Resultados Primer Trimestre 2019

Comunicado de Prensa
Mayo 2019

Bonos AAA(Col) Calificación Fitch Ratings
Bonos AAA(Col) Calificación S&P
Acciones BVC: TPL

La Organización Terpel con 50 años de trayectoria en el negocio de distribución de combustible líquido y lubricantes, bajo la marca Terpel, y Gas Natural Vehicular (GNV), bajo la marca Gazel, cuenta con una extensa red de estaciones de servicio ubicadas en Colombia, Ecuador, Panamá, Perú y República Dominicana donde adicionalmente atiende clientes en sectores industriales, aviación y marinos.

Teleconferencia de Resultados

Fecha: Miércoles, 15 de mayo de 2019

Hora: 11:00 am (UTC-05:00) Bogotá

Teléfono en Colombia: 018009156924

Teléfonos fuera de Colombia:
http://web.meetme.net/r.aspx?p=12&a=UjADQOEwsZAWMn

ID #: 48533696

Inscripción Webcast:
https://event.on24.com/wcc/r/1985814/0EFBA15FF9F305D4DB042C1EC795EA82

Página web: www.terpel.com

Hechos destacados del trimestre

RESULTADOS CONSOLIDADOS PRIMER TRIMESTRE 2019

El volumen trimestral presentó un crecimiento de 12,3% frente al año anterior, pasando de 620 a 697 millones de gls. El EBITDA* consolidado en el primer trimestre ascendió a COP$212.842 millones creciendo un 34,7%, favorecido por la consolidación de la operación adquirida a Exxon Mobil y el impacto positivo del decalaje de Colombia. La utilidad neta fue de COP$58.028 millones.

DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

En la Asamblea General de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2019 se aprobó el proyecto de distribución de utilidades decretándose un dividendo de COP$368,58 por acción sobre 181.424.505 acciones. Este dividendo se canceló el 29 de marzo de 2019 en una cuota. Los dividendos corresponden al 50% de las utilidades netas del periodo 2018.

TERPEL MANTIENE CALIFICACIÓN "AAA"

El 11 de febrero de 2019, el Comité Técnico de BRC Investor Services (Standard and Poors) confirmó la calificación 'AAA' como emisor para Terpel. Este resultado considera la sólida posición competitiva, consistente plan estratégico y el aporte que tiene la compra de los activos de ExxonMobil en la generación de ingresos y posicionamiento de la organización en la región Andina. Adicionalmente tiene en cuenta el plan de desapalancamiento proyectado de la compañía posterior a dicha adquisición. Vale la pena mencionar, que se suma a la calificación "AAA" otorgada por Fitch Ratings en 2018.

ADOPCIÓN DE NIIF 16

A partir de este año se empezó a aplicar la nueva normativa NIIF 16 de contabilidad de arrendamientos, bajo la cual desaparecen los arrendamientos de largo plazo y se les da un tratamiento como si se tratase de una compra financiada del activo. La adopción de esta norma tiene impactos en el estado de situación financiera incrementando el nivel de activos y pasivos, así como un impacto en el estado de resultados.

RECONOCIMIENTO DE LA BVC COMO EL EMISOR DE RENTA FIJA DE MAYOR VOLUMEN EMITIDO EN 2018

Terpel recibió el reconocimiento otorgado por la Bolsa de Valores de Colombia como el emisor de mayor volumen de renta fija en 2018, como resultado de la emisión de bonos llevada a cabo en junio de ese año cuando se colocaron bonos ordinarios por COP$ 1,1 billones. En 2018 las emisiones del sector real ascendieron a COP$ 5,3 billones, con un monto promedio de COP350 mil millones.

SEGUIMOS FORTALECIENDO NUESTRAS OPERACIONES EN LA REGIÓN

A partir de abril 2019, Terpel ingresa al mercado de la comercialización de combustibles de aviación en Panamá iniciando la operación en 5 aeropuertos nuevos. De esta manera, se amplía la operación a 32 aeropuertos consolidando a Terpel como un importante aliado de la industria aeronáutica a nivel regional.

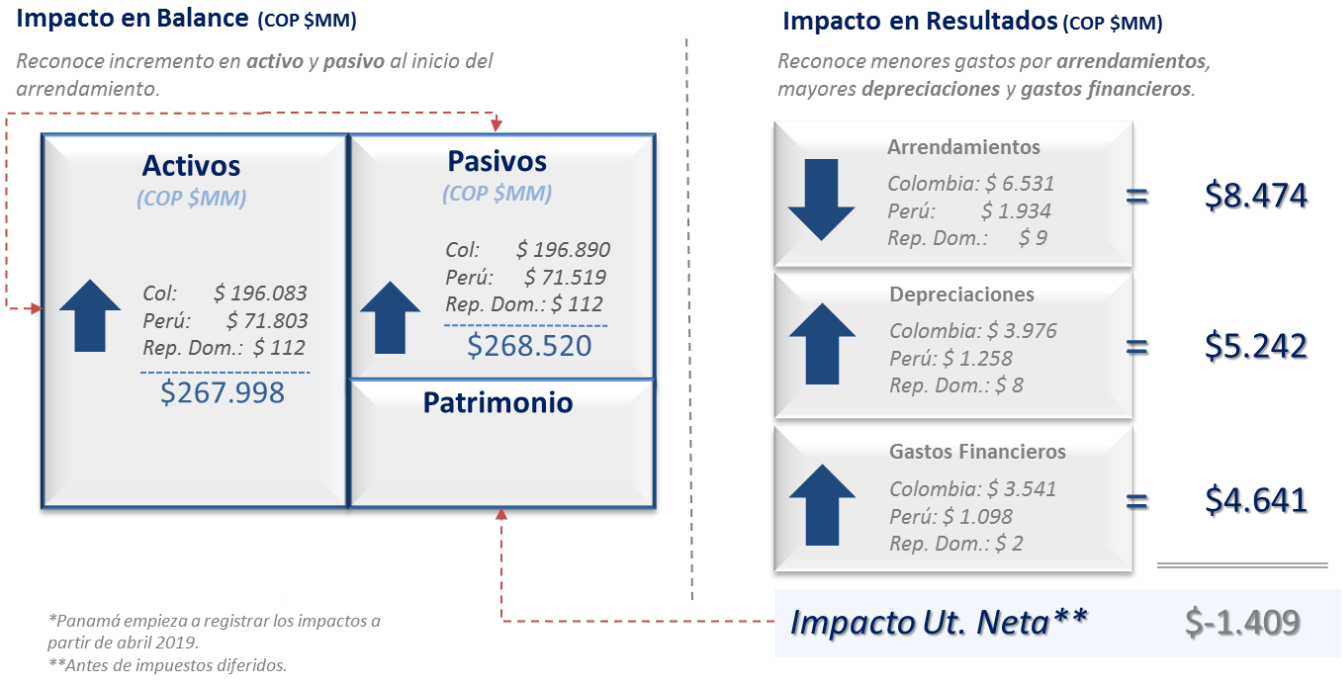
De otro lado, Terpel reactiva la operación portuaria que adquirió a ExxonMobil en Cartagena, la cual genera una mayor eficiencia en el proceso de abastecimiento para el negocio de Lubricantes.

