

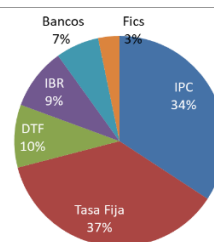
INFORME DE TESORERIA BMC S.A.
Corte: 31 de enero de 2018 (Cifras en millones de pesos)

I. PORTAFOLIO DE INVERSIONES

La rentabilidad efectiva anual del portafolio de inversiones de la BMC S.A. para el cierre de enero de 2018, incluyendo bancos fue de 7.73% E.A. equivalente al IPC (1) + 3.5% aproximadamente frente al 7.95% E.A. registrado en el mes inmediatamente anterior.

1. Composición del Portafolio:

| TIPO INVERSIÓN | VALOR | RENT. EA ENE- 2018 | RENT. EA DIC - 2017 |
|-----------------------|---------------|-----------------------|------------------------|
| Renta Fija | 49.814 | 8,02% | 8,38% |
| FICS | 1.810 | 5,57% | 5,09% |
| Portafolio | 51.624 | 7,93% | 8,14% |
| Bancos | 3.680 | 4,86% | 4,57% |
| Total Recursos | 55.304 | 7,73% | 7,95% |



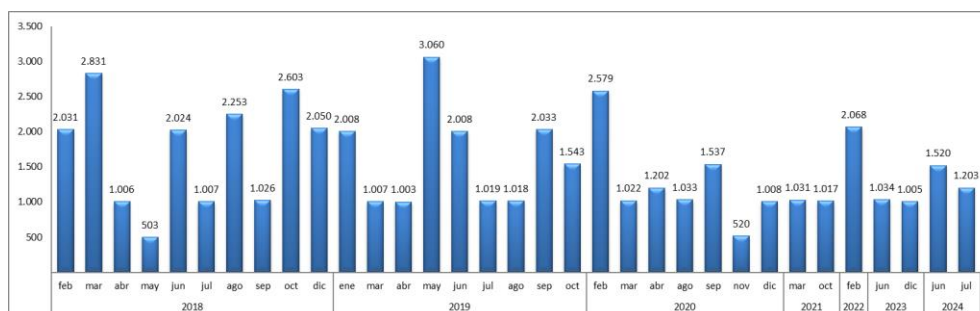
2. Gestión del Portafolio

Con el objetivo de optimizar la rentabilidad del portafolio de inversiones, se realizaron las siguientes operaciones acorde con las recomendaciones del mercado y estrategia adoptada por la Bolsa:

| COMPRAS | | | | |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|
| ESPECIE | VENCIMIENTO | V/R NOMINAL | TASA FACIAL | TASA ADJUDICADA |
| CDT ARCO GRUPO BANCOLDEX | 22-ene-19 | \$ 1.000 | DTF+1% | 6,29% |
| ESPECIE | VENCIMIENTO | V/R NOMINAL | TASA FACIAL | TASA ADJUDICADA |
| BONO BANCO POPULAR | 12-sep-19 | \$ 1.000 | IPC+2,72% | 6,39% |

3. Proyección Vencimientos

En la estrategia de inversión se busca que no se presenten niveles significativos de concentración en los vencimientos mensuales:



