



BluePalm Advisors

Presentación Asamblea de Inversionistas

Marzo de 2019



Visión Blue Palm trabajará vigorosamente para crear una plataforma sólida de inversiones alternativas, ofreciendo diversas oportunidades de inversión aptas para nuestros socios, recalcando nuestros firmes valores y convicción en nuestras ideas como sello de calidad de inversión.

Misión Como gestores, es nuestro deber preservar y mejorar el capital de nuestros socios, y como tal nos esforzaremos en obtener la reputación de hacerlo con integridad, honestidad e investigación exhaustiva. Nuestra meta y motivación para cualquier inversión siempre estará basada en estos principios y en el hecho que trabajamos continuamente en alinear nuestros intereses con los de aquellos que más confían en nosotros; nuestros socios.

Historia Desde antes de haber fundado BPA en el 2009, sus fundadores llevan trabajando en el desarrollo de ideas de inversión para los miembros de familia y las instituciones en las que han participado. Durante los últimos 20 años el Sr. Alberto Mishaan, Presidente Ejecutivo de BPA, lleva liderando las inversiones de una compañía de seguros antes de decidir compartir su experiencia y conocimiento con otros. En este tiempo hemos establecido una reputación por ser transparentes, ser justos con nuestros socios y siempre seguir las mejores prácticas posibles en cualquier negocio en que nos involucramos. Los socios fundadores de BPA han obtenido un entendimiento completo del mundo de inversión a través de su experiencia, al trabajar en compañías como JP Morgan, al igual que en diversas condiciones de mercado como la que el mundo financiero vivió en el 2008. Es con este conocimiento y entusiasmo que ahora ofrecemos nuestros servicios a aquellos que confían en nuestra experiencia y en nosotros.



Compañía

- Fundada en 2009, Blue Palm Advisors es un gestor de inversiones independiente enfocado en inversiones alternativas gestionando mas de \$150.000M de activos (AUM) y asesorando instituciones por mas de \$600.000M (AUA).

Ventajas Competitivas

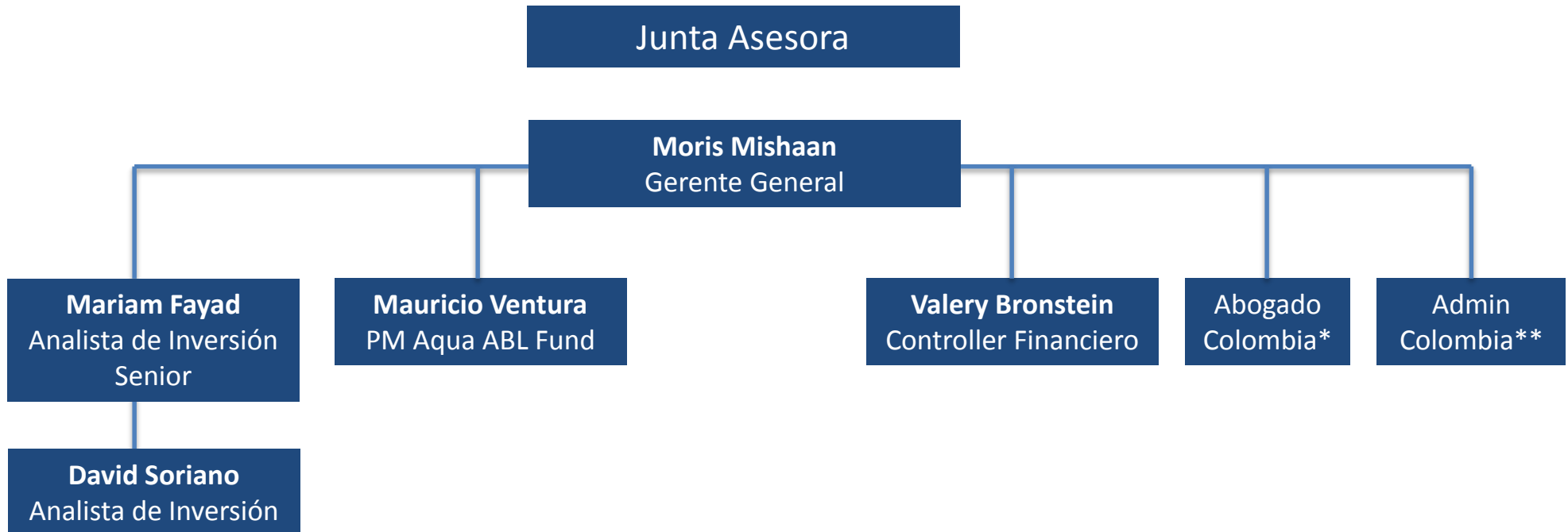
- Inversión de capital propio que garantiza la alineación de intereses con los inversionistas.
- Proceso de manejo del riesgo estricto con énfasis en preservar el capital.
- Alto nivel de transparencia y relación con el inversionista.
- Proceso operacional contratado con profesionales de primera categoría.
- Presencia en los Países donde operamos (Oficinas en EEUU, Colombia y Costa Rica).

Servicios de asesoría Blue Palm Advisors

| Aseroria Tradicional | Iris Financial Services | Aqua Multistrategy Fund | Aqua ABL Fund | Aqua Deuda Corporativa |
|---|---|---|---|---|
| Asesor independiente de 3 inversionistas institucionales. | Holding financiera con inversiones en diferentes regiones de America. | Fondo de fondos global concentrado en pocos gestores. | Fondo de credito hipotecario con enfoque en Centro America. | Fondo de crédito corporativo privado en Colombia. |



Equipo Gestor



* El abogado de BPA termino contrato en Febrero 8, nos encontramos en proceso de selección

** El cargo de Admin Colombia es un cargo nuevo que se encuentra en selección



Moris Mishaan - Gerente General, Co-fundador

Moris Mishaan es actualmente el Gerente General de BPA al igual de presidir el comité de inversión. Como gerente, Moris se enfoca en la estructuración de nuevos productos y es responsable por los resultados de los diferentes productos de inversión.

Antes de ser co-fundador de BPA, Moris fue analista de inversión en una gestora de inversión boutique en Miami. Como analista de inversión estaba involucrado en la búsqueda de inversiones, hacer la debida diligencia, manejo de riesgo y construcción de portafolio para un fondo de fondos. Además, en el 2009, co-fundo y fue socio de un family office, CV Advisors, el cual hoy en día gestiona activos por mas de \$5.000M USD.

Actualmente, es miembro de Junta de ExcelCredit SAS, empresa que co-fundo y la cual hoy en día financia a través de diferentes vehículos

Moris posee un titulo de la universidad de Tufts en Boston donde se especializó en Economía y Relaciones Internacionales.



Mariam Fayad - Analista de Inversión Senior

Mariam Fayad ocupa el cargo de analista de inversión senior, es responsable de dar soporte a la investigación y el análisis de las asesorías, así mismo se encarga del monitoreo de las inversiones actuales, el manejo de la liquidez del portafolio, la elaboración de reportes e investigación de nuevas inversiones. Antes de unirse al equipo de Blue Palm Advisors trabajó en el área de inversión y tesorería del sector asegurador en Colombia por más de 4 años, donde asistió en la creación de modelos financieros y reportes de monitoreo del portafolio de inversión.

Mariam posee un título de Ingeniera Financiera de la Universidad Piloto, enfatizando su profesión en Operación Bursátil y Mercado de Capitales en el CESA.

David Soriano - Analista de Inversión

David Soriano ocupa el cargo de analista de inversión desde Agosto del 2017 donde es responsable de llevar las inversiones actuales de la compañía e investigar proyectos específicos para validar su viabilidad financiera. Antes de empezar con Blue Palm, David fue analista financiero en una calificadora de riesgo por 2 años donde se especializó en modelaje financiero con base en información cuantitativa y cualitativa.

David posee un título de Finanzas de la Universidad Sergio Arboleda, tiene nivel 1 del CFA y un título de MBA de la Universidad de los Andes.



Mauricio Ventura - PM Aqua ABL Fund

Como gerente de portafolio del Aqua ABL Fund Mauricio es responsable por el funcionamiento del fondo, especialmente de su rendimiento. Desde la originación y análisis de nuevas inversiones, hasta el monitoreo de las actuales y valoración mensual del fondo, se encarga de las relaciones con todas las partes interesadas y del proceso completo de inversión.

Mauricio ha acumulado experiencia en banca de inversión inmobiliaria en puestos anteriores donde se desempeñaba como gerente regional de nuevos negocios. Posee un título en Administración Hotelera de Glion Institute of Higher Education en Montreux, Suiza y una maestría en Administración de Negocios del IE Business School en Madrid, España.

Valery Bronstein - Financial Controller

Valery Bronstein ocupa el cargo de controller financiero, donde se ocupa de la tesorería de la empresa y el cumplimiento de obligaciones financieras de la empresa. Además se encarga de mantener toda la información financiera de la empresa, sus subsidiarias y afiliadas.

Valery ha acumulado experiencia contable manejando la contabilidad de la compañía multinacional Zumba y posee un título en contabilidad de la Universidad Internacional de la Florida.



Junta Asesora



Alberto Mishaan - Presidente Ejecutivo

Alberto Mishaan es actualmente el Presidente Ejecutivo y co-fundador de Blue Palm Advisors. Desde el inicio de la firma a mediados del 2009, lleva liderando la estrategia de inversión como miembro del comité de inversión. Durante los últimos 20 años ha sido el presidente de la junta directiva de la compañía Seguros Mundial en Colombia. Como miembro del comité de inversión de esta misma, ha estado liderando activamente la estrategia de inversión de las reservas por más de 30 años. Antes de haber tomado el puesto de gerente del grupo familiar en el 2004, el Sr. Mishaan trabajó como gerente financiero de la compañía Textiles Miratex por más de 20 años.

El Sr. Alberto Mishaan actualmente es un miembro activo de varias juntas directivas en donde ha obtenido experiencia valiosa en los sectores de construcción, logística, manufactura y finanzas, entre otros. Durante los últimos 20 años ha estado activo en el sector de finca raíz al participar como inversionista y miembro de junta de varios proyectos en los Estados Unidos, Colombia y Panamá.

Posee un título de finanzas de la Universidad de Colorado en Boulder. Está casado y es padre de cuatro hijos.



Jonathan Mishaan - Co-fundador

Jonathan Mishaan es actualmente gerente general de ExelCredit SAS. Antes de esto, fue co-fundador de Blue Palm Advisors. Anteriormente Jonathan trabajó en Nueva York como analista de inversión en JP Morgan. Bajo este cargo Jonathan estaba involucrado en la construcción de portafolios, al igual que invertir y hacer seguimiento de las inversiones alternativas como fondos de cobertura y capital privado que tenían sus clientes.

Jonathan posee un título en administración de empresa de Babson College con especialización en Economía y Finanzas. De igual forma completó su MBA en el Instituto de Empresa en Madrid

Giles Carmichael

Giles Carmichael se graduó de la Universidad de Durham en Inglaterra, donde estudió derecho. Fue llamado al Colegio de abogados de Nueva York después de obtener su Maestría en Derecho de la Facultad de Derecho de la Universidad de Suffolk en Boston. Después de trabajar en Debevoise & Plimpton LLP en Nueva York como analista legal corporativo en Fusiones y Adquisiciones, Seguros y Bienes Raíces, el Sr. Carmichael completó su MBA en IE Business School en Madrid. Desde entonces, ha trabajado en despachos de abogados nacionales y caribeños, así como en el Bank of New York Mellon.

También es socio en Chancery Chambers, un bufete de abogados en Barbados, donde trabaja en asuntos corporativos y comerciales.



Fondo de Capital Privado Aqua Compartimento Uno - Aqua I

Activo Principal



El Activo principal del Compartimento Uno - Aqua I, del Fondo de Capital Privado Aqua, son los títulos representativos de Deuda en Tasa Fija, la sociedad deudora encargada del pago de estas obligaciones dinerarias es **Excel Credit SAS**, sociedad originadora de créditos en libranza con grado de inversión; Los títulos cumplen las siguientes características faciales:

| Plazo (Meses) | Periodicidad | Modalidad | Tasa Mes Vencido | Tasa EA | Base Intereses | Base Valoración |
|---------------|--------------|-----------|------------------|----------|----------------|-----------------|
| 36 | Mensual | Vencido | 1.1500% | 14.7072% | 365 | 365 |

A 31 de Diciembre de 2018 el portafolio se componía de 3 Títulos Representativos de Deuda, los cuales se detallan a continuación:

| Nota de Deuda No. FCPAI | Fecha Emisión | Fecha Vencimiento | Valor a Capital | Plazo | Periodicidad | Modalidad | Tasa Mes Vencido | Tasa EA | Base Intereses | Base Valoración | Operación No. | Fecha Operación | Valor Giro de la Operación | Valor Presente a 31 de Diciembre de 2018 |
|-------------------------|----------------|-------------------|-------------------------|-------|--------------|-----------|------------------|----------|----------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------------------|--|
| 10001 | 15/12/2018 | 15/12/2021 | \$641,384,013 | 36 | Mensual | Vencido | 1.1500% | 14.7072% | 365 | 365 | 1 | 18/12/2018 | \$642,107,758 | \$645,253,434 |
| 10002 | 15/12/2018 | 15/12/2021 | \$595,000,000 | 36 | Mensual | Vencido | 1.1500% | 14.7072% | 365 | 365 | 2 | 18/12/2018 | \$595,671,405 | \$598,589,590 |
| 10003 | 15/12/2018 | 15/12/2021 | \$10,997,519,678 | 36 | Mensual | Vencido | 1.1500% | 14.7072% | 365 | 365 | 3 | 21/12/2018 | \$11,022,353,127 | \$11,063,866,884 |
| Total | General | | \$12,233,903,691 | | | | | | | | | | \$12,260,132,289 | \$12,307,709,908 |

El Valor Presente de los títulos a la fecha de cierre del fue de un total de \$12.307.709.908=



ExcelCredit

Efectivo, rápido y confiable

Compañía originadora de créditos enfocada en préstamos de nomina - Libranzas - para empleados del gobierno y pensionados.

Breve Descripción del Deudor



EXCEL CREDIT SAS

- Compañía fundada en 2013 por Alberto, Jonathan y Moris Mishaan.
 - Alberto Mishaan es presidente de la Junta Directiva de Seguros Mundial (Compañía de Seguros) desde hace más de 20 años, y es uno de los accionistas principales en la compañía aseguradora.
- ExcelCredit SAS Cuenta con más de 200 empleados en 15 Oficinas alrededor del país.
- Los clientes objetivo son consumidores sin acceso al crédito bancario debido a que no cuentan con un historial crediticio o se encuentran reportados en alguna central de riesgos.
- Desde el inicio hasta la fecha, la compañía ha sido auditada por KPMG.
- Actualmente tiene Calificación de Emisor de BBB- (Grado de Inversión) otorgada por la Calificadora Fitch Ratings.
- La compañía tiene a Diciembre de 2018 un total de 11.892 Créditos Activos en una Cartera de \$193.520 Millones.
- El valor del crédito promedio es de \$16.273.172

Cifras Financieras y Principales Indicadores del Deudor a Diciembre de 2018



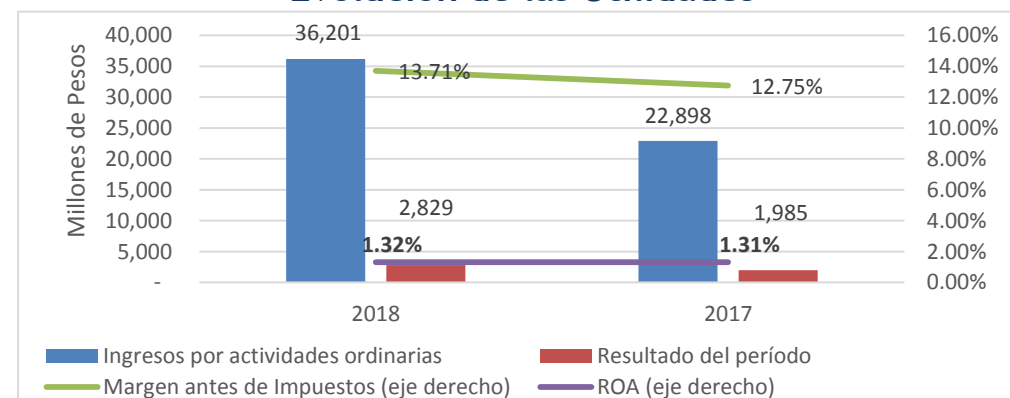
Balance General

| | Notas | 31 de Diciembre de 2018 | 31 de Diciembre de 2017 |
|--|-------|-------------------------|-------------------------|
| Activos | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4 | \$ 11.609.564 | 6.325.189 |
| Inversiones | | 0 | 0 |
| Deudores comerciales | 6 | 19.292.256 | 15.528.939 |
| Otras cuentas por cobrar | 7 | 1.549.892 | 1.536.224 |
| Activos por impuestos corrientes | | 0 | 0 |
| Activos Financieros | | 4.331.747 | 0 |
| Otros activos financieros | | 95.683 | 47.082 |
| Total activo corriente | | 36.879.142 | 23.437.434 |
| Deudores comerciales | 6 | 173.863.728 | 126.470.937 |
| Propiedades y equipo | 8 | 663.553 | 486.225 |
| Activos intangibles | 9 | 969.560 | 592.594 |
| Activos por impuestos diferidos | 10 | 1.944.756 | 844.657 |
| Total activos no corrientes | | 177.441.597 | 128.394.413 |
| Total activos | | \$ 214.320.739 | 151.831.847 |
| Pasivos | | | |
| Préstamos bancarios y otras obligaciones financieras | 11 | 16.120.582 | 4.184.115 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 12 | 11.286.905 | 9.902.002 |
| Beneficios a empleados | 13 | 450.606 | 248.704 |
| Pasivos por impuesto corrientes | | 2.170.787 | 72.592 |
| Otros Pasivos no financieros | | 392.093 | 198.516 |
| Total pasivos corrientes | | 30.420.973 | 14.605.929 |
| Préstamos bancarios y otras obligaciones financieras | 11 | 104.499.991 | 59.394.838 |
| Total pasivos no corrientes | | 104.499.991 | 59.394.838 |
| Total pasivos | | \$ 134.920.964 | 74.000.767 |
| Patrimonio | | | |
| Capital suscrito y pagado | 14 | 5.441.170 | 5.441.170 |
| Prima en colocación de acciones | 14 | 73.660.200 | 73.660.200 |
| Utilidad y/o pérdida del periodo | 15 | 2.828.541 | 1.985.303 |
| Pérdidas acumuladas | 15 | (2.530.136) | (3.255.593) |
| Total patrimonio | | \$ 79.399.775 | 77.831.080 |
| Total pasivo y patrimonio | | \$ 214.320.739 | 151.831.847 |

Estado de Resultados

| Años terminados el 31 de diciembre de : | Notas | 2018 | 2017 |
|---|-------|---------------------|---------------------|
| Ingresos por actividades ordinarias | 16 | \$ 36.200.961 | 22.897.977 |
| Gasto por intereses | 18 | (12.037.564) | (6.714.649) |
| Provision de cartera | | (2.665.626) | (1.610.566) |
| Utilidad bruta | | 21.497.771 | 14.572.762 |
| Otros ingresos | 19 | 12.331.480 | 2.502.128 |
| Gastos de administración | | (21.313.849) | (13.983.522) |
| Otros gastos | | (7.553.244) | (172.562) |
| Resultado de actividades de la operación | | (16.535.613) | (11.653.956) |
| Utilidad antes de impuestos | | \$ 4.962.158 | 2.918.806 |
| Impuesto a las ganancias | 10 | (2.133.617) | (933.503) |
| Resultado del período | | \$ 2.828.541 | 1.985.303 |

Evolución de las Utilidades

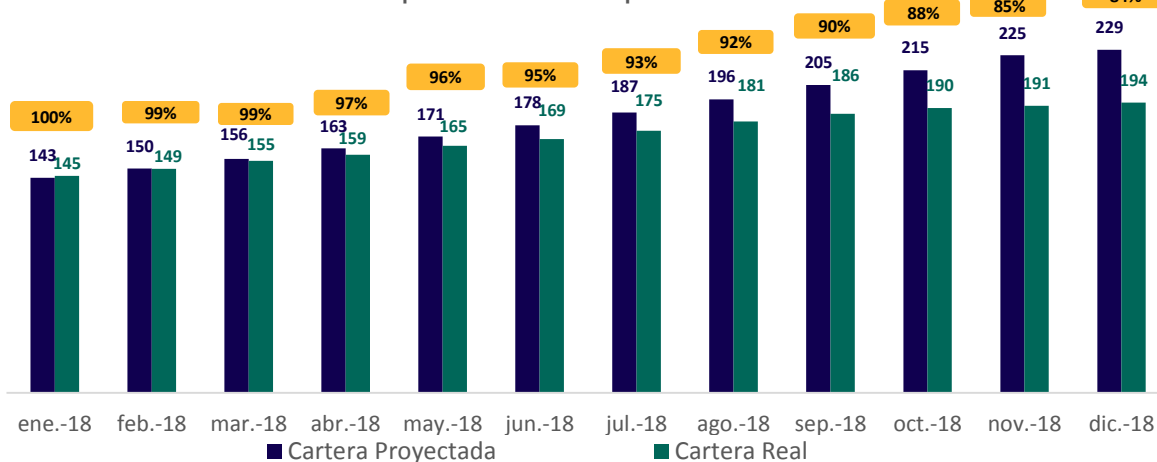


Cifras Financieras y Principales Indicadores del Deudor a Diciembre de 2018

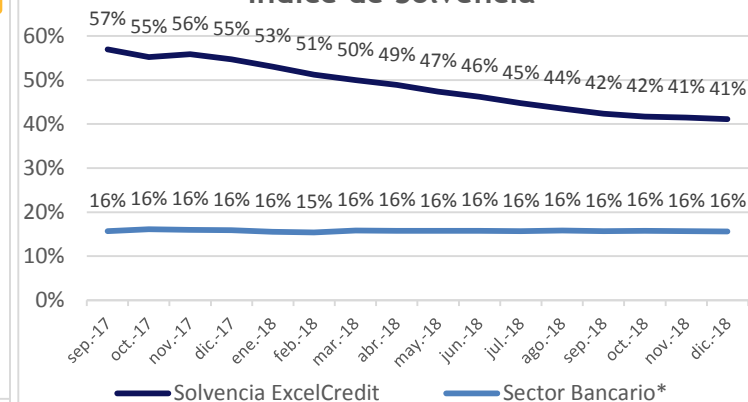


Cumplimiento Presupuestal

MILES DE MILLONES DE PESOS

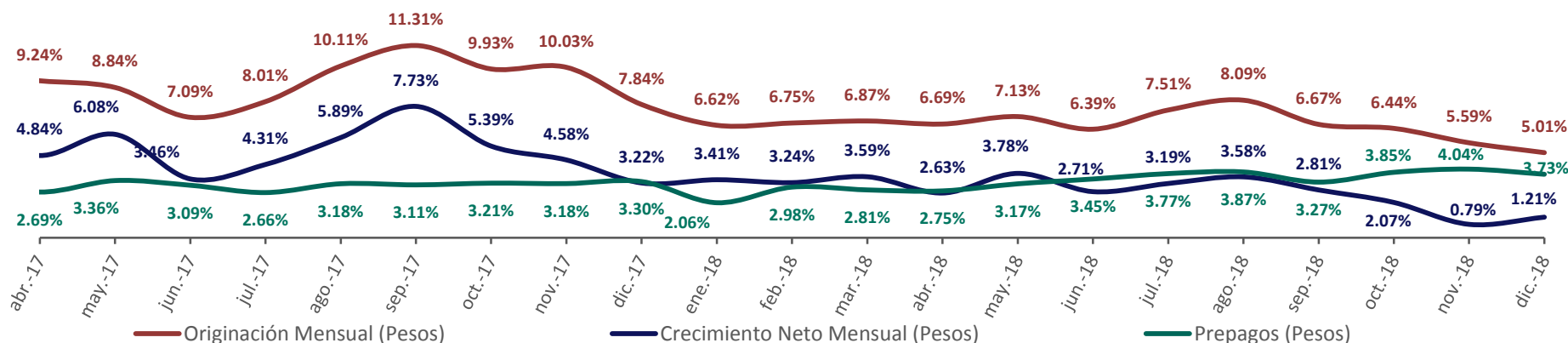


Indice de Solvencia



*Indicador del sector bancario consolidado, extraído de la pagina oficial de la Súper Intendencia Financiera de Colombia.

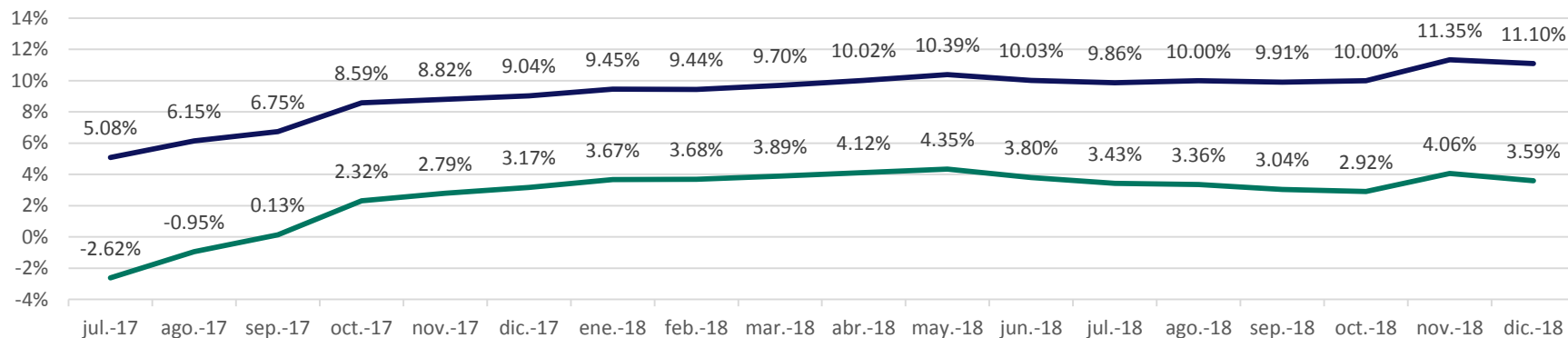
Evolución de la Cartera de Créditos



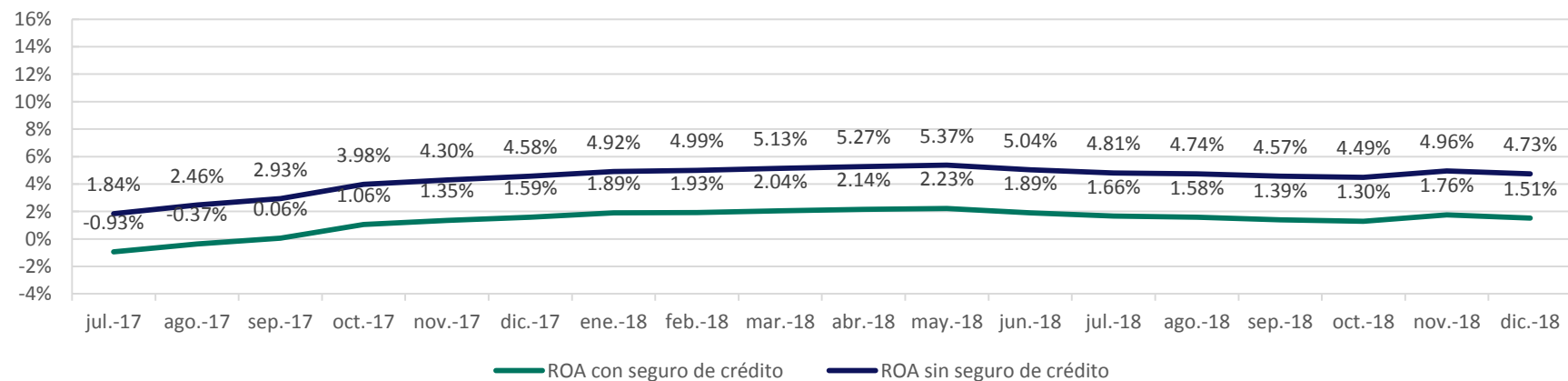
Cifras Financieras y Principales Indicadores del Deudor a Diciembre de 2018



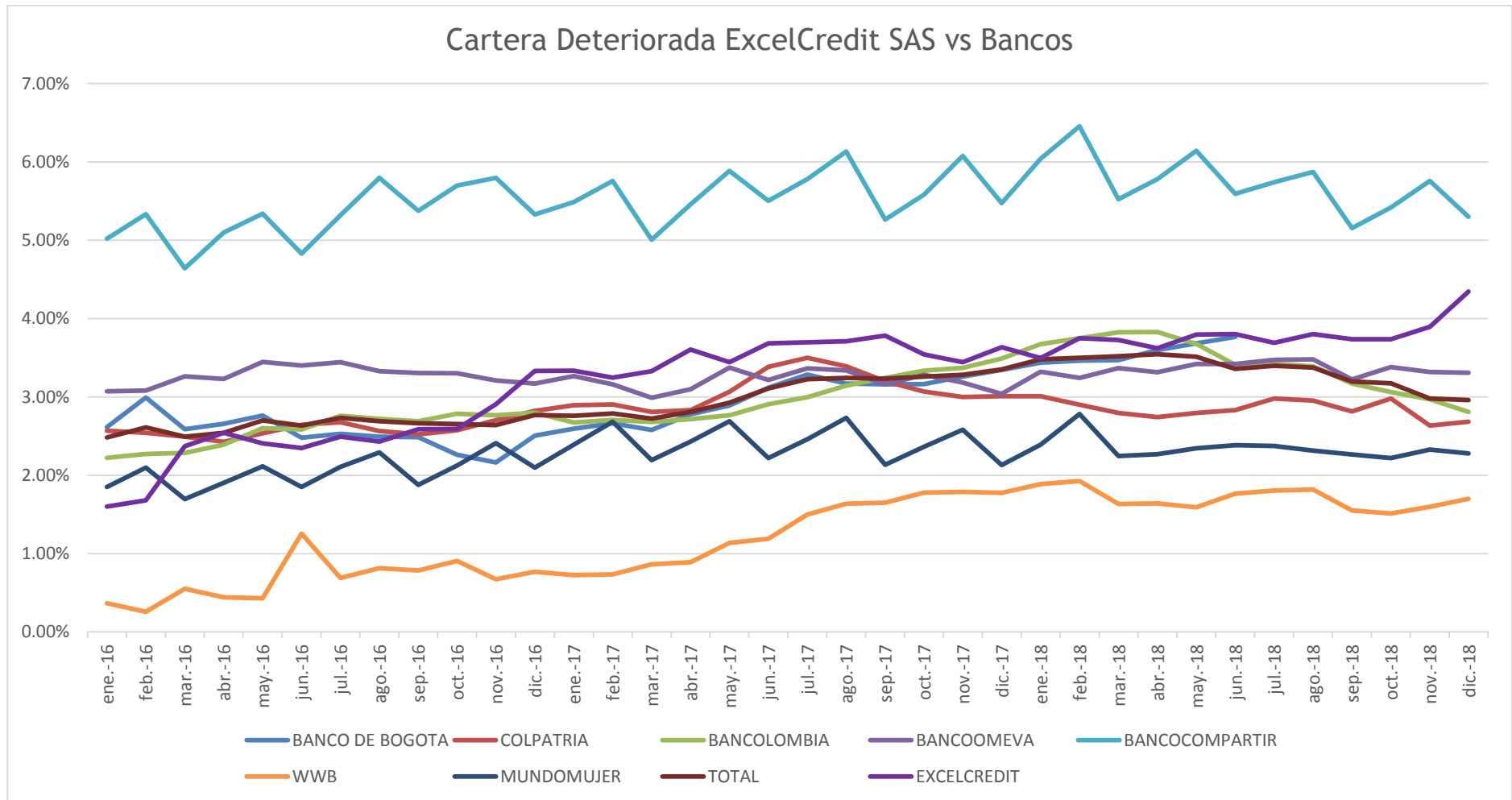
ROE ExcelCredit



ROA ExcelCredit



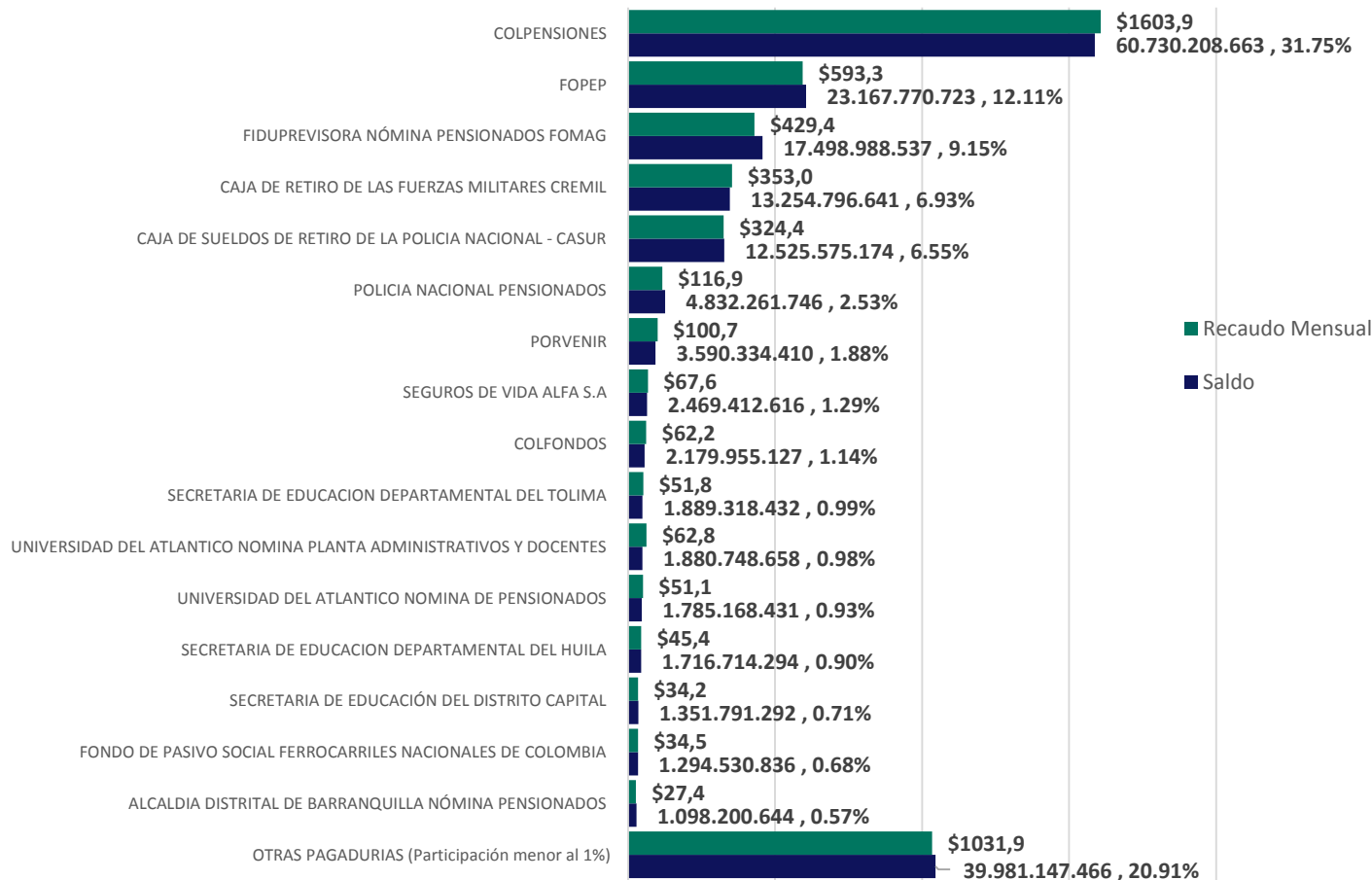
Cifras Financieras y Principales Indicadores del Deudor a Diciembre de 2018



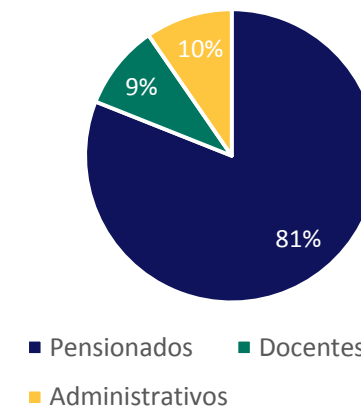
Cifras Financieras y Principales Indicadores del Deudor a Diciembre de 2018



Concentración de Saldo Activo (%) y Recaudo Mensual (En Millones) por Pagaduría



Composición de la Cartera por Tipo de Deudor



Información de Contacto



Oficina Miami

3250 NE 1st Ave,
Suite 305
Miami, Florida, 33141
Tel + (1) 305-677-3408

Oficina San José

Centro Corporativo Plaza Roble,
Edificio Terrazas
San José, Costa Rica
Tel + (506) 2201-1488

Oficina Bogotá

Calle 70A No. 12-16
Bogotá DC, Colombia
Tel: +(571) 745-4098

info@BluePalmAdvisors.com