

COMITÉ FINANCIERO PROGRAMA VISION AMAZONIA REM COLOMBIA

Comité Financiero

ACTA DE REUNION No 03 - 2018

Fecha: 4 de Abril de 2018

Lugar: Patrimonio Natural

Asistentes:

INVITADOS	UER -MADS	PATRIMONIO NATURAL
<ul style="list-style-type: none"> Bancolombia: Rodrigo Cuellar-Valores 	<ul style="list-style-type: none"> José Yunis – Coordinador Visión Amazonía Marnix Becking – Asesor Principal Visión Amazonía Nestor Ortiz – Firma Asesora Principal Visión Amazonía Erika Fernández – MADS María Paula Bermúdez - MADS 	<ul style="list-style-type: none"> Francisco Alberto Galán – Director Ejecutivo Francisco Azuero – Miembro de Junta Diana Hernandez – Especialista financiero Visión Amazonía Vanessa Moreno – Coordinadora Adm. Y Finan. Visión Amazonía Julia Hernández – Coordinadora Financiera Ivan Carrillo – Contador Visión Amazonía

TEMAS TRATADOS

1. Saldos en cuentas bancarias e inversiones marzo 2018
2. Rendimientos financieros contabilizados marzo 2018
3. Reporte de inversiones efectuadas marzo 2018
4. Inversiones y disponibles a 31 03 2018
5. Decisiones de inversión
6. Proyección de rendimientos financieros abril a julio 2018
7. Flujo de caja proyectado abril – julio 2018

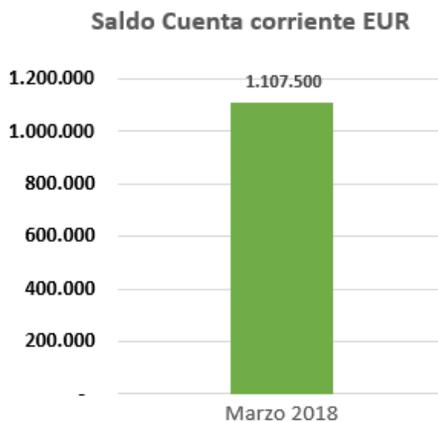
DESARROLLO DE LA REUNIÓN

1. Saldos en cuentas bancarias e inversiones marzo 2018

Se informa al comité financiero sobre los saldos disponibles a corte 31 de marzo de 2018 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	1.107.500 EUR
2	Cuenta ahorros dólares Panamá	10.713 USD
3	CDT Dólares	15.211.149 USD
4	CDT Colombia	\$ 63.531.666.088
5	Cuenta de Ahorros Colombia	\$ 2.204.427.649
6	Cuenta de Ahorros R. Liquidez	\$3.445.767.865



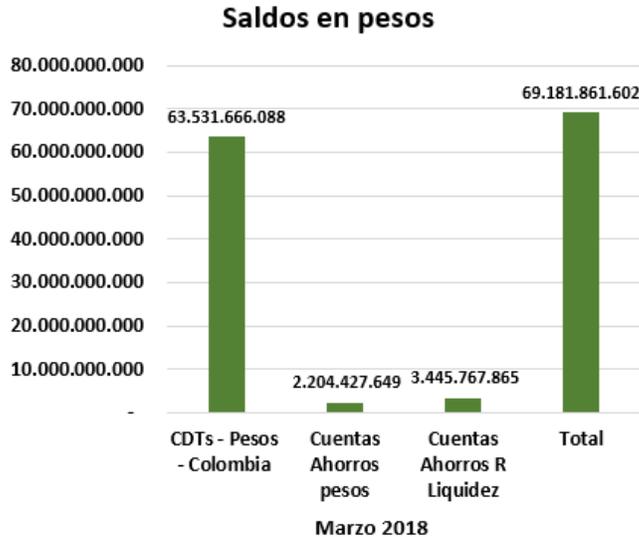


Figura 1 SALDOS EN CUENTAS BANCARIAS E INVERSIONES

2. Rendimientos financieros contabilizados marzo 2018

Se presenta al comité el reporte de los rendimientos financieros acorte 31 de marzo de 2018 en las diferentes cuentas e inversiones del programa, los cuales ascienden a un total de \$ 4.411.071.933, tal como se ilustra en la imagen a continuación:

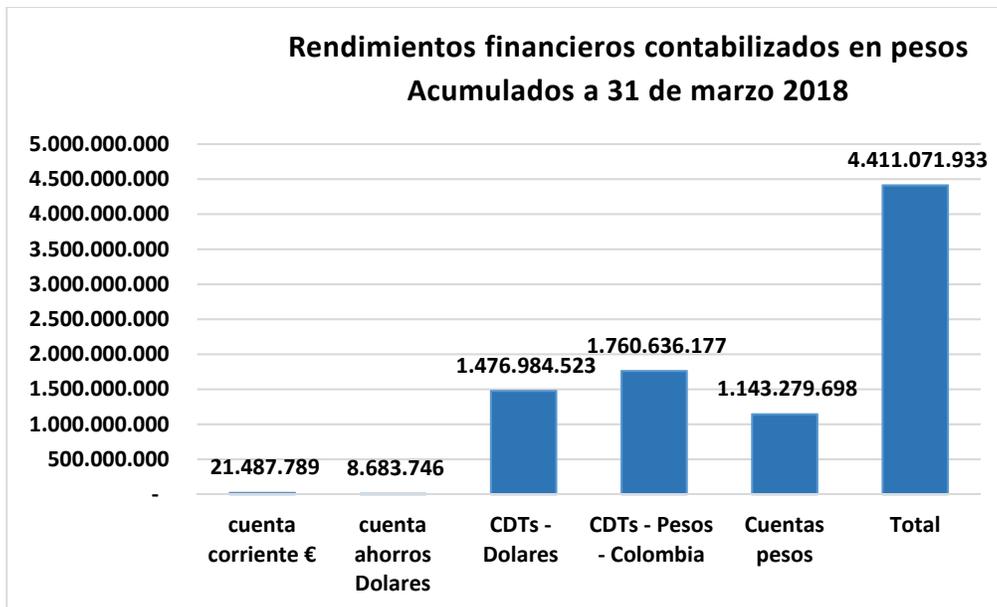


Figura 2 RENDIMIENTOS FINANCIEROS CONTABILIZADOS

3. Reporte de inversiones efectuadas marzo 2018

A continuación se presentó por parte de FPN las inversiones realizadas durante el mes de marzo de 2018, las cuales fueron aprobadas en el comité financiero del 2 de marzo de 2018, correspondientes a un Dual Currency Deposit –DCD, por valor de \$ 13.933.949.192

Tabla 2 INVERSIONES EFECTUADAS EN MARZO 2018

Modalidad	Monto COP	Plazo meses	Apertura	Vencimiento
DCD PESOS	\$13.933,949,192	3	06/03/2018	06/06/2018

4. Reporte de inversiones efectuadas marzo 2018

Se presentó por parte de FPN las inversiones de bajo riesgo aprobadas por el comité financiero y por lo tanto realizadas a la fecha, por valor total de \$ 63.947.861.667, como se relaciona a continuación:

Tabla 3 INVERSIONES ACTUALES

Modalidad	Monto COP	Plazo meses	Apertura	Vencimiento
DCD PESOS	\$13.933,949,192	3	06/03/2018	06/06/2018
Modalidad	Monto COP	Plazo meses	Apertura	Vencimiento
CDT PESOS	\$ 5.000.000.000	6	06/10/2017	09/04/2018
CDT PESOS	\$16.833.575.766	6	11/10/2017	11/04/2018
CDT PESOS	\$ 5.000.000.000	6	20/12/2017	21/05/2018
CDT PESOS	\$ 8.180.336.709	6	20/12/2017	20/06/2018
CDT PESOS	\$10.000.000.000	6	20/12/2017	20/06/2018
CDT PESOS	\$ 5.000.000.000	7	20/12/2017	23/07/2018
DCD PESOS	\$13.933,949,192	3	06/03/2018	06/06/2018
TOTAL	\$ 63.947.861.667			

5.