(1) El IPC vigente para el mes de enero fue de 4.09% EA

4. Renta Fija:

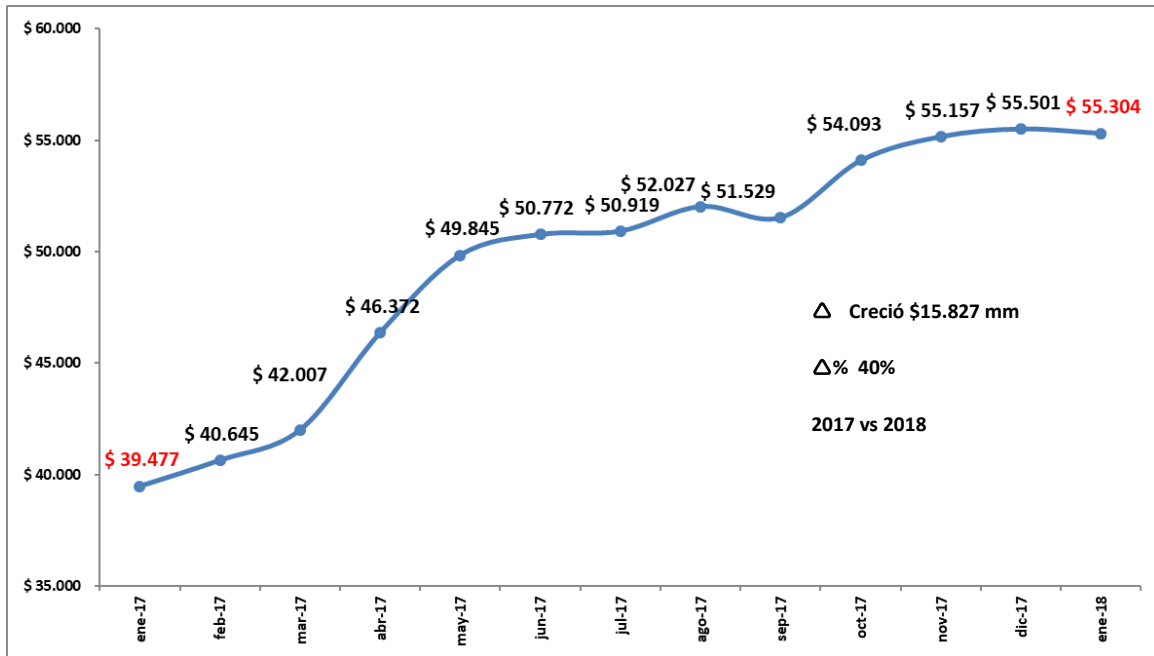
- Continuando con las estrategias adoptadas y las recomendaciones de mercado se logró ubicar la rentabilidad del portafolio por encima de la meta actual establecida y se mantiene por encima de la inflación.