Contacto Inversionistas **inversionistasIR@terpel.com**

**Excluyendo impactos NIIF16*

Impacto NIIF 16

En la Organización Terpel, a partir de marzo 2019, se adopta la norma **NIIF 16** que establece el modelo único de contabilidad de arrendamientos. Esta normativa elimina la figura de **arrendamientos operativos** a excepción de los contratos de corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.



La adopción de la **norma NIIF 16** tuvo un impacto tanto en balance como en los resultados del trimestre. Este se vio reflejado en un incremento a marzo 2019 del **activo** en **COP$267.998 millones** y del **pasivo** en **COP$268.520 millones.** El impacto neto en la utilidad neta del trimestre fue de **COP$-1.409 millones,** resultado de los menores arrendamientos por **COP$8.474 millones** y las mayores depreciaciones y gastos financieros por **COP$5.242 millones** y **COP$4.641 millones** respectivamente. Este efecto se debe a que los gastos de depreciación y financieros serán mayores durante los primeros años en comparación con los gastos de arrendamientos lineales reconocidos bajo la norma anterior.

Resumen de Resultados

Resultados Consolidados	1T19	4T18	1T18	1T19 Vs. 1T18	Acum 19	Acum 18	Acum 19 Vs. Acum 18
Volumen (MM Gls)	*696,7*	*725,8*	*620,4*	*12,3%*	*696,7*	*620,4*	*12,3%*
Ingresos ($ COP MM)	*5.098.210*	*5.329.366*	*4.112.533*	*24,0%*	*5.098.210*	*4.112.533*	*24,0%*
Utilidad Bruta ($ COP MM)	*483.375*	*436.504*	*357.561*	*35,2%*	*483.375*	*357.561*	*35,2%*
*EBITDA ($ COP MM)**	*212.842*	*152.396*	*157.962*	*34,7%*	*212.842*	*157.962*	*34,7%*
UTILIDAD NETA ($ COP MM	*58.028*	*19.937*	*- 7.707*	*852,9%*	*58.028*	*- 7.707*	*852,9%*

**Excluyendo impacto NIIF 16*

- Durante el **1T19** se comercializaron **696,7** millones de galones, un **crecimiento del 12,3%** con respecto al **1T18. Colombia,** que participó con el **73,9%** del volumen, **creció 3,6% frente al mismo trimestre del año anterior. Panamá**, que aportó el **10,2%** del volumen, comercializó **17,8% más que el 1T18. Ecuador, Perú y Rep. Dominicana** en conjunto aportaron el **16%** del volumen del trimestre y crecieron **75%,** gracias al aporte de la operación adquirida a Exxon Mobil en Perú y Ecuador durante el trimestre, debido a que en el trimestre del año anterior aún no consolidaba.

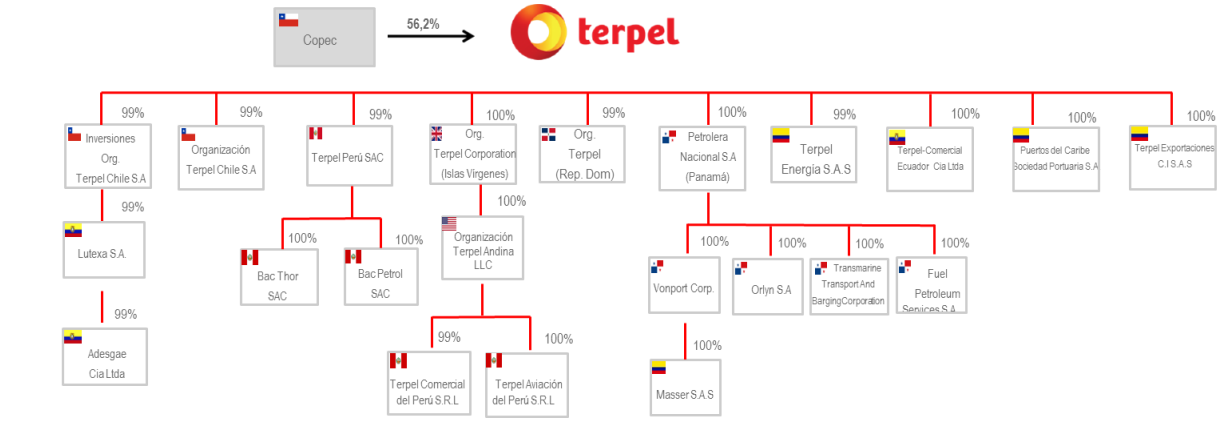
- Los ingresos del **1T19** ascendieron **a COP$5,1 billones y** presentaron un **crecimiento** del **24%** frente al **1T18. Colombia** que participó con el **75,9% creció 15,4%** frente al **1T18** y **Panamá**, con una participación del **11%** del ingreso consolidado, tuvo un **crecimiento** del **19%** frente al mismo trimestre del año anterior. **Ecuador y Perú** (consolidando con ExxonMobil) participan el **10,5%** dentro de los ingresos consolidados del trimestre, **creciendo 236,5%** principalmente por los ingresos de aviación y lubricantes en Perú durante el trimestre.

