

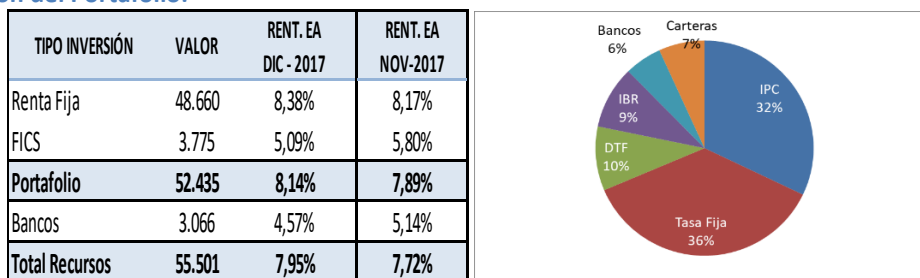
INFORME DE TESORERIA BMC S.A.

Corte: 31 de diciembre de 2017 (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 diciembre de 2017, incluyendo bancos fue de 7.95% E.A. equivalente al IPC (1) + 3.68% aproximadamente frente al 7.72% E.A. registrado en el mes inmediatamente anterior. Es de anotar que el portafolio presentó un crecimiento del 0.62% al pasar de \$55.157 millones a \$55.501 millones en noviembre y diciembre, respectivamente.

1. Composición del Portafolio:



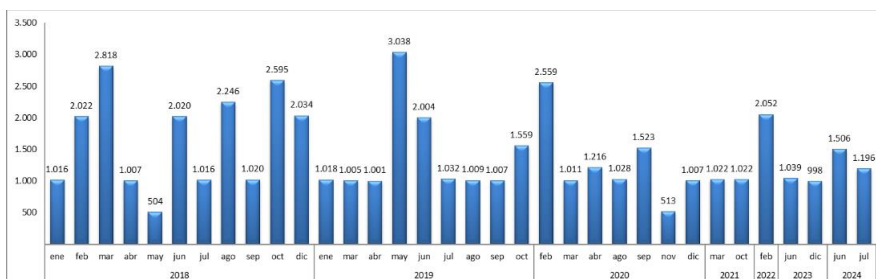
2. Gestión del Portafolio

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
BONO DAVIVIENDA	15-may-19	\$ 1.000	IPC+3,39%	6,75%
ESPECIE	VENCIMIENTO	V/R NOMINAL	TASA FACIAL	TASA ADJUDICADA
CDT BANCO BBVA	13-oct-21	\$ 1.000	TF.6,5380% TV	6,52%
ESPECIE	VENCIMIENTO	V/R NOMINAL	TASA FACIAL	TASA ADJUDICADA
BONO BANCO DE OCCIDENTE	14-dic-20	\$ 1.000	TF. 6,18%TV	6,18%

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 diciembre fue de 4.12% EA

4. Renta Fija:

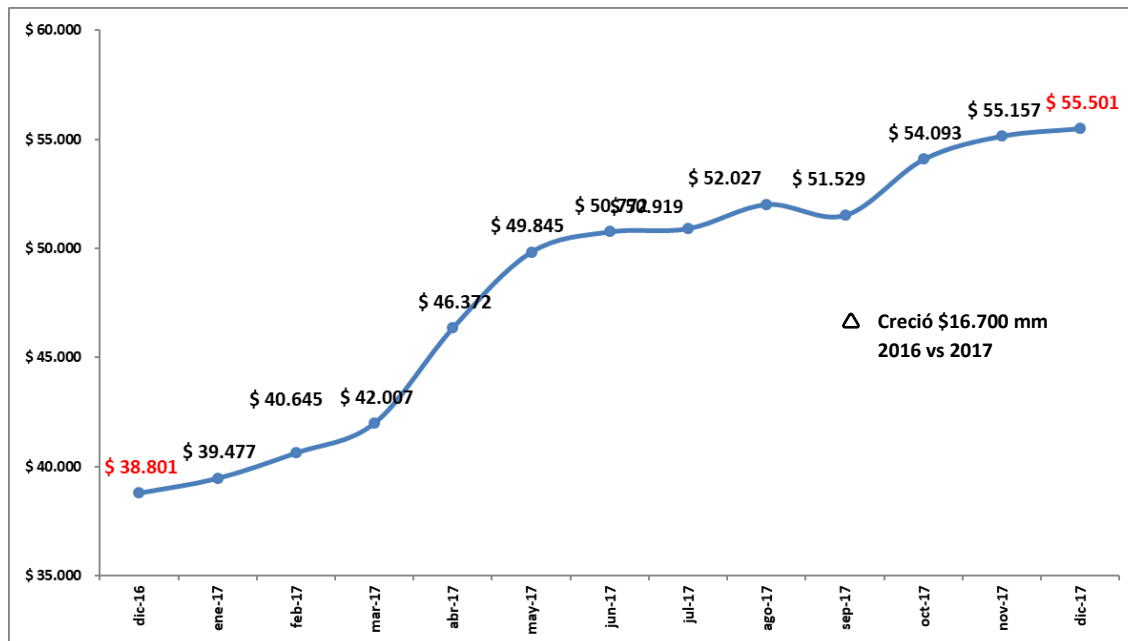
- Continuando con las estrategias adoptadas y las recomendaciones de mercado se logró ubicar la rentabilidad del portafolio por encima de la meta actual establecida y se mantiene por encima de la inflación.