6. Decisiones de inversión

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

1. Renovación de CDT a 6 meses (Octubre 2018), con las siguientes condiciones:

Modalidad	Monto COP	Plazo meses	Apertura	Vencimiento
CDT PESOS	\$ 5.000.000.000	6	06/04/2017	06/10/2018
CDT PESOS	\$15.000.000.000	6	11/04/2017	11/10/2018

2. Trasladar \$ 1.833.575.766 a Renta Liquidez para cubrir flujo de caja de abril y mayo 2018

7. Proyección de rendimientos financieros:

Se informa al Comité financiero que a partir de las proyecciones realizadas por FPN, de las inversiones constituidas vigentes a la fecha de realización del comité financiero; se estima recibir a corte 31 de julio de 2018 por concepto de rendimientos financieros un valor total de \$1.148.214.016 en las diferentes inversiones y cuentas del programa, tal como se ilustra en la siguiente figura:

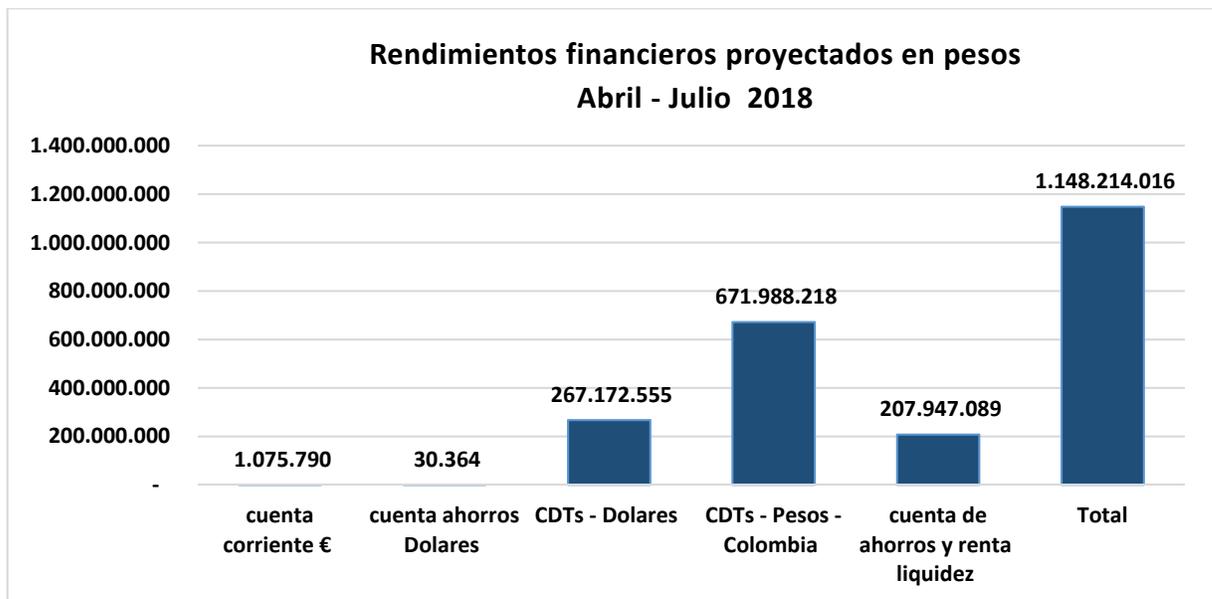


Figura 3 PROYECCION DE RENDIMIENTOS FINANCIEROS

8. Flujo de caja proyectado abril – julio 2018

Se presentó por parte de FPN las proyecciones de gastos estimadas a partir de Abril 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 4 PROYECCIONES FLUJO DE CAJA 7 MESES

PROYECCION FLUJO DE CAJA				
\$ MILLONES (COP)				
Concepto	abr-18	may-18	jun-18	jul-18
Saldo Inicial	5.650	2.021	536	601
Estimado Aporte Desembolso III Gobierno Britanico	-	-	-	17.651
Redencion CDTs constituidos en pesos	-	-	2.500	-
Proyeccion Financieros Rendimientos 2018	520	138	22	34
Total entradas de caja	6.170	2.159	3.058	18.286
Proyección de gastos PID I	(748)	(168)	(91)	-
Proyección de gastos PID II	(3.401)	(1.454)	(2.366)	(738)
Total salidas de caja	(4.149)	(1.623)	(2.457)	(738)
SALDOS FINALES	2.021	536	601	17.548

