

INFORME MENSUAL DE INGRESOS

Periodo: Diciembre 1 al 31 de 2017

COMPORTAMIENTO MENSUAL

Durante el mes de diciembre de 2017 el valor total de los ingresos operacionales de la BMC Bolsa Mercantil de Colombia S.A. fue de \$3.024 millones de pesos, presentando un cumplimiento presupuestal del 82%.

| Comportamiento mensual | | | |
|----------------------------------|-------------|-----------|----------------|
| Concepto | Presupuesto | Ejecutado | % de ejecución |
| Registro | \$ 1.330 | \$ 1.675 | 126% |
| Físicos | \$ 67 | \$ 3,21 | 5% |
| MCP | \$ 1.103 | \$ 347 | 31% |
| Financieros | \$ 9 | \$ 9 | 97% |
| Total de ingresos de operaciones | \$ 2.509 | \$ 2.033 | 81% |
| Convenios | \$ 215 | \$ 185 | 86% |
| Compensación | \$ 460 | \$ 382 | 83% |
| Mercado de Gas | \$ 443 | \$ 389 | 88% |
| Orden Irrevocable de giro | \$ 66 | \$ 13 | 20% |
| Otros | \$ 8 | \$ 21 | 253% |
| Total otros ingresos | \$ 1.192 | \$ 991 | 83% |
| TOTAL INGRESOS | \$ 3.701 | \$ 3.024 | 82% |

Cifras en millones de pesos

Tabla 1. Comportamiento Mensual

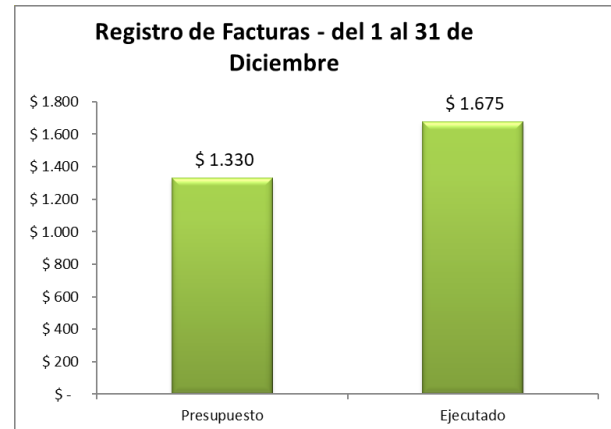
Consolidado de operaciones por tipo de instrumento:

1. Registro de facturas – RF

En este tipo de operaciones durante el mes se obtuvieron ingresos por valor de \$1.675 millones de pesos con un volumen total negociado de \$1.90 billones, teniendo un cumplimiento presupuestal del 126%. Los productos más registrados fueron: Ganado (16.75%), arroz (9.79%), carne (9.59%), azúcar (6.92%) y café (6.23%).

Los volúmenes de los productos más transados en el registro de facturas por subyacente fueron: Ganado (\$318.438 millones), arroz (\$186.197millones), carne

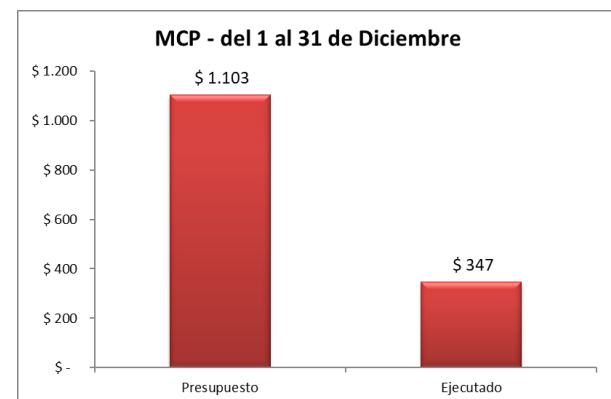
(\$1182.393millones), azúcar (\$131.660 millones) y café (\$118.464 millones).



Gráfica 1. Registro de facturas

2. Mercado de Compras Públicas - MCP

Se registran ingresos durante el mes por un valor de \$347 millones con un volumen total negociado de \$62.545 millones. Así, el MCP tiene un cumplimiento del 31% frente al presupuesto. Este cumplimiento está sustentado en el efecto generado por las negociaciones realizadas por entidades como la la Agencia Logística de las Fuerzas Militares y el Ejército Nacional de Colombia.

