

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

ESCENARIO DE CONFIANZA Y EFECTIVIDAD



Rueda de negocios - Bolsa Mercantil de Colombia

Bolsa Mercantil de Colombia

Escenario:

“ Confianza,
eficiencia,
transparencia
y legitimidad.”



Orden del día

Palabras del Presidente de la Junta Directiva

- Dr. Sergio Villamizar

Palabra del Presidente de la Bolsa

- Dr. Rafael Mejia

Presentación Andrés Espinosa

- Estudio Instrumentos de Comercialización Agrícola

Presentación Juan Pablo Gómez

- Visión Tecnológica de la BMC

Estrategia de la BMC

- Ejecución de la Estrategia

Sesión de Trabajo

Conclusiones

Palabras del Presidente de la Junta Directiva

- Dr. Sergio Villamizar

Palabra del Presidente de la Bolsa

- Dr. Rafael Mejía

Presentación Andrés Espinosa

- Estudio Instrumentos de Comercialización Agrícola

Presentación Juan Pablo Gómez

- Visión Tecnológica de la BMC

Estrategia de la BMC

- Ejecución de la Estrategia

Sesión de Trabajo

Conclusiones

Orden del día



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

Palabras del Presidente de la Junta Directiva

- Dr. Sergio Villamizar

Palabra del Presidente de la Bolsa

- Dr. Rafael Mejía

Presentación Andrés Espinosa

- Estudio Instrumentos de Comercialización Agrícola

Presentación Juan Pablo Gómez

- Visión Tecnológica de la BMC

Estrategia de la BMC

- Ejecución de la Estrategia

Sesión de Trabajo

Conclusiones

Orden del día



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

Palabras del Presidente de la Junta Directiva

- Dr. Sergio Villamizar

Palabra del Presidente de la Bolsa

- Dr. Rafael Mejía

Presentación Andrés Espinosa

- Estudio Instrumentos de Comercialización Agrícola

Presentación Juan Pablo Gómez

- Visión Tecnológica de la BMC

Estrategia de la BMC

- Ejecución de la Estrategia

Sesión de Trabajo

Conclusiones

Orden del día



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

Palabras del Presidente de la Junta Directiva

- Dr. Sergio Villamizar

Palabra del Presidente de la Bolsa

- Dr. Rafael Mejía

Presentación Andrés Espinosa

- Estudio Instrumentos de Comercialización Agrícola

Presentación Juan Pablo Gómez

- Visión Tecnológica de la BMC

Estrategia de la BMC

- Ejecución de la Estrategia

Sesión de Trabajo

Conclusiones

Orden del día



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

Palabras del Presidente de la Junta Directiva

- Dr. Sergio Villamizar

Palabra del Presidente de la Bolsa

- Dr. Rafael Mejía

Presentación Andrés Espinosa

- Estudio Instrumentos de Comercialización Agrícola

Presentación Juan Pablo Gómez

- Visión Tecnológica de la BMC

Estrategia de la BMC

- Ejecución de la Estrategia

Sesión de Trabajo

Conclusiones



MEGA 2015 – 2025

(Aprobada en 2015)

“En el año 2025 la BMC será una compañía con **ingresos de COP 100.000 MM** y un margen **Ebitda del 30%**.

- Construyendo sobre el registro de Facturas, desplegará un vibrante negocio de FNB desarrollando productos para sustituir al Mercado Bancario y Extra bancario
- Consolidando su plataforma para operadores sociales, complementando a CCE con soluciones superiores para los administradores públicos y escalando nuevas plataformas, permitira al Estado catalizar mercados eficientes y plurales.
- Tendrá el **30%** de sus ingresos en negocios de horizonte 3 que incluye el **negocio de información**, los negocios **fuera del ámbito agrícola y de alimentos** y los productos **distintos al MCP y Registro**.
- Construyendo sobre su liderazgo como complementador del Ministerio de Agricultura, escalará relaciones con otros Ministerios con desafíos similares de acceso al Mercado”

“En el año 2025 la BMC
será una compañía con
ingresos de COP
100.000 MM y un
margen Ebitda del
30%”.

En el año 2025 la BMC será una
compañía con **ingresos de**
COP 68.887 MM y un
margen **Ebitda del 47%**
en un escenario positivo.

“Construyendo sobre el
registro de Facturas,
desplegará un vibrante
negocio de FNB
desarrollando productos
para sustituir al Mercado
Bancario y Extra bancario”

- La composición de ingresos no se sustentará exclusivamente en el registro de facturas, también en negocios core, como: MCP, Gas y nuevos proyectos.
- La creación de valor y generación de nuevos negocios será una constante.
- Modificación decreto reglamentario de Registro Factura, será fundamental para el crecimiento.
- El proyecto estratégico en ejecución, mercado de facturas (descuento), generará ingresos operacionales 2025 de **\$8.463 MM** y participación del **13%**.

“Consolidando su plataforma para operadores sociales, complementando a CCE con soluciones superiores para los administradores públicos y escalando nuevas plataformas, permitirá al Estado catalizar mercados eficientes y plurales.”

- Trabajando en el robustecimiento del MCP:
 - Reglamento y Circular
 - Capacitación a operadores sociales
 - Desarrollando nuevas líneas de negocio
 - Automatización procesos

“Tendrá el 30% de sus ingresos en negocios de horizonte 3 que incluye el negocio de información, los negocios fuera del ámbito agrícola y de alimentos y los productos distintos al MCP y Registro.”

- Los ingresos en negocios del horizonte 3 **\$1.075 MM**, participaran en **15%**

- Mercado de Facturas (Descuento), ingresos 2025 de **\$8.463 MM** y participación del **13%** (Proyecto en desarrollo).

- Mercado de Carbono, Ingresos 2025 de **\$819 MM** y participación del **1%** (Proyecto en desarrollo).

- Nuevo enfoque para el negocio de información.

“Construyendo sobre su liderazgo como complementador del ministerio de Agricultura, escalará relaciones con otros Ministerios con desafíos similares de acceso al Mercado”

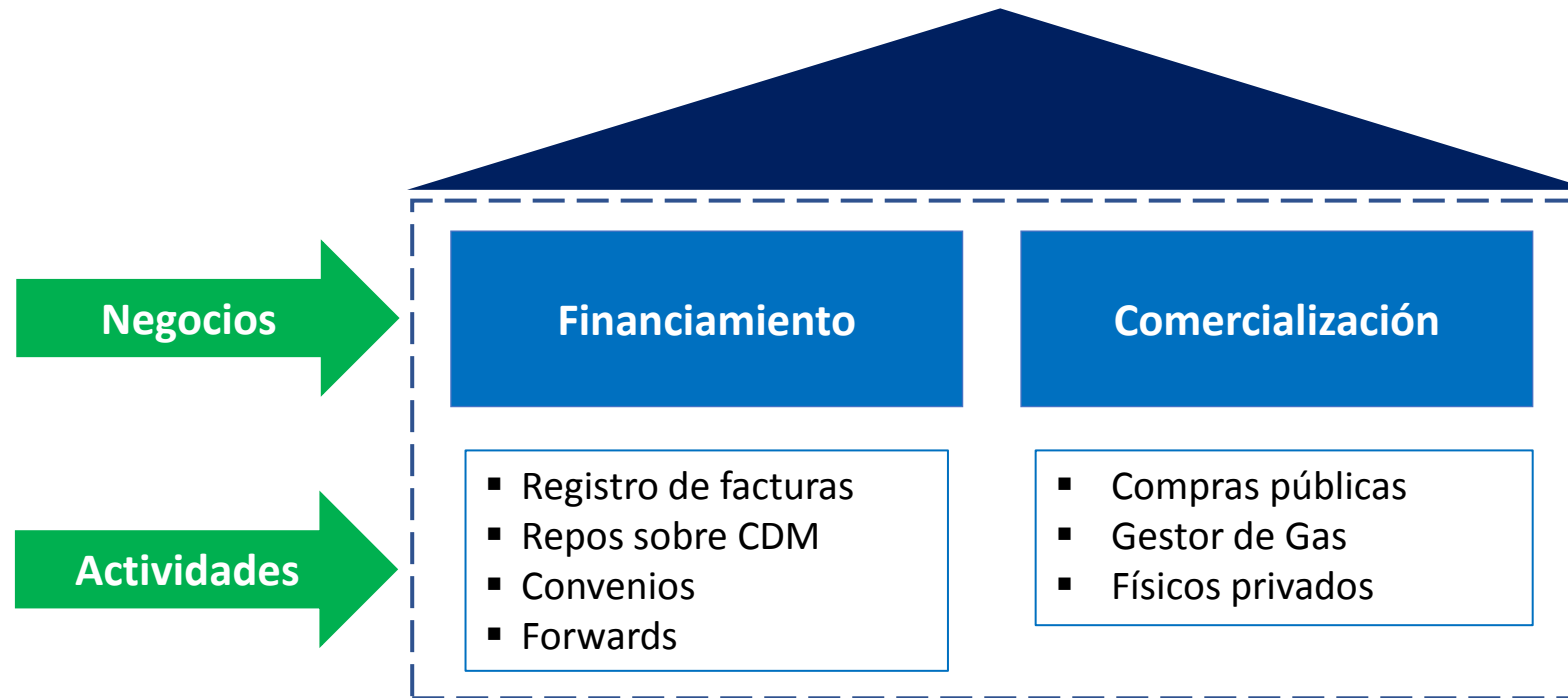
- La Bolsa Mercantil de Colombia como un bien público que tiene como rol fundamental dinamizar la comercialización y profundizar las fuentes de liquidez, se constituirá en un aliado del Estado a partir de sus distintos atributos, para mejorar los niveles de competitividad en el ámbito rural.
- Convenio marco con el Ministerio de Agricultura
- Relaciones con el Ministerio de Ambiente (Mercado de Carbono)
- Relaciones con el Ministerio de Minas y Energía que dinamizaran los negocios energéticos.

¿Qué es la Bolsa Mercantil de Colombia hoy?



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

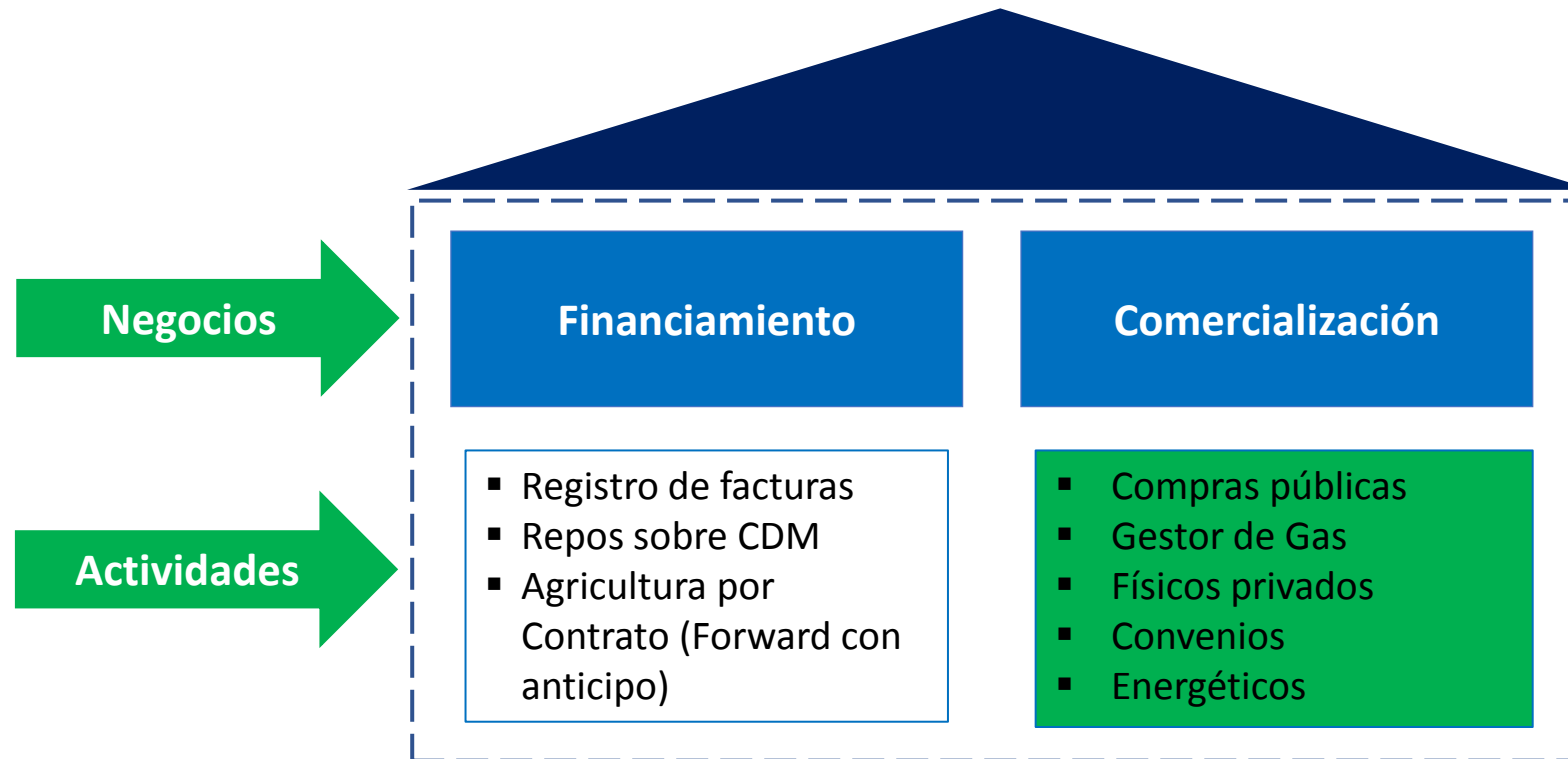
Es una empresa que canaliza recursos financieros para la actividad productiva y administra mercados en forma eficiente



Creamos valor a través del desarrollo de actividades de mercado donde se requiere la intervención estatal

