

**COMITÉ FINANCIERO PROGRAMA VISION AMAZONIA REM COLOMBIA  
FONDO PATRIMONIO NATURAL FONDO PARA LA BIODIVERSIDAD Y ÁREAS PROTEGIDAS**

**Comité Financiero**

**ACTA DE REUNION No 01 - 2018**

**Fecha: 11 de Enero de 2018**

**Lugar: Patrimonio Natural**

**Asistentes:**

<b>INVITADOS</b>	<b>UER -MADS</b>	<b>PATRIMONIO NATURAL</b>
Bancolombia: Rodrigo Cuellar- Valores	José Yunis – Coordinador Visión Amazonía	Francisco Alberto Galán – Director Ejecutivo
Equipo Auditor Viaión Amazonía - Valencia & Falla:	Nestor Ortiz – Firma Asesora Principal	Francisco Azuero – Miembro de Junta
Juan Monsalve	Visión Amazonía	Miguel Antonio Caro – Especialista financiero
Erika Salazar	Lilian Carolina	Visión Amazonía
Álvaro Valencia	Gonzalez – Profesional MADS	Vanessa Moreno – Coordinadora Adm. Y Finan. Visión Amazonía
		Julia Hernández – Coordinadora Financiera

**TEMAS TRATADOS**

1. Saldo en cuentas bancarias e inversiones
2. Rendimientos financieros contabilizados
3. Inversiones y disponibles a 31 12 2017
4. Decisiones de inversión
5. Proyección de rendimientos financieros
6. Flujo de caja proyectado enero – julio 2018
7. Composición desembolsos recibidos KfW

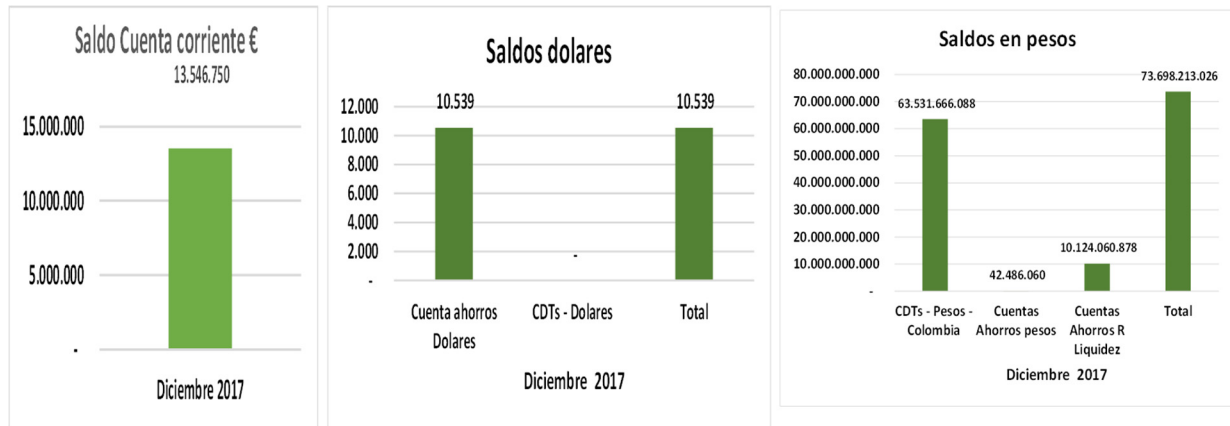
**DESARROLLO DE LA REUNIÓN**

**1. Saldo en cuentas bancarias e inversiones**

Se informa al comité financiero sobre los saldos disponibles a corte 31 de diciembre de 2017 en las cuentas e inversiones financieras de bajo riesgo del programa de la siguiente manera:

*Tabla 1 SALDOS EN CUENTAS BANCARIAS E INVERSIONES*

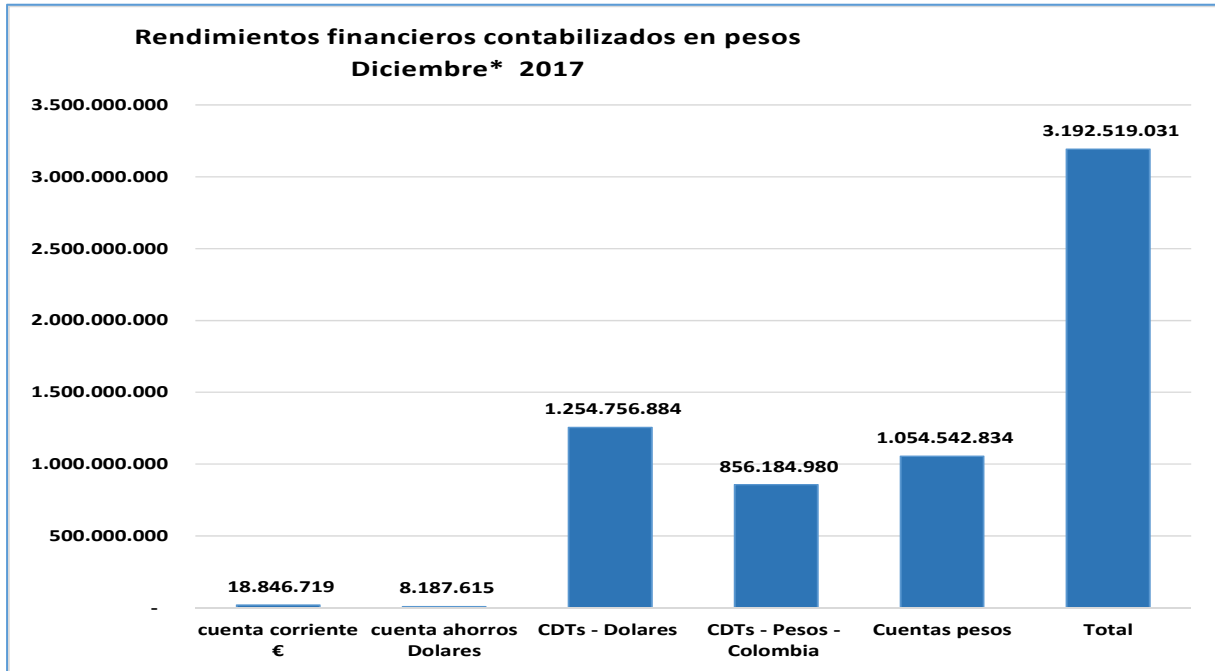
No.	Cuenta	Valor
1	Cuenta Corriente Euros Panamá	13.546.750 EUR
2	Cuenta ahorros dólares Panamá	10.539 USD
3	CDT Dólares	0
4	CDT Colombia	\$ 63.531.666.088
5	Cuenta de Ahorros Colombia	\$ 42.486.060
6	Cuenta de Ahorros R. Liquidez	\$10.124.060.878



*Figura 1 SALDOS EN CUENTAS BANCARIAS E INVERSIONES*

## 2. Rendimientos financieros contabilizados

Se presenta al comité el reporte de los rendimientos financieros acorte 31 de diciembre de 2017 en las diferentes cuentas e inversiones del programa, los cuales ascienden a un total de \$ 3.192.519.031, tal como se ilustra en la imagen a continuación:



*Figura 2 RENDIMIENTOS FINANCIEROS CONTABILIZADOS*

### 3. Inversiones y disponibles a 31 12 2017

Se presentó por parte de FPN las inversiones de bajo costo aprobadas por el comité financiero y realizadas a la fecha, por valor total de \$ 63.531.666.088, como se relaciona a continuación:

*Tabla 2 INVERSIONES ACTUALES*

<b>Modalidad</b>	<b>Monto COP</b>	<b>Plazo meses</b>	<b>Apertura</b>	<b>Vencimiento</b>
CDT PESOS	\$16.833.575.766	6	11/10/2017	11/04/2018
CDT PESOS	\$ 5.000.000.000	6	06/10/2017	09/04/2018
CDT PESOS	\$13.517.753.613	5	06/10/2017	06/03/2018
CDT PESOS	\$ 8.180.336.709	6	20/12/2017	20/06/2018
CDT PESOS	\$ 5.000.000.000	6	20/12/2017	21/05/2018
CDT PESOS	\$ 5.000.000.000	7	20/12/2017	23/07/2018
CDT PESOS	\$ 10.000.000.000	6	20/12/2017	20/06/2018
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 63.531.666.088</b>			

### 4. Decisiones de inversión

Se propone por parte de FPN ante el comité financiero, las siguientes inversiones de bajo riesgo:

- a) **Saldos en moneda extranjera:** sobre los saldos consignados por parte de KfW durante el mes de diciembre de 2017, por valor de € 12.587.537 se propone la constitución Inversión a 6 meses.
- b) **Sobre los recursos pendientes del aporte gobierno británico PID III:** Dados los requerimientos de información que solicita el Gobierno Británico, se prevé que el desembolso pendiente por valor de € 5.190.953, sea efectuado durante el mes de Julio de 2018. Una vez recibidos los recursos, se sugiere por parte de FPN la Constitución de inversión a 6 meses.