- La utilidad bruta del **1T19** fue de **COP$483.375** millones, **35,2% superior al del 1T18**. **Colombia,** que concentró el **68,4%** de la ganancia bruta, **creció 24,4% frente al mismo trimestre del año anterior. Panamá**, con un aporte del **15,2%, creció 23,6% con respecto al 1T18**. Los demás países contribuyeron con el **16,4%** de la ganancia bruta del trimestre con un **crecimiento** de **145%,** principalmente por el crecimiento de Ecuador y Perú (consolidando con Exxon Mobil).

- El EBITDA del **1T19** fue **mayor** al del **1T18** en **34,7%** lo que equivale a **COP$54.880 millones**. En Colombia el **crecimiento** fue del **25,6% frente al 1T18.** Panamá presentó un resultado **62,1% mayor** al del mismo trimestre del año anterior**.** Los demás países presentaron un crecimiento de **121,4%** gracias al mayor EBITDA aportado por la operación de aviación y lubricantes en Perú.

- La utilidad neta para el **1T19** fue de **COP $58.028 millones**, frente a **COP$-7.707** millones del **1T18** (impactada por gastos no recurrentes de la adquisición: cobertura por fluctuación de TRM **COP$-59.547 MM** y gastos de adquisición de **COP$-36.094 MM**). La adopción de la norma NIIF 16 junto con la amortización de los activos intangibles adquiridos en la transacción con Exxon Mobil, tuvieron un impacto en la utilidad neta del trimestre de aprox. **COP$6.130.** Eliminando el efecto de lo anteriormente mencionado, la utilidad neta habría sido de **COP$64.157**.

Estructura societaria



Estructura corporativa vigente a marzo de 2019

Extensa cobertura a nivel regional

Terpel ha logrado consolidar su plan de expansión en 5 países de la región:

	No.	No.	No.	Ranking	% Part. Mercado*	Líneas de negocio
	2.002**	21	47	1	40% EDS+IND 46% GNV 81% Aviación 48% Lubs Mobil	
	144	--	37	2	27%	
	--	5	--	2	29%	
	100***	--	5	4	12% 7% Lubs (Mobil)	
	42****	1	13	2	14% GNV 34% Lubs Mobil	GNV-Líquidos-GLP

- En **República Dominicana**, desde 2011 se abastecen **4** de los principales aeropuertos y desde Julio de 2015 se atiende también el Aeropuerto Arroyo Barril. Esto ha permitido conseguir a la fecha una **participación de mercado del 29%.**
- Por su parte **Panamá**, donde la comercialización de combustibles líquidos se complementa con el negocio de tiendas de conveniencia, la distribución de lubricantes y la atención al sector marino e industrial, ha conseguido consolidar una red de **144 EDS** con lo cual mantiene **su segunda posición** en el ranking y captura **el 27% del mercado.** La participación de mercado incrementó dos puntos en el trimestre debido principalmente a los nuevos clientes de industria y el crecimiento en EDS por la maduración de proyectos y estrategia comercial.

- En **Perú**, donde se distribuye principalmente GNV, la red está conformada por **42 EDS**. Terpel y su marca Gazel se han posicionado con **14% de participación en el mercado de GNV de Lima** y es la **segunda empresa** de distribución de GNV. También se ha incursionado en la distribución de GLP, combustibles líquidos y tiendas de conveniencia marca Alto. Terpel tiene el **34%** de participación en el mercado de **Lubricantes** gracias a la adquisición de ExxonMobil con la cual también se adquirió la operación del aeropuerto de Lima.
- La operación en **Ecuador en el 1T19** consolida **100 EDS (60 Terpel y 40 Mobil)** con una **participación de mercado del 12%** que ha llevado a Terpel a ser **el cuarto jugador de mercado** en el sector.

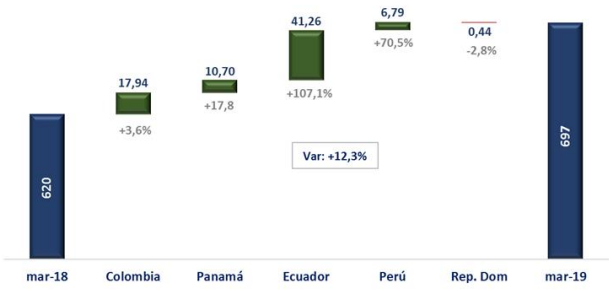
- En **Colombia** la red de **2.002 EDS** está compuesta por **1.913 EDS** de combustible líquidos de las cuales **242 son propias** y las restantes hacen parte de la red de afiliados. Adicionalmente, hacen parte de la red Gazel **251 EDS** y en **162** de estas EDS se distribuye tanto GNV como combustibles líquidos. Con participaciones de mercado de **40% en líquidos, 46% en GNV** y **81% en el sector de aviación,** donde se abastecen **21 aeropuertos,** Terpel ha logrado mantenerse como la empresa líder del sector de distribución de combustibles en Colombia. Gracias a la adquisición de la operación de Exxon Mobil, la participación de mercado de **lubricantes** alcanza el **48%.**

