

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



GENERALIDADES

El plan de inversiones del Fondo de Inversión colectiva Afín (FIC) Acciones Ecopetrol está destinado a títulos de renta variable o índices replicantes del mercado, inscritos en el Registro Nacional de valores y Emisores (RNVE), pertenecientes a compañías colombianas o con base en el país inscritas en la Bolsa de Valores de Colombia o en cualquier Bolsa de valores local reconocida y autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

BENEFICIOS

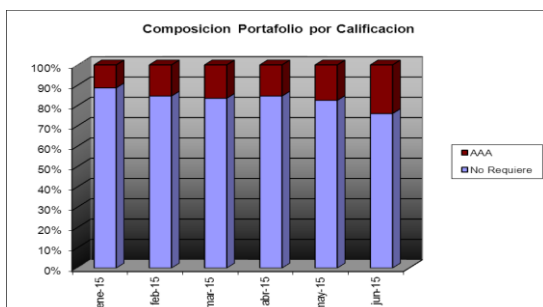
- Ahorro de la comisión por Bolsa en la compra y venta de acciones.
- Los dividendos se reinvierten y su efecto se ve reflejado en un mayor valor de la unidad.
- Agilidad: Obtención de rendimientos diarios, posibilidad de hacer un seguimiento a su inversión y manejo de una amplia plataforma bancaria.

Características:

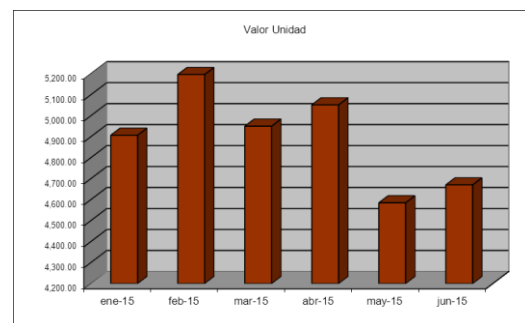
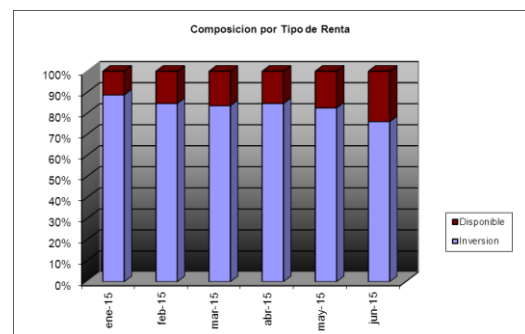
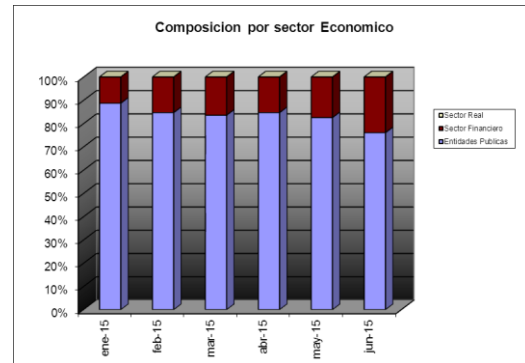
Inversión Mínima:	\$500.000=
Saldo Mínimo:	\$500.000=
Adición Mínima:	\$200.000=
Retiro Mínimo:	\$200.000=

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

En los siguientes gráficos se muestra la composición del portafolio del FIC con corte Junio 30 de 2015.



Enero – Junio 2015



Respecto a la composición del portafolio durante el primer semestre de 2015, el FIC se acogió a las determinaciones del comité de inversiones de la compañía, instancia encargada del análisis de las inversiones y de acuerdo a las expectativas del mercado de valores, así como la definición de cupos de inversión y adquisición de los activos.

Cabe recordar que la información acerca de las políticas para la composición de portafolios esta disponible en el reglamento y el prospecto de la respectiva FIC, la cual se encuentra publicada en la página web: www.afin.com.co

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

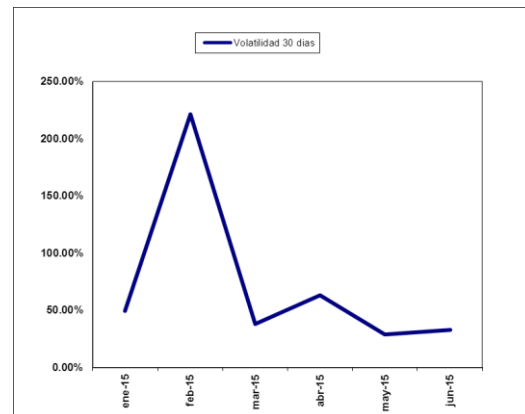
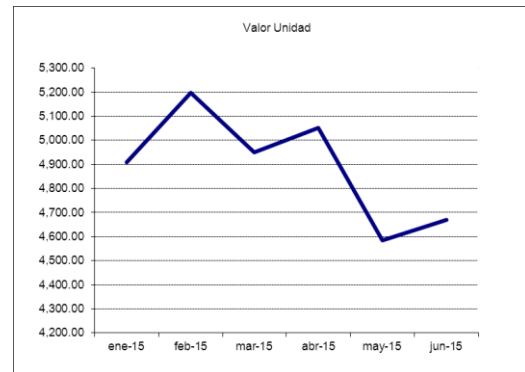