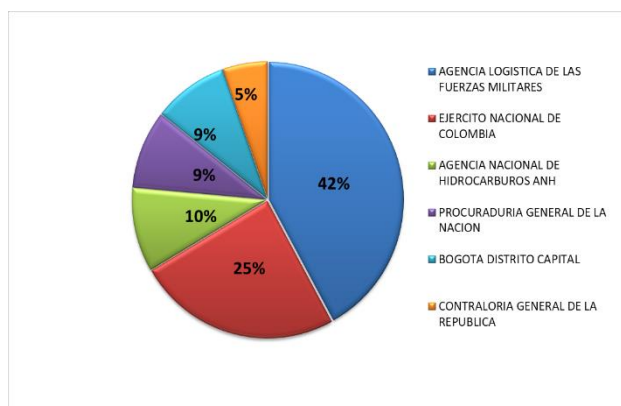


Gráfica 2. Mercado de Compras Públicas – MCP

Durante este mes, las entidades estatales que representaron la mayor participación en este mecanismo bursátil fueron:

| ENTIDAD | VOLUMEN |
|--|-----------|
| AGENCIA LOGISTICA DE LAS FUERZAS MILITARES | \$ 22.517 |
| EJERCITO NACIONAL DE COLOMBIA | \$ 13.104 |
| AGENCIA NACIONAL DE HIDROCARBUROS ANH | \$ 5.293 |
| PROCURADURIA GENERAL DE LA NACION | \$ 4.935 |
| BOGOTA DISTRITO CAPITAL | \$ 4.818 |
| CONTRALORIA GENERAL DE LA REPUBLICA | \$ 2.880 |

Cifras en millones de pesos Dic 2017



A continuación los productos con mayor volumen de negociación en el escenario administrado por la BMC:

| PRODUCTO | VOLUMEN |
|---|----------|
| TELA TEJIDO ANTIRASGO | \$ 8.470 |
| ARROZ BLANCO NACIONAL EN BOLSA DE POLIETILENO | \$ 5.076 |
| SISTEMA DE ALMACENAMIENTO (SAN) | \$ 4.981 |

Cifras en millones de pesos - Dic 2017

3. Operaciones de Físicos

Durante el mes de diciembre se negociaron operaciones forward con garantía FAG y operaciones disponibles, las cuales registraron un volumen negociado de \$5.459 millones e ingresos por \$3.2 millones de pesos.

4. Operaciones Financieras

Durante el mes, las operaciones repos sobre CDM registraron un volumen negociado de \$4.340 millones generando ingresos por \$9 millones de pesos, cumpliendo el 97% de lo presupuestado.

Los volúmenes de los productos transados en repos sobre CDM fueron:

| NEGOCIO | PRODUCTO | VOLUMEN |
|---------|------------------------------------|----------|
| CDMCR | ARROZ CASCARA NACIONAL SECO | \$ 2.254 |
| | AGUARDIENTE | \$ 788 |
| CDMFAG | FIBRA DE ALGODON EN TRANSFORMACION | \$ 1.298 |

Cifras en millones de pesos - Dic 2017

5. Convenios y otros

Durante el período de análisis, los convenios con el Ministerio de Agricultura registraron ingresos por \$185 millones.

6. Compensación

Durante el mes se registraron ingresos por \$382 millones con un cumplimiento presupuestal del 83%.

7. Mercado de Gas

En el mes de diciembre el ingreso por este mercado fue de \$389 millones de pesos. Adicional a este ingreso, se obtuvieron \$6 millones de pesos de ingresos por operaciones de cobertura.

COMPORTAMIENTO ACUMULADO

En el año 2017 se acumularon ingresos por valor de \$34.756 millones de pesos, con un cumplimiento presupuestal acumulado del 96%.

| Comportamiento anual | | | |
|----------------------------------|-------------|-----------|----------------|
| Concepto | Presupuesto | Ejecutado | % de ejecución |
| Registro | \$ 19.612 | \$ 17.302 | 88% |
| Físicos | \$ 397 | \$ 12 | 3% |
| MCP | \$ 4.840 | \$ 6.441 | 133% |
| Financieros | \$ 115 | \$ 106 | 92% |
| Total de ingresos de operaciones | \$ 24.964 | \$ 23.862 | 96% |
| Convenios | \$ 2.210 | \$ 2.113 | 96% |
| Compensación | \$ 3.984 | \$ 3.888 | 98% |
| Mercado de Gas | \$ 4.819 | \$ 4.608 | 96% |
| Orden Irrevocable de giro | \$ 261 | \$ 83 | 32% |
| Otros | \$ 362 | \$ 203 | 56% |
| Total otros ingresos | \$ 11.375 | \$ 10.894 | 96% |
| TOTAL INGRESOS | \$ 36.339 | \$ 34.756 | 96% |

Cifras en millones de pesos

Tabla 5. Comportamiento anual

1. Registro de facturas – RF

Este comportamiento se debe principalmente al desempeño del volumen negociado de este producto que registró un total de \$19.96 billones, cuyos principales productos han sido los tradicionales tales como: Ganado (15.15%), arroz (12.39%), carne (9.96%), aceite (7.22%) y café (6.29%).