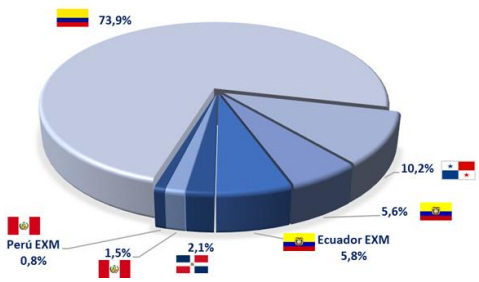
Resultados operativos consolidados

En el primer trimestre de **2018** se vendieron **620 millones de galones** mientras que en el primer trimestre de **2019** se lograron comercializar **697 millones de galones**, lo que significa un **crecimiento** de **12,3%.**

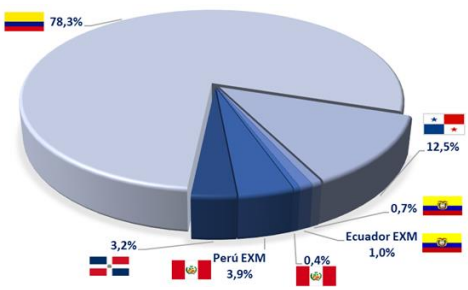
En términos de participación en el volumen, **Colombia** representó el **73,9%** del volumen consolidado del acumulado del trimestre y tuvo un **crecimiento** del **3,6%. Panamá** aportó el **10,2%** con un **crecimiento de 17,8% YoY. Ecuador contribuyó con 11,4%** del volumen y mostró un **crecimiento** del **107,1% YoY,** debido a que el resultado incluye **41 MM de galones** de la operación adquirida a ExxonMobil. En **República Dominicana** el volumen representó el **2,1%** del volumen consolidado con un **decrecimiento** del **2,8% YoY** debido al cierre de operaciones en el país de dos aerolíneas y disminución de frecuencias de otras. **Perú** aportó **2,3%** al volumen consolidado, con un crecimiento de **70,5% YoY.** Este crecimiento incluye **6MM** de galones por la adquisición de la operación de ExxonMobil, de los cuales **4,4MM** de galones corresponden al negocio de lubricantes y **1,5 MM** de galones a aviación.

VOLUMEN DE VENTAS
(Millones Glns)





EBITDA*
(COP$ Millones)



En cuanto al **EBITDA consolidado**, se presentó un **crecimiento** acumulado de **34,7%**, al pasar de **COP$157.962 millones** en el **1T18** a **COP$212.842 millones** en el **1T19.** Esto debido al crecimiento del volumen, la consolidación de la operación de **Mobil** y al incremento anual del margen mayorista de líquidos, lo cual compensó la menor contribución en GNV que estuvo afectada por la devaluación. Las adquisiciones de ExxonMobil contribuyen a este resultado en **COP$32.825 millones.**

En **Colombia el EBITDA creció 25,6% YoY** y contribuyó con el **78,3%** del EBITDA consolidado. El decalaje tuvo un impacto positivo de **COP$6.373 millones** durante el trimestre.

Panamá tuvo un **crecimiento** de **62,1% YoY** y contribuyó con **12,5%** al EBITDA consolidado debido principalmente al incremento en volumen y mayores márgenes.

Rep. Dominicana generó un EBITDA de **COP$6.756 millones, COP$266 millones** superior al de **1T18.** Eliminando el efecto de la tasa de cambio, presentó un decrecimiento de **5%**, debido al menor volumen y devaluación de la tasa de cambio dominicana.

Por otro lado **Perú generó COP$9.267 millones** en el primer trimestre de **2019**, de los cuales el **90%** lo aporta la operación adquirida a ExxonMobil.

Ecuador aportó aproximadamente **COP$3.560 millones** al EBITDA de **1T19,** incluyendo **COP$2.047 millones** de la operación de ExxonMobil.

* *Excluyendo impacto NIIF 16*

Resultados operativos Colombia

Los resultados en Colombia han estado positivamente impactados por la implementación de la nueva estrategia comercial enfocada en el cliente a través del mejor servicio, la mejor infraestructura y los mejores precios. Las EDS cuentan con diseño e imagen renovada, excelente servicio de baños, novedosas tiendas de conveniencia y un sistema de lavado de vehículos único en el país.

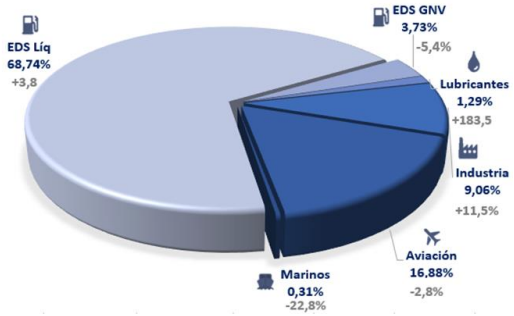
Tienda Altoque EDS Báscual (Bogotá, Colombia)

Deuna EDS La América (Medellin, Colombia)

Ziclos EDS Autopista (Cali, Colombia)

Isla de Motos en EDS Acuarela (Pereira, Colombia)

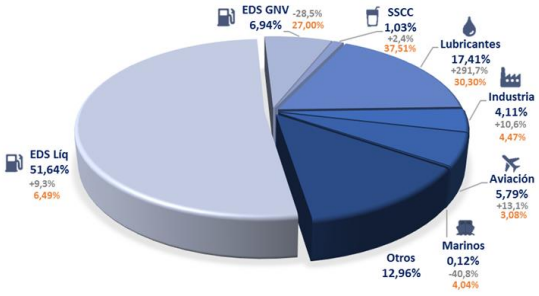
COMPOSICIÓN VOLUMEN ACUMULADO



+%: Crecimiento acumulado
%: Participación en Total

VOLUMEN = 514,61 Millones Galones
Crec Acum = +3,6% vs. mar-18

COMPOSICIÓN UTILIDAD BRUTA ACUMULADA



+%: Crecimiento acumulado
%: Participación en Total

UTILIDAD BRUTA = COP$330.580 MM
Crec Acum = 24,4% vs. mar-18

Durante **1T19**, en **Colombia,** se comercializaron **514,6 millones** de galones que representan **3,6% más** que el volumen comercializado en **1T18**. De este volumen, **68,74%** fue distribuido a través de las estaciones de combustibles líquidos y **3,73%** en estaciones de GNV. Lo anterior hace que el segmento de estaciones de servicio represente aproximadamente el **72,5%** del total de ventas en galones. Esta es la razón por la que se han venido realizando importantes inversiones en la imagen de las EDS y en la construcción de islas de motos, ya que la infraestructura es uno de los factores esenciales para atraer mayor cantidad de clientes.