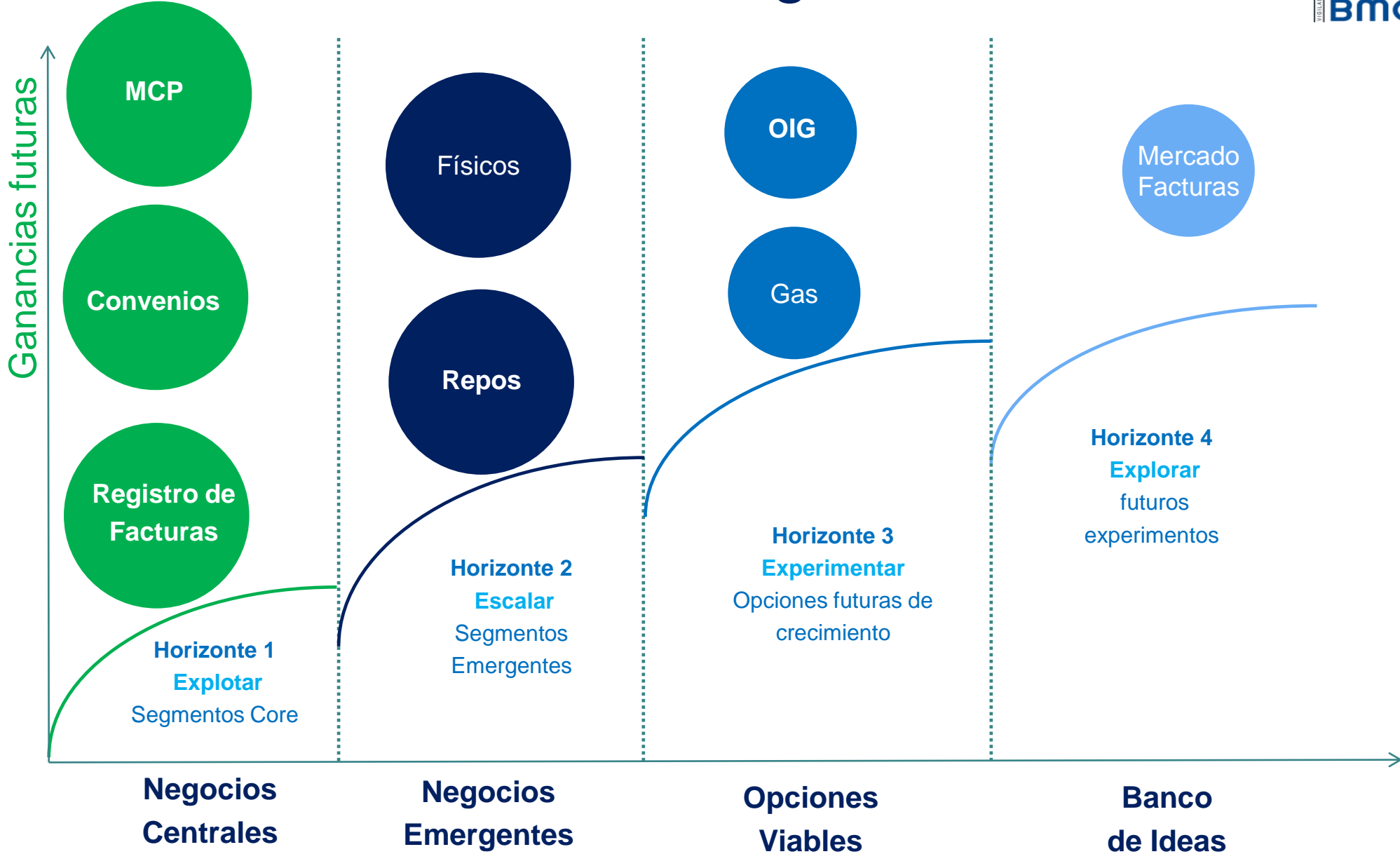
Cómo nos vemos respecto a lo que se aprobó

Es una empresa que canaliza recursos financieros para la actividad productiva y administra mercados en forma eficiente

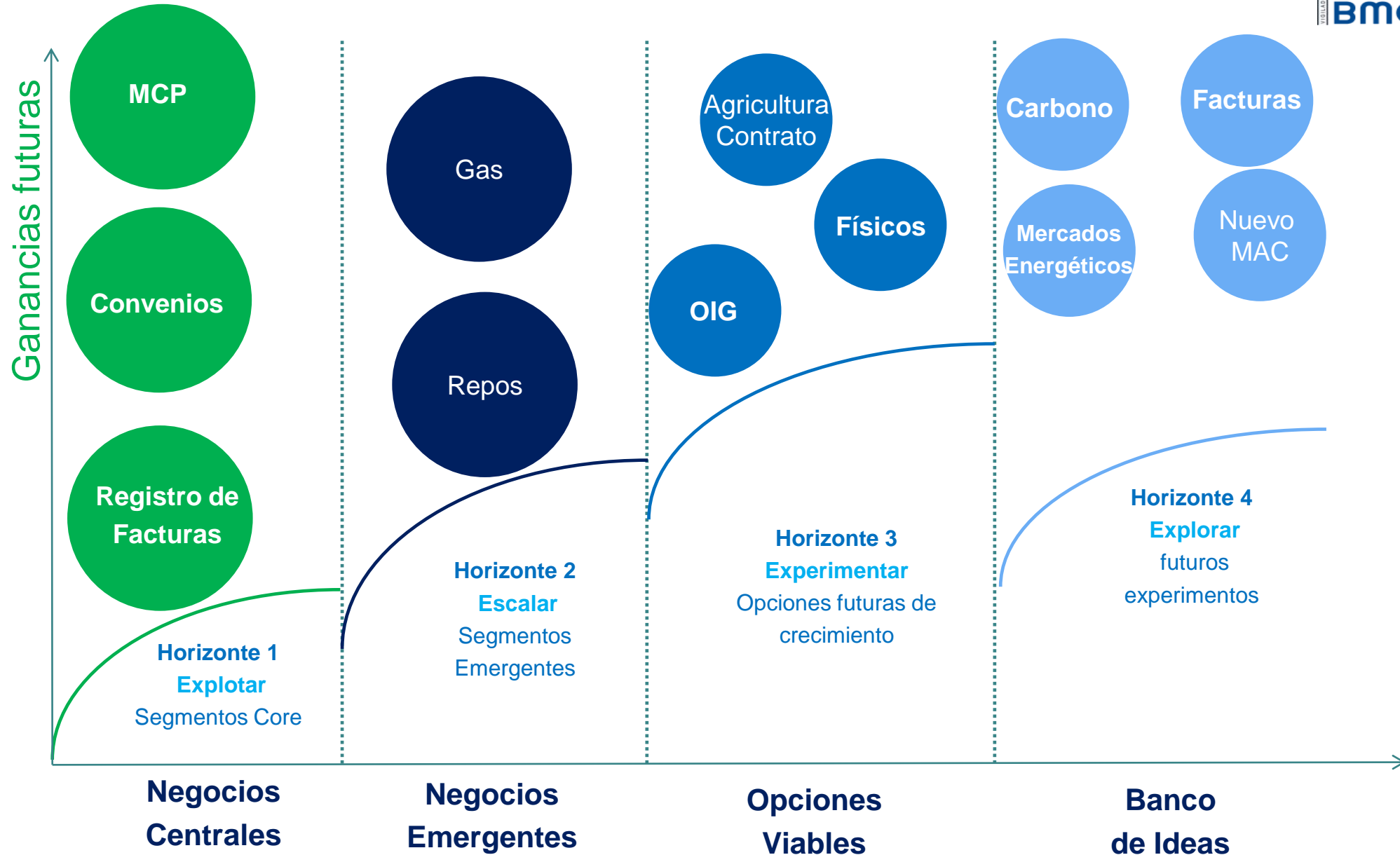


Creamos valor a través del desarrollo de actividades de mercado donde se requiere la intervención estatal

Horizonte de crecimiento Mega 2015 – 2025

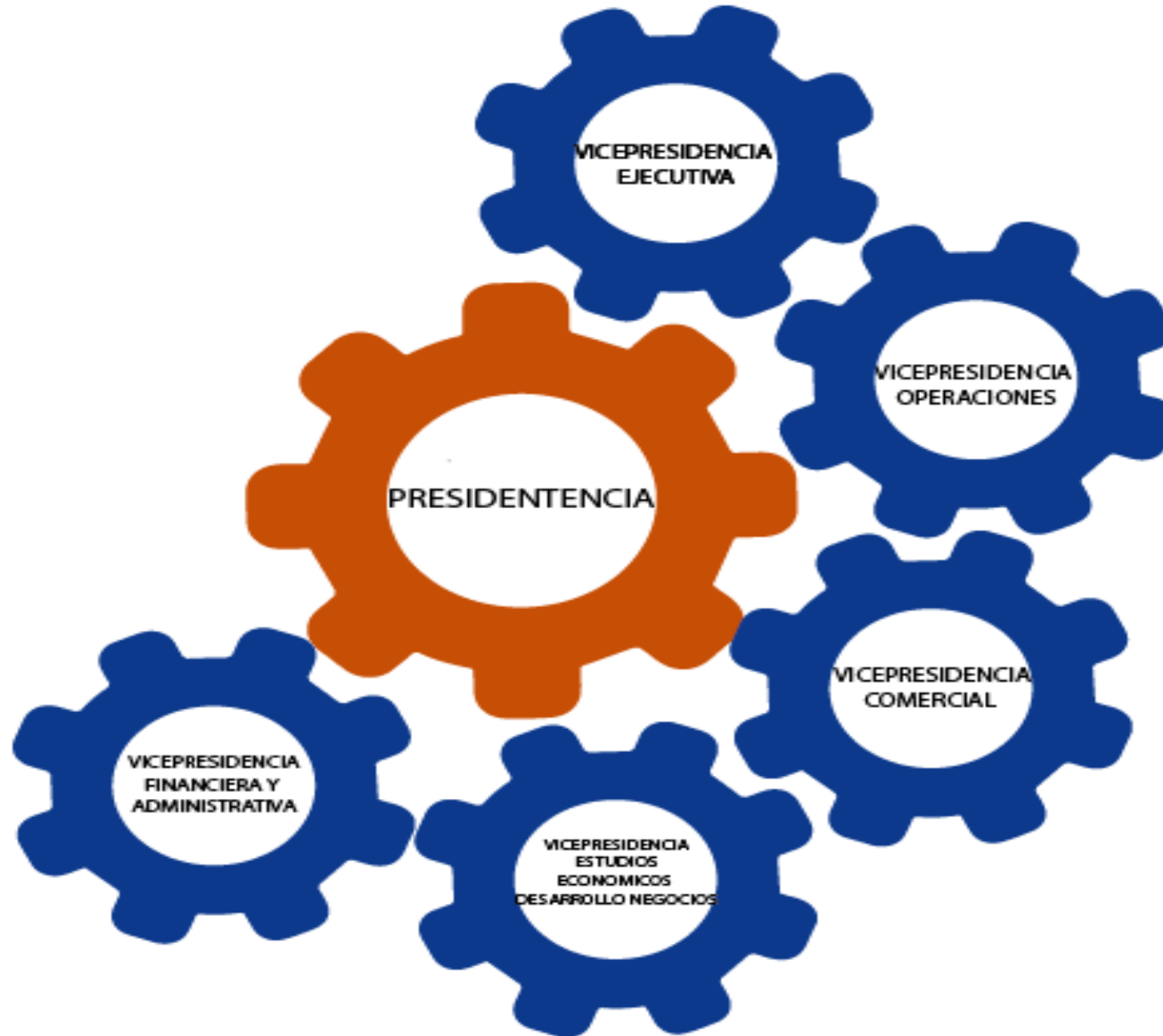


Horizonte de crecimiento Mega 2017 - 2025





Una estructura que responde a la Estrategia...



Cadena de valor de los negocios



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

VP Estudios Económicos y Desarrollo de Negocios

- * Explora negocios potenciales
- * Provee información de mercado
- * Desarrolla Negocios

VP Mercados Eficientes y Financiación no Bancaria

- * Ofrece los productos a los clientes
- * Detecta necesidades
 - * Evalúa posibles convenios
- * Consolida la relación con los comisionistas

VP de Operaciones VP Ejecutiva

- * Administra la rueda de negocios
- * Hace seguimiento a entregas y pagos
- * Estructura negocios
 - Gestiona las garantías
 - Mercado de Gas

VP Financiera y Administrativa

- * Provee apoyo transversal para el logro de negocios: Infraestructura física y tecnológica, recursos financieros y servicios

VP Ejecutiva

- * Provee apoyo transversal para el logro de negocios: Gobierno Corporativo, Gestión Humana y Dirección Jurídica

Presidencia

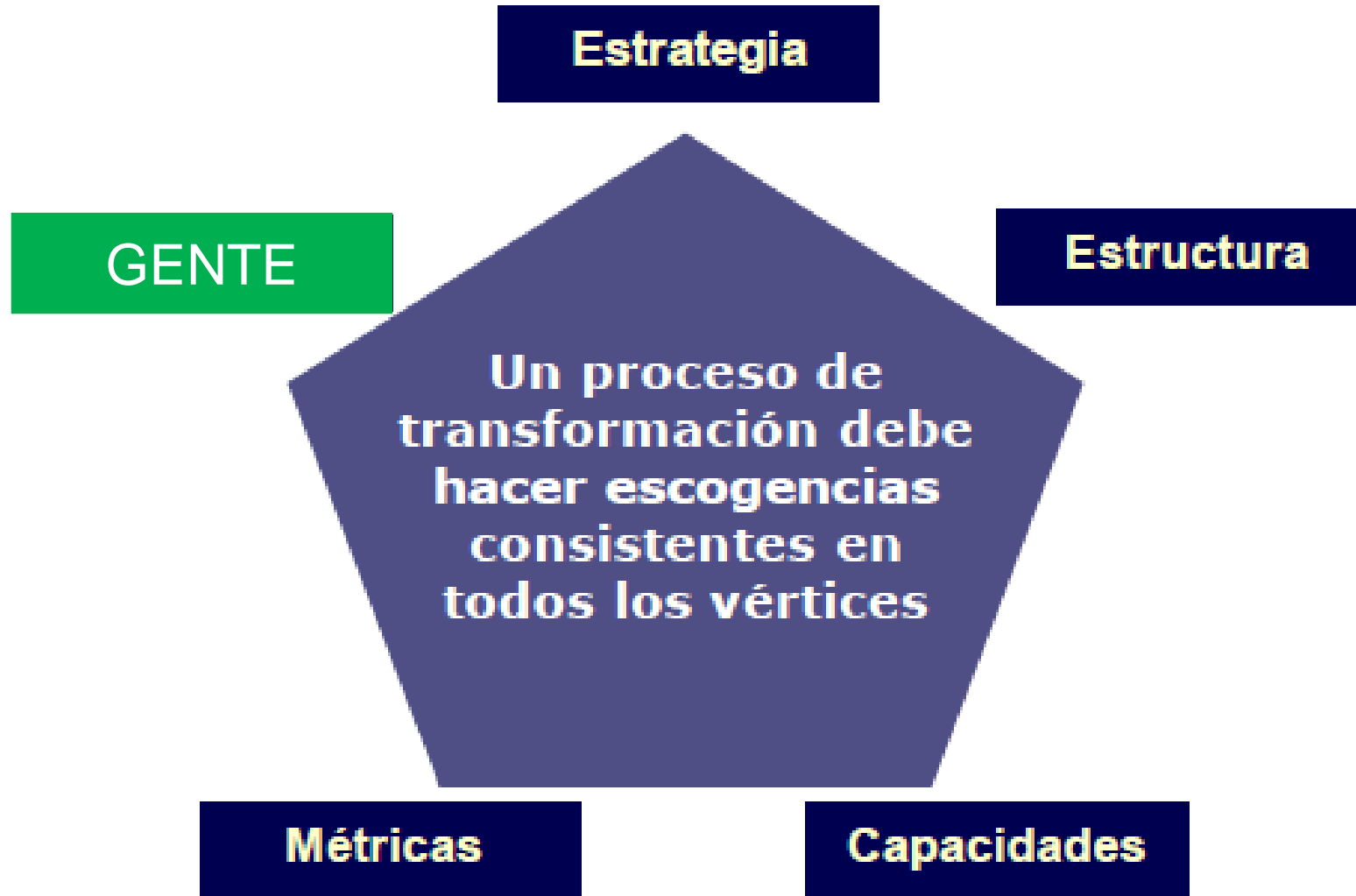
- Para efectos de contar con un Reglamento acorde con las necesidades actuales del mercado, la Junta Directiva consideró de la mayor importancia dar inicio a un trabajo de actualización y por ende de modernización y armonización de dicho compendio normativo.
- Se creó el **Comité de Regulación de la Junta Directiva**, como un Comité que depende del Comité de Gobierno Corporativo.
- Así mismo, la Junta Directiva consideró relevante contar con el acompañamiento y asesoría jurídica de un experto de gran trayectoria, reconocimiento y experiencia en la elaboración y estructuración de Reglamentos de entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