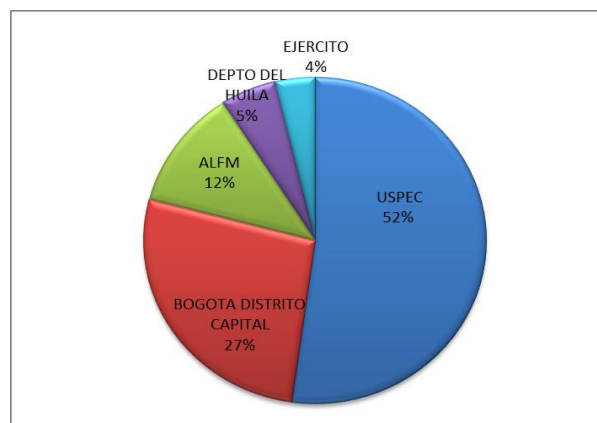
Es así, como el registro de facturas en el acumulado del año muestra un cumplimiento presupuestal del 88%.

2. Mercado de Compras Públicas - MCP

Por otro lado, el MCP cumple el presupuesto acumulado al 133% con ingresos de \$6.441 millones de pesos y un volumen negociado de \$1.11 billones; los principales compradores que han asistido al MCP durante 2017 son los siguientes:

| ENTIDAD | VOLUMEN |
|-------------------------|------------|
| USPEC | \$ 509.394 |
| BOGOTA DISTRITO CAPITAL | \$ 262.288 |
| ALFM | \$ 115.716 |
| DEPTO DEL HUILA | \$ 51.689 |
| EJERCITO | \$ 36.765 |

Cifras en millones de pesos Ene - Dic 2017



Los principales productos transados a través del MCP en el transcurso de 2017, son los siguientes:

| PRODUCTO | VOLUMEN | % DE PARTICIPACION |
|--|------------|--------------------|
| SERVICIO DE ALIMENTACION | \$ 476.325 | 42,86% |
| SERVICIO SUMINISTRO BONOS CANJEABLES POR ALIMENTOS | \$ 153.266 | 13,79% |
| PROGRAMA DE ALIMENTACION ESCOLAR | \$ 73.484 | 6,61% |
| SERVICIO DE VIGILANCIA | \$ 37.144 | 3,34% |
| HUEVOS FRUTAS Y VERDURAS POR LOTE | \$ 28.297 | 2,55% |

Cifras en millones de pesos Ene - Dic 2017

3. Operaciones Financieras

Los productos financieros registran un cumplimiento presupuestal del 92% con un volumen negociado de \$53.046 millones. Durante el año, los CDM más transados corresponden a:

| NEGOCIO | PRODUCTO | VOLUMEN | PARTICIPACION |
|---------|------------------------------------|-----------|---------------|
| CDMFAG | FIBRA DE ALGODON EN TRANSFORMACION | \$ 17.992 | 33,92% |
| CDMCR | ARROZ CASCARA NACIONAL SECO | \$ 24.805 | 46,76% |
| | MAIZ AMARILLO NACIONAL HUMEDO | \$ 283 | 0,53% |
| | AGUARDIENTE | \$ 9.598 | 18,09% |
| | TRIGO IMPORTADO DURO | \$ 368 | 0,69% |

Cifras en millones de pesos Ene- Dic 2017

4. Convenios y otros

Los convenios con el Ministerio de Agricultura que presentan un cumplimiento acumulado presupuestal del 96% con ingresos de \$2.113

millones y un volumen total ejecutado de \$59.632 millones.

5. Operaciones de Físicos

Con respecto a los productos físicos privados, se han realizado las siguientes negociaciones, las cuales han registrado ingresos por \$12 millones pesos y un cumplimiento presupuestal del 3%.

| NEGOCIO | PRODUCTO | VOLUMEN |
|---|-------------------------------|-----------|
| FISICOS CON GARANTIA FAG | FIBRA DE ALGODON | \$ 10.014 |
| FORWARD SIN ADMINISTRACION DE GARANTIAS | ARROZ CASCARA NACIONAL HUMEDO | \$ 5.071 |
| FORWARD | ESTACIONES DE TRABAJO | \$ 103 |
| | SISTEMA DE ALMACENAMIENTO | \$ 340 |
| DISPONIBLE | LICENCIAS POR LOTE | \$ 183 |
| | SISTEMA DE ALMACENAMIENTO | \$ 1.389 |
| | ESTACIONES DE TRABAJO | \$ 61 |
| DISPONIBLE SIN GARANTIA | MAIZ AMARILLO IMPORTADO | \$ 147 |

