

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

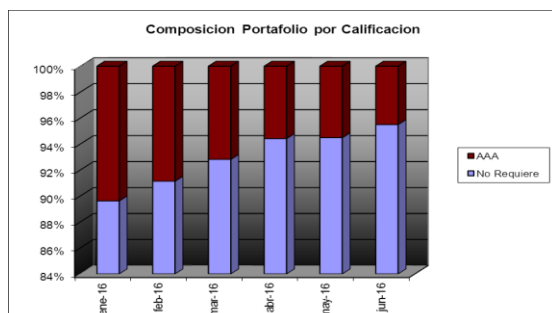
- Ahorro de la comisión por Bolsa en la compra y venta de acciones.
- Los dividendos se reinvierten y su efecto se ve reflejado en un mayor valor de la unidad.
- Agilidad: Obtención de rendimientos diarios, posibilidad de hacer un seguimiento a su inversión y manejo de una amplia plataforma bancaria.

Características:

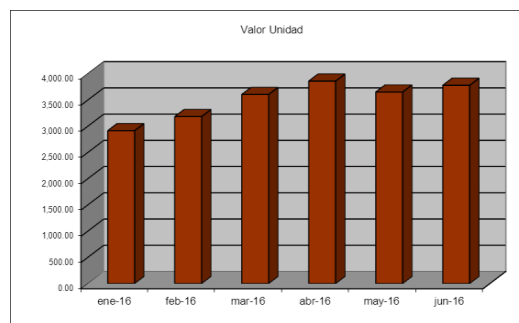
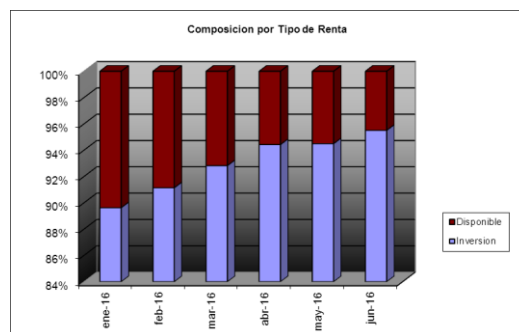
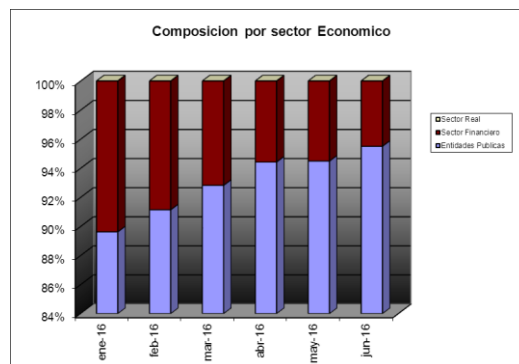
Inversión Mínima:	\$500.000=
Saldo Mínimo:	\$500.000=
Adición Mínima:	\$200.000=
Retiro Mínimo:	\$200.000=

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

En los siguientes gráficos se muestra la composición del portafolio del FIC con corte Junio 30 de 2016.



Enero – Junio 2016



Respecto a la composición del portafolio durante el primer semestre de 2016, 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

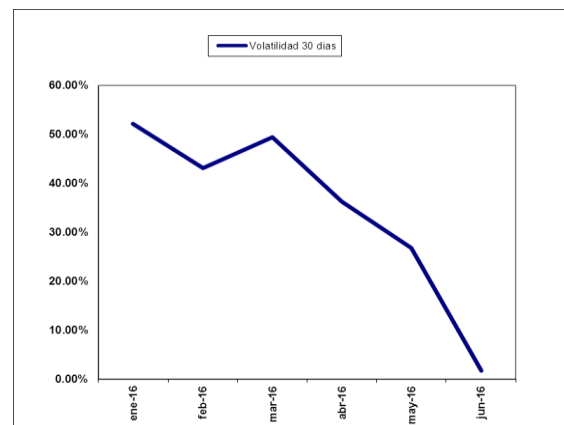
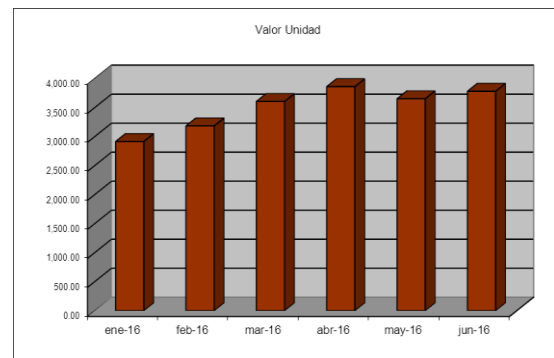


