archivo adjunto se suministra información respecto de un nombramiento de representante legal suplente. |
| 12/06/2015 | Ofertas Publicas de Adquisición | En el archivo adjunto se suministra información respecto del pago de las acciones adquiridas en virtud de la Oferta Pública de Adquisición formulada sobre acciones ordinarias de Grupo ODINSA |
| 05/06/2015 | Ofertas Publicas de Adquisición | En el archivo adjunto se suministra información respecto de la Oferta Pública de Adquisición formulada sobre acciones ordinarias de Grupo ODINSA |
| 04/06/2015 | Situaciones legales del emisor | En el archivo adjunto se suministra información respecto de la solicitud de autorización presentada ante la Superintendencia de Industria y Comercio |
| 31/05/2015 | Situaciones financieras del emisor | En el archivo adjunto se suministra información en relación con los resultados financieros del primer trimestre 2015 |
| 31/05/2015 | Situaciones financieras del emisor | En el archivo adjunto se suministra información en relación con los resultados financieros del primer trimestre 2015 |
| 28/05/2015 | Celebración, modificación o terminación de contratos | En el documento adjunto se suministra información respecto del contrato celebrado para la adquisición de inmuebles |
| 28/05/2015 | Celebración, modificación o terminación de contratos | En el documento adjunto se suministra información respecto del contrato celebrado para la adquisición de inmuebles |
| 26/05/2015 | Calificación valores | BRC Standard & Poor's divulga el documento técnico de calificación de la Revisión Periódica de las calificaciones de Deuda de Largo Plazo y Corto Plazo del Programa de Emisión y Colocación de Grupo Argos S.A. |
| 26/05/2015 | Calificación emisor | BRC Standard & Poor's divulga el documento técnico de calificación de la Revisión Periódica de Emisor de Grupo Argos S.A. |

| | | |
|------------|---------------------------------|--|
| 20/05/2015 | Avisos ofertas | Se adjunta el tercer aviso de oferta de adquisición sobre acciones ordinarias de ODINSA publicado por la la compañía en los diarios Portafolio y La República |
| 15/05/2015 | Avisos ofertas | Se adjunta el Aviso de Oferta Pública de Adquisición sobre acciones ordinarias de ODINSA publicado hoy en los diarios La República y Portafolio |
| 14/05/2015 | Avisos ofertas | Se adjunta el Aviso de Oferta Publica sobre Acciones Ordinarias de ODINSA publicado hoy en los diarios Portafolio y La República |
| 13/05/2015 | Calificación valores | El Comité Técnico de BRC Standard & Poor's en Revisión Periódica confirmó las calificaciones de AAA en Deuda de Largo Plazo y BRC 1+ en Deuda de Corto Plazo y asignó Perspectiva Negativa al Programa de Emisión y Colocación de Grupo Argos S.A. |
| 13/05/2015 | Calificación emisor | El Comité Técnico de BRC Standard & Poor's en Revisión Periódica confirmó la calificación de AAA de Emisor y asignó Perspectiva Negativa a Grupo Argos S.A. |
| 12/05/2015 | Ofertas Publicas de Adquisición | En el archivo adjunto se suministra información respecto de la autorización dada por la Superintendencia Financiera para formular una Oferta Pública de Adquisición |

5. DURACIÓN

El contrato tendrá una duración igual al plazo comprendido entre la fecha de su suscripción, hasta que ocurra cualquiera de los eventos de terminación previstos en la cláusula octava del contrato.

6. ESTADO DE COMISIÓN FIDUCIARIA

Según lo establecido en la cláusula Séptima del contrato, la Fiduciaria tiene derecho a una comisión fiduciaria equivalente a uno punto cinco (1.5) salarios mínimos legales mensuales vigentes, pagadera en modalidad mes vencido, por cada mes o fracción a partir de la fecha de emisión, en desarrollo de lo cual, se generaron las siguientes facturas de cobro:

En caso de existir alguna queja o reclamación puede contactarse con nuestro Defensor del Consumidor Financiero: Dr José Guillermo Peña Correo Electrónico: defensoralianza@pgabogados.com - Teléfono: +57 (1) 2131370 - +57 (1) 2156328 - Fax +57 (1) 2130495 - Dirección: AV 19 No 114 - 09 Oficina 502, Bogotá.

| MES | FACTURA | VALOR | ESTADO |
|--------|---------|-----------------|-----------|
| May-15 | 162683 | \$ 1,121,169.00 | PAGADA |
| Jun-15 | 166344 | \$ 1,121,169.00 | PAGADA |
| Jul-15 | 170414 | \$ 1,121,169.00 | PAGADA |
| Ago-15 | 174216 | \$ 1,121,169.00 | PAGADA |
| Sep-15 | 178083 | \$ 1,121,169.00 | PAGADA |
| Oct-15 | 166344 | \$ 1,121,169.00 | PENDIENTE |

Teniendo en cuenta lo anterior, a la fecha de cierre del período objeto del presente informe, se ha generado una comisión fiduciaria total durante la ejecución del negocio fiduciario, por valor Sesenta y Seis Millones Ciento Treinta y Seis Mil Trescientos Ochenta y Dos Pesos Moneda Corriente (\$66,136,382)

7. ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y CONTROL

El contrato de representación Legal de Tenedores de Bonos, establece la conformación de una Asamblea General de Tenedores, los tenedores se reunirán en Asamblea de Tenedores por virtud de convocatoria escrita que efectúe el Representante Legal de los Tenedores cuando lo considere conveniente. Para el periodo objeto de la presente rendición no se requirió citar la Asamblea de Tenedores de Bonos.