El negocio de **Aviación** contribuyó con el **16,88%** del volumen y tuvo un **decrecimiento** de **2,8%** frente a **1T18**. El volumen del segmento de **industria** representó **9,06%** del total del volumen comercializado en **1T19** y un **crecimiento** de **11,5%** gracias a la entrada de nuevos clientes. **Marinos decreció 22,8%** con respecto a **1T18.**

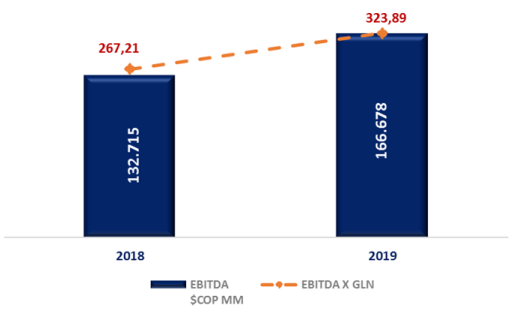
Si bien la participación en el volumen del segmento de **lubricantes** es de **1,29%**, es uno de los segmentos que más contribuye en términos de utilidad bruta. Mientras que las EDS aportan el **58,6%** del total de la utilidad bruta con el **72,5%** del volumen, el **1,29%** del volumen correspondiente a **lubricantes** aporta el **17,41%** de la utilidad bruta. Este resultado incluye **COP$47.368MM** de utilidad bruta generada por lubricantes Mobil durante el trimestre.

La utilidad bruta del **1T19** de Colombia fue **COP $330.580 millones** que representan un **crecimiento** de **24,4%** frente a **1T18.** El resultado se dio gracias al crecimiento del volumen, la consolidación de la operación de Mobil y al incremento anual del margen mayorista de líquidos, lo cual compensó la menor contribución en GNV que estuvo afectada por la devaluación.

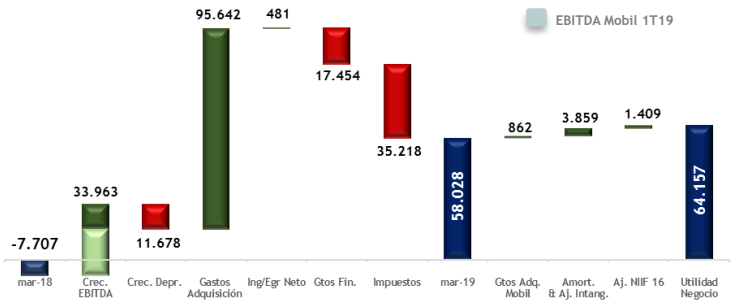
Industria y **aviación** contribuyeron cada uno con el **4,11%** y **5,79%** de la utilidad bruta respectivamente. Si bien, los negocios de **combustibles marinos y servicios complementarios** tienen un gran potencial de crecimiento y consolidación, actualmente su aporte a la ganancia bruta está alrededor del **1,15%,** dado que se encuentran en etapa de desarrollo.

Resultados operativos Colombia

EBITDA*
(COP$ Millones)



UTILIDAD NETA
(COP$ Millones)



En términos de **EBITDA (eliminando el Efecto de NIIF 16)** se dio un **incremento** de **25,6%** gracias al crecimiento de la Utilidad Bruta, como se mencionó anteriormente. La operación de lubricantes Mobil aportó **COP$22.441 millones** al resultado. El EBITDA por galón se ubicó en **COP$323,9.**

La **utilidad neta** del **1T19** se vio afectada por la adopción de la **norma NIIF 16** y la amortización de los activos intangibles adquiridos a ExxonMobil. Eliminando este efecto el resultado sería de **COP$64.157MM**.

Frente al año anterior se presenta un crecimiento importante ya que la utilidad estuvo impactada por gastos no recurrentes asociados a la adquisición de ExxonMobil, entre los que se destacan: pérdida en cobertura y gastos asesores transacción.

EDS Báscula (Bogotá, Colombia)

Resultados operativos Panamá

Panamá también ha percibido los beneficios de la nueva estrategia comercial: el mejor servicio, la mejor infraestructura y los mejores precios han hecho de Terpel la segunda empresa distribuidora de combustibles en este país. Las EDS cuentan con diseño e imagen renovada, excelente servicio de baños, novedosas tiendas de conveniencia y un sistema de lavado de vehículos único en el país.