Enero - Junio 2016

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

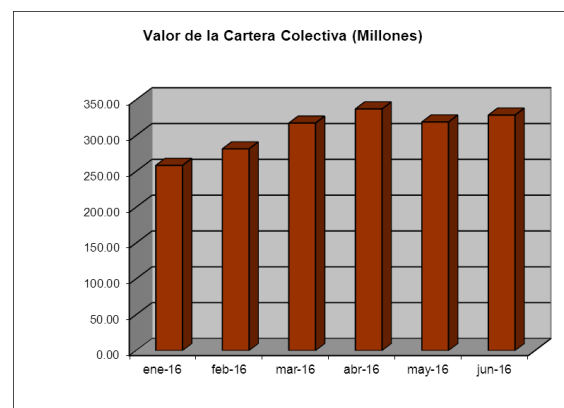
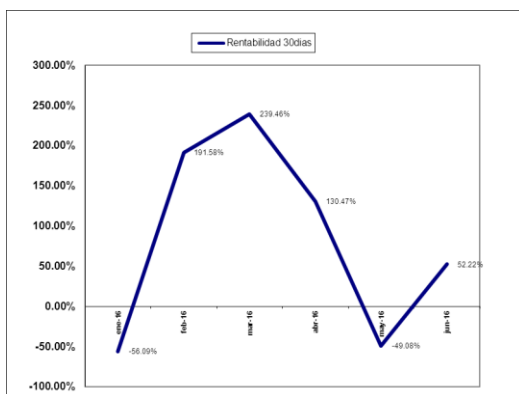
Como lo revela el grafico, en el primer semestre la composición del activo de la cartera colectiva ha mantenido un balance de las inversiones de acuerdo a su tipo de renta.

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 ECOPETROL



INFORMACION DE DESEMPEÑO

Con corte 30 de Junio de 2016, el FIC Acciones Ecopetrol presento una rentabilidad neta de -25.2 % e.a. a 30 días.



INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



Enero - Junio 2016

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.

ESTADOS FINANCIEROS

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 2015	Junio 2016	Analisis Vertical	Analisis Horizontal
DISPONIBLE	72,552,384	14,815,434	4.49%	-79.58%
INVERSIONES Y DERIVADOS	230,532,880	315,034,245		
Inversiones negociables en títulos participativos	230,532,880	315,034,245	95.51%	36.65%
Operaciones de contado Títulos Participativos y de Deuda Privada	0	0		
Derechos de Compra de Acciones	0	0		
Obligaciones de compra de Acciones	0	0		
OTROS ACTIVOS				
TOTAL ACTIVOS	303,085,264	329,849,679	100.00%	8.83%
PASIVO	920,566	1,310,144	0.40%	42.32%
PATRIMONIO	302,164,699	328,539,535	99.60%	8.73%
PASIVO Y PATRIMONIO	303,085,265	329,849,679	100.00%	8.83%

ESTADOS DE RESULTADOS

	Junio 2015	Junio 2016	Analisis Vertical	Analisis Horizontal
INGRESOS OPERACIONALES	-28,027,713	64,876,741	100.00%	331%
INGRESOS NO OPERACIONALES	0	0		
GASTOS OPERACIONALES	-5,958,266	-7,487,204	-11.54%	26%
GASTOS NO OPERACIONALES	0	0		
RENDIMIENTOS ABONADOS	-33,985,978	57,389,537	88.46%	269%

COMPOSICION DE GASTOS

	Junio 2015	Junio 2016
Comision administradora	5,920,738	6,026,131
Gastos Bancarios	37,528	19,036
Custodia de valores	0	1,442,037
TOTAL	5,958,266	7,487,204