8. QUEJAS Y RECLAMOS

Durante el período objeto del presente informe, no se ha registrado quejas y reclamos por parte del cliente, referente a la gestión realizada por Alianza Fiduciaria S.A.

9. ANEXOS

Como soporte y en cumplimiento de nuestra obligación fiduciaria, nos permitimos remitir:


- Anexo 1. Estados Financieros a corte de 31 de Octubre de 2015.

En el evento de generarse alguna inquietud respecto a la información reportada en el presente informe, agradecemos remitirla a la Revisoría Fiscal Ernst & Young Audit S.A.S, Carrera 11 # 98 – 07, Piso 3 de Bogotá.

En caso de existir alguna queja o reclamación puede contactarse con nuestro Defensor del Consumidor Financiero: Dr José Guillermo Peña Correo Electrónico: defensoralianza@pgabogados.com - Teléfono: +57 (1) 2131370 - +57 (1) 2156328 - Fax +57 (1) 2130495 - Dirección: AV 19 No 114 - 09 Oficina 502, Bogotá.

De conformidad con lo establecido en la Circular Externa 046 de 2008 de la Superintendencia Financiera EL FIDEICOMITENTE tendrá diez (10) días hábiles desde la fecha de envío del mencionado correo electrónico por parte de la FIDUCIARIA, para presentar objeciones a la correspondiente rendición de cuentas.

Cordialmente,



FRANCISCO SCHWITZER SABOGAL
Representante Legal



GIANCARLO IBAÑEZ PIEDRAHITA
Director de Negocios Fiduciarios.



Alianza
Fiduciaria
SISTEMA FIDUCIARIO INTEGRADO SIFI
CONTABILIDAD

ESTADOS FINANCIEROS PERIODICOS
330201-RLTB GRUPO ARGOS
Periodo: 201510
BALANCE POR NATURALALEZA MENSUAL

Página 1 de 1
17/11/15 09:47 AM
Programa: SCMRSLNA
ESTEPHANIA CARO GUTIERREZ

| CUENTA | TERCERO | DESCRIP_CTA | SALDO INICIAL | DEBITO | CREDITO | SALDO FINAL |
|---------------|---------|--|---------------|--------------|--------------|---------------|
| 7 | | CUENTAS FIDUCIARIAS | .00 | | | .00 |
| 72 | | PASIVO | .00 | | | .00 |
| 725 | | CUENTAS POR PAGAR | .00 | | | .00 |
| 72510 | | COMISIONES Y HONORARIOS | .00 | | | .00 |
| 7251012 | | COMISION DE ADMINISTRACION | .00 | | | .00 |
| 725101201 | | COMISION DE ADMINISTRACION | .00 | | | .00 |
| 725101201001 | | COMISION DE ADMINISTRACION | .00 | | | .00 |
| 73 | | BIENES FIDEICOMITIDOS | .00 | | | .00 |
| 735 | | RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | .00 | | | .00 |
| 73500 | | RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | .00 | | | .00 |
| 7350000 | | RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | .00 | | | .00 |
| 735000001 | | RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | .00 | | | .00 |
| 735000001001 | | UTILIDAD | -1,117,532.00 | | | -1,117,532.00 |
| 735000001002 | | PERDIDA | 1,117,532.00 | | | 1,117,532.00 |
| 78 | | CUENTAS DE ORDEN | .00 | | | .00 |
| 782 | | ACREEDORAS | -4,484,676.00 | | | -2,101,094.42 |
| 782395 | | OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS | -4,484,676.00 | | | -2,101,094.42 |
| 78239595 | | OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS | -4,484,676.00 | | | -2,101,094.42 |
| 7823959501 | | OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS | -4,484,676.00 | | | -2,101,094.42 |
| 7823959501004 | | COMISION FIDUCIARIA A CARGO DEL FIDEICOMITENTE | -4,484,676.00 | | | -2,101,094.42 |
| 7823959501005 | | INT.MORA COM.FIDUCIARIA A CARGO DEL FIDEICOMITENTE | .00 | | | -1,134,569.42 |
| 7829959501013 | | COMISION DE REGISTRO | .00 | | | .00 |
| 784 | | ACREEDORAS POR CONTRA | 4,484,676.00 | | | -966,525.00 |
| 78405 | | ACREEDORAS POR CONTRA (DB) | 4,484,676.00 | | | 2,101,094.42 |
| 7840500 | | ACREEDORAS POR CONTRA (DB) | 4,484,676.00 | | | 2,101,094.42 |
| 784050001 | | ACREEDORAS POR CONTRA (DB) | 4,484,676.00 | | | 2,101,094.42 |
| 784050001001 | | ACREEDORAS POR CONTRA (DB) | 4,484,676.00 | | | 2,101,094.42 |
| | | Total | .00 | 4,316,631.58 | 4,316,631.58 | .00 |