Cifras en millones de pesos Ene -Dic 2017

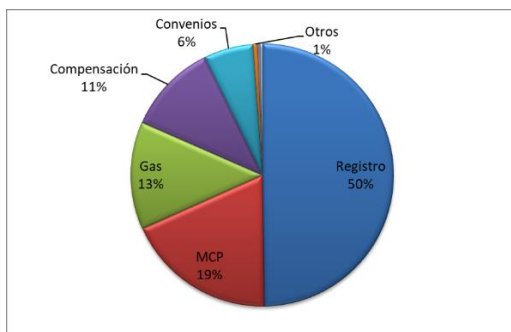
6. Compensación

Compensación registra en lo corrido del año ingresos por \$3.888 millones con un cumplimiento ejecutado del 98%.

7. Mercado de Gas

El mercado de gas muestra ingresos acumulados del año por un valor de \$4.608 millones de pesos. Adicional a este ingreso, se obtuvieron \$255 millones a través de operaciones forward por concepto de cobertura en lo corrido de 2017.

En total, los ingresos se componen de los siguientes rubros:



Gráfica 6. Ingresos acumulado por tipo de producto

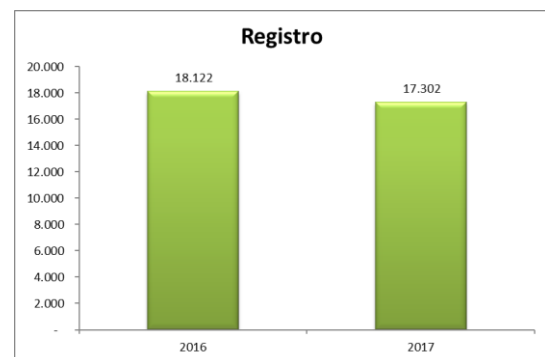
COMPORTAMIENTO COMPARATIVO ACUMULADO

La Bolsa Mercantil muestra una variación del 18% en el total de ingresos con relación al mismo periodo del 2016, obteniendo ingresos en 2017 por \$34.756 millones mientras que en el 2016 se obtuvieron \$29.526 millones de pesos.

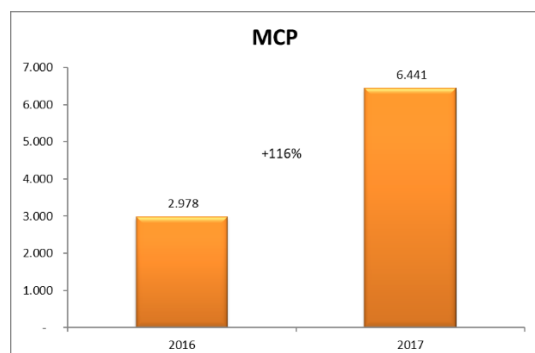
| Comportamiento ejecución anual | | | | |
|----------------------------------|--------|--------|-------------|--------------|
| Concepto | 2016 | 2017 | % Variación | \$ Variación |
| Registro | 18.122 | 17.302 | -5% | (820) |
| Físicos | 9 | 12 | 34% | 3.12 |
| MCP | 2.978 | 6.441 | 116% | 3.463 |
| Financieros | 91 | 106 | 16% | 15 |
| Total de ingresos de operaciones | 21.201 | 23.862 | 13% | 2.661 |
| Convenios | 1.649 | 2.113 | 28% | 464 |
| Compensación | 2.576 | 3.888 | 51% | 1.313 |
| Mercado de Gas | 3.919 | 4.608 | 18% | 688 |
| Orden Irrevocable de giro | 0 | 83 | 44506% | 82 |
| Otros | 165 | 203 | 23% | 38 |
| Total otros ingresos | 8.325 | 10.894 | 31% | 2.570 |
| TOTAL INGRESOS | 29.526 | 34.756 | 18% | 5.230 |

Cifras en millones de pesos

Registro de facturas muestra una caída en sus ingresos de 5% con relación al año 2016, esto se traduce en un decrecimiento de \$820 millones de pesos frente al mes de diciembre de 2016. Dicho comportamiento está justificado principalmente por la caída en los niveles de registro de productos como el arroz en un 31.8% en el año 2017 equivalente a un volumen de 1.15 billones de pesos.



