

PRESUPUESTO AÑO 2018

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

PRESIDENCIA

Diciembre 18 de 2017

ESCENARIO DE CONFIANZA Y EFECTIVIDAD



Rueda de negocios - Bolsa Mercantil de Colombia

Objetivos del Presupuesto 2018

- Proyectar ingresos y gastos que permitan alcanzar el ebitda esperado del **30%** por los accionistas y la administración.
- Continuar desarrollando la **mega** de la Bolsa para el año 2025 que para el año 2018 se proyecta en un **40%**.
- Implementar estrategias para fortalecer la **infraestructura tecnológica** de la Bolsa.
- Determinar los **recursos** necesarios para el desarrollo de nuevos negocios.

Presupuesto 2018

	Proyección 2017	Presupuesto 2018	Variación	Porcentaje
<u>Ingresos Operacionales</u>	\$35.667	\$41.251	\$5.584	16%
<u>Gastos Operacionales</u>	\$24.199	\$28.892	\$4.693	19%
Utilidad Operacional	\$11.468	\$12,359	\$891	8%
<u>Ingresos No operacional.</u>	\$4.395	\$3.601	-\$794	-18%
Resultado antes de Impt	\$15.536	\$15.699	\$163	1%
Impuesto de renta	\$6.234	\$6.279	\$45	1%
<u>Utilidad Neta</u>	\$9.302	\$9.420	\$118	1%

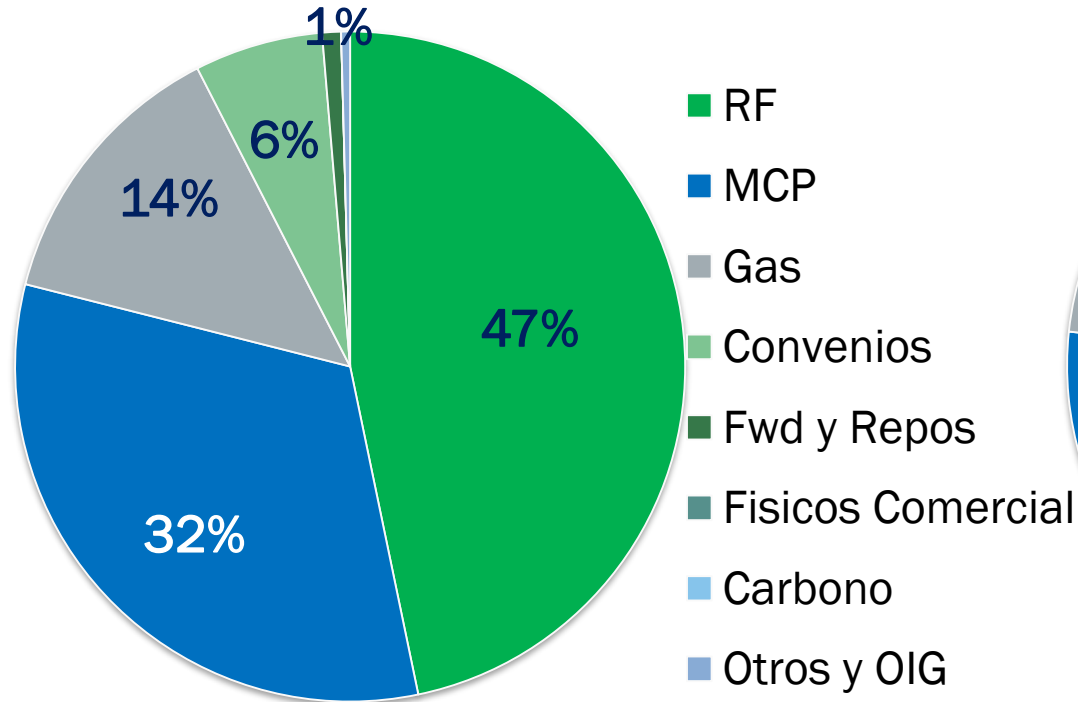
■ Ingresos Operacionales de
\$41.251 MM, crecimiento frente
al 2017 del **16%**