| TIPO DE INVERSIÓN | EMISOR | VENCE | TASA REFERENCIA | VALOR DE MERCADO | TIR 31/01/2018 |
|-----------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------|------------------|----------------|
| BONO | BANCO DAVIVIENDA S.A. | feb-20 | IPC + 2,84% | 1.026 | 8,94% |
| | | jun-23 | IPC+3,67% | 1.034 | 11,84% |
| | | jun-24 | IPC+3,13% | 1.013 | 7,78% |
| | | | IPC+3,13%, | 507 | 7,78% |
| | | oct-19 | IPC+3,25% | 510 | 7,50% |
| | | nov-20 | IPC+3,45% | 520 | 8,61% |
| | BANCO DE OCCIDENTE | may-19 | IPC+3,39% | 1.029 | 8,51% |
| | | jul-18 | FS 6.26% | 1.007 | 6,41% |
| | | oct-19 | FS. 7,85% | 1.033 | 10,41% |
| | | abr-20 | FS.6,55% | 192 | 7,84% |
| | BANCO POPULAR S.A. | | FS.6,55% | 1.010 | 9,82% |
| | | dic-20 | TF.6,18% | 1.008 | 6,36% |
| | | feb-20 | FS.7,34% | 1.039 | 9,89% |
| | | sep-20 | TF, 6,62 | 510 | 9,68% |
| | BANCOLOMBIA | sep-19 | IPC+2,72% | 1.016 | 8,70% |
| | | | IPC+2,72%. | 1.016 | 3,65% |
| | | feb-20 | IPC+3,14% | 515 | 9,12% |
| | | jul-19 | IPC+3,65% | 1.019 | 9,51% |
| | BANCOLOMBIA | mar-18 | DTF+1,4% | 808 | 7,28% |
| | | dic-18 | IPC+3,89% | 1.025 | 7,34% |
| | | | IPC+3,89%. | 1.025 | 6,96% |
| | | mar-21 | IPC+3,34% | 1.031 | 8,24% |
| | ECOPETROL | mar-20 | IPC+2,99% | 1.022 | 8,97% |
| | | ago-18 | IPC+3,79% | 525 | 8,89% |
| | | ago-19 | IPC+5,69% | (1) 1.018 | 10,01% |
| | | BANCO CAJA SOCIAL | feb-22 | IPC+ 3,04% | 1.030 |
| | GISURAMERICANA | feb-22 | FS.7,21% | 1.038 | 9,91% |
| | | ARGOS | dic-23 | FS.6,65% | 1.005 |
| Total BONO | | | | 24.530 | 8,40% |
| CDT | BANCO DAVIVIENDA S.A. | abr-18 | IB1+2,20% | 1.006 | 8,98% |
| | | abr-19 | IB1+1,30% | 1.003 | 6,68% |
| | | mar-19 | IB1+1,50% | 1.007 | 6,34% |
| | | jun-18 | IBR + 1,60% | 1.005 | 7,72% |
| | BANCO POPULAR S.A. | ago-18 | IBR+2,10% | 706 | 8,60% |
| | | sep-18 | FS. 7,959% | 1.026 | 9,35% |
| | | feb-18 | FS. 7,35% | 1.016 | 7,43% |
| | | may-19 | IPC+2,75% | 1.018 | 6,98% |
| | BANCOLOMBIA | sep-20 | IPC+3,30% | 1.027 | 8,02% |
| | | mar-18 | FS.7,40% | 1.010 | 7,60% |
| | | oct-18 | FS. 8,3747% | 1.044 | 9,67% |
| | | ene-19 | IPC+2,85% | 1.008 | 6,90% |
| | CFC TUYA | ago-20 | TF.6,7759% | 1.033 | 10,05% |
| | | oct-21 | TF.6,5380% | 1.017 | 12,90% |
| | | may-18 | IBR+2,20% | 503 | 8,40% |
| | | may-19 | DTF+0,98% | 1.013 | 6,39% |
| | BBVA | ago-18 | DTF+2,30% | 1.022 | 9,48% |
| | | mar-18 | FS.8,40% | 1.014 | 8,61% |
| | | jun-18 | FS.8,15% | 1.019 | 8,85% |
| | | feb-18 | FS.7,50% | 1.015 | 7,63% |
| | FINDETER | oct-18 | DTF1+,10% | 502 | 7,11% |
| | | ene-19 | DTF+1% | 1.000 | -0,26% |
| | | jun-19 | DTF+1,10% | 1.000 | 5,56% |
| | | jun-19 | TF.6,15% | 1.009 | 5,66% |
| Total CDT | | | | 23.024 | 7,69% |
| TES | GOBIERNO NACIONAL | jul-24 | FS 10% (1) | 1.203 | 7,02% |
| | | oct-18 | FS.11,25% (1) | 1.057 | 7,29% |
| Total TITULOS GOB. NACIONAL | | | | 2.260 | 7,14% |
| Total general | | | | 49.814 | 8,02% |

(1) Títulos clasificados al vencimiento.

5. Evolución del Portafolio:

Al corte presentado se registró una disminución en los saldos de portafolio. Sin embargo, al cierre de enero de 2017 el saldo era de \$39.477 millones y al mes de enero de 2018 fue de \$55.304 millones, presentándose un incremento de \$16.700 millones representando un crecimiento del 40%.