9. Propuesta de Inversiones Bancolombia

El asesor de BANCOLOMBIA presenta ante el comité financiero las siguientes alternativas de inversión, sobre los recursos que se encuentra en CDT que vence el 06/03/2018:

9.1. Comparación entre CDT en USD vs. CDT en COP

9.1.1. Dual Currency Deposit – DCD. Marzo 6 2018

Términos Indicativos y Condiciones

Monto a Invertir en COP	13,847,248,857.00
Monto Equivalente a invertir en USD	4,879,227.93
Plazo	93 días
Fecha de Vencimiento	jue 07-jun-18
Spot de Referencia (COP/USD)	2,838.00
Nivel de Conversión (COP/USD)	2,750.00
Nivel de Indiferencia (COP/USD)	2,698.42
Tasa COP E.A. Act/360	7.78%
Tasa USD E.A. Act/360	22.08%
Cumplimiento	Delivery

Perfil de Pago

	COP/USD Final	Liquidación al Vencimiento	Tasa E.A. Act/360	Monto Equivalente en COP	Monto Equivalente en USD
Nivel de Conversión	2,150	USD 5,131,620	22.08%	COP 11,032,983,307	USD 5,131,620
	2,250	USD 5,131,620		COP 11,546,145,321	USD 5,131,620
	2,350	USD 5,131,620		COP 12,059,307,336	USD 5,131,620
	2,450	USD 5,131,620		COP 12,572,469,350	USD 5,131,620
	2,550	USD 5,131,620		COP 13,085,631,364	USD 5,131,620
	2,650	USD 5,131,620		COP 13,598,793,379	USD 5,131,620
	2,750	USD 5,131,620		COP 14,111,955,393	USD 5,131,620
	2,850	COP 14,111,955,393		COP 14,111,955,393	USD 4,951,563
	2,950	COP 14,111,955,393		COP 14,111,955,393	USD 4,783,714
	3,050	COP 14,111,955,393		COP 14,111,955,393	USD 4,626,871
	3,150	COP 14,111,955,393	7.78%	COP 14,111,955,393	USD 4,479,986
	3,250	COP 14,111,955,393		COP 14,111,955,393	USD 4,342,140
	3,350	COP 14,111,955,393		COP 14,111,955,393	USD 4,212,524

Estrategia del Depósito

► Si COP/USD 2,650.00 USD 5,131,620.14	
► El Cliente recibe:	Monto : USD 5,131,620.14 Tasa en USD: 22.08% E.A. Act/360
► Si COP/USD 2,850.00 COP 14,111,955,392.87	
► El Cliente recibe:	Monto : COP 14,111,955,393 Tasa en COP: 7.78% E.A. Act/360

COTIZACIÓN DCD COP

Número de Strips a cotizar	1
Cotización Generada:	06/03/2018 09:34 AM

BANCOLOMBIA	DCD COP 1
Monto a Invertir (COP)	13,847,248,857.00
Monto invertido equivalente (USD)	4,879,227.93
Nominal Opción PUT (USD)	5,131,620.14
Nominal de la Inversión (COP)	13,933,949,191.95
Fecha de Vencimiento	jue 07-jun-18
Plazo al Vencimiento (días)	93
Spot Cliente (COP/USD)	2,838.00
Strike (COP/USD)	2,750.00
Tasa de Captación Inversión (%)	5.15%
Tasa DCD COP E.A. Act/360 (%)	7.7788%
Tasa DCD USD E.A. Act/360 (%)	22.0818%
Valor del ejercicio (COP)	14,111,955,392.87
Nivel de Indiferencia (COP/USD)	2,698.42
Valor de la Opción (COP) sin ReteFuente	86,700,335.00

Nit	900064749
Prima	\$ 86,700,335.00

Reporte DCD	DCD COP 1
	Usted vende USD\$5,131,620 en opciones PUT con un strike de \$2,750.00 a un plazo de 93 días. El valor de la prima es de \$16.90 por USD\$.
PASO 1	
	Usted invierte en un CDT por COP \$13,933,949,191.95 con una tasa de 5.15% a un plazo de 92 días.
PASO 2	