Presupuesto Ingresos 2018

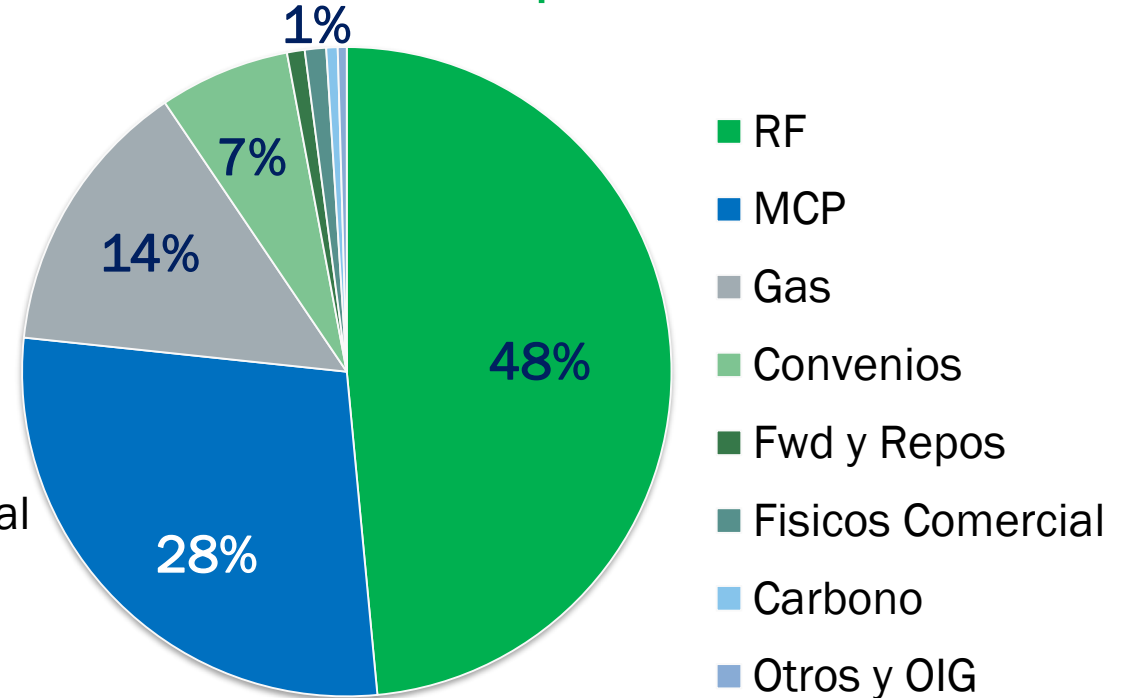
Producto	Proyección 2017	Presupuesto 2018	Variación
Registro de Facturas	\$16.670	\$19.945	20%
MCP	\$11.491	\$11.704	2%
Forward y Repos	\$325	\$351	8%
Físicos área comercial	\$0	\$423	NA
Convenios	\$2.210	\$2.715	23%
Mercado de Gas	\$4.818	\$5.669	18%
Mercado de Carbono	\$0	\$226	NA ⁶
Otros y OIG	\$153	\$218	42%
Total	\$35.667	\$41.251	16%