- Teniendo en cuenta los horizontes que comprenden el plan estratégico de la Bolsa, así como el cumplimiento y avances de la MEGA, se dará inicio de manera prioritaria con el estudio, análisis, discusión y preparación de la propuesta de modificación de los siguientes 3 grandes temas:



- **1. Mercado de Físico**
- **2. Factoring**
- **3. Mercado de Compras Públicas**

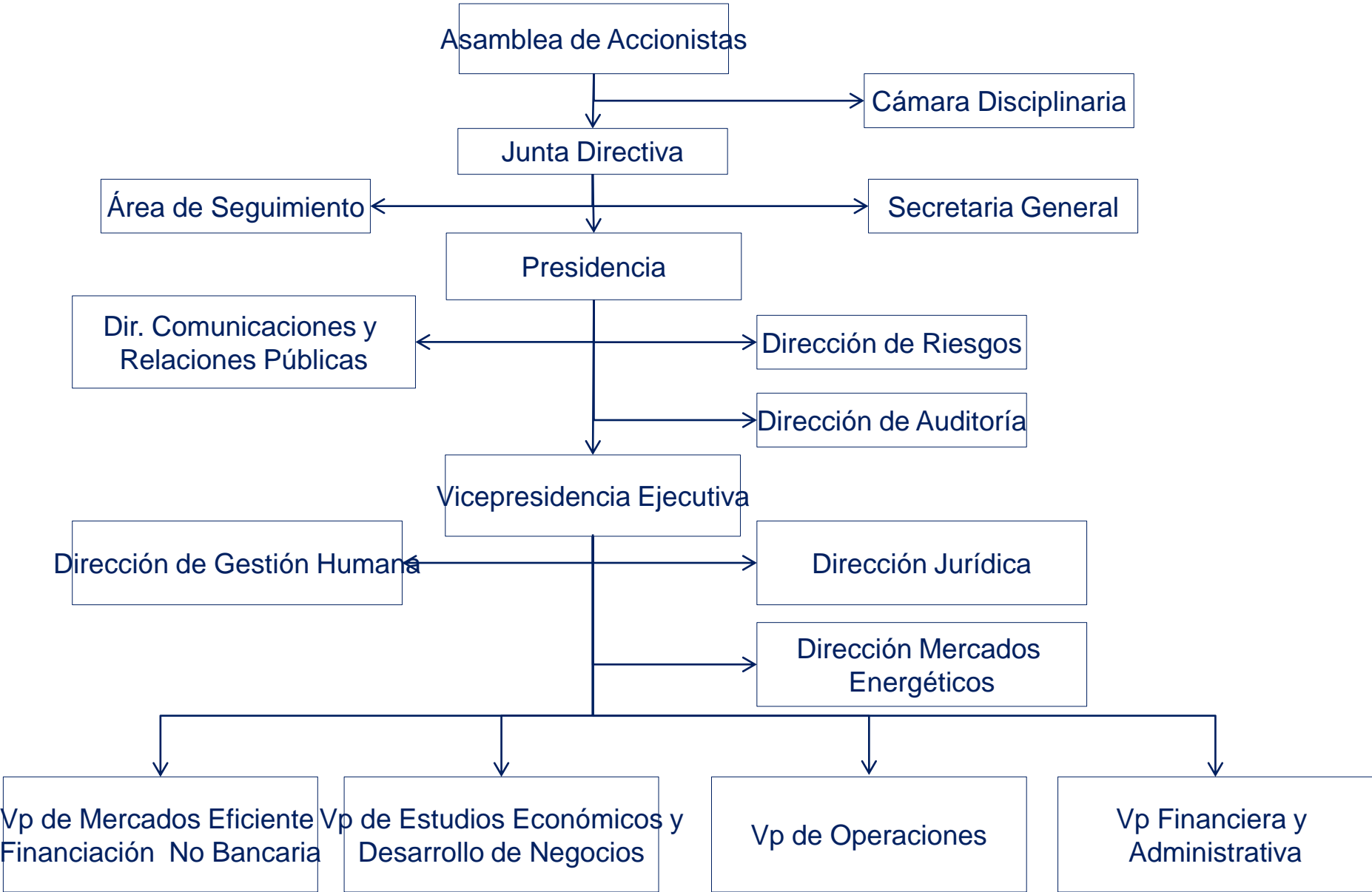
- La Bolsa, previo concepto del Comité de Regulación, contrató los servicios de la doctora Susana Gómez Rodríguez, experta en el tema de estructura reglamentaria, y con amplia experiencia en el mercado de valores, para trabajar en las modificaciones reglamentarias a las que haya lugar en materia del Mercado de Físicos y de las Operaciones de Factoring.
- Está en trámite la contratación de un abogado experto en materia de contratación estatal.



Estructura Organizacional

- Diseño de una arquitectura institucional que responde a los retos estratégicos
- Asegura una Gestión de calidad
- Proporciona escenarios de optimización de procesos e identificación de oportunidades de negocio.
- Se fundamenta en los individuos y sus relaciones con los demás
- Potencia las competencias y habilidades de cada uno de los elementos que la integran,
- Propicia el trabajo en equipo y la construcción de sinergias que aseguren los mejores resultados para la organización.
- **Gobierno Corporativo**
- **Aprobación e Implementación Política Salarial y de Compensación**
- **Great place to Work**

Estructura Organizacional

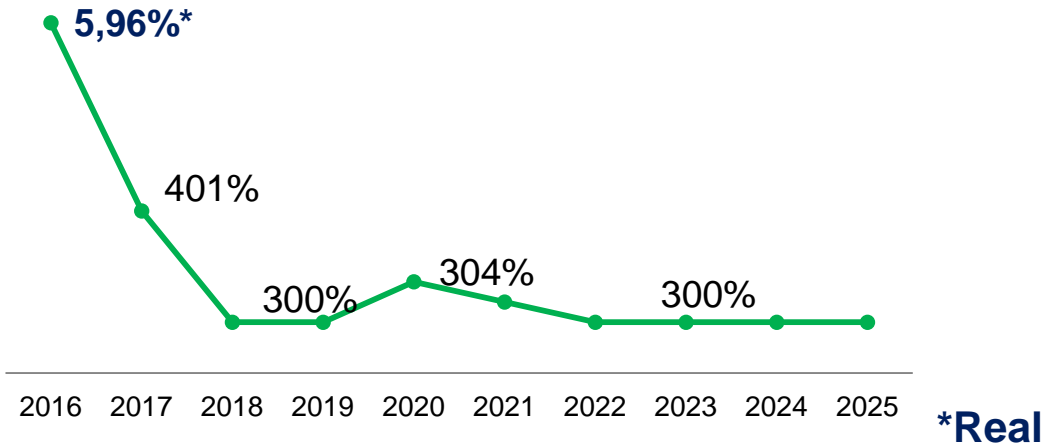


Indicadores Macroeconómicos proyectados

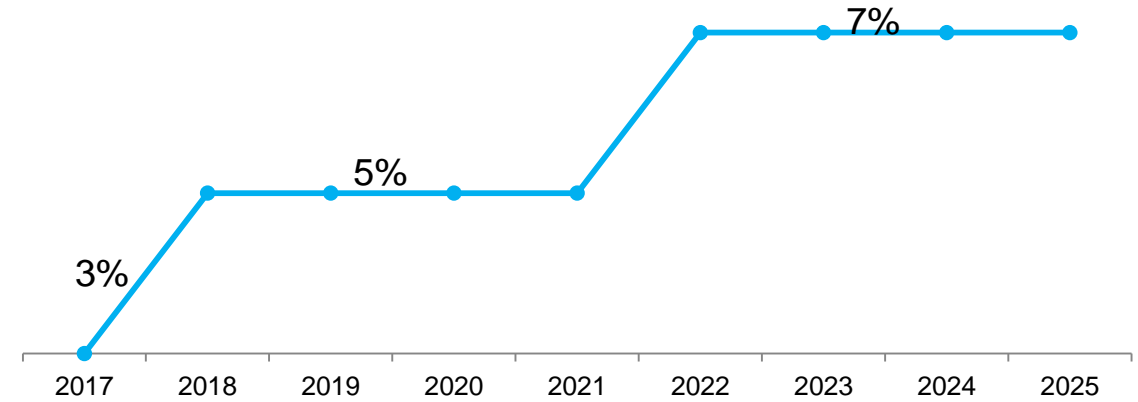
Indicadores Macroeconómicos Colombianos

Proyectados y *Supuestos*

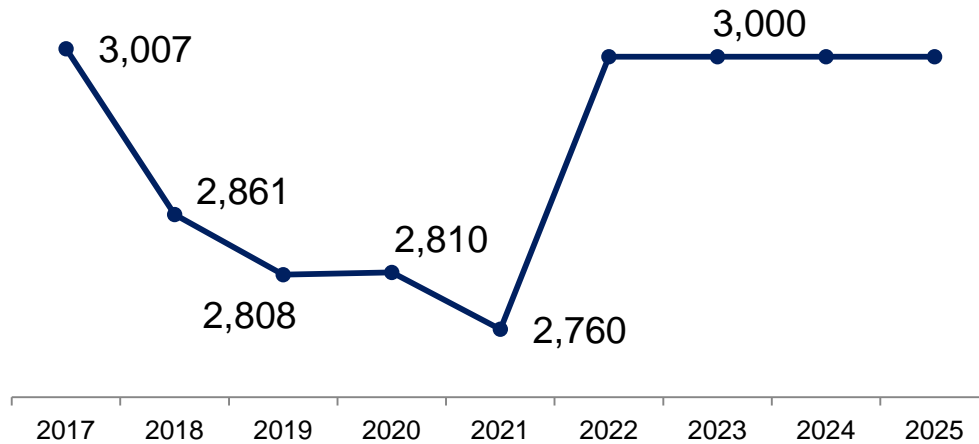
IPC



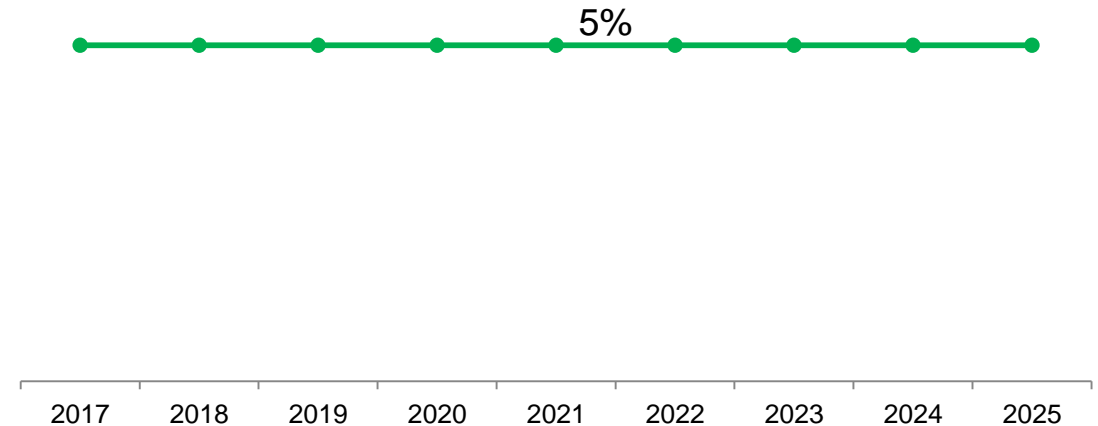
PIB



Tasa de Cambio



Ajuste Salarial



Proyecciones 2017- 2025



Registro de Facturas



Proyección Mercado de Registro de Facturas



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

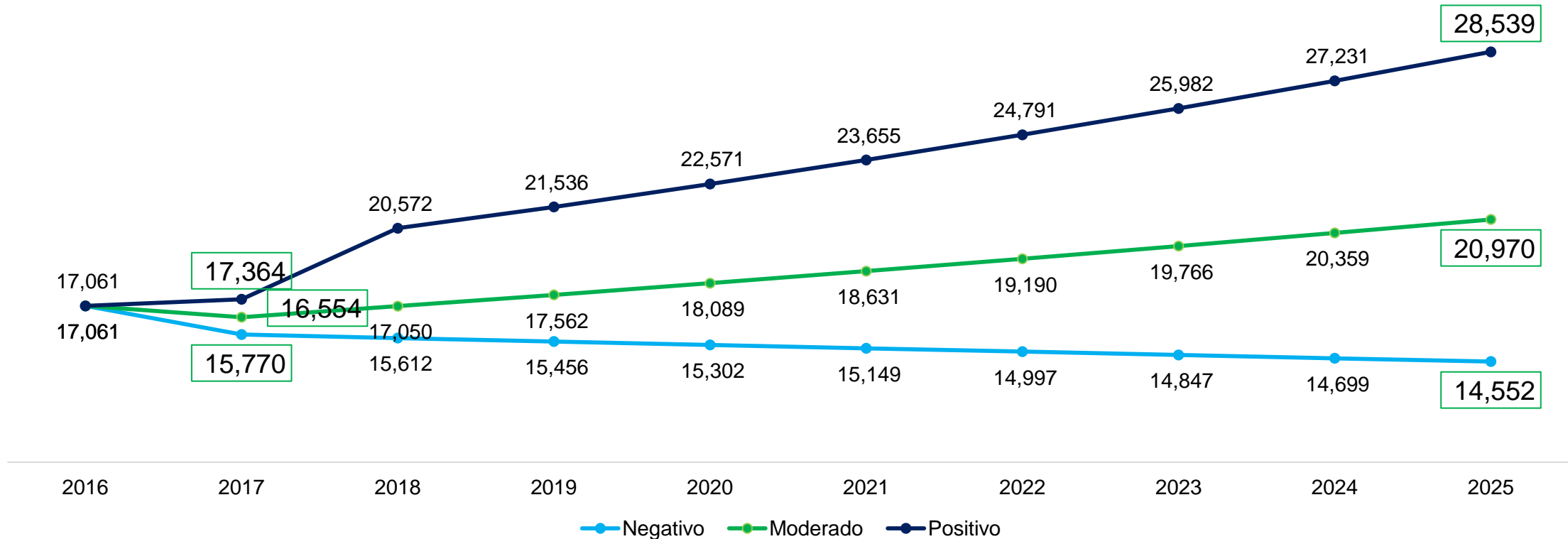
Supuestos

- Asociado a las proyecciones del IPC, con bastante fiabilidad
- Crecimiento anual en los valores corrientes es causado por el incremento de los precios
- El valor del registro para 2017 será menor que en 2016.
- Modificación del decreto de Registro de Facturas, podrían regresar sectores agropecuarios, toda vez que tendríamos la viabilidad para hacer publicidad sobre el producto en mención.
- **Escenario Negativo:** Crecimiento del **-8%** respecto al año 2016 y crecimiento anual del **-1%** respecto al cierre del año 2017
- **Escenario Moderado:** Crecimiento del **-3%** respecto al año 2016 y crecimiento anual del **3%** respecto al cierre del año 2017
- **Escenario Positivo:** Crecimiento del **2%** respecto al año 2016 y crecimientos entre el 5 y 8% respecto al año entre el 2017 y 2025.
- Tarifa aplicada por registro de 0.0822%