9.1.2. CDT COP\$

Patrimonio Natural-Fondo para la Biodiversidad y Áreas Protegidas. Calle 72 No. 12 - 65, Edificio Skandia calle 72 Piso Sexto (6°). Tels.: (57) (1)7562602 – (57)312 457 9629 Bogotá, Colombia. www.patrimonionatural.org.co

Tasas de Captación Vigentes



Plazo	Tasa Fija Nuevo	Tasa Fija Renovación	IBR Nuevo	IBR Renovación	Plazo Días	Tasa Fija Nuevo	Tasa Fija Renovación
90	4.90%	5.00%	cerrado	cerrado	90	cerrado	5.25%
120	4.95%	5.00%	cerrado	cerrado	120	cerrado	5.30%
150	5.00%	5.10%	cerrado	cerrado	150	cerrado	5.35%
180	5.05%	5.15%	cerrado	cerrado	180	cerrado	5.50%
270	5.20%	5.30%	cerrado	cerrado	210	cerrado	5.50%
360	5.30%	5.35%	cerrado	cerrado	360	cerrado	5.55%
540	cerrado	5.45%	cerrado	cerrado	540	cerrado	cerrado
2 años	5.80%	5.90%	cerrado	cerrado	2 años	cerrado	5.95%

Nota: Estas tasas están sujetas a cambio sin previo aviso por parte del emisor.

Vigencia 04-abr-18

Fecha de publicación 4-abr-2018

Tipo de Fondo	Saldo Actual	Saldo Anterior	Valor unidad	Rentabilidad Neta (EA)(*)						Año Corrido	Rentabilidad Neta (Nominal)(**)						Año Corrido
				Diaría	7	30	90	180	365		Diaría	7	30	90	180	365	
FONDOS DE RENTA FIJA																	
Fiduciente	\$ 12,474,484,220,301.50	\$ 12,382,311,915,470.50	28,082.01	11.02%	4.64%	4.13%	4.18%	4.38%	4.99%	4.19%	0.03%	0.09%	0.33%	1.02%	2.14%	4.99%	1.05%
Fiduciocedentes	\$ 1,373,141,874,950.88	\$ 1,342,668,168,141.00	14,864.43	12.26%	4.78%	4.20%	4.30%	4.49%	4.99%	4.32%	0.03%	0.09%	0.34%	1.04%	2.19%	4.99%	1.08%
Renta Liquidéz	\$ 2,853,675,911,863.83	\$ 2,805,133,372,820.55	13,631.82	9.11%	4.54%	4.36%	4.31%	4.52%	5.06%	4.33%	0.02%	0.09%	0.35%	1.05%	2.20%	5.05%	1.09%
Fiduciaria ***	\$ 1,251,853,889,202.81	\$ 1,281,329,612,900.37	30,625.73	11.13%	5.44%	5.44%	4.97%	5.45%	5.94%	5.08%	0.03%	0.10%	0.44%	1.20%	2.65%	5.94%	1.27%

Dual Currency Deposit – DCD

Alternativa de inversión que ante escenarios de alta volatilidad en la tasa de cambio ofrece una rentabilidad superior a las tasas de captación del mercado.



- **Cliente objetivo:** Cliente que al vencimiento le sea indiferente recibir la suma del capital más los rendimientos bien sea en pesos o en dólares.
- **Perfil de riesgo:** Agresivo.

¿Qué pacta el cliente en la fecha de cierre?

Plazo de la inversión

Moneda de inicio de la inversión (COP o USD)

Nivel de conversión de la tasa de cambio USDCOP

Dual Currency Deposit - DCD

¿Qué pacta el cliente en la fecha de cierre?



Plazo de la inversión



Moneda de inicio de la inversión (COP o USD)

Nivel de conversión de la tasa de cambio USDCOP

Liquidación al vencimiento DCD Pesos



* Si se desea volver a COP puede haber una rentabilidad negativa y comprometer el capital.