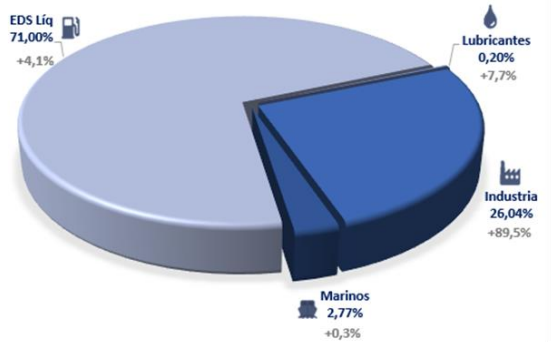
EDS Panamericana Travel Center, Panamá

Quick Shop Panamá

Wash'n Go Panamá Pacífico

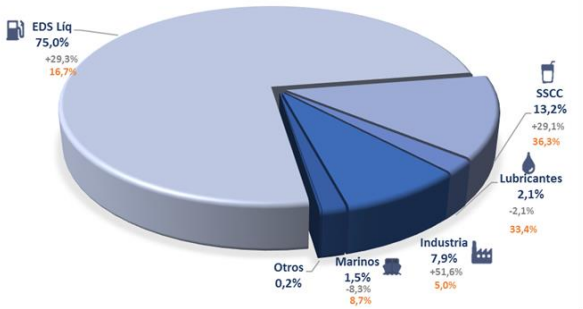
Servicios en las EDS en Panamá

COMPOSICIÓN VOLUMEN ACUMULADO



VOLUMEN = 70,93 Millones Galones
Crec Acum = +17,8% vs. mar-18

COMPOSICIÓN UTILIDAD BRUTA ACUMULADA



UTILIDAD BRUTA = COP$73.589 MM
Crec Acum = 23,6% vs. mar-18

Durante el **1T19** en **Panamá** se comercializaron **70,9 millones** de galones que representan un **17,8% más** que el volumen comercializado en el **1T18**. De este volumen, **71%** fue distribuido a través de las estaciones de combustibles líquidos que a su vez participan con un **75%** en la utilidad bruta en el trimestre.

El segmento de servicios complementarios en las EDS de **Panamá,** a diferencia de Colombia, es un segmento maduro que aporta el **13,2%** de la utilidad bruta. Estos dos factores han llevado a que las inversiones en **Panamá** estén enfocadas en ampliar la red de EDS Propias, la renovación de imagen de las EDS existentes y la construcción de nuevos formatos de servicios complementarios.

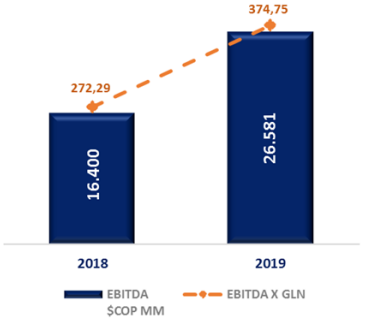
Por su parte, el negocio de **Industria** contribuyó con el **26,04%** del volumen y presentó un **aumento de 89,5%** con respecto a **1T18,** gracias a la entrada de los clientes más importantes del país en el sector minería y transporte. En cuanto a utilidad bruta su aporte es del **7,9%**.

La participación del segmento de **Marinos** en el volumen es del **2,77%** y en utilidad bruta aporta el **1,5%**. Los **lubricantes marca Terpel** comercializados en **Panamá** representan **0,2%** del volumen, sin embargo aportan el **2,1%** de la utilidad bruta.

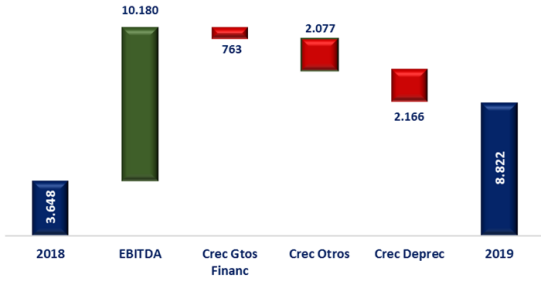
La utilidad bruta acumulada de **Panamá** fue **COP$73.589 millones** con un **crecimiento** de **23,6%** frente al **1T18,** esto debido principalmente al incremento en volumen (nuevos clientes industriales) y mayores márgenes.

Resultados operativos Panamá

EBITDA
(COP$ Millones)



UTILIDAD NETA
(COP$ Millones)

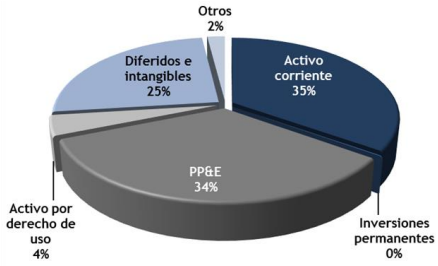


El EBITDA **crece un 62,1% YoY,** y aislando el efecto de tasa de cambio el crecimiento es de **48%.** Este resultado es debido principalmente al incremento en volumen (nuevos clientes industriales), mayores márgenes, optimizaciones de gastos y buen desempeño en tiendas.
El EBITDA por galón pasó de **COP$272,3** a **COP$374,75.**

Incremento en Utilidad Neta del **141,8%** y aislando el efecto de tasa de cambio el crecimiento es de **121%.**
El resultado se obtiene por el mayor EBITDA presentado en el trimestre, que compensó las mayores depreciaciones asociadas al crecimiento de la red de EDS y tiendas y el mayor gasto financiero, debido al incremento que ha tenido la tasa Libor y a la mayor deuda.

Situación patrimonial consolidada

ACTIVOS



EEFF (COP$ MILES DE MM)

Estados Financieros Consolidados *$COP MM*	mar-18	mar-19
Ingresos	$ 4.112.533	$ 5.098.210
Utilidad Bruta	$ 357.561	$ 483.375
Utilidad Operacional	$ 107.646	$ 141.377
Utilidad Final**	$ (7.707)	$ 58.028
Activos	$ 6.010.362	$ 6.484.986
Deuda Financiera	$ 3.142.976	$ 2.713.587
Otros Pasivos	$ 1.343.992	$ 1.856.408
Patrimonio*	$ 1.523.394	$ 1.914.991

*** Patrimonio incluye Interés Minoritario*
**** Utilidad Antes de Interés Minoritario*

PASIVOS

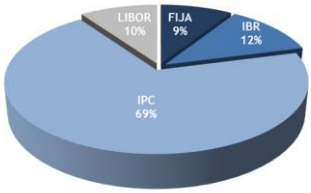
El valor en libros de los **activos** consolidados de Organización Terpel al **1T19** es de **COP$6,5 billones,** un crecimiento de **7,9%** focalizado en PP&E e Intangibles. Este valor incluye los activos por derecho de uso resultado de la implementación de la norma NIIF 16 y representan **4%** del total de activos a marzo **2019**. En términos de composición, los **activos corrientes** representan el **35%**, la **PP&E** representa el **34%** y los **activos diferidos e intangibles** el **25%**.