Proyección participación de ingresos por producto cierre año 2017 vs. 2018

INGRESOS 2017: \$35.667



INGRESOS 2018: \$41.251



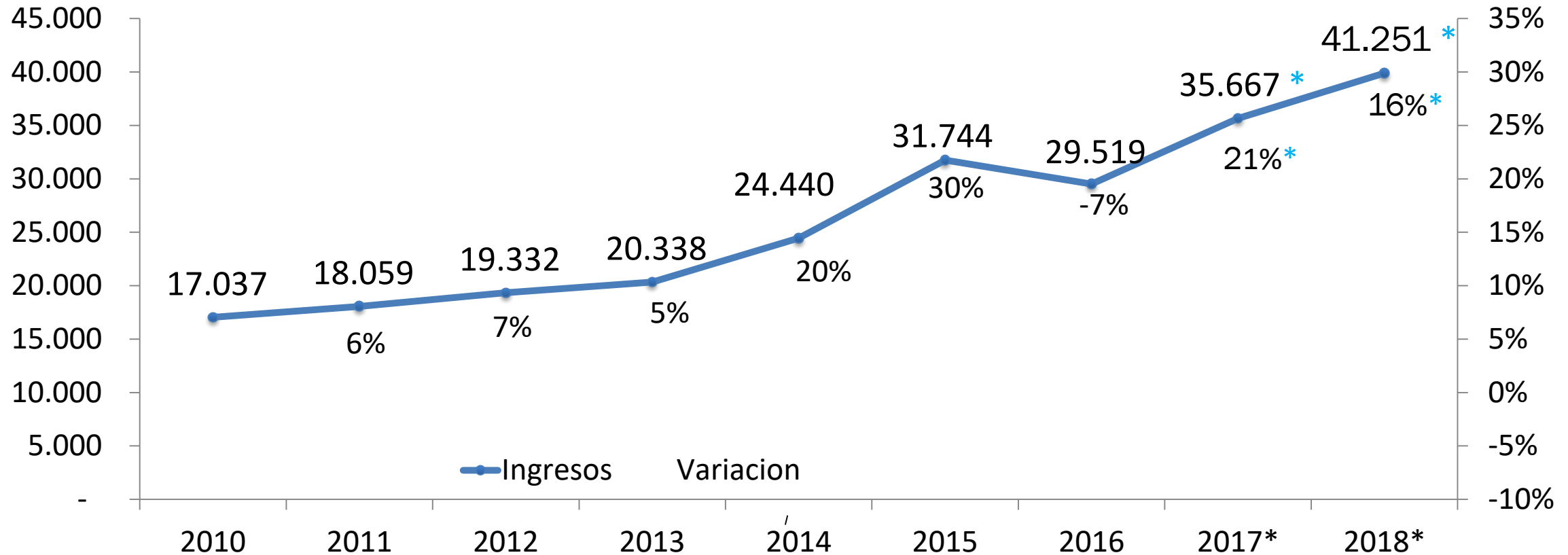
Variación 2017 - 2018: 16%

- 1) Se estima que para el año 2018 el Registro de Facturas continúe con una participación por debajo del 50% del total de los ingresos.
- 2) Para el año 2018, se espera que el Mercado de Carbono y las negociaciones de físicos del área comercial generen ingresos por la suma de \$648 millones.

Variación en comportamiento total de ingresos operacionales del año 2010 al 2018



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA



- 1) Los crecimientos en ingresos operacionales presentados en los años 2014 y 2015, superiores al 20%, obedecen principalmente a la toma de administración del sistema de compensación y liquidación por parte de la Bolsa, y la entrada del gestor del mercado de gas, respectivamente.