#### 4. Proyección de rendimientos financieros:

Se informa al Comité financiero que a partir de las proyecciones realizadas por FPN, se estima recibir a corte 30 de junio de 2018 por concepto de rendimientos financieros en las diferentes inversiones y cuentas del programa un valor total de \$2.041.949.937, tal como se ilustra en la siguiente figura:

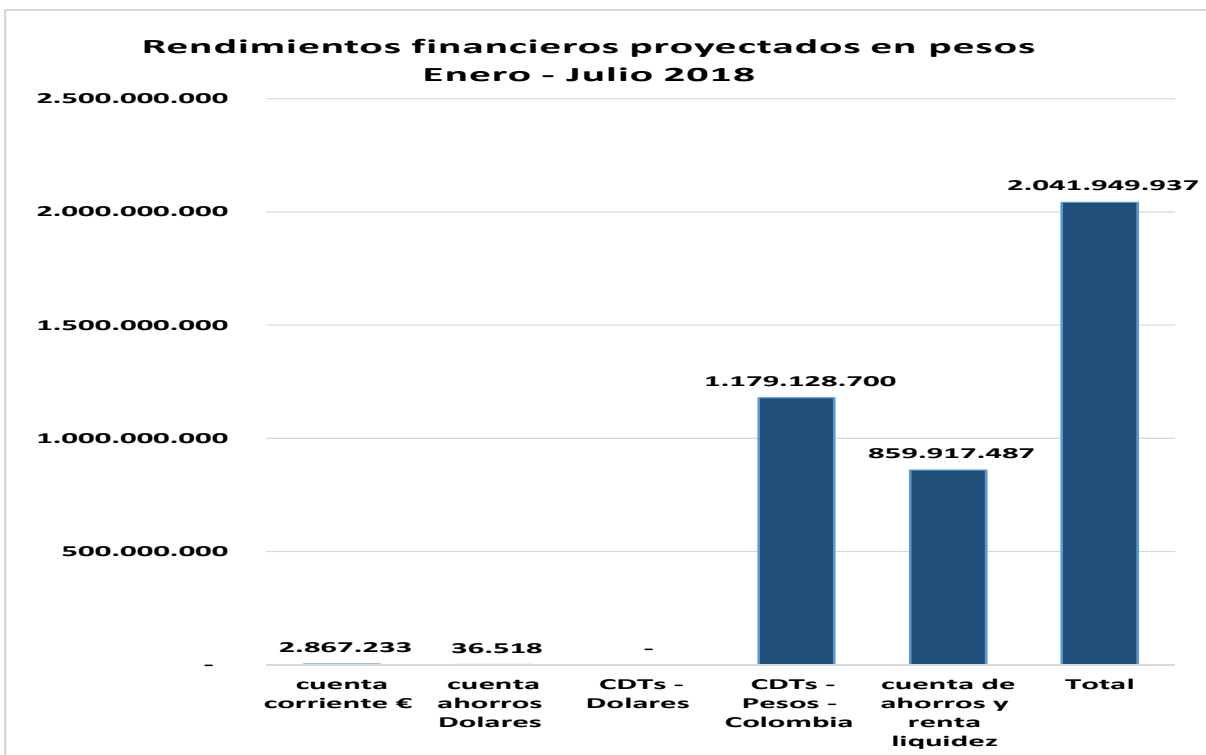


Figura 3 PROYECCION DE RENDIMIENTOS FINANCIEROS

#### 5. Flujo de caja proyectado enero – julio 2018

Se presentó por parte de FPN las proyecciones estimadas a partir de Enero hasta Julio de 2018, con base en proyecciones realizadas para los diferentes procesos del Plan de adquisiciones del PID II, así como los compromisos establecidos en los diferentes

contratos, Convenios y Subacuerdos de los PID I y II, ingresos por desembolsos, rendimientos financieros y diferencial cambiario, tal como se ilustra en el siguiente esquema:

*Tabla 3 PROYECCIONES FLUJO DE CAJA 7 MESES*

PROYECCION FLUJO DE CAJA PROXIMOS 7 MESES							
	\$ MILLONES						
	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18	jun-18	jul-18
Saldo Inicial	3.983	8.909	6.811	6.671	26.989	28.770	43.775
Aporte Gobierno británico PID III	-	-	-	-	-	-	17.151
Redencion CDTs	-	-	13.518	21.834	5.000	18.180	5.000
Rendimientos Financieros Acumulados a 31 12 2017	3.193	-	-	-	-	-	-
Reserva para proteccion cambiaria PID I	854	-	-	-	-	-	-
Reserva para proteccion cambiaria PID II	2.136	-	-	-	-	-	-
Proyeccion Financieros Rendimientos 2018	357	314	292	295	259	222	292
<b>Total entradas de caja</b>	<b>10.524</b>	<b>9.223</b>	<b>20.621</b>	<b>28.800</b>	<b>32.248</b>	<b>47.172</b>	<b>66.218</b>
<b>Total salidas de caja</b>	<b>1.614</b>	<b>2.413</b>	<b>13.949</b>	<b>1.811</b>	<b>3.478</b>	<b>3.397</b>	<b>3.397</b>
<b>Saldos Finales</b>	<b>8.909</b>	<b>6.811</b>	<b>6.671</b>	<b>26.989</b>	<b>28.770</b>	<b>43.775</b>	<b>62.821</b>

## 6. Composición desembolsos recibidos KfW

Fondo Patrimonio Natural informa al comité financiero sobre los desembolsos recibidos a la fecha, y sobre los que se prevén recibir durante el primer semestre de 2018, los cuales ascienden a un total 44.578.719 Euros, tal como se relaciona en la siguiente tabla:

*Tabla 4 DESEMBOLSOS*

# de Consignacion	Fecha de recibo	PIDs	Valor en Euros
1	1° de julio de 2016	I	5.383.980
<b>Subtotal</b>			<b>5.383.980</b>
2	31 de Diciembre de 2016	II	12.468.527
3	7 de enero de 2017	II	1.541.479
4	05 de Diciembre de 2017	II	7.406.244
<b>Subtotal</b>			<b>21.416.250</b>
5	27 de Diciembre de 2017	III	8.537.537
6	27 de Diciembre de 2017	III	4.050.000
			12.587.537
	Pediente UK	III	5.190.953
<b>Subtotal</b>			<b>17.778.490</b>
<b>Total Desembolsos</b>			<b>44.578.719</b>

## 7. Varios

- Se sugiere por parte del Director de FPN, que el diferencial cambiario se puede dejar como reserva, abriendo un rubro de reserva de protección cambiaria
- Se informa por parte del asesor de BANCOLOMBIA que la tasa del día de Euro a Dólar es de 1,19.
- Se aclara por parte del asesor de BANCOLOMBIA que la cuenta En euro no genera rendimientos.
- BanColombia estima que en tres meses el dólar se devaluará (expectativas revaluacionistas). Sin embargo, existe un riesgo. Recomienda diversificar las inversiones.
- José Yunis solicita a la Junta Directiva de FPN la autorización para que el Director Ejecutivo de FPN pueda aumentar la diversificación de inversiones y los montos. En la actualidad el Director de FPN tiene autorización para operaciones hasta 7 millones de dólares.

## 8. Pronunciamientos del Comité

El comité analizó la información presentadas por FPN y BANCOLOMBIA, por lo cual toma las siguientes decisiones:

1. Monetizar los Euros a Dólares y abrir un CDT en dólares, descontando el valor de los Euros requeridos para la evaluación de medio término y verificación internacional.
2. Abrir CDT en dólares por un plazo de 6 meses.
3. Cuando la tasa de cambio sea favorable, se abre el Forward (a una tasa de cambio más alta que la actual). Se informará oportunamente a los miembros del Comité Financiero.

## 4. Compromisos

COMPROMISO	RESPONSABLE	FECHA LIMITE
Citar comité financiero	FPN	Febrero de 2018
1. Enviar Carta a la Junta Directiva de FPN solicitando la autorización para que el Director Ejecutivo de FPN pueda aumentar la diversificación de inversiones y los montos.	José Yunis	11/01/2018
2. Informar a FPN sobre el valor a descontar correspondiente al	Nestor Ortiz	15/01/2017

COMPROMISO	RESPONSABLE	FECHA LIMITE
pago de la verificación y el asesor principal		
3. Constituir las inversiones aprobadas por el comité	FPN	Una Vez se informe por parte del asesor principal el valor a descontar correspondiente al pago de la verificación y el asesor principal y se presente el momento oportuno para constituir el forward
4. Se informará oportunamente a los miembros del Comité Financiero sobre la apertura del Forward.	FPN	Indeterminada

Firmas:

**FRANCISCO ALBERTO GALAN SARMIENTO**

Presidente Comité Financiero Vision Amazonia REM/Colombia

**VANESSA MORENO GUTIERREZ**

Secretaria Comité Financiero Vision Amazonia REM/Colombia

**ANEXOS**

Listado de asistencia  
Presentación BANCOLOMBIA