Los **pasivos,** que corresponden al **70,5%** de los activos, están compuestos principalmente por: el remanente del antiguo crédito sindicado utilizado para la adquisición de los activos de ExxonMobil, que fue refinanciado este año junto con los créditos de corto plazo que ascienden a COP$316.037 millones de pesos y obligaciones de corto plazo de los países que representan el **10%**, los bonos emitidos en 2013, 2015 y 2018 que representan el **46%**, los **pasivos corrientes** el **25%** y las demás **obligaciones financieras** de largo plazo el **3%**. Adicionalmente, incluyen los pasivos por arrendamientos financieros que son resultado de la implementación de la norma NIIF 16 y representan **6%** del pasivo. Finalmente, el valor en libros del **patrimonio** al **1T19** es de **COP$1,9 billones,** creciendo frente a 2018 por efecto de la tasa de cambio sobre las inversiones que están denominadas en dólares, en la filial que consolida la operación adquirida a Exxon Mobil en Perú, (Organización Terpel Andina).

Deuda Financiera Consolidada

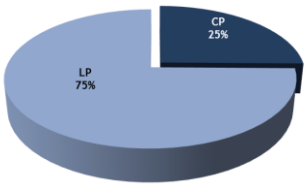
BRIDGE DEUDA CONSOLIDADA ($COP Miles Millones)

COMPOSICIÓN TASA



El total de la deuda (excluyendo NIIF 16) en **1T19** es **COP$2,7 billones** y se encuentra compuesta principalmente por obligaciones en **Colombia y Panamá**. La deuda de **Colombia** corresponde a los Bonos emitidos en 2018 por **COP$1,1 billones,** los bonos emitidos en 2013 y en 2015 **COP$984 mil millones** y a obligaciones financieras de corto plazo. En Colombia la serie de bonos a 7 años emitidos en 2013 tienen **costo fijo,** lo que representa el **9%** de la deuda a **tasa fija**. Las obligaciones financieras de corto plazo (principalmente antiguo crédito sindicado por **COP$115 mil millones**) están atadas a **IBR** y corresponde al **12%**. El costo del **69%** de la deuda está atado al **IPC**, debido a la emisión de **$1,1 billones** de **2018**. La deuda en **Libor (10%)** corresponde a obligaciones financieras de **Panamá**.

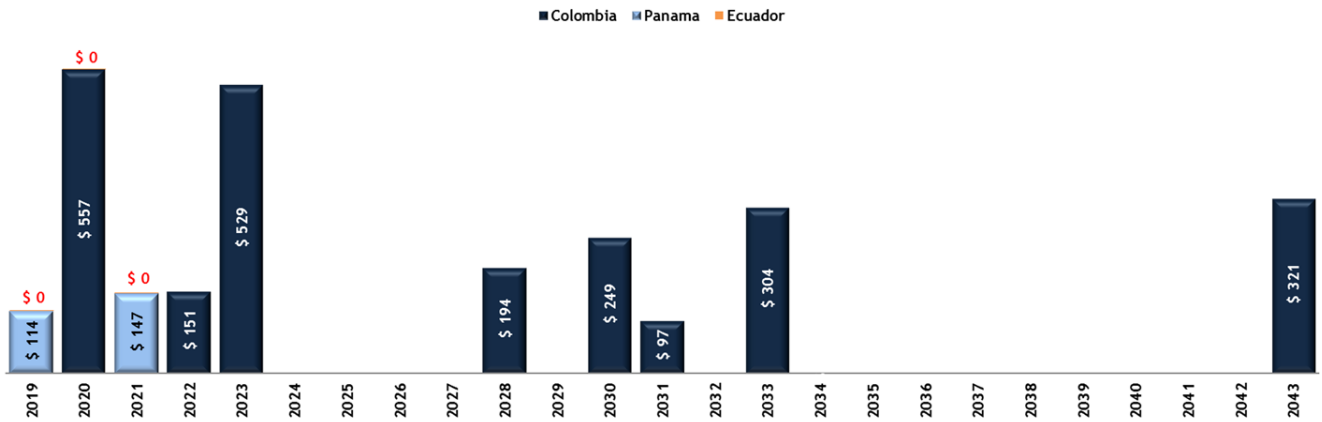
COMPOSICIÓN PLAZO



El **75%** de la deuda tiene vencimientos de largo plazo. Los vencimientos de corto plazo corresponden a las obligaciones financieras correspondientes al antiguo crédito sindicado y una porción de la deuda de **Panamá** que ambos suman **COP$430 mil millones** e incluyen también el vencimiento de una serie de bonos en **2020 por COP$241 mil millones.** El resto de la deuda tiene vencimientos significativos en **2021 por COP $147 mil millones, 2022 por $151 mil millones, 2023 por COP$529 mil millones, y entre 2028 y 2043 por un total de COP$1,2 billones** que en su mayoría corresponden lo emitido en bonos.

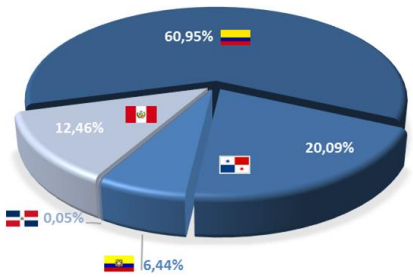
En cuanto a los indicadores de solidez financiera de la compañía, la **deuda** corresponde a **3,41x** veces el EBITDA (Excluyendo el Efecto de NIIF 16). Referente a la cobertura, el EBITDA (doce meses) equivale a **3.98x** veces el costo de la deuda (intereses).