Ingresos en millones de pesos

*Años proyectados , 2010-2014: COLGAAP, 2015-2018: NIIF

Presupuesto Gastos 2018



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

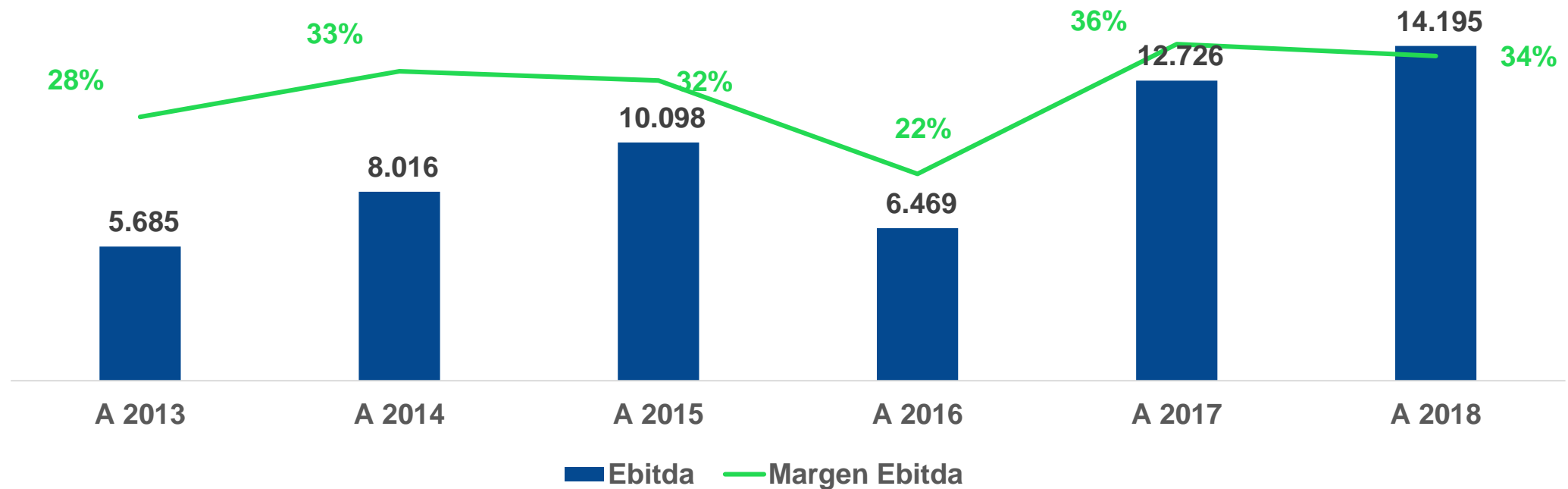
Producto	Proyección 2017	Presupuesto 2018	Variación \$	Variación %
Gastos de Personal	\$11,807	\$14,257	\$2,450	21%
Honorarios	\$4,255	\$5.325	\$1,070	25%
Diversos	\$3,106	\$2,969	-\$137	-4%
Amortizac, y Deprecia.	\$1,258	\$1,836	\$578	46%
Sistematización	\$1,216	\$1,377	\$161	13%
Impuestos	\$1,050	\$1,069	\$19	2%
Contribuc. y Afiliac.	\$674	\$726	\$52	8%
Otros	\$833	\$1,332	\$499	60%
Total	\$24,199	\$28,892	\$4.693	19%

- Se proyecta reducción en la **tasa de interés** del Banco de La República al **4.25% EA**. Se prevé **disminución** en el **IPC**, al pasar de **3.97%** en octubre de 2017 a **3.50%** en el proyectado 2018. En estos indicadores está concentrada la mayor parte del portafolio.
- El presupuesto de ingresos por rendimientos es de **\$3.432 millones** con **una reducción del 6.7%** frente a la proyección de cierre de este año.
- En ingresos por coberturas se presenta una reducción del 32% frente al 2017 en razón a que para el próximo año se prevén mayores ajustes en la tasa representativa del mercado.
- En participaciones y diversos no se tienen proyectados ingresos para el año 2018. Los ingresos del año 2017 corresponden a excedentes de utilidades en los derechos fiduciarios del Patrimonio Autónomo Hacienda la Esmeralda, gastos no realizados, reintegro de gastos de personal y provisión de renta.