Enero - Junio 2015

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

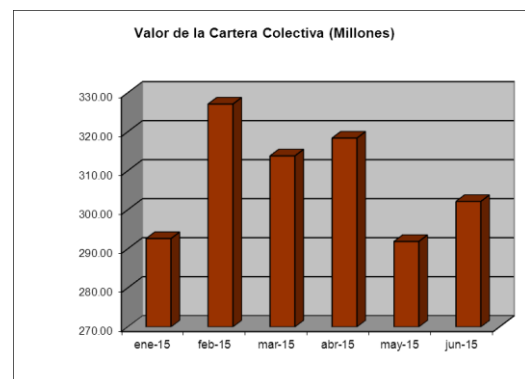
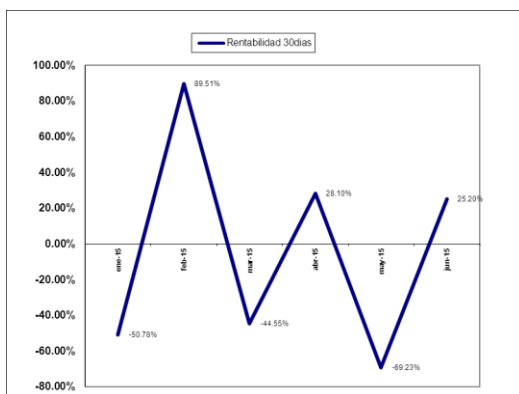
Como lo revela el grafico, en el primer semestre la composición del activo de la cartera colectiva ha mantenido un balance de las inversiones de acuerdo a su tipo de renta.

De acuerdo al sector económico, la mayor parte de nuestras inversiones se han efectuado principalmente en activos de Renta Variable clasificados como de alta liquidez, inscritos el RNVE y negociados en Bolsas de valores nacionales, emitidos por la empresa ECOPEPETROL



INFORMACION DE DESEMPEÑO

Con corte 30 de Junio de 2015, el FIC Acciones Ecopetrol presento una rentabilidad neta de - 25.2 % e.a. a 30 días.



INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



Enero - Junio 2015

ESTADOS FINANCIEROS

En general, durante los últimos meses el portafolio ha buscado desarrollar estrategias que permitan el crecimiento del valor administrado a través de una mejor gestión comercial y así llegar a ser competitivos en el mercado de valores nacional.

A Continuación se presenta el análisis vertical de los cambios obtenidos en el balance general y el estado de resultado de la cartera colectiva.

BALANCE GENERAL

	Junio 2014	Junio 2015	Analisis Vertical	Analisis Horizontal
DISPONIBLE	16,388,551	72,552,383.93	23.94%	342.70%
INVERSIONES Y DERIVADOS	513,453,930	230,532,880		
Inversiones negociables en títulos participativos	513,453,930	230,532,880.00	76.06%	-55.10%
Operaciones de contado Títulos Participativos y de Deuda Privada	-	-		
Derechos de Compra de Acciones	-	-		
Obligaciones de compra de Acciones	-	-		
OTROS ACTIVOS				
TOTAL ACTIVOS	529,842,481	303,085,264	100.00%	-42.80%
PASIVO	1,746,489	920,566.00	0.30%	-47.29%
PATRIMONIO	528,095,992	302,164,698.93	99.70%	-42.78%
PASIVO Y PATRIMONIO	529,842,481	303,085,265	100.00%	-42.80%

ESTADOS DE RESULTADOS

	Junio 2014	Junio 2015	Analisis Vertical	Analisis Horizontal
INGRESOS OPERACIONALES	-5,284,723	-28,027,712.65	100.00%	-430%
INGRESOS NO OPERACIONALES		-		
GASTOS OPERACIONALES	-8,596,736	-5,958,265.73	21.26%	-31%
GASTOS NO OPERACIONALES		-		
RENDIMIENTOS ABONADOS	-13,881,459	-33,985,978	121.26%	-145%

COMPOSICION DE GASTOS

	Junio 2014	Junio 2015
Comision administradora	8,562,872	5,920,738.00
Gastos Bancarios	33,864	37,527.73
Perdida en valoracion de Acciones	-	-
TOTAL	8,596,736.43	5,958,265.73

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



PANORAMA ECONOMICO

En el plan de inversiones de Ecopetrol para el 2015, planea destinar US\$ 503 millones en exploración. El principal insumo para una compañía de exploración y explotación petrolera son sus reservas de crudo. Dichas reservas se pueden incrementar con nuevos yacimientos encontradas por exploración, o mediante el aumento del factor de recobro de lo previamente encontrado.

Por otro lado, estas reservas son reducidas diariamente por la producción de la compañía. A finales del año pasado Ecopetrol sumaba 1.972 millones de barriles de reservas probadas, con lo

cual podría mantener su producción actual por un poco más de 7 años. La meta de producción planteada para el 2015 es de 760.000 barriles de petróleo equivalente, lo cual representa una reducción de 277 millones de barriles de las limitadas reservas de la compañía.

Recientemente, los atentados a la infraestructura de oleoductos y la baja de los precios internacionales del petróleo han llevado el precio de la acción a niveles históricamente bajos. El actual nivel de precio de la acción es un techo a niveles de 50 dólares en el indicador WTI.

Nota: para información adicional referente a las carteras colectivas administradas por AFIN S.A. COMISIONISTA DE BOLSA, lo encontrará en nuestra página Web www.afin.com.co aquí podrá acceder a los mecanismos de información como son: Reglamento de la cartera colectiva, el prospecto de inversión y la ficha técnica.

Este material no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Afín S.A. Comisionista de Bolsa para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte de la firma con las herramientas e información pública que tiene disponible. La información contenida se presume confiable pero no se garantiza que sea completa o cierta. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Afín S.A.