Proyección Mercado de Registro de Facturas



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA



Negativo

Volumen 17.7 Billones
Ingresos \$14.552 MM
Variación Anual -1.8%

Moderado

Volumen 25.5 Billones
Ingresos \$20.970 MM
Variación Anual 2.32%

Positivo

Volumen 34.7 Billones
Ingresos \$28.539 MM
Variación Anual 5.9%

Mega 2025

Volumen 34.7 Billones
Ingresos **\$28.539 MM**

Mercado de Compras Públicas

Riesgos

Entes de control auditando e investigando a las Entidades Estatales que compran a través del MCP de la BMC.

- Colombia Compra Eficiente cada vez mas eficiente en la implementación de acuerdos marco.

- MCP, una puerta giratoria (hacen una operación pero luego no regresan)

- Cambio de Gobierno, Gobernaciones y alcaldías afectan las ejecuciones presupuestales a partir de agosto de 2018.

- Tarifas rígidas, estáticas y costosas en compensación y liquidación

Acciones

Acción de capacitación y socialización del MCP de BMC, dirigida exclusivamente a los entes de control.

- Estrategia de cobertura geográfica que permita llegar a Dptos no obligados a comprar con CCE.

Acción jurídica que elimine obligación de comprar por C.C.E en Nacional

Registrar en SIBOL más B y S que necesite comprar el Estado.

- Sistematización del proceso interno para así mitigar errores.
- Afinando procesos y circuitos.
- Sanción a malos proveedores.

- Desarrollar acción estratégica alrededor de vigencias futuras.

- Flexibilización de las tarifas de acuerdo con el comportamiento y exigencia del mercado.

Proyección Mercado de Compras Públicas

Supuestos

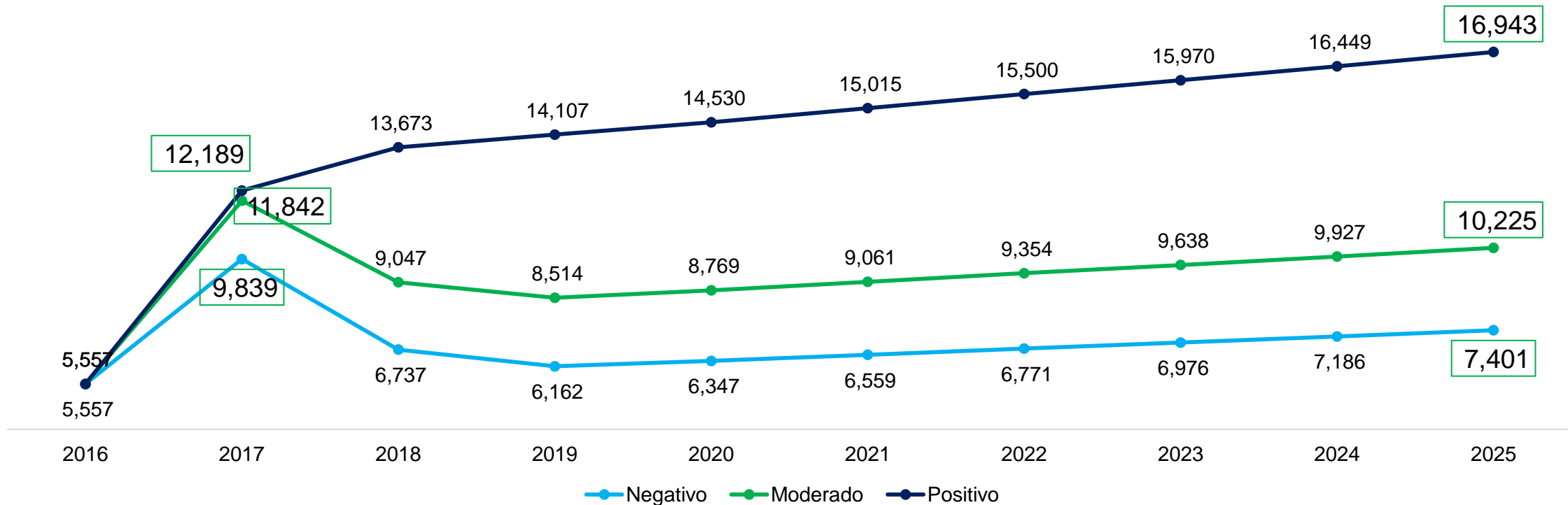
- **Escenario Negativo:** Ejecución presupuestal del **70%** y Crecimiento Promedio anual del **6%**.
- **Escenario Moderado:** Ejecución presupuestal del **100%** y Crecimiento Promedio Anual del **11%**
- **Escenario Positivo:** Ejecución presupuestal del **105%** y Crecimiento Promedio Anual del **17%**
- 2019 - 2025: Cierre del año 2018 con crecimientos proyectados de IPC hasta el año 2025.
- Los indicadores de IPC están estimados entre el 3% y 4% para los años proyectados.
- No hay correlación con variables macroeconómicas o sectoriales que sean suficientemente fuertes.
- Potencial de negocios, a partir de los sectores de alimentos, ropa y servicios
- Se determina el potencial para la Bolsa, que está alrededor de \$2.3 billones de pesos anuales.
- Única variable relevante es el IPC y la volatilidad propia de ese potencial.
- Tarifas aplicadas:

PRODUCTO	REGISTRO	COMPENSACIÓN
Disponible	0,5300%	0,3700%
Forward	0,6000%	0,4200%

Proyección Mercado de Compras Públicas



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA



Negativo

Volumen **735.866**
MM Variación anual
3.24%, participación
24%

Moderado

Volumen **1.016,925**
MM
Variación Anual 7%
participación 21%

Positivo

Volumen **1.680,635**
Variación Anual
13.19%, participación
25%

Mega 2025

Volumen **1.680.635**
Ingresos **\$16.943**
millones

Cifras en millones de pesos COP

Riesgos

Que a través del proceso se conozcan ambas puntas y por ello para proceso futuros decidan trabajar fuera del escenario BMC.

- Que las empresas privadas no encuentren el valor agregado para realizar sus procesos en el escenario BMC.

- Desconocimiento del mercado.

- Mercado de físicos privados sea una puerta giratoria. (Hacen una operación pero luego no regresan).

Acciones

Generar barreras de salida que impidan que las puntas trabajen fuera del escenario BMC.

- Trabajar para dar a conocer los beneficios y valor agregado del escenario BMC.

- Fuerte estrategia de comunicación.

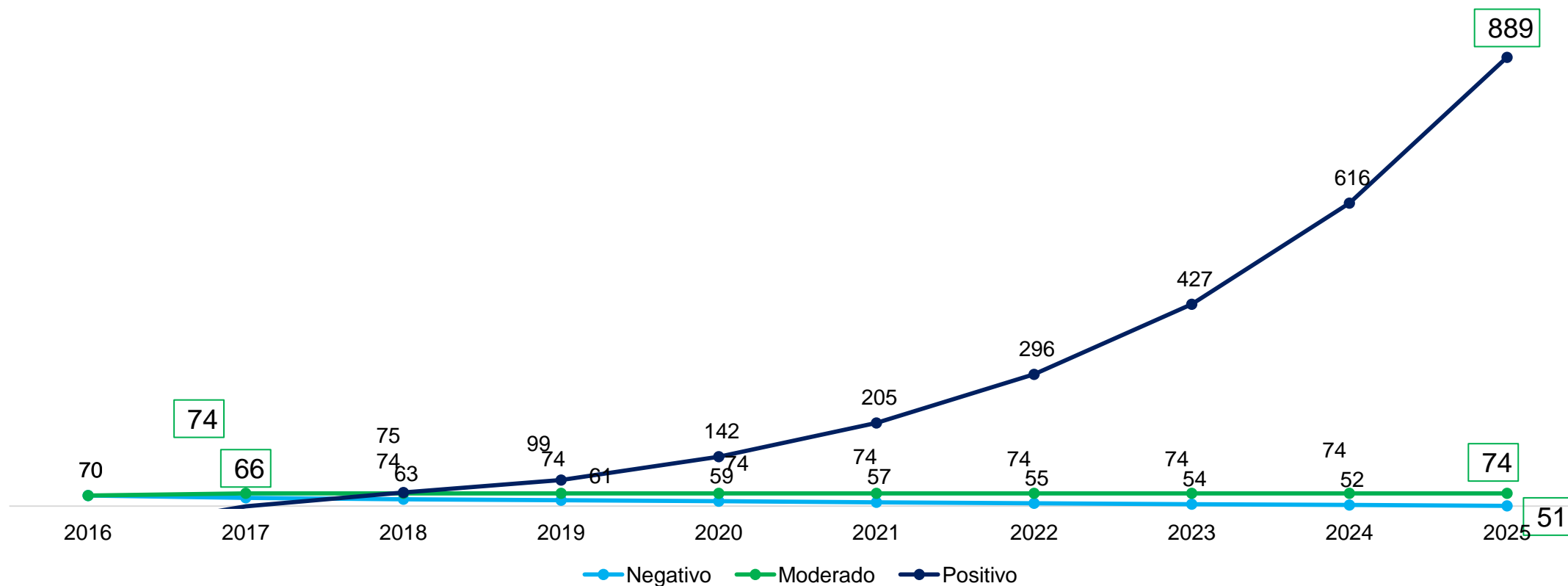
- Sistematización del proceso interno para así mitigar errores.
Flexibilización en el reglamento.
Sanción a malos

proveedores.

Proyección Mercado de Físicos



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA



Negativo

Volumen **10.995 MM**
Variación anual -3.4%
Participación 0,1%

Moderado

Volumen **16.088 MM**
Variación Anual 0.65%
participación 0.15%

Positivo

Volumen **215.000 MM**
Variación Anual 32%,
participación 1.29%

Mega 2025

Volumen **215.000 MM**
Ingresos **\$889 millones**

Repo sobre CDM

Riesgos

Pérdida de liquidez.

Disminución de tipos de interés hace mas competitivas a las entidades financieras.

Ante ausencia de inversionistas o emisiones de CDM no se logren cerrar operaciones.

- Producto pierde atractivo solamente en punta inversionista.

- -Ante incumplimientos el inversionista obtiene como pago el subyacente representado en el CDM

- - Perdida de inversionistas por inexistencia del mercado secundario

- Los dos Almacenes Generales de Deposito no emitan Certificados de Deposito de Mercancía.

Acciones

Búsqueda de liquidez para dinamizar el mercado.

- Fondos privados

- Inversionistas Institucionales.

- Capacitación a las SCB en la implementación y evaluación de los riesgos asociados al cliente emisor y mitigar el riesgo de incumplimiento.

- -Desarrollar alternativas de Mercado Secundario.

- Implementación de nuevos productos no financieros.

- Re potencialización de productos actuales.

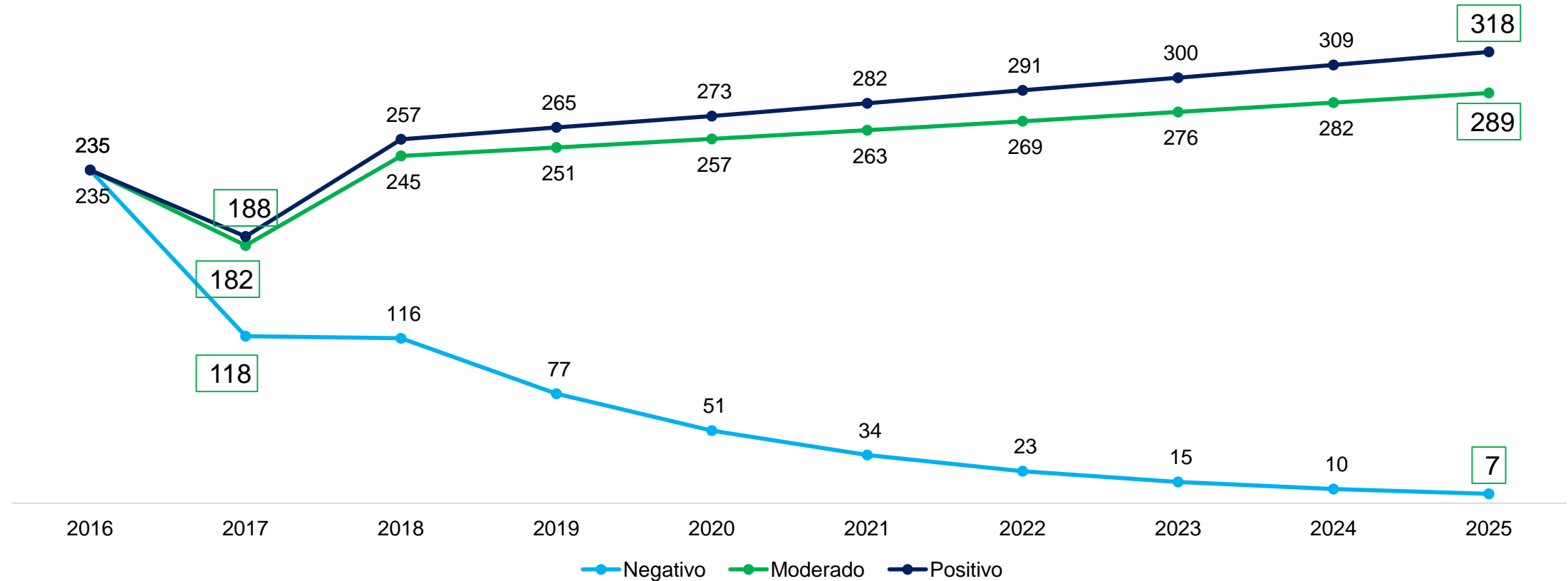
- Forward y coberturas.

