



Alianza  
Fiduciaria



Fecha 24/11/2015 11:22:20 a.m. (S) B1373928  
Destinatario RLTB CARVAJAL INTERNACIONAL  
Remitente GIANCARLO IBANEZ PIEDRAHITA



UNA EMPRESA DE LA ORGANIZACIÓN DELUMA

## INFORME DEL REPRESENTANTE LEGAL DE TENEDORES DE BONOS CARVAJAL S.A.

Periodo informado:	01 de Mayo de 2015 al 31 de Octubre de 2015
Código del negocio:	Cód. SIFI 314583 – Cód. Grifus 9186
Nombre del negocio:	RLTB CARVAJAL S.A.
Agencia:	BOGOTÁ
Director de Gestión a Cargo:	Giancarlo Ibañez Piedrahita <a href="mailto:Gibanez@alianza.com.co">Gibanez@alianza.com.co</a> Tel.: 6447700 Ext.1478
Comercial a Cargo:	Viana Linares <a href="mailto:vlinares@alianza.com.co">vlinares@alianza.com.co</a> Teléfono: 6447700 Ext. 1135
Estado del negocio:	ACTIVO

### 1. INTRODUCCIÓN GENERAL

En concordancia con el contrato de Representación Legal de Tenedores de Títulos 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 4°. En caso de requerir la verificación o revisión física de tales documentos.

## 2. PARTES

### 2.1 Emisor

<b>EMISOR</b>
<b>CARVAJAL INTERNACIONAL S.A.</b>

## 3. RESUMEN DEL NEGOCIO

### 3.1 Constitución del Negocio

Forma Jurídica:	Representación Legal De Tenedores de Bonos Carvajal S.A.
Fecha:	28 de octubre de 2009

### 3.2 Objeto

El objeto del contrato es regular las relaciones entre EL EMISOR Y EL REPRESENTANTE LEGAL DE LOS TENEDORES DE BONOS y determinar las obligaciones que este último debe asumir ante los Tenedores de los Bonos emitidos por EL EMISOR.

### 3.3 Aspectos Generales de la Emisión

EMISOR	CARVAJAL INTERNACIONAL S.A.
AGENTE ESTRUCTURADOR COLOCADOR	Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa
ADMINISTRADOR DE LA EMISIÓN	Deceval S.A.
REPRESENTANTE LEGAL DE LOS TENEDORES DE BONOS	Alianza Fiduciaria S.A. Dirección: Avenida 15 # 100 - 43. Pisos 3 y 4 de Bogotá. Página Web: <a href="http://www.alianza.com.co">www.alianza.com.co</a>
CALIFICACIÓN	BRC Investor Services S.A.
CLASE DE TÍTULOS	Bonos
LEY DE CIRCULACIÓN	A la orden
DERECHOS QUE INCORPORAN LOS BONOS	Los Bonos confieren a todos sus tenedores los mismos derechos, de acuerdo con el respectivo contrato de emisión y colocación y están garantizados con todos los bienes del Emisor, sean presentes o

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](mailto:defensoralianza@pgabogados.com) - Teléfono: +57 (1) 2131370 - +57 (1) 2156328 - Fax +57 (1) 2130495 - Dirección: AV 19 No 114 - 09 Oficina 502, Bogotá.

	futuros y respaldados por los Avalistas
MONTO TOTAL DE LA EMISIÓN	Cuatrocientos Mil Millones de Pesos (\$400.000'000.000,00)
VALOR NOMINAL	Diez Millones de pesos (\$10.000.000) para las series A, B, C y D y diez mil (10.000) UVR para la serie E.
VALOR MÍNIMO DE INVERSIÓN	Un (1) Bono
BOLSA DONDE ESTARÁN INSCRITOS LOS BONOS	Bolsa de Valores de Colombia S.A.
PLAZO DE COLOCACIÓN	Tres (3) años contados a partir de la fecha de Emisión.
PLAZOS DE REDENCIÓN	Entre 1 y 10 años, contados a partir de la fecha de la Emisión. El capital será redimido totalmente al vencimiento de los mismos.