El Mercado de Compras Públicas ha tenido un crecimiento del 116% en relación al año 2016 representados en aproximadamente \$3.463 millones de pesos adicionales en ingresos.



Gráfica 8. MCP acumulado - Comparativo

Las operaciones de físicos muestran un comportamiento positivo frente al del año 2016, caracterizándose por tener un mayor volumen de negociación. Cabe mencionar, que al corte presentado se han realizado las siguientes negociaciones en el mercado en mención:

| NEGOCIO | PRODUCTO | VOLUMEN |
|---|-------------------------------|-----------|
| FISICOS CON GARANTIA FAG | FIBRA DE ALGODON | \$ 10.014 |
| FORWARD SIN ADMINISTRACION DE GARANTIAS | ARROZ CASCARA NACIONAL HUMEDO | \$ 5.071 |
| FORWARD | ESTACIONES DE TRABAJO | \$ 103 |
| | SISTEMA DE ALMACENAMIENTO | \$ 340 |
| DISPONIBLE | LICENCIAS POR LOTE | \$ 183 |
| | SISTEMA DE ALMACENAMIENTO | \$ 1.389 |
| | ESTACIONES DE TRABAJO | \$ 61 |
| DISPONIBLE SIN GARANTIA | MAIZ AMARILLO IMPORTADO | \$ 147 |

Cifras en millones de pesos Ene - Dic 2017

Los productos financieros han tenido un aumento del 16% respecto al mismo periodo en el año 2016 en lo correspondiente al volumen de negociación. Los productos negociados son:

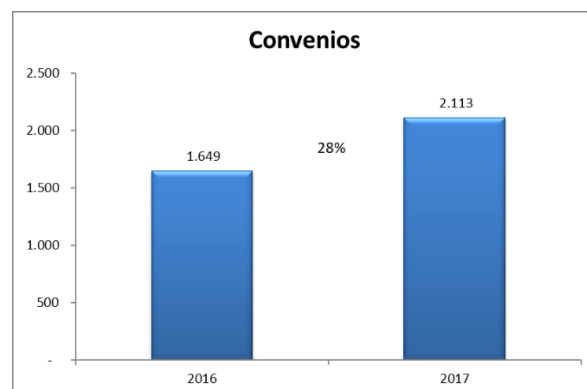
| NEGOCIO | PRODUCTO | VOLUMEN | PARTICIPACION |
|---------|------------------------------------|-----------|---------------|
| CDMFAG | FIBRA DE ALGODON EN TRANSFORMACION | \$ 17.992 | 33,92% |
| CDMCR | ARROZ CASCARA NACIONAL SECO | \$ 24.805 | 46,76% |
| | MAIZ AMARILLO NACIONAL HUMEDO | \$ 283 | 0,53% |
| | AGUARDIENTE | \$ 9.598 | 18,09% |
| | TRIGO IMPORTADO DURO | \$ 368 | 0,69% |

Cifras en millones de pesos Ene- Dic 2017

Sin embargo, productos como el café y madera que fueron negociados en 2016, actualmente no se encuentran entre los productos negociados en lo corrido del año.

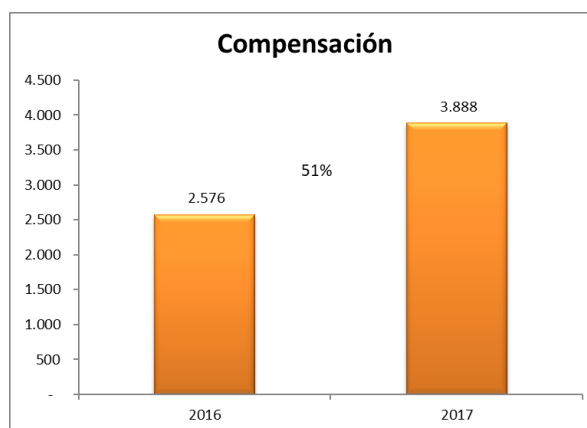
Los convenios con el Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural muestran un crecimiento en los ingresos de la Bolsa de un 28% comparado con el

año 2016. Esto significa ingresos adicionales de aproximadamente \$464 millones.



Gráfica 9. Convenios acumulado - Comparativo

Por otro lado, Compensación durante el año 2017 tiene un aumento de 51% en ingresos para la Bolsa, representados en aproximadamente \$1.313 millones de pesos más de ingresos para la Bolsa Mercantil.



Gráfica 10. Compensación acumulado - Comparativo

En términos generales, se puede observar que durante el 2017 los ingresos han tenido un crecimiento obteniendo cerca de \$5.230 millones de pesos de más para la Bolsa.