Proyección Repos sobre CDM

Supuestos

- El almacenamiento de mercancías en Colombia es bastante reducido, debido a que el país no cuenta con la infraestructura adecuada y suficiente.
- El 75% es financiado a través de créditos en que la mercancía es una garantía, los cuales son tomados con bancos, compañías financieras y compañías de financiamiento comercial. Y un 23% es con créditos enlazados a un bono de prenda sobre la mercancía. La Bolsa participa en un 2% del valor financiable.
- El mercado de repos de CDM viene cayendo desde 2010 a una tasa del -11% real.
- **Escenario Negativo:** Crecimientos del **-34%** Respecto al cierre del año 2016. El volumen de negociaciones que se espera para el 2025 es **1.138 millones** , representado el **0.02%** de los ingresos.
- **Escenario Moderado:** Crecimientos del **2%** Respecto al cierre del año 2016. El volumen de negociaciones que se espera para el 2025 es **56.559 millones** , representado el **0.23%** de los ingresos.
- **Escenario Positivo:** Crecimientos entre el **3% y 6%** respecto al cierre del año 2016. El volumen de negociaciones que se espera para el 2025 es **62.312 millones** , representado el **0.42%** de los ingresos.
- La tarifa aplicada por registro es de 0.20% y por Compensación es de 0.85%

Proyección Repos sobre CDM



Negativo

Volumen 1.138 MM
Ingresos \$6.5 MM
Variación Anual -
32.8%

Moderado

Volumen 56.559 MM
Ingresos \$289 MM
Variación Anual 2.34%

Positivo

Volumen 62.312 MM
Ingresos \$318 MM
Variación Anual 3.4%

Mega 2025

Volumen 62.312 MM
Ingresos \$318 MM

Riesgos

El Ministerio de Agricultura no contrate con la BMC para el pago de apoyos al sector agropecuario.

Riesgo de reducción de presupuestos del MADR

- No cumplir con las obligaciones establecidas en los contratos suscritos por la BMC y el Ministerio de Agricultura

Acciones

Fortalecer a la BMC como mecanismo de comercialización y financiación del sector agropecuario.

- Contar con el recurso humano, técnico y tecnológico que permita a la BMC cumplir con sus obligaciones

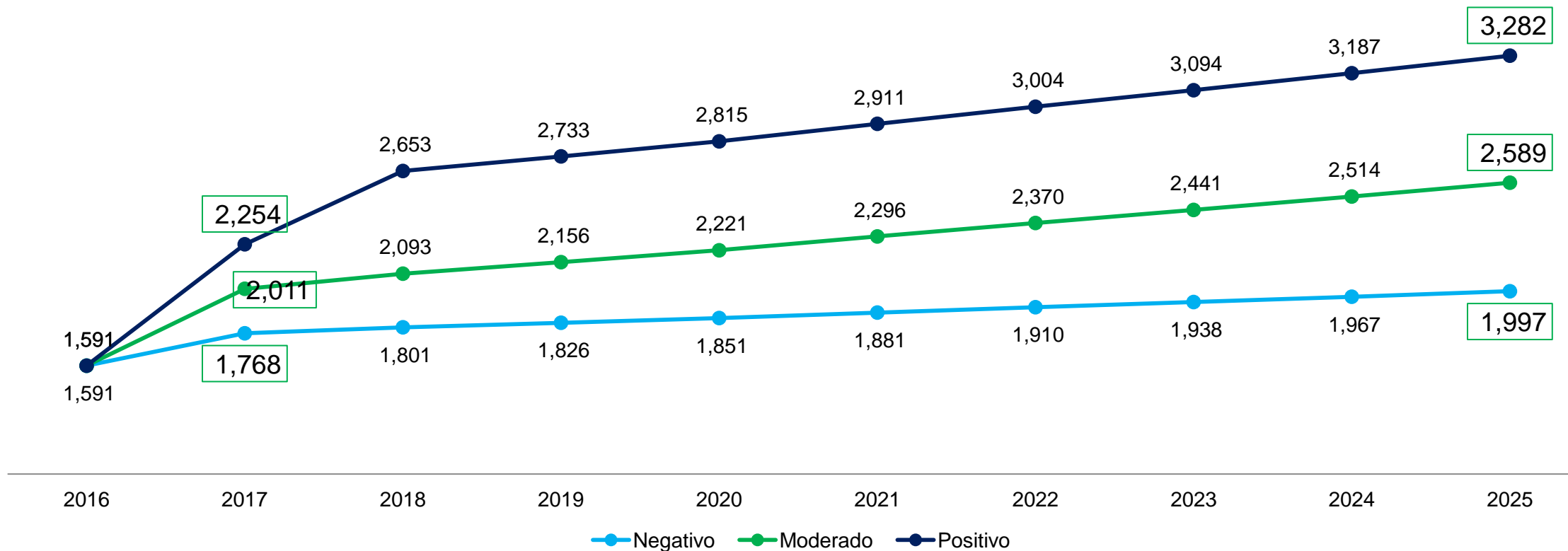
Supuestos

- **Escenario Negativo:** Cumplimiento presupuestal del **80%** , No hay crecimientos en el volumen para los siguientes años-
- **Escenario Moderado:** Cumplimiento presupuestal del **100%**, y crecimientos en el volumen entre el 3% y 4% para los siguientes años,
- **Escenario Positivo:** Cumplimiento presupuestal del **120%**, y crecimientos en el volumen entre el **3% y 4%** para los siguientes años.
- Cambio de Gobierno puede afectar el valor de apoyos a los beneficiarios de subsidios en el sector agropecuario
- Tarifa administración de convenios 2,1552%

Proyección Convenios



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA



Negativo

Volumen \$ 45.056 MM
Ingresos \$1.997 MM
Variación Anual 12%

Moderado

Volumen \$ 72.528 MM
Ingresos \$2.589 MM
Variación Anual 15%

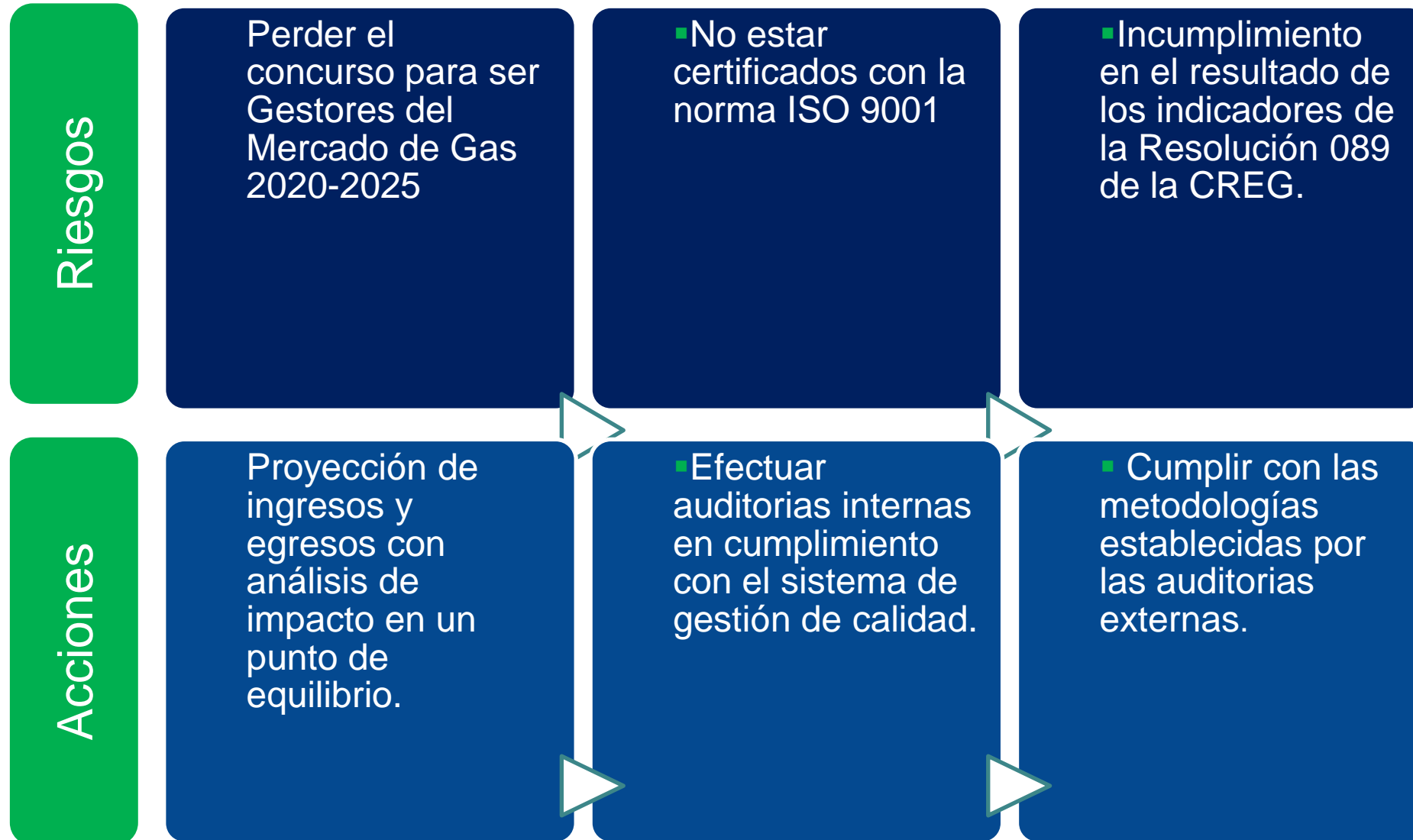
Positivo

Volumen \$104.672MM
Ingresos \$3.282 MM
Variación Anual 18%

Mega 2025

Volumen 104.672 MM
Ingresos \$3.282 MM

Cifras en millones de pesos COP

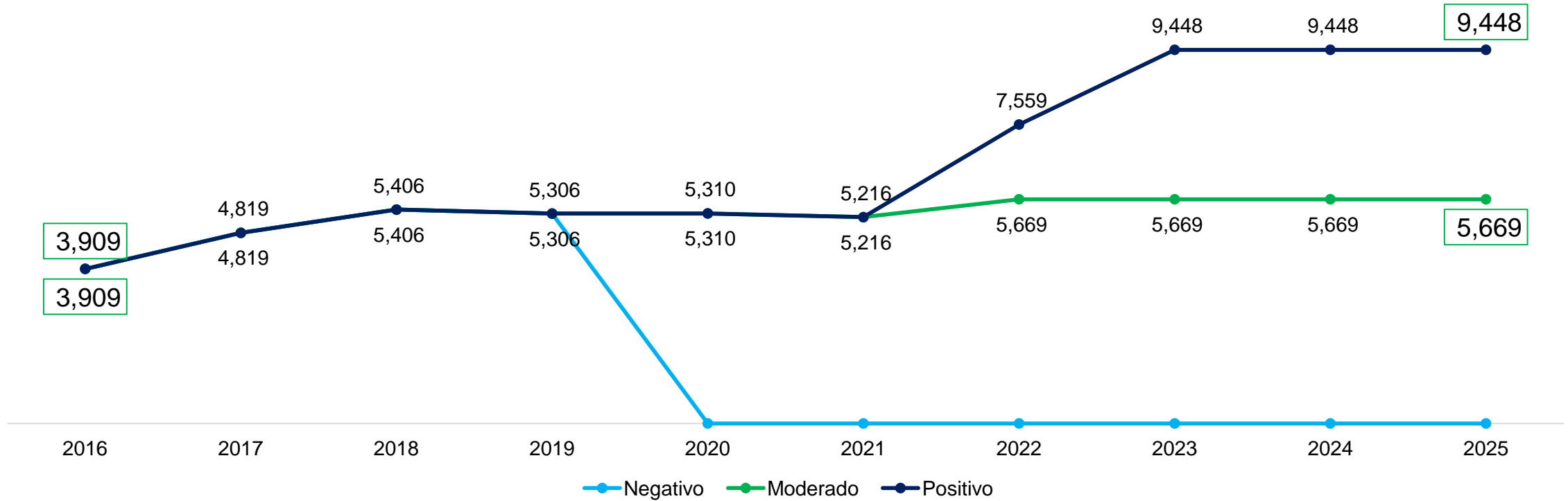


Proyección Mercado de Gas

Supuestos

- **Escenario Negativo:** Se obtienen ingresos hasta el año 2019, año en el que se vence la prestación del servicio del Gestor del Mercado de Gas. Se asume que no nos renuevan el contrato
- **Escenario Moderado:** Se renueva el contrato pero los ingresos del año 2019 son iguales para los siguientes años proyectados.
- **Escenario Positivo:** Se renueva el contrato y los ingresos a partir del año 2020 incrementan en un promedio del 10.17%
- El promedio de la TRM aplicada es del \$2.930
- En el año 2019, la Bolsa finaliza su proceso de prestación de servicios como Gestor del Mercado de Gas en Colombia. La renovación de la prestación de este servicio dependerá de las Indicaciones que dicte la CREG.

Proyección Mercado de Gas



Negativo

Ingresos \$5.306 MM
Variación Anual -
100%

Moderado

Ingresos \$5.669 MM
Variación Anual
4.2%

Positivo

Ingresos \$9.448 MM
Variación Anual
10.3%

Mega 2025

Ingresos \$9.448 MM

Mercado de Carbono

Riesgos

Cambios en la regulación de la política de cambio climático.

- Preferencia del mercado por realizar las transacciones en el mercado OTC.

- Surgimiento de otros sistemas de negociación de créditos de carbono.

- Fallas en la operación de la rueda electrónica y en la seguridad de las transacciones

Acciones

Realizar seguimiento a los desarrollos de la política y
Lobby en las entidades de regulación.