TIPO DE INVERSIÓN	EMISOR	VENCE	TASA REFERENCIA	VALOR DE MERCADO	RENTABILIDAD NETA
BONO	BANCO DAVIVIENDA S.A.	feb-20	IPC + 2,84%	1.015	8,83%
		jun-23	IPC+3,67%	1.039	11,53%
		jun-24	IPC+3,13%	1.004	7,22%
			IPC+3,13%,	502	7,23%
		oct-19	IPC+3,25%	514	6,82%
		nov-20	IPC+3,45%	513	6,07%
	BANCO DE OCCIDENTE	may-19	IPC+3,39%	1.021	7,90%
		jul-18	FS 6,26%	1.016	6,37%
		oct-19	FS. 7,85%	1.045	10,49%
		abr-20	FS.6,55%	194	8,11%
			FS.6,55%	1.022	10,84%
		dic-20	TF.6,18%	1.007	15,81%
	BANCO POPULAR S.A.	feb-20	FS.7,34%	1.034	10,31%
		sep-20	TF, 6,62 %	508	10,75%
		sep-19	IPC+2,72%	1.007	7,92%
	BANCOLOMBIA	feb-20	IPC+3,14%	509	7,85%
		jul-19	IPC+3,65%	1.032	9,57%
		mar-18	DTF+1,4%	804	7,32%
		dic-18	IPC+3,89%	1.017	7,05%
			IPC+3,89%.	1.017	6,61%
mar-21		IPC+3,34%	1.022	7,77%	
mar-20		IPC+2,99%	1.011	8,03%	
ago-18		IPC+3,79%	522	8,95%	
ago-19		IPC+5,69% (1)	1.009	10,04%	
feb-22		IPC+ 3,04%	1.021	9,11%	
GISURAMERICANA		feb-22	FS.7,21%	1.030	10,00%
ARGOS	dic-23	FS.6,65%	998	5,14%	
Total BONO				23.434	8,78%
CDT	BANCO DAVIVIENDA S.A.	abr-18	IB1+2,20%	1.007	9,12%
		abr-19	IB1+1,30%	1.001	6,36%
		mar-19	IB1+1,50%	1.005	5,98%
	BANCO POPULAR S.A. BANCOLOMBIA	jun-18	IBR + 1,60%	1.005	7,85%
		ago-18	IBR+2,10%	707	9,17%
		sep-18	FS. 7,959%	1.020	9,45%
		feb-18	FS. 7,35%	1.011	7,61%
		may-19	IPC+2,75%	1.010	6,62%
		sep-20	IPC+3,30%	1.015	6,50%
	CFC TUYA BBVA	mar-18	FS.7,40%	1.005	7,85%
		oct-18	FS. 8,3747%	1.036	9,74%
		ene-19	IPC+2,85%	1.018	6,70%
		ago-20	TF.6,7759%	1.028	11,08%
		oct-21	TF.6,5380%	1.022	10,04%
		may-18	IBR+2,20%	504	8,64%
	FINDETER	may-19	DTF+0,98%	1.007	6,16%
		ene-18	DTF+2,35%	1.016	9,07%
	ARCO GRUPO BANCOLDEX	ago-18	DTF+2,30%	1.017	9,70%
		mar-18	FS.8,40%	1.009	8,81%
		jun-18	FS.8,15%	1.015	9,13%
feb-18		FS.7,50%	1.010	7,77%	
oct-18		DTF1+,10%	508	7,26%	
jun-19		DTF+1,10%	999	6,37%	
jun-19		TF.6,15%	1.005	7,20%	
Total CDT				22.980	8,09%
TES	GOBIERNO NACIONAL	jul-24	FS 10% (1)	1.196	7,02%
		oct-18	FS.11,25% (1)	1.051	7,29%
Total TES				2.247	7,14%
Total general				48.660	8,38%

(1) Títulos clasificados al vencimiento.

5. Evolución del Portafolio:

Al corte presentado se registró un aumento en los saldos de portafolio. Al cierre de diciembre de 2016 el saldo era de \$38.801 millones y al mes de diciembre de 2017 fue de \$55.501 millones, presentándose un incremento de \$16.700 millones, equivalente a un crecimiento del 43%.