#### 4. COMENTARIOS DE GESTIÓN

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. B1218030, Alianza Fiduciaria S.A. remitió a Carvajal S.A. el informe semestral de 01 de Nov 2014 al 30 Abr 2015.
- El día 23 de Junio de 2015, mediante radicado No. B1242347, Alianza Fiduciaria S.A solicita a fideicomitente certificación de los cambios que puedan significar de acuerdo a la Fusión entre Carpak Inversiones S.A.S y Carvajal S.A.
- El día 14 de Agosto de 2015, mediante radicado No. B1285805, Alianza Fiduciaria S.A Solicita el informe de pagos de intereses a los tenedores de Bonos.
- El día 09 de Octubre de 2015, mediante radicado No, 1337809, Carvajal S.A. remitió a Alianza Fiduciaria S.A el informe del pago de interés a los tenedores de Bonos, realizado en el mes de Septiembre de 2015.

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

Para consultar los anexos a estos acontecimientos, se pueden remitir a la página de la Superfinanciera Colombiana a través del siguiente link: [www.superfinanciera.gov.co](http://www.superfinanciera.gov.co)

Fecha	Tema	Resumen
09/09/2015	Enajenación de bienes	Carvajal s.a. informa sobre la enajenación de inversión en acciones en sociedades domiciliadas en Brasil
21/07/2015	Información de los garantes de la emisión	Carvajal propiedades e inversiones s.a. será fusionada con otras cuatro compañías
29/05/2015	Información de los garantes de la emisión	Convocatoria asamblea extraordinaria de accionistas de Carvajal propiedades e inversiones s.a.
04/05/2015	Informes de fin de Ejercicio	Carvajal publica Informe y Estados Financieros de cierre de 2014
04/05/2015	Decisiones de Junta Directiva	La Junta Directiva de Carvajal S.A. en reunión del 27 de abril de 2015, designó miembros de los comités de Auditoría, de Nombramientos, remuneración y Gobierno y de Inversiones y Estrategia Financiera.

## 5. DURACIÓN:

El término de duración del contrato corresponderá al de la total amortización del capital de los títulos, de acuerdo con el prospecto y un mes calendario más.

## 6. ESTADO DE COMISIÓN FIDUCIARIA

Según lo establecido en la cláusula Undécima del contrato fiduciario, la Fiduciaria tiene derecho a una comisión fiduciaria equivalente a Dos (2) salarios mínimos legales mensuales vigentes al momento de su pago más IVA, la cual será causada dentro de los cinco primeros días del mes siguiente, en desarrollo de lo cual, se generaron las siguientes facturas de cobro:

MES	FACTURA	VALOR	ESTADO
May-15	162229	\$ 1,494,892.00	PAGADA
Jun-15	165880	\$ 1,494,892.00	PAGADA
Jul-15	169912	\$ 1,494,892.00	PAGADA
Ago-15	173780	\$ 1,494,892.00	PAGADA
Sep-15	177651	\$ 1,494,892.00	PAGADA
Oct-15	181790	\$ 1,494,892.00	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 de Noventa y Cinco Millones Ciento Sesenta y Seis Mil Cuatrocientos Pesos Moneda Corriente (\$95.166.400.00).

## 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 de la presente rendición no se citó a Asamblea de Tenedores.

## 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.

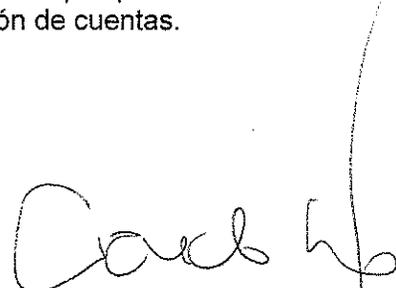
En el evento de generarse alguna inquietud respecto a la información reportada en el presente informe, agradecemos remitirla a la Revisoría Fiscal Ernst & Young Audit S.A.S, Carrera 11 # 98 – 07, Piso 3 de Bogotá.

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.