- Crear valores diferenciales para los diferentes actores en el mercado.

- Agregar valor a las transacciones a través de tarifas competitivas, acompañamiento y asesoría, entre otros.

- Contar con planes de continuidad y contingencia. Establecer de criterios de seguridad en las operaciones.

Proyección Mercado de Carbono

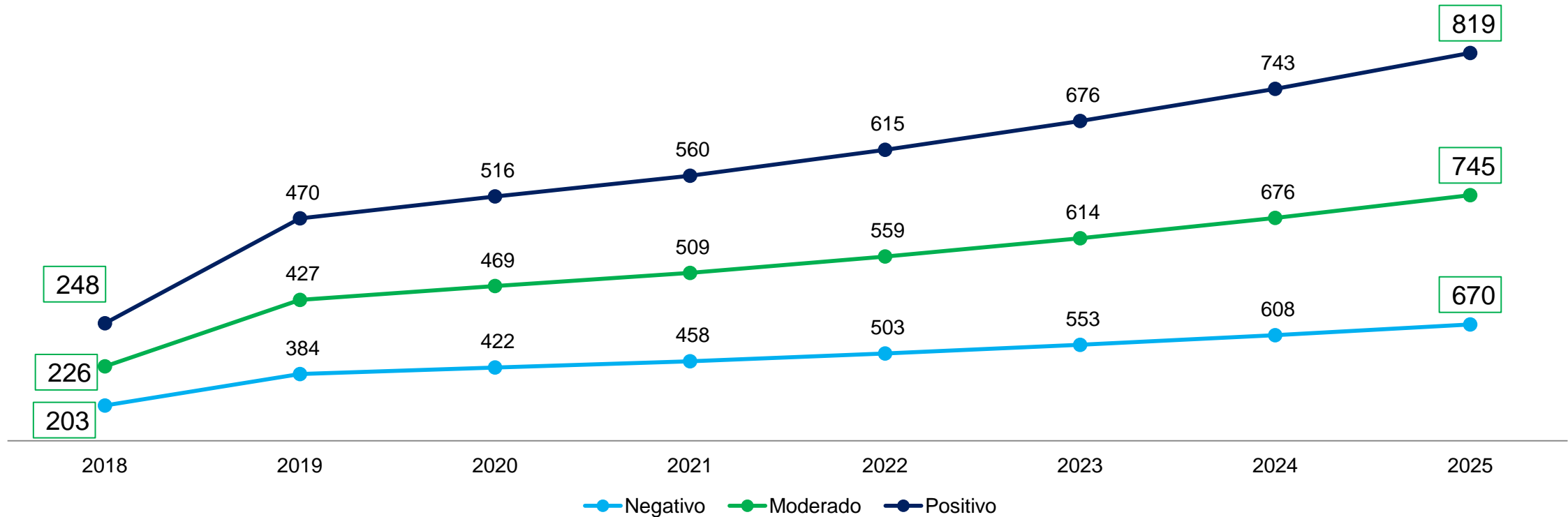


BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

Supuestos

- El mercado potencial se calculó teniendo en cuenta el mercado voluntario y el mercado creado con la expedición del Decreto 926 de 2017 por parte del Ministerio de Hacienda y el Ministerio de Ambiente, en donde se establece el impuesto al carbono.
 - Para el Mercado Voluntario se utilizaron las cifras estimadas por el consultor (Optim Consultant) contratado por la Bolsa. En donde para el año 2018 se estima una captura del 1.6%, creciendo hasta el año 2022 a una tasa cercana al 10%, y a partir del año 2023, el crecimiento se da a una tasa de aproximadamente el 5%.
 - Para el Mercado del Impuesto de Carbono, se realizó calculando la proyección de consumo de los combustibles fósiles mencionados en el Decreto 926 utilizando como fuente la UPME, calculando la equivalencia en toneladas de carbono. Para el año 2018 se estima capturar el 1% de este potencial, en el año 2019 un 2%, y a partir de ese año un crecimiento del 10%.
- Las cifras se proyectaron con un valor por tonelada de carbono negociada (UGEI) de \$10.000 pesos.
- La tarifa aplicada por Registro es de 4% y por Compensación es de 0.26%

Proyección Mercado de Carbono



Negativo

Volumen 15.734 MM
Ingresos \$670 MM
Variación Anual
18.6%

Moderado

Volumen 17.482 MM
Ingresos \$745 MM
Variación Anual 18.6%

Positivo

Volumen 19.231 MM
Ingresos \$819 MM
Variación Anual 18.6%

Mega 2025

Volumen 19.231 MM
Ingresos \$819 MM

Mercado de Facturas (Descuento)

Riesgos

Sistemas de negociación en Bolsa no sean incluidos en la regulaciones a expedir.

- .Preferencia del mercado por realizar descuentos de factura en otros sistemas de negociación.

- Disminución generalizada de la actividad económica del país.

- Fallas y errores operativos que afecten la confianza del mercado en la Bolsa.

Acciones

Realizar seguimiento a los desarrollos normativos y Lobby en las entidades de regulación.

- Crear valores diferenciales para los diferentes actores en el mercado.

- Realizar ajustes a las condiciones del producto.

- Establecer criterios de seguridad en las operaciones, política de riesgos y controles.

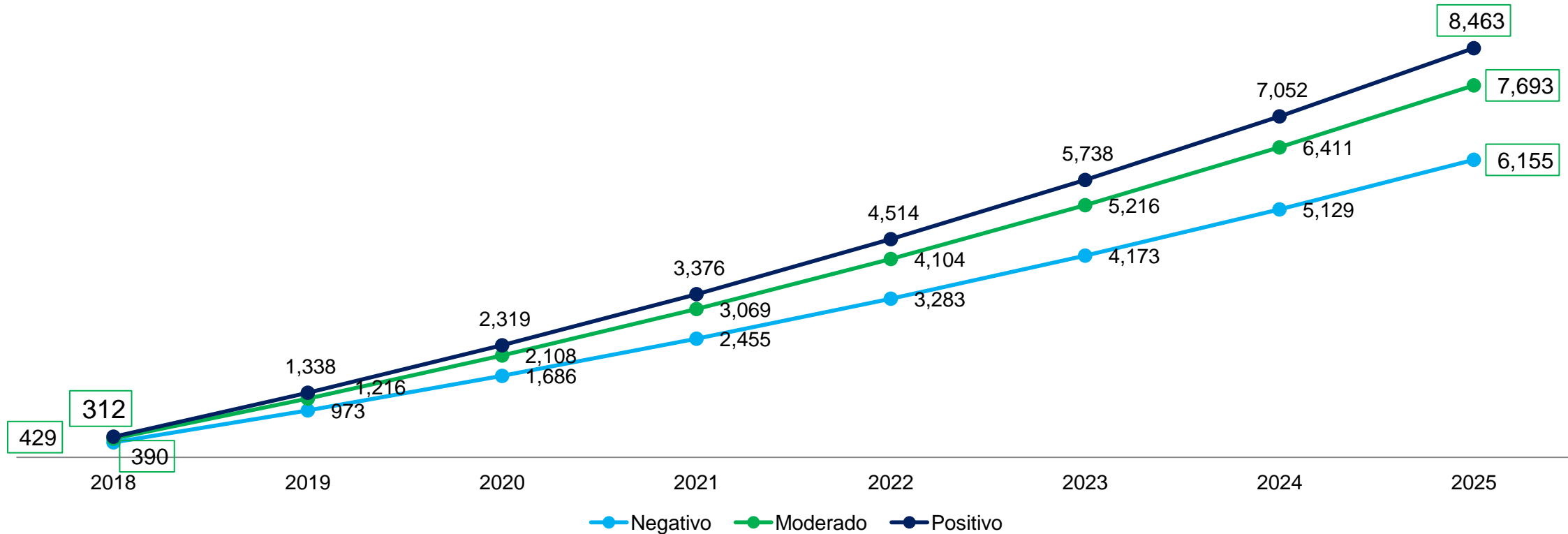
Supuestos

- Que la Bolsa tenga como mercado potencial un 50% del mercado desatendido actualmente por parte de los Bancos y los factores.
- El crecimiento del valor de la facturación formal sea un 4% anual.
- En el año 2018 hacer una captura del 1%, y a partir de ese momento, tener un crecimiento del 2%, para en el año 2025 llegar a una captura del 15%
- La tarifa aplicada por registro es de 0.6250% y por compensación es de 0.6250%

Proyección Mercado de Facturas (Descuento)



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA



Negativo

Volumen 5.5 Billones
Ingresos \$6.154 MM
Variación Anual
53.12%

Moderado

Volumen 6.9 Billones
Ingresos \$7.693 MM
Variación Anual 53.12%

Positivo

Volumen 7.6 Billones
Ingresos \$8.463 MM
Variación Anual 53.12%

Mega 2025

Volumen 7.6 Billones
Ingresos \$8.463 MM

Ordenes Irrevocables de Giro

Riesgos

Negociaciones por fuera del Escenario BMC.

- Escándalo de corrupción en el sector publico desincentiva a las entidades financieras a trabajar con este target del mercado (contratistas del Estado).

Acciones

- - Capacitaciones y sensibilizaciones a las puntas inversionistas respecto de los beneficios de trabajar dentro del escenario BMC.
- - Revisión de política y reglamento del producto con el animo de ampliar el escenario a diferentes inversionistas.

Dinamizar el mercado desde la punta inversionista.

- Incluir en el reglamento, el que también entidades no vigiladas por la SFC puedan financiar a estos contratistas.

Proyección Orden Irrevocable de Giro

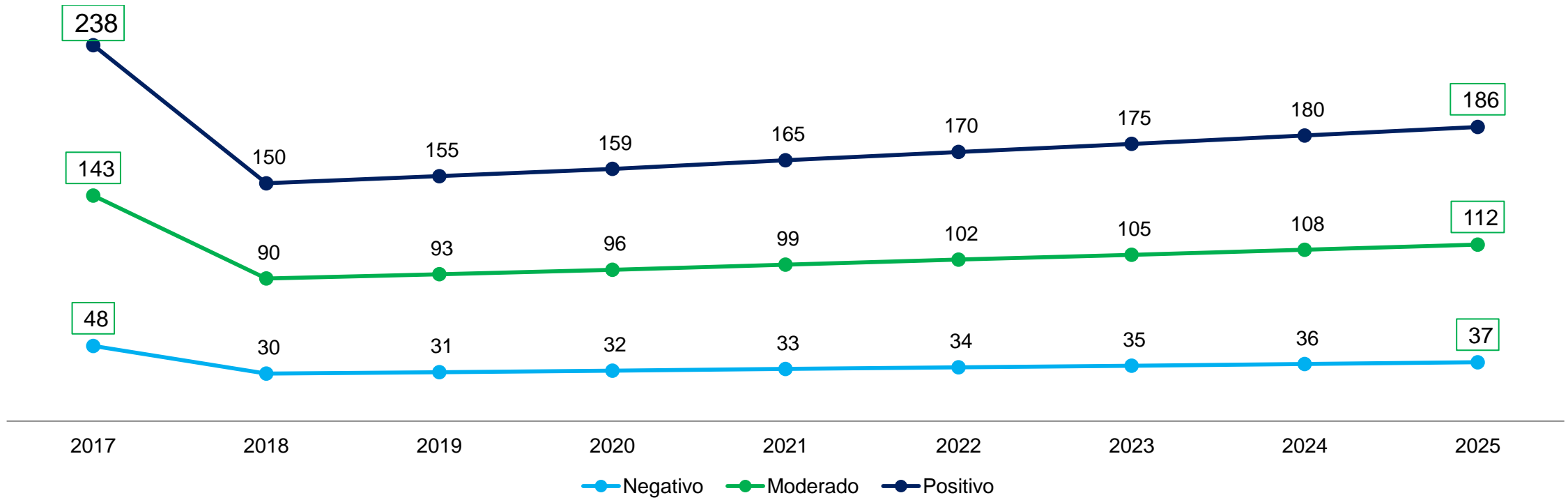


BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

Supuestos

- **Escenario Negativo:** Se captura el **1%** de los ingresos del MCP
- **Escenario Moderado:** Se captura el **3%** de los ingresos del MCP
- **Escenario Positivo:** Se captura el **5%** de los ingresos del MCP
- La tarifa aplicada por Registro es de 1.25%

Proyección Orden Irrevocable de Giro



Negativo

Volumen 9.073 MM
Ingresos \$38 MM
Variación Anual -3.01%

Moderado

Volumen 27.220 MM
Ingresos \$112 MM
Variación Anual -3.01%

Positivo

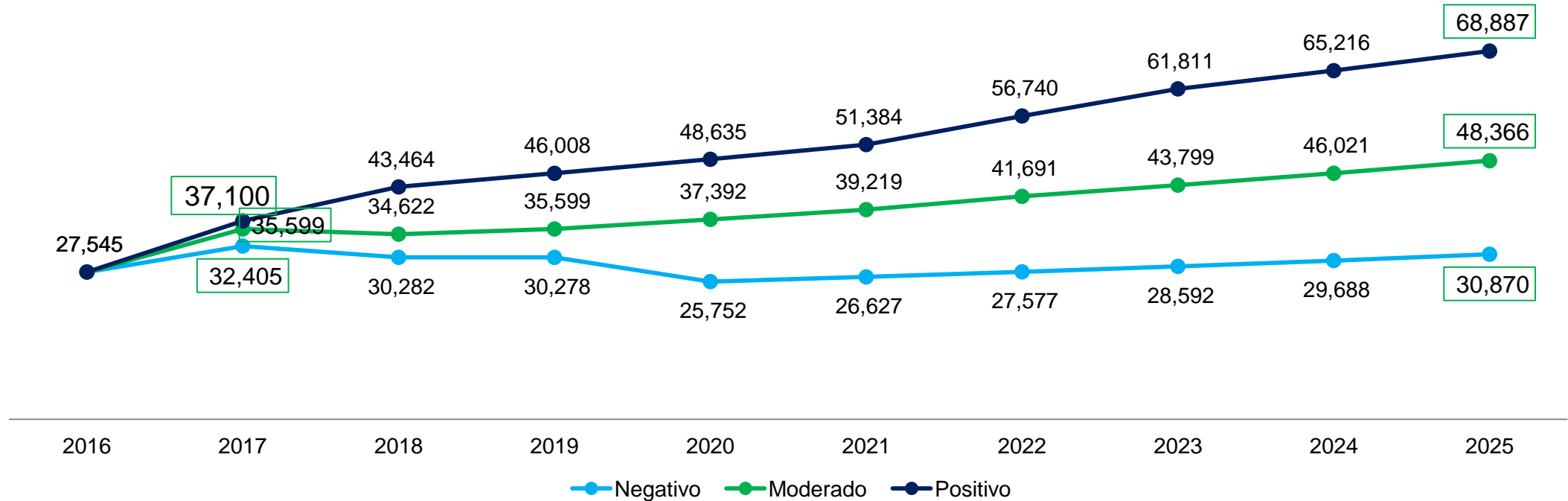
Volumen 45.366 MM
Ingresos \$186 MM
Variación Anual -3.01%

Mega 2025

Volumen 45.366 MM
Ingresos \$186 MM

Comparativo total por Productos 2017 Vs. 2025

Comparación de ingresos por escenario 2017 Vs. 2025



Negativo

Ingresos \$30.870 MM
Variación Anual **2%**

Moderado

Variación Anual Promedio
7%, esto es 381pbs por
encima del promedio de la
Inflación proyectada en
3.19%.