COTIZACIÓN DCD COP

Número de Strips a cotizar	6
Cotización Generada:	04/04/2018 01:12 PM

BANCOLOMBIA	DCD COP 1	DCD COP 2
Monto a Invertir (COP)	5,000,000,000.00	15,000,000,000.00
Monto invertido equivalente (USD)	1,788,908.77	5,366,726.30
Nominal Opción PUT (USD)	1,884,687.33	5,650,734.92
Nominal de la Inversión (COP)	5,024,696,419.07	15,074,045,660.36
Fecha de Vencimiento	mar 03-jul-18	mar 03-jul-18
Plazo al Vencimiento (días)	90	90
Spot Cliente (COP/USD)	2,795.00	2,795.00
Strike (COP/USD)	2,700.00	2,700.00
Tasa de Captación Inversión (%)	5.25%	5.00%
Tasa DCD COP E.A. Act/360 (%)	7.3681%	7.1128%
Tasa DCD USD E.A. Act/360 (%)	23.4874%	23.1937%
Valor del ejercicio (COP)	5,088,655,779.78	15,256,984,278.49
Nivel de Indiferencia (COP/USD)	2,652.96	2,654.52
Valor de la Opción (COP) sin ReteFuente	24,696,419	74,045,660

9.2. Pronunciamiento del Comité Financiero

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

1. Con el CDT que vence el 09/04/2018 por valor de \$ 5.000.000.000, constituir un DCD a 4 meses del 09 de abril de 2018 al 09 de agosto de 2018.
2. Con el CDT por valor de \$ 16.833.575.766 que vence el 11 de abril de 2018, constituir las siguientes inversiones a fin de diversificar el portafolio y asegurar el flujo de caja escalonadamente en diferentes meses:
 - a) CDT a 5 meses por valor de \$6.000.000.000 a partir del 11 de abril de 2018 hasta el 11 de septiembre de 2018.
 - b) FIDURENTA a 3 meses por valor de \$5.000.000.000 a partir del 11 de abril de 2018 hasta el 11 de julio de 2018. Esta alternativa de inversión permite rentabilidad de las inversiones estimada del 5 % al 6%, lo cual es más atractivo en comparación a la cuenta de rentaliquidez. Se constituye

en un sustituto de los CDT a corto plazo, es conservador, permite la posibilidad de diversificar con otros emisores.

- c) CDT a 6 meses por valor de \$5.833.575.766, más los rendimientos recibidos a la fecha, a partir del 11 de abril hasta el 11 de octubre de 2018.

Resumen de aprobaciones por parte del comité:

Modalidad	Monto COP	Plazo meses	Apertura	Vencimiento	Operación nueva	Plazo meses	Monto COP	Apertura	Vencimiento
CDT PESOS	\$ 5.000.000.000	6	06/10/2017	09/04/2018	DCD	4	\$ 5.000.000.000	09/04/2018	09/08/2018
CDT PESOS	\$16.833.575.766	6	11/10/2017	11/04/2018	CDT	5	\$ 6.000.000.000	11/04/2018	11/09/2018
					FIDURENTA	3	\$5.000.000.000	11/04/2018	11/07/2018
					CDT	6	\$ 5.833.575.766	11/04/2018	11/10/2018

3. El comité manifiesta que se debe fijar una política financiera para el manejo de los recursos temporalmente no invertidos, que consiste en dejar líquido solo lo que se va a requerir para cubrir los gastos proyectados en el mes, en las cuentas renta liquidez y de ahorros. La coordinadora administrativa y financiera de Visión Amazonia manifestó que existe un riesgo en el caso de que las proyecciones no se ajusten a las necesidades reales de flujo de caja en determinado momento, puede presentarse una iliquidez que conlleve al incumplimiento de las inversiones. De acuerdo a lo anterior, el comité indicó que se pueden redimir los CDTs en caso de una eventualidad como la manifestada.

4. Compromisos

COMPROMISO	RESPONSABLE	FECHA LIMITE
1. Citar comité financiero	FPN	Mayo de 2018
2. Constituir las inversiones aprobadas por el comité	FPN	A más tardar el 09/04/2018 y el 11/04/2018

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