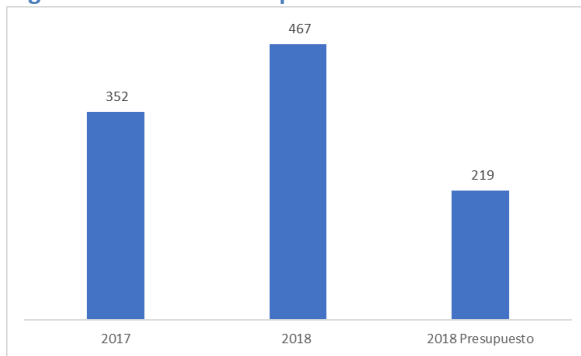


6. Operaciones Forward de Venta – Mercado de Gas:

| Bolsa Mercantil de Colombia S.A. Mercado de Gas - Forward Non Delivery | | | | | | | | |
|---|---------|-------|-------------|--------------|---------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------|
| Vence | Nominal | Spot | Devaluación | Tasa Forward | Ingreso con Forward | Ingresos Aprobados Proyecto | Mayor ingreso con Forward | Neto ingreso operación |
| ene-18 | 157.474 | 3.117 | 4,43% | 3.119,53 | 491 | 303 | 189 | 43 |
| feb-18 | 157.474 | 3.117 | 4,38% | 3.128,89 | 493 | 303 | 190 | |
| mar-18 | 157.474 | 3.117 | 4,34% | 3.138,64 | 494 | 303 | 192 | |
| abr-18 | 157.474 | 3.007 | 3,35% | 3.056,81 | 481 | 303 | 179 | |
| may-18 | 157.474 | 3.007 | 3,35% | 3.056,81 | 481 | 303 | 179 | |
| jun-18 | 157.474 | 3.033 | 2,80% | 3.086,71 | 486 | 303 | 184 | |
| jul-18 | 157.474 | 3.028 | 2,38% | 3.072,62 | 484 | 303 | 181 | |
| Total | | | | | 3.411 | 2.118 | 1.293 | 43 |

En el mes de enero de 2018 se acumularon ingresos por \$43 millones, producto de las liquidaciones de las operaciones forward a favor de la Bolsa.

7. Ingresos acumulados de portafolio:



(Cifras en millones de pesos)

- La ejecución presupuestal por concepto de ingresos financieros fue de 213%.
- La rentabilidad del mes de enero se ubicó en el 7.73% EA frente a la meta establecida del 6.17% equivalente al IPC+2%.

Aspectos a tener en cuenta:

- ➔ Las políticas de riesgo se están cumpliendo normalmente.
- ➔ El volumen de recursos en bancos y fondos de inversión colectivo obedecen al recaudo de cartera de fin de mes; frente a esto nos encontramos evaluando alternativas de inversión.

II. ESTADO DE CARTERA

1. Estado de Cartera Recaudable

| CLIENTE | SALDO | SIN VENCER | 0 A 30 DIAS |
|---------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| COMIAGRO S.A. | 856 | 856 | 0 |
| CORREAGRO S.A. | 721 | 721 | 0 |
| LA NACION | 606 | 606 | 0 |
| COMFINAGRO SA | 573 | 573 | 0 |
| RENTA Y CAMPO CORREDORES S.A | 484 | 476 | 8 |
| MERCADO Y BOLSA S.A. | 392 | 392 | 0 |
| ECOPETROL SA | 325 | 325 | 0 |
| AGROBOLSA S.A | 236 | 236 | 0 |
| CORAGRO VALORES S.A. | 213 | 213 | 0 |
| BURSATILES GANADEROS | 151 | 151 | 0 |
| MIGUEL QUIJANO Y CIA S.A. | 123 | 123 | 0 |
| COPROAGRO | 108 | 108 | 0 |
| CHEVRON PETROLEUM | 68 | 68 | 0 |
| GEOPRODUCTION COLOMBIA | 45 | 45 | 0 |
| EQUION ENERGIA LIMITED | 25 | 25 | 0 |
| META PETROLEUM CORP | 24 | 24 | 0 |
| CNE OIL & GAS S A S | 18 | 18 | 0 |
| COOPERATIVA BURSATIL LTDA | 17 | 17 | 0 |
| PETROLEOS SUDAMERICANOS | 16 | 16 | 0 |
| NIKOIL ENERGY CORP SUC COLOMBIA | 9 | 9 | 0 |
| LEWIS ENERGY COLOMBIA INC | 9 | 9 | 0 |
| GEOCAPITAL S.A. | 8 | 8 | 0 |
| HOCOL S.A. | 6 | 6 | 0 |
| PETROSANTANDER COLOMBIA INC | 4 | 4 | 0 |
| PETROCOLOMBIA S.A.S. | 3 | 3 | 0 |
| ASOCIACION | 0 | 0 | 0 |
| FONDO DE EMPLEADOS | 0 | 0 | 0 |
| Total general | 5,040 | 5,032 | 8 |

| INDICADOR DE CARTERA | VALOR |
|----------------------|-------------|
| TOTAL CARTERA | 5,040 |
| TOTAL VENCIDA | 8 |
| TOTAL | 0.2% |