Positivo

Variación promedio anual
11%, esto es 781pbs por
encima del promedio de la
Inflación proyectada en
3.19%.

Mega 2025
\$68,887 MM
de ingresos

Horizonte por escenario

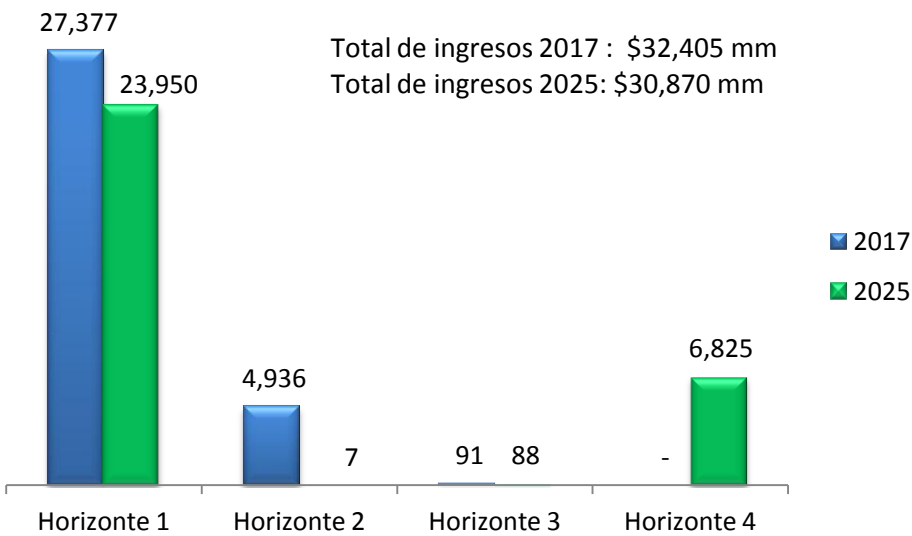
Descripción de Horizontes

Horizonte 1: Mercado de Facturas, Convenios y Mercado de Compras Públicas.

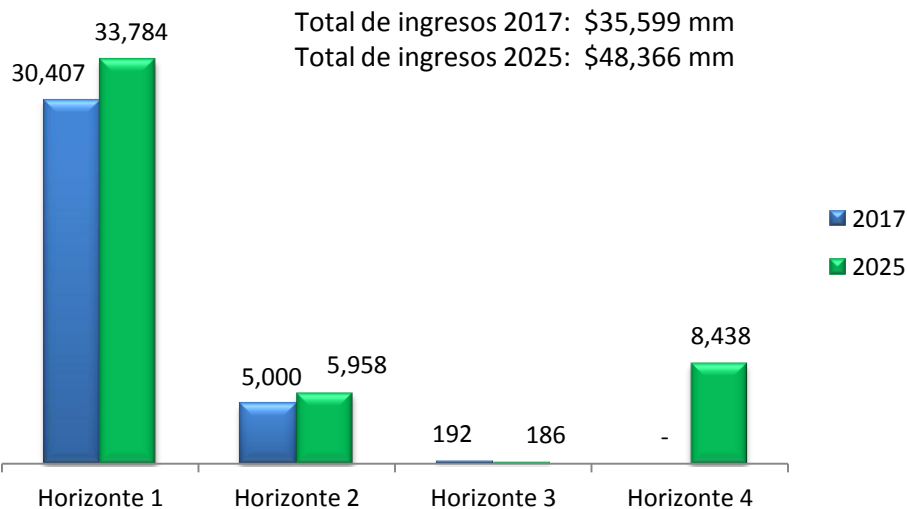
Horizonte2: Mercado de Gas y Repo Sobre CDM

Horizonte 3: Mercado De Físicos y OIG.

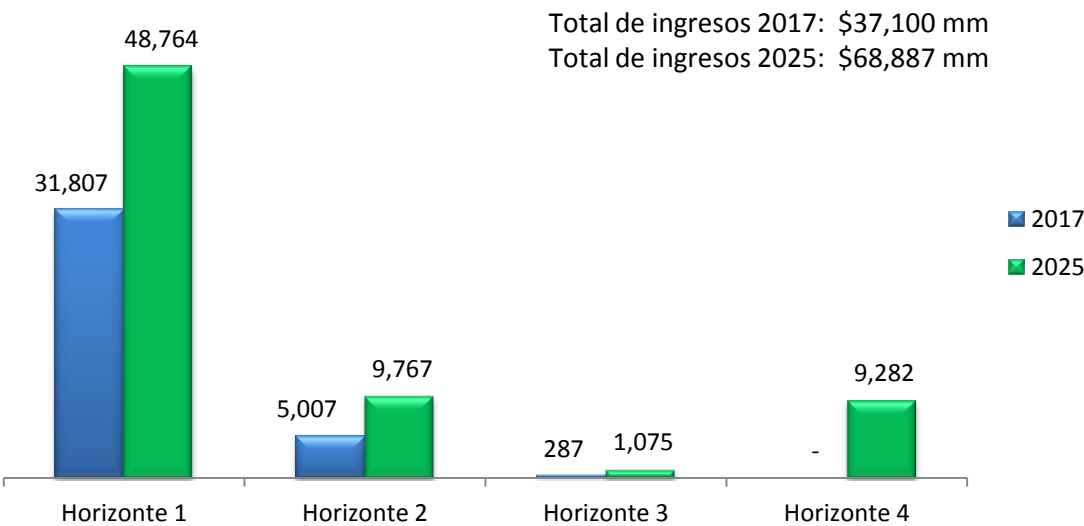
Horizonte 4: Mercado de Carbono y Mercado de Facturas.



Escenario Negativo



Escenario Moderado



Escenario Positivo

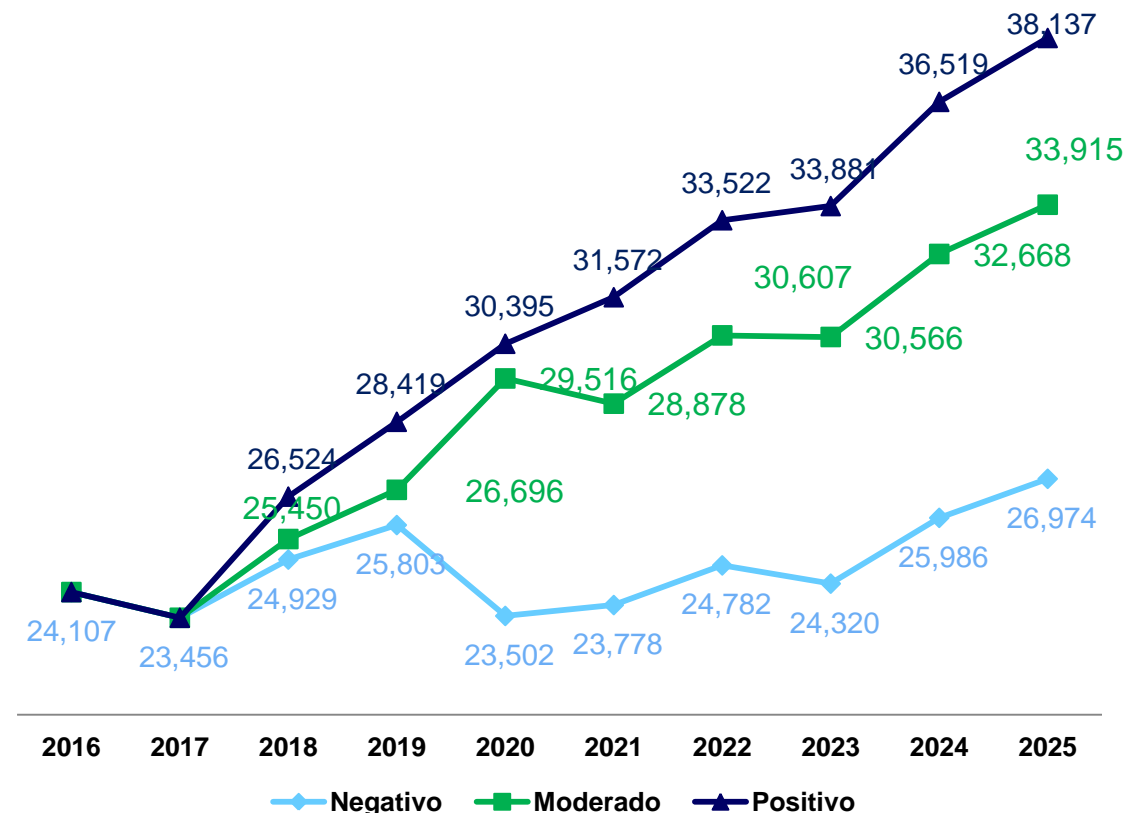
Proyección Gastos Operacionales



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

Supuestos

- Gastos de Personal ajustados al salario mínimo proyectado
- A partir del 2018 se incluyen costos asociados a los proyectos de factoring y Mercado de Carbono
- En el escenario Negativo se disminuye los costo mercado de gas a partir de 2020.
- Los gastos de personal se ajustan de tal forma que disminuyan o se ajusten según los ingresos operacionales.
- Gastos de depreciación y amortización varían según la inversión realizada en Hardware y software que se realiza cada tres años e inversiones para los nuevos proyectos.



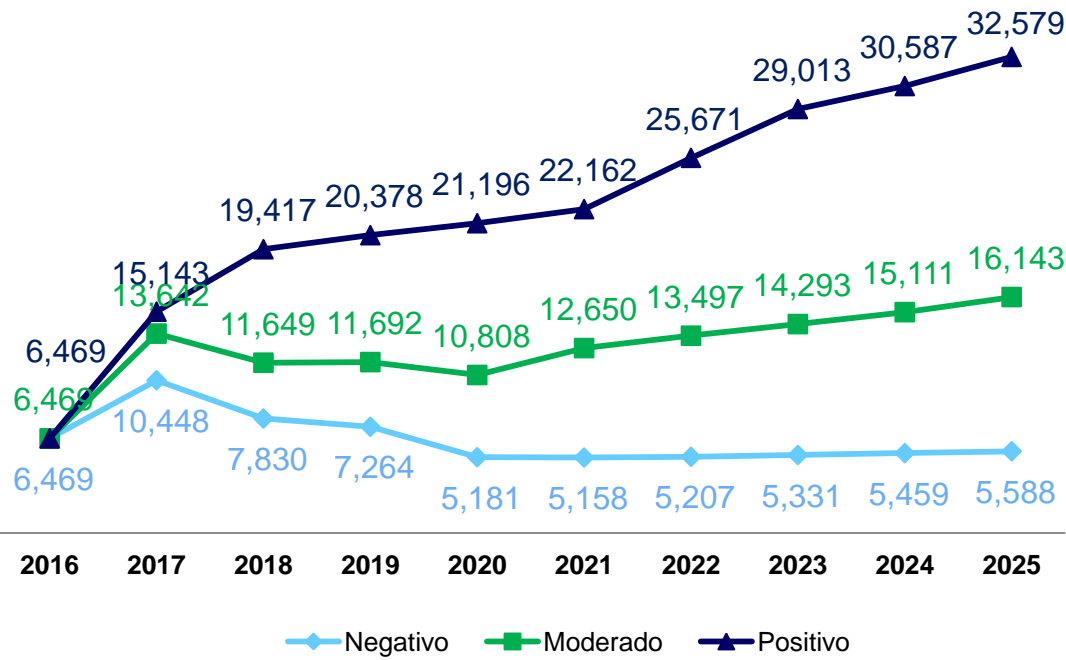
Negativo
Variación 17–25
11,89%
Variación Anual **1.3%**

Moderado
Variación 17-25
40.6%
variación Anual **3.9%**

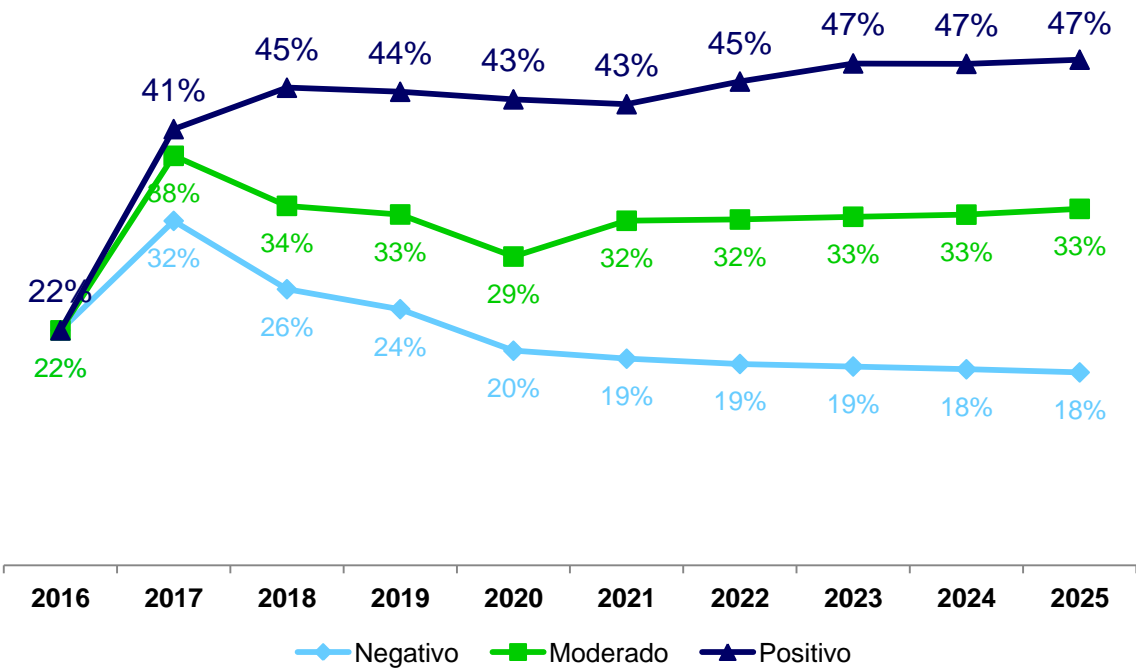
Positivo
Variación 17-25
58,18%
Variación Anual **5.3%**

