



Asamblea de Inversionistas de la Cartera Colectiva Abierta del Mercado Monetario “Afin Valores Vista

**3 de diciembre de 2014 a las 4:00 pm en el Sonesta Hotel
Bogotá ubicado en la carrera 15 A No. 125-26**

1. Verificación del quórum.
2. Lectura y aprobación del orden del día.
3. Nombramiento de Presidente y Secretario de la reunión.
4. Lectura de la convocatoria a la reunión.
5. Nombramiento de comisión para aprobar el Acta de la reunión
6. Comunicación a la Asamblea de Inversionistas de los hechos que se señalan en la orden administrativa de la Superintendencia Financiera de Colombia, radicada con el No 2014104362-002-000 del 18 de noviembre de 2014, en particular la contenida en la parte II numeral 2, para que los inversionistas adopten sus decisiones de inversión.
7. Informe resumen del estado actual de la cartera Abierta del Mercado Monetario “Afin Valores Vista”.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA VIGILADO

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Bogotá D.C.
143000/

Doctor
ARTURO MÉNDEZ VALLEJO
Representante Legal
AFIN S.A. COMISIONISTA DE BOLSAS
Carrera 14 B No. 106-50
Fax 6913330
Bogotá D.C.



Superintendencia Financiera de Colombia
Fecha: 28/11/2014 09:00 AM Sec. Dia: 08
Radicación: 2014109191-000-000
Tipo Doc: 00-SOLICITUD PRESENTACION
Folios: No Salida
Código: 00
Destinatario: 143000 Dirección de Portafolios
Remite: 69-5 AFIN S.A. COMISIONISTA DE BOLSAS
Carro: Est: Cali Post: 12000015

ASUNTO: Sin radicación anterior
363 Monitoreo
031 Envío de información
Sin Anexos

6409
RECIBIDO
AFIN S.A.
2014-11-28

Respetado doctor Méndez:

Producto de la visita realizada a Afin S.A. Comisionista de Bolsa durante los días 12 y 13 de noviembre de 2014, esta Superintendencia profirió el acto administrativo 2014104362-002-000 del 18 de noviembre del presente año, mediante el cual se ordenó a dicha entidad, entre otros aspectos, lo siguiente:

"2. Suspender hasta nueva orden la constitución de nuevas participaciones en los fondos de inversión colectiva bajo su administración, denominados Cartera Colectiva Abierta del Mercado Monetario Afin Valores Vista y Afin Acciones Cartera colectiva abierta por compartimentos con pacto de permanencia y la realización de nuevos contratos de administración de portafolios de terceros."

Como es de su conocimiento, la comisión de visita permaneció en Afin S.A. recopilando información y evaluando, entre otras cosas, los aspectos que permitieran levantar o mantener la restricción impuesta en el numeral segundo (2º) transcrito en precedencia, aspectos que quedaron contenidos en informe parcial de inspección 2014104483-010-000 del 25 de noviembre de 2014.

En efecto, respecto de los fondos Afin Valores Vista y Afin Acciones se realizó el arqueo de los activos que componen su portafolio con corte al 20 de noviembre de 2014, encontrando que se encuentran en su totalidad en Deceval y/o DCV. Del mismo modo, cruzada la información reportada en los portafolios de inversiones de las carteras

Calle 7 No. 4-49 Bogotá D.C.
Computador: (571) 5 94 02 00 - 5 94 02 01
www.superfinanciera.gov.co

MINHACIENDA



SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

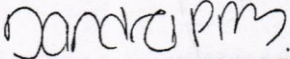
Doctor Arturo Méndez Vallejo
Página 2 de 2

entregados a la comisión de visita por parte de la entidad vigilada, frente a lo transmitido a esta Superintendencia en los estados financieros, se colige que estos son concordantes y no se advierten diferencias.

De igual manera, de conformidad con la información transmitida a esta Superintendencia y la información relativa a las redenciones solicitadas para las carteras colectivas Afin Vista y Afin Acciones, la comisión de visita evidenció que para el corte del 24 de noviembre de 2014, aquellas cuentan con liquidez para atender eventuales solicitudes de redención, y en la medida en que se requiera vender y/o liquidar títulos de su portafolio para atender dichas solicitudes, se considera que en su mayoría son de fácil realización.

En tal sentido, este Despacho con fundamento en el numeral 18 del artículo 11.2.1.4.52 del Decreto 2555 de 2010, levanta la restricción contenida en el numeral segundo (2º) de la orden administrativa 2014104362-002-000 del 18 de noviembre de 2014.