Presupuesto Ingresos – Egresos Financieros 2018

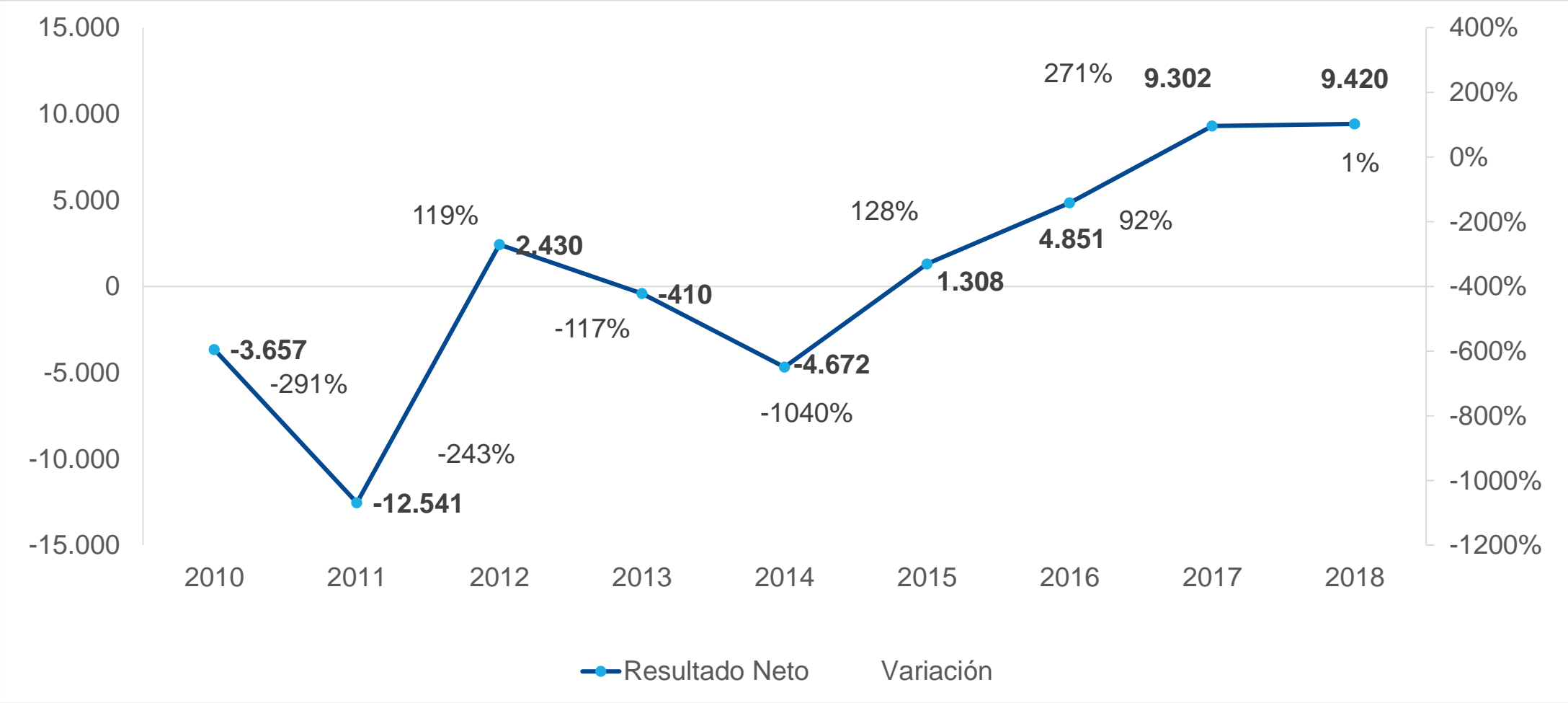
Conceptos	Proyección 2017	Presupuesto 2018	Variación
Rendimientos	\$3.677	\$3.432	-7%
Coberturas	\$251	\$169	-32%
Participaciones	\$233	\$0	NA
Diversos	\$105	\$0	NA
Total Otros Ingresos	\$4,266	\$3.601	-16%
Comisiones bancarias	\$179	\$241	34%
Gastos bancarios	\$0,6	\$1	58%
Diferencia en cambio	\$19	\$19	1%
Total Otros Egresos	\$199	\$261	31%