Cifras en millones de pesos

La cartera recaudable al cierre de enero de 2018 fue de \$5.040 millones, con el 0.2% de cartera vencida correspondiente a las siguientes entidades:

- **Renta y Campo:** \$8 millones correspondientes a operaciones derivadas del sistema de compensación y liquidación y operaciones Orden Irrevocable de Giro cancelados en horario interbancario. A la fecha la cartera se encuentra al día.

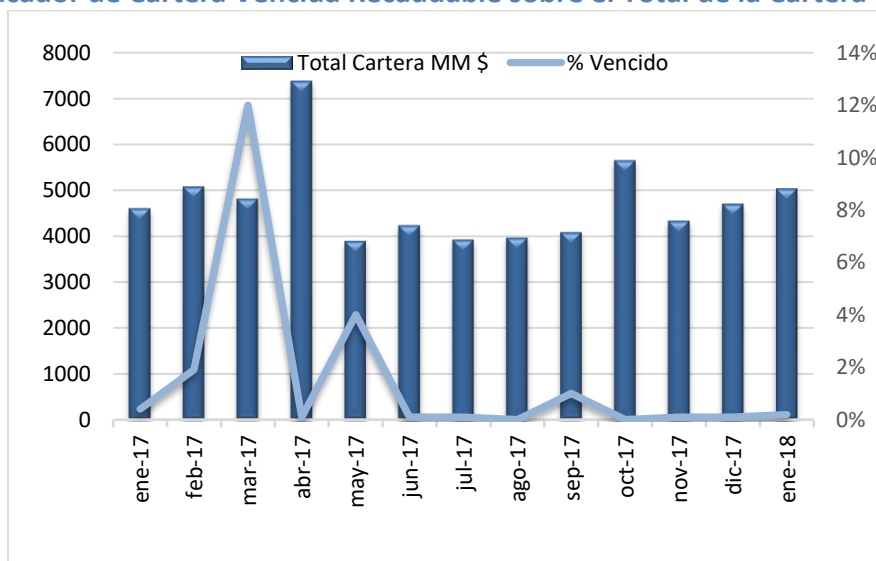
2. Autorización prórroga pago cartera:

A las siguientes Sociedades Comisionistas se autorizó la prórroga en el pago de la cartera acogiéndose al Boletín Normativo No. 14 Circular No. 07 de fecha 04/12/2017 emitido por la Bolsa.

| Firma | Valor | Fecha Prórroga | Concepto |
|-----------------|------------|---------------------|------------|
| Comfinagro | 44 | 23 de marzo de 2018 | Circular 7 |
| Mercado y Bolsa | 36 | 23 de marzo de 2018 | Circular 7 |
| Agrobolsa | 33 | 23 de marzo de 2018 | Circular 7 |
| Coragro Valores | 9 | 23 de marzo de 2018 | Circular 7 |
| Miguel Quijano | 2 | 23 de marzo de 2018 | Circular 7 |
| Comiagro | 1 | 23 de marzo de 2018 | Circular 7 |
| Bursagan | 0 | 23 de marzo de 2018 | Circular 7 |
| Total | 127 | | |

Cifras en millones de pesos

3. Indicador de Cartera Vencida Recaudable sobre el Total de la Cartera



En marzo de 2017 la cartera vencida fue del 12% teniendo en cuenta que en ese período se facturaron a Mercado y Bolsa \$202 millones de la operación No. 27942443 la cual fue anulada posteriormente porque la sociedad comisionista no ha aceptado el pago. A la fecha la Vicepresidencia Jurídica se encuentra evaluando qué gestión de cobro jurídica se puede realizar en este caso.