Indicadores Estratégicos

Ebitda



Margen Ebitda



Negativo
Variación 17–25
-13.6%
Variación Anual -1.6%

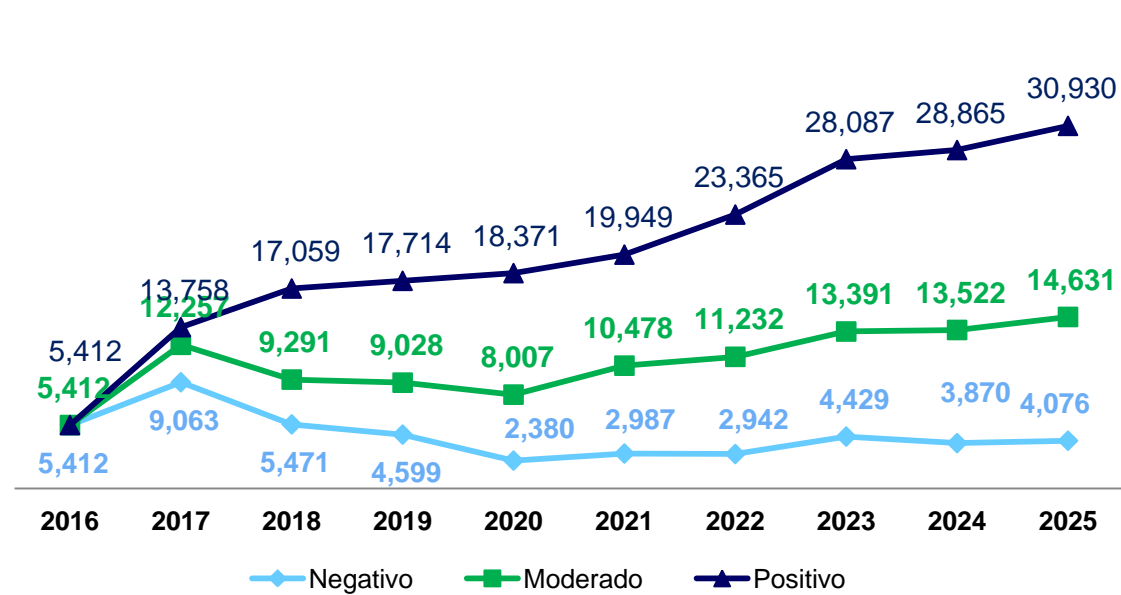
Moderado
Variación 17-25 150%
Variación Anual
10.7%

Positivo
Variación 17-25 404%
Variación Anual
19.7%

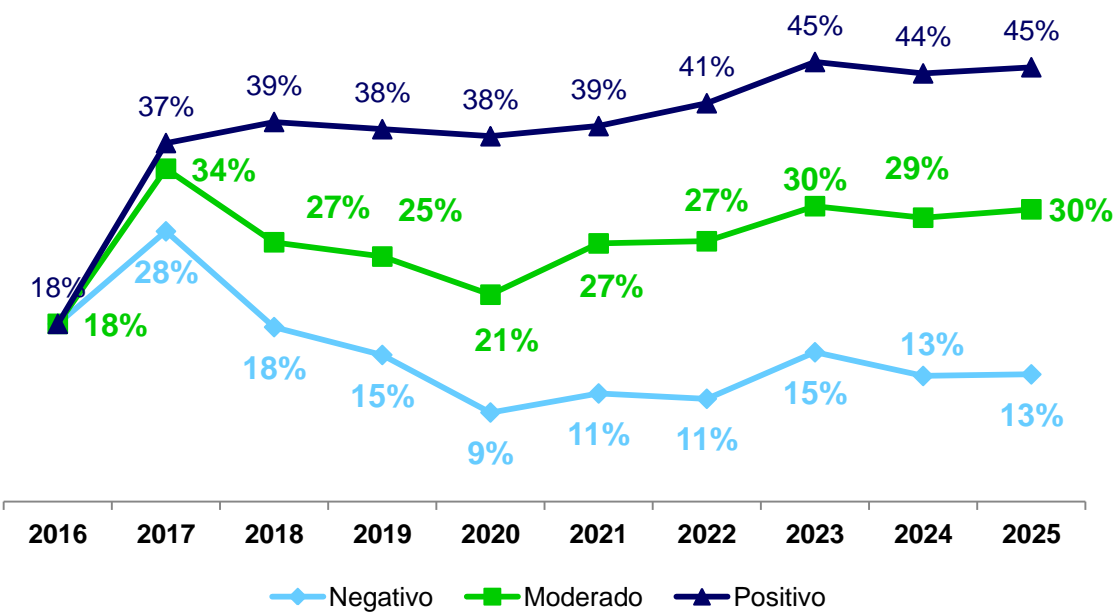
Mega 2025
Margen Ebitda 47%

Indicadores Estratégicos

Resultado Operacional



Margen Operacional



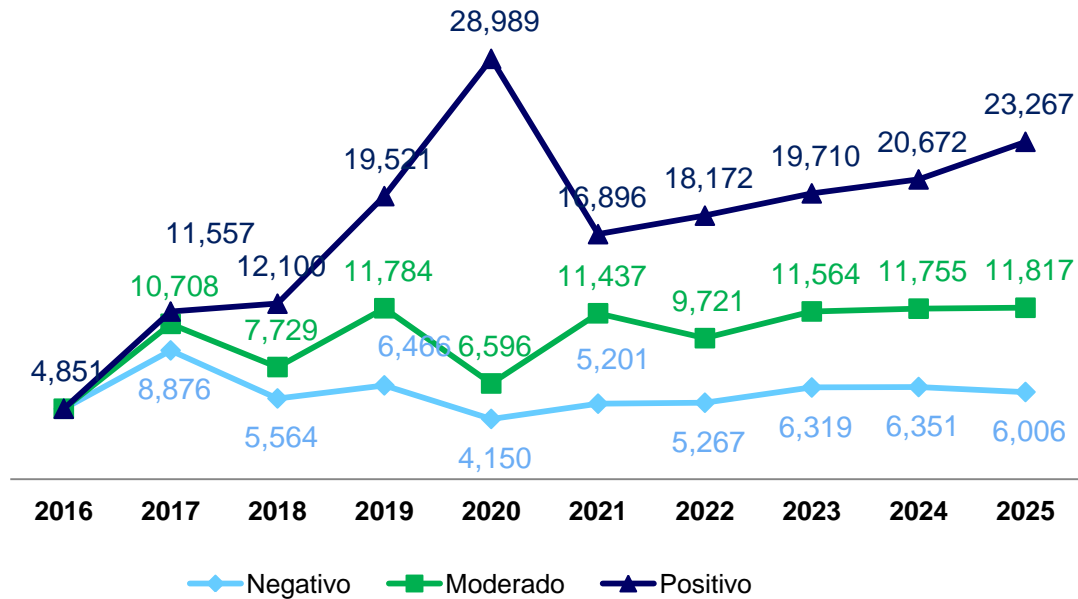
Negativo
Variación 17–25
-25%
Variación Anual -3%

Moderado
Variación 17-25
170%
Variación Anual
11.7%

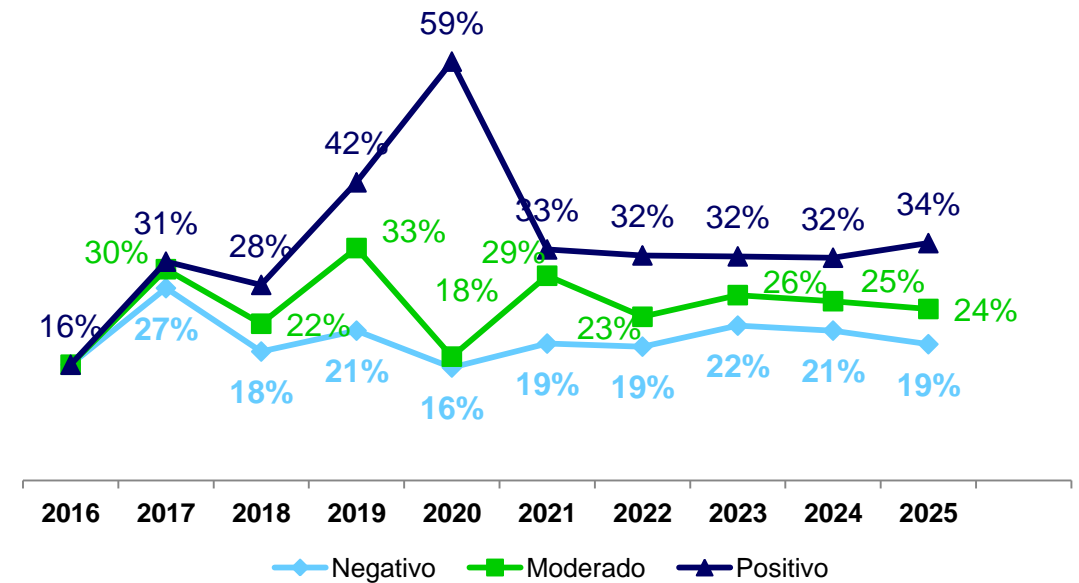
Positivo
Variación 17-25
472%
Variación Anual
21.3%

Indicadores Estratégicos

Margen Neto



Resultado Neto



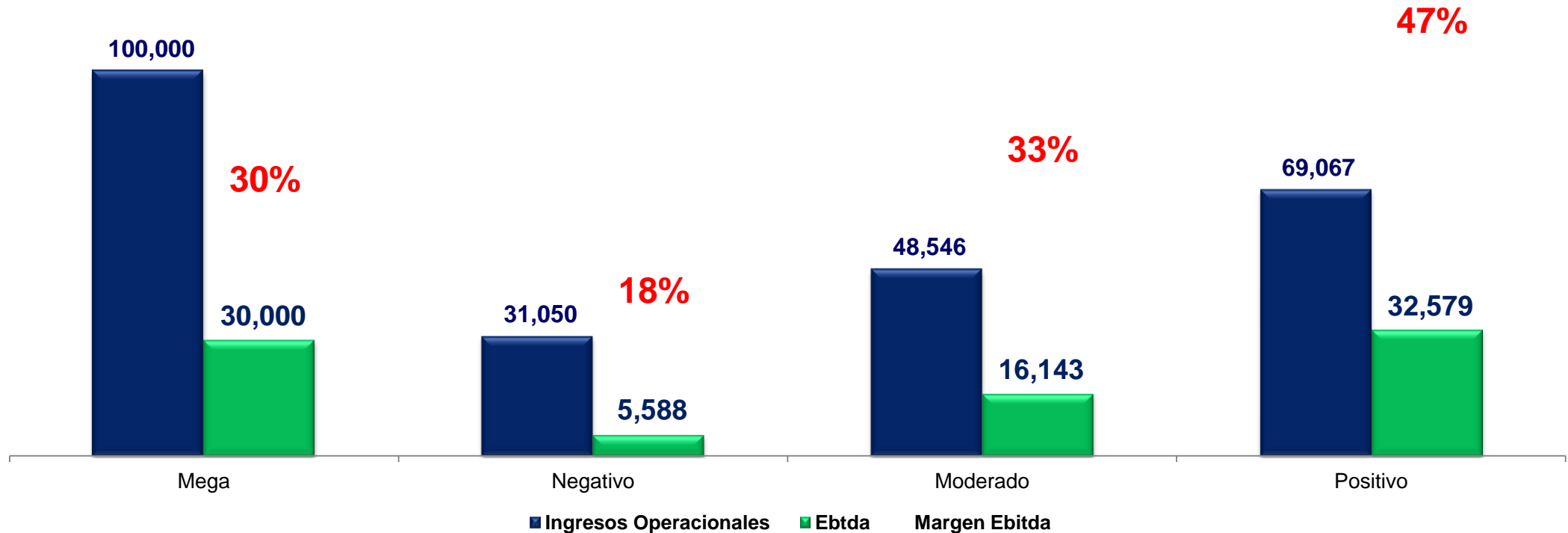
Negativo
Variación 17-25
23.8%
Variación Anual 2.4%

Moderado
Variación 17-25
143.6%
Variación Anual 10.4%

Positivo
Variación 17-25
379.6%
Variación Anual 19%

Resultado Neto 2025
\$23.267
Margen Neto 34%

Indicadores Estratégicos



- En el único escenario que se cumple la mega a 2.025, desde la lógica del Ebitda esperado es en el Positivo, cumpliendo en un 105%. En el escenario moderado alcanzamos 54% el Ebitda esperado y en el Negativo cumplimos con el 19% del los \$30.000 millones esperados a 2.025

Aspectos Relevantes Estrategia 2025



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

Asesoría en Banca de Inversión

- ⑩ Teniendo en cuenta que los recursos del portafolio de inversiones financieras a julio 31 de 2017 ascienden a **\$50.919 millones**, la Bolsa tiene proyectado contratar el servicio de consultoría de una banca de inversión para identificar alternativas de inversiones estratégicas que contribuyan al logro de la mega 2015 – 2025.

■ Inversión en Derechos Fiduciarios PA Hacienda la Esmeralda

- ⑩ **Intención de Venta**
- ⑩ De acuerdo a las proyecciones, se estima realizar la venta de los bienes que conforman el PA Hacienda la Esmeralda en el año 2020, por un valor igual o superior al valor del avalúo \$60.000 millones por lo que se espera generar **utilidad en la venta** de dichos activos aproximadamente en **\$24.000 millones**
- ⑩ En el caso de no ser efectiva la venta de la Hacienda la Esmeralda se buscaran alternativas para que este activo sea un bien productivo mientras ocurra el objetivo de venta.

- **Ingresos de \$68.000 MM**
- **Margen Ebitda 47%**

Orden del día



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

Palabras del Presidente de la Junta Directiva

- Dr. Sergio Villamizar

Palabra del Presidente de la Bolsa

- Dr. Rafael Mejía

Presentación Andrés Espinosa

- Estudio Instrumentos de Comercialización Agrícola

Presentación Juan Pablo Gómez

- Visión Tecnológica de la BMC

Estrategia de la BMC

- Ejecución de la Estrategia

Sesión de Trabajo

Conclusiones

Orden del día



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

Palabras del Presidente de la Junta Directiva

- Dr. Sergio Villamizar

Palabra del Presidente de la Bolsa

- Dr. Rafael Mejía

Presentación Andrés Espinosa

- Estudio Instrumentos de Comercialización Agrícola

Presentación Juan Pablo Gómez

- Visión Tecnológica de la BMC

Estrategia de la BMC

- Ejecución de la Estrategia

Sesión de Trabajo

Conclusiones