Indicadores Financieros Ebitda y Margen Ebitda

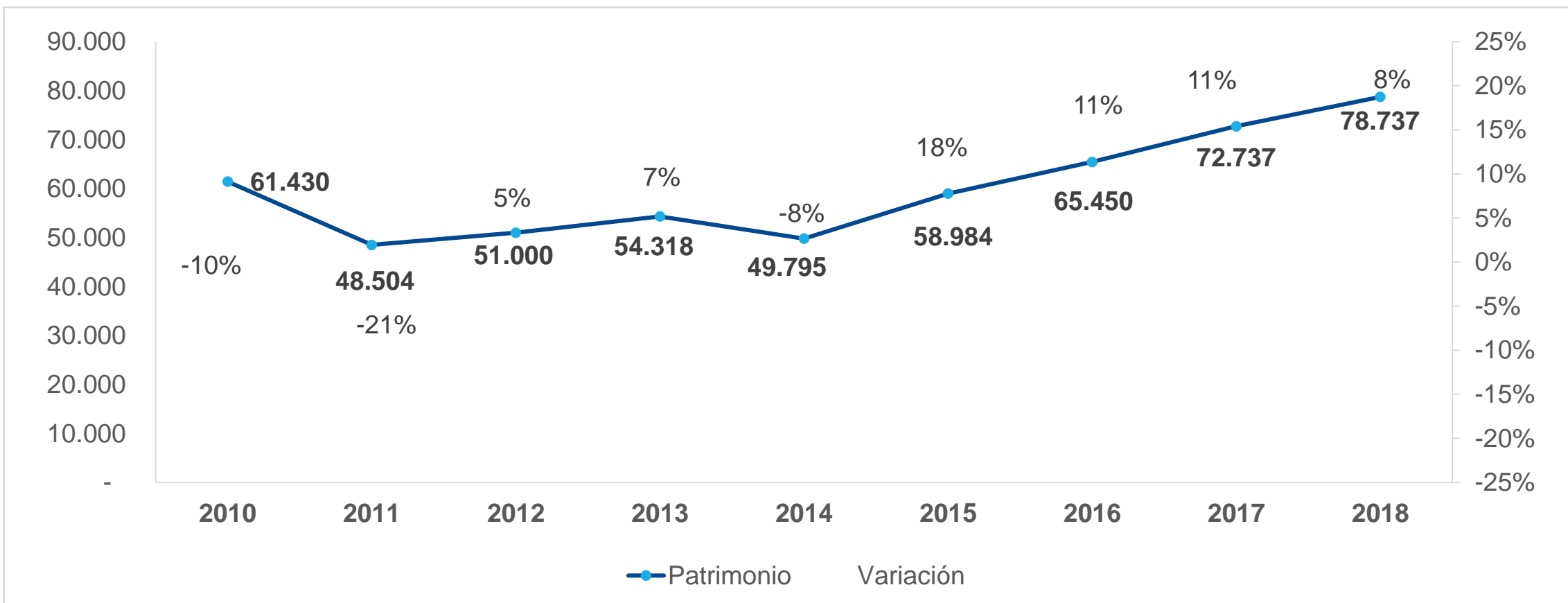


- El margen Ebitda en el 2018 llegará al 34% debido a las inversiones en recursos humanos, proyectos estratégicos de inversión y que están orientados a incrementos de los ingresos con nuevos negocios a partir del año 2019.
- El margen Ebitda presupuestado del 34% se encuentra dentro de la Mega de la Bolsa para el 2025, que es llegar a un margen ebitda del 30%.

Resultado del Ejercicio



Patrimonio



- El valor intrínseco pasa en 2016 de \$1.105, 59 a \$ 1.228,68 a 2017. Para 2018 se proyecta un valor intrínseco de \$1.330,04