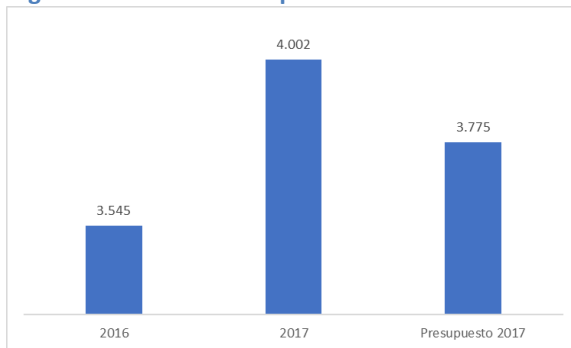


6. Operaciones Forward de Venta – Mercado de Gas:

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-17	131.272	2.980	6,55%	3.059,25	402	252	149	16
feb-17	131.272	2.920	6,55%	3.013,85	396	252	143	15
mar-17	104.806	2.910	6,75%	3.026,31	317	201	116	15
mar-17	26.466	2.980	6,55%	3.090,79	82	51	31	5
abr-17	131.272	2.968	5,40%	3.047,30	400	252	148	13
may-17	131.272	3.020	5,60%	3.116,17	409	252	157	25
jun-17	131.272	3.020	5,60%	3.130,16	411	252	159	12
jul-17	131.272	3.117	5,25%	3.232,71	424	252	172	30
ago-17	131.272	3.117	5,25%	3.247,70	426	252	174	40
sep-17	131.272	3.136	5,15%	3.273,10	430	252	177	42
oct-17	131.272	3.136	5,08%	3.285,48	431	252	179	35
nov-17	131.272	2.948	4,61%	3.009,42	395	252	143	0
dic-17	131.272	2.948	4,53%	3.018,61	396	252	144	6
ene-18	157.474	3.117	4,43%	3.119,53	491	303	189	
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	
29-may-18	157.474	3.007	3,35%	3.056,81	481	303	179	
27-jun-18	157.474	3.033	2,80%	3.086,71	486	303	184	
27-jul-18	157.474	3.028	2,38%	3.072,62	484	303	181	
Total					8.330	5.144	3.186	255

En el año 2017 se acumularon ingresos por \$255 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 106%.
- La rentabilidad del mes de diciembre se ubicó en el 7.85% EA frente a la meta establecida del 5.27% equivalente al IPC+1,10%.

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	VENCIDA
COMIAGRO S.A.	863	863	0
CORREAGRO S.A.	812	812	0
COMFINAGRO SA	553	550	3
RENTA Y CAMPO CORREDORES S.A	459	459	0
MERCADO Y BOLSA S.A.	391	391	0
BURSATILES GANADEROS	339	339	0
ECOPETROL SA	280	280	0
AGROBOLSA S.A	265	265	0
CORAGRO VALORES S.A.	216	216	0
MIGUEL QUIJANO Y CIA S.A.	125	123	2
COPROAGRO	119	119	0
CHEVRON PETROLEUM	62	62	0
GEOCAPITAL S.A.	61	61	0
GEOPRODUCTION	40	40	0
COOPERATIVA BURSATIL LTDA	39	39	0
EQUION ENERGIA LIMITED	24	24	0
CNE OIL & GAS S A S	16	16	0
PETROLEOS SUDAMERICANOS	15	15	0
PACIFIC	10	10	0
NIKOIL ENERGY	6	6	0
LEWIS ENERGY COLOMBIA INC	4	4	0
PETROSANTANDER	4	4	0
PETROCOLOMBIA S.A.S.	2	2	0
Total general	4,705	4,700	5

CONCEPTO	VALOR
Total Cartera	4,705
Total Vencido	5
Indicador	0.1%

Cifras en millones de pesos

La cartera recaudable al cierre de diciembre de 2017 fue de \$4.705 millones, con el 0.1% de cartera vencida correspondiente a las siguientes entidades / conceptos:

- **Comfinagro: \$3 millones:** Corresponde a operaciones derivadas del sistema de compensación y liquidación y operaciones Orden Irrevocable de Giro cancelados en enero de 2018.
- **Miguel Quijano: \$2 millones:** Corresponde a saldo de factura de operaciones de registro, la SCB canceló el valor en mención el 4 de enero de 2018.

2. Autorización prórroga pago cartera:

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

La SCB Agrobolsa se autorizó prórroga por representar Entidades Estatales.

Firma	Valor	Fecha Prórroga	Concepto
Bursagan	92,779,208	23 de marzo de 2018	Circular 7
Comfinagro	44,192,189	23 de marzo de 2018	Circular 7
Mercado	33,289,949	23 de marzo de 2018	Circular 7
Correagro	17,132,590	23 de marzo de 2018	Circular 7
Agrobolsa	3,914,465	06 de febrero de 2018	Superintendencia de Servicios
Total	191,308,401		

Cifras en millones de pesos

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