Atentamente,


+ SANDRA PATRICIA PEREA DÍAZ
Superintendente Delegada para Emisores,
Portafolios de Inversión y otros agentes
EMR-JFL

Informe Situación de la Cartera Colectiva Escalonada Afin Factoring



Descripción Cartera

- Fecha inicio: 12 Noviembre 2009
- El perfil general de riesgo de La Cartera es de tipo ALTO teniendo en cuenta los riesgos de los activos que conforman la misma.

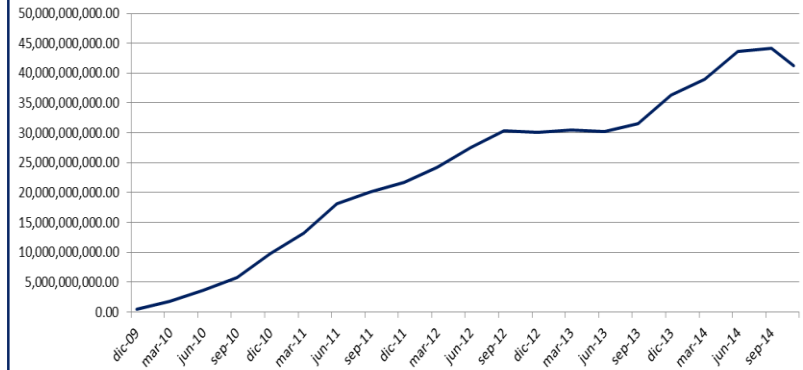
Incremento Retiros

- En septiembre y octubre los montos redimidos superan con creces cualquier comportamiento histórico y hacen necesario evaluar la estabilidad futura de La Cartera.
- Se necesitaría liquidez por un monto de COP1.483 Millones adicional, que no guarda ninguna concordancia con el nivel de captaciones ni con el volumen de amortización de la cartera.

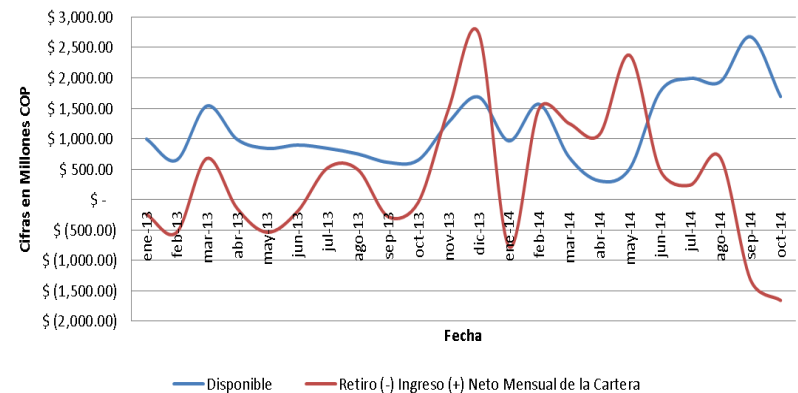
Cooperativa Hábitat

- Incumplimiento contractual en los meses de septiembre y octubre, de la obligación de entregar los recaudos recibidos de las pagadurías estatales, a través de los cuales se surte la amortización de los pagarés libranza en los plazos pactados.

Evolución del Valor del Fondo
Diciembre de 2009 a 20 de Noviembre de 2014



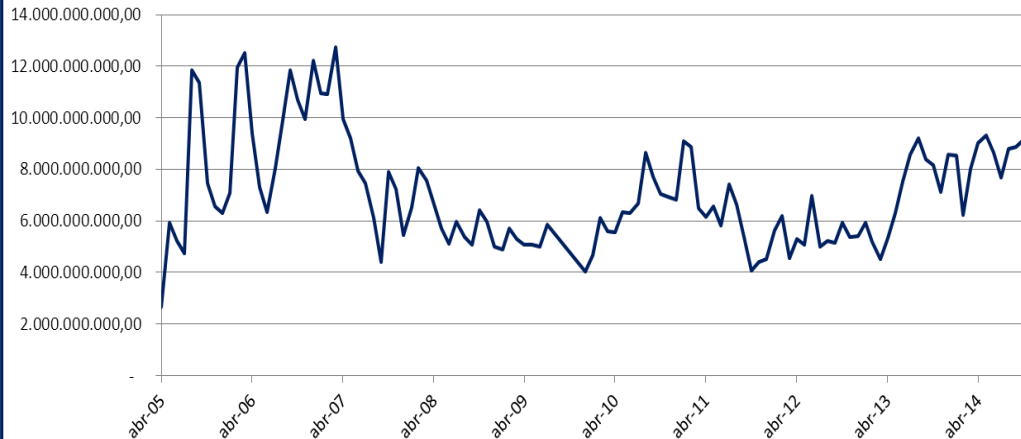
Requerimientos de Liquidez y Disponible de la CC Afin Factoring, Enero de 2013 - Octubre de 2014