PERFIL DE VENCIMIENTO DEUDA (COP$ MILES DE MM)



CAPEX Consolidado

% CAPEX POR PAIS



CAPEX POR NEGOCIO

La estrategia que está implementando la compañía, requiere de una importante inversión en activos en el mediano plazo, para lograr los cambios deseados en la arquitectura y el diseño de las EDS, baños impecables y tiendas de conveniencia que reflejen el servicio que se pretende brindar a los clientes. Esto implica unas inversiones superiores a las que venía ejecutando en años históricos, cuyo retorno se deriva de la fidelidad de los consumidores en los próximos años y el crecimiento en volumen.

La inclusión de nuevas EDS a la red, la remodelación de las existentes y de las EDS afiliadas, así como la construcción de las tiendas de conveniencia, las conversiones a GNV, los servicios de auto lavado (Ziclos) y las inversiones operativas necesarias en las plantas de combustibles, entre otras inversiones operacionales, demandaron recursos en **1T19** por **COP$53.848 millones**.

El **61%** de esta inversión ha estado enfocada en **Colombia** y **39%** se ha destinado al plan de expansión que se está desarrollando en **Ecuador, Perú y Panamá**. El **67,5%** de la inversión se ha realizado en las **EDS**, bien sea en infraestructura, conversiones de vehículos a GNV o la construcción de los servicios complementarios. En **Industria, Aviación y Lubricantes** se ha invertido el **18,6%**. En **plantas de almacenamiento y abastecimiento de combustibles** se invirtió el **6,5%** con el fin de mantener e incrementar la capacidad instalada que es fundamental para mantener la solidez en la logística de entrega de producto y cumplimiento a los clientes.

Acción Terpel

EVOLUCIÓN PRECIOS DE CIERRE ACCIÓN TERPEL ($COP/Acción)

En 2014, como resultado del proceso de fusión re-organizativa, se registraron acciones en la Bolsa de Valores de Colombia a nombre de Organización Terpel. El título tuvo un precio de cierre en diciembre de 2018 de **COP$9.600** y desde entonces el precio ha incrementado **8,3%**. Durante el trimestre, se tranzó un monto de **COP$20,3 mil millones** en **2,1 millones de acciones**.

A finalizar **1T19** la capitalización de mercado de Organización Terpel es de **COP$1,9 billones**.

El dividendo por acción decretado para **2019** es de: **$368,58** por acción y se canceló el 29 de marzo de 2019 en una cuota.

Detalle resultados operativos consolidados

Resultados Consolidados	1T19	4T18	1T18	1T19 Vs. 1T18	Acum 19	Acum 18	Acum 19 Vs. Acum 18
Volumen (MM Gls)	***696,7***	***725,8***	***620,4***	***12,3%***	***696,7***	***620,4***	***12,3%***
Colombia	514,6	538,2	496,7	3,6%	514,6	496,7	3,6%
Panamá	70,9	67,7	60,2	17,8%	70,9	60,2	17,8%
Ecuador	79,8	90,2	38,5	107,1%	79,8	38,5	107,1%
Republica Dominicana	14,9	13,4	15,3	-2,8%	14,9	15,3	-2,8%
Perú	16,4	16,3	9,6	70,5%	16,4	9,6	70,5%
Ingresos ($ COP MM)	***5.098.210***	***5.329.366***	***4.112.533***	***24,0%***	***5.098.210***	***4.112.533***	***24,0%***
Colombia	3.870.380	4.047.116	3.355.174	15,4%	3.870.380	3.355.174	15,4%
Panamá	562.367	592.641	472.676	19,0%	562.367	472.676	19,0%
Ecuador	330.892	351.907	122.910	169,2%	330.892	122.910	169,2%
Republica Dominicana	129.931	126.695	125.538	3,5%	129.931	125.538	3,5%
Perú	204.640	211.006	36.235	464,7%	204.640	36.235	464,7%
Utilidad Bruta ($ COP MM)	***483.375***	***436.504***	***357.561***	***35,2%***	***483.375***	***357.561***	***35,2%***
Colombia	330.580	299.543	265.674	24,4%	330.580	265.674	24,4%
Panamá	73.589	66.615	59.562	23,6%	73.589	59.562	23,6%
Ecuador	10.013	11.583	4.826	107,5%	10.013	4.826	107,5%
Republica Dominicana	19.094	16.881	18.670	2,3%	19.094	18.670	2,3%
Perú	50.099	41.882	8.829	467,4%	50.099	8.829	467,4%
EBITDA ($ COP MM)*	***212.842***	***152.396***	***157.962***	***34,7%***	***212.842***	***157.962***	***34,7%***
Colombia	166.678	123.842	132.715	25,6%	166.678	132.715	25,6%
Panamá	26.581	16.313	16.400	62,1%	26.581	16.400	62,1%
Ecuador	3.560	4.856	2.006	77,5%	3.560	2.006	77,5%
Republica Dominicana	6.756	4.777	6.490	4,1%	6.756	6.490	4,1%
Perú	9.267	2.608	350	2544,7%	9.267	350	2544,7%
UTILIDAD NETA ($ COP MM	***58.028***	***19.937***	***- 7.707***	***852,9%***	***58.028***	***- 7.707***	***852,9%***

**Excluyendo impacto NIIF 16*

Consideraciones sobre la información financiera y operacional

La información financiera y los resultados operacionales presentados en este documento corresponde a la Organización Terpel y sus filiales en cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La información de las filiales es reportada con las eliminaciones intercompañía, por lo cual, la suma de los resultados individuales puede que no corresponda a los resultados consolidados.

La información contenida en este documento no compromete ni sugiere alguna decisión de inversión.