COMPOSICION DE GASTOS

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Total
Comision administradora	882,893	844,030	1,074,834	1,049,155	1,111,383	1,063,836	6,026,131
Gastos Bancarios	0	0	4,228	5,881	4,663	4,263	19,036
Custodia de valores	236,031	236,022	238,690	238,670	246,635	245,989	1,442,037
TOTAL	1,118,924	1,080,052	1,317,752	1,293,706	1,362,681	1,314,088	7,487,204

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



EVOLUCION DE LOS GASTOS

El gasto por concepto de Comisión de la Sociedad Administradora supone el componente más alto dentro de los gastos mensuales. Para el primer semestre, esta comisión significó el 80.49% del total de los gastos del FIC, presentando un ligero incremento a lo largo del primer semestre debido al incremento en el valor del FIC en el mismo periodo.

Los gastos de Custodia de Valores se han mantenido estables, y corresponden a los valores facturados mensualmente por el Custodio Corpbanca Investment Trust en cumplimiento de lo establecido en el Decreto 1243 de 2013, el cual obliga a contratar servicios de una Fiduciaria para que esta lleve a cabo el proceso de custodia de los títulos valores pertenecientes al FIC.

PANORAMA ECONOMICO

En lo que va corrido del año, el precio del petróleo se ha recuperado principalmente por la reducción en la oferta de Estados Unidos que pasó de producir 9,6 millones de barriles diarios en Junio de 2015 a 8,8 millones en mayo de 2016. De igual manera la interrupción en la producción en algunos países como Canadá y Nigeria ha generado una importante reducción en la oferta del crudo. El número de plataformas activas en Estados Unidos ha aumentado en 4 entre junio y julio del 2016, lo que refleja la recuperación de los precios. El precio promedio del WTI en el primer trimestre del año fue de 33,7 dólares y el del segundo trimestre fue de 45,7 dólares. La variación del WTI en lo corrido del año ha sido 27,36% y la del Brent fue de 28,95%. En Colombia las exportaciones de petróleo en mayo mostraron una mejora, cayeron 45,2% a/a siendo esta la menor contracción de los últimos 12 meses.

En el primer trimestre del año el Grupo Empresarial Ecopetrol registró un aumento del 127% a/a de su utilidad neta que fue de COL\$ 363 mil millones y un EBITDA de COL\$ 4,1 billones. Los ahorros de la compañía fueron de COL\$ 421 mil millones. De igual manera dada la coyuntura la Junta Directiva decidió no hacer distribución de dividendos. En el mismo periodo, Ecopetrol vendió su participación en ISA que ascendía a COP\$ 377 mil millones.

Para lograr sus objetivos de inversión del año, la empresa ha realizado dos importantes operaciones para obtener recursos. Por un lado el 16 mayo firmó un crédito por USD\$ 300 millones con plazo de 5 años, capital pagadero al vencimiento y a una tasa Libor + 140 pb. El 8 de junio realizó una emisión de bonos de deuda pública externa por un valor de USD\$ 500 millones con un plazo de 7 años, cupón del 5,875% y tasa de rendimiento de 5,6%.

Asimismo, desde el 30 de junio, asumió la operación de Campo Rubiales, el más grande de Colombia. Con esto se estima un incremento en la producción de 60.000 barriles diarios tras proyectar la perforación de 1.032 pozos para mantener una producción de 135.000 bpd. Con su nueva operación sobre Rubiales, Ecopetrol espera un aumento de regalías en US\$ 240 millones por año. El 3 de julio recibió la operación del 98% del Campo Cusiana ubicado en Casanare, según las cifras históricas este campo le podrá significar a Ecopetrol el aumento en su producción de 6.800 bpd.

La calificadora de riesgo Standard & Poor's revisó la última calificación y decidió mantenerla en BBB, con perspectiva negativa por los débiles precios internacionales de los commodities. La calificadora Fitch Ratings también la mantuvo en BBB. Y la calificadora Moody's mantuvo su calificación en Baa3.

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



Nota: para información adicional referente a los Fondos de Inversión 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 del FIC, 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 Afin 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 Afin S.A.

Advertencia: Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no, de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (Fogafin), ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo de inversión colectiva”.