Evolución del Valor del fondo a 27 de noviembre de 2014

**Evolución del Valor del Fondo
Abril 2005 a 27 de Noviembre de 2014**



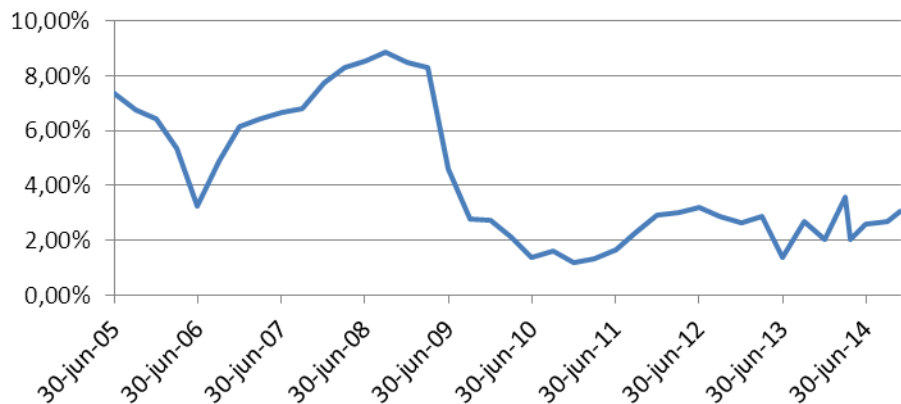
Fecha	Vr Fondo
30-jun-05	5.207.293.153,28
30-sep-05	11.349.020.562,15
31-dic-05	6.285.528.270,88
31-mar-06	12.504.784.399,16
30-jun-06	6.329.493.575,58
30-sep-06	11.859.206.939,32
31-dic-06	12.208.907.410,68
31-mar-07	12.727.673.676,49
30-jun-07	7.928.006.131,72
30-sep-07	4.395.000.318,10
31-dic-07	5.435.688.448,62
31-mar-08	7.577.488.874,55
30-jun-08	5.108.801.646,75
30-sep-08	5.071.720.342,26
31-dic-08	5.011.750.374,74
31-mar-09	5.294.273.973,09
30-jun-09	4.991.658.923,93
31-mar-10	5.585.324.181,46
30-jun-10	6.290.442.436,28
30-sep-10	7.715.153.604,37
31-dic-10	6.829.652.370,69
31-mar-11	6.495.709.770,69
30-jun-11	5.804.711.828,49
30-sep-11	5.367.874.287,13
31-dic-11	4.520.212.078,80
31-mar-12	4.545.412.899,47
30-jun-12	6.970.493.165,32
30-sep-12	5.149.012.188,50
31-dic-12	5.426.981.720,10
31-mar-13	4.504.439.175,05
30-jun-13	7.517.161.852,31
30-sep-13	8.399.722.281,51
31-dic-13	8.558.207.818,93
31-mar-14	8.013.808.513,83
30-jun-14	8.634.477.641,36
30-sep-14	8.865.925.289,47
27-nov-14	3.589.199.603,63

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Evolución la Rentabilidad E.A.

**Evolucion Rentabilidad E.A.30 dias
junio 2005 a 27 noviembre de 2014**



Históricamente la rentabilidad diaria neta ha sido de 4,29%

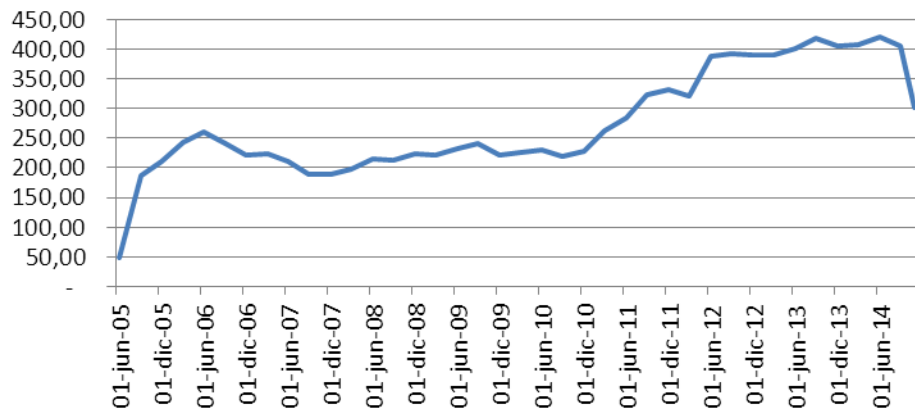
Fecha	Rentabilidad 30 días
30-jun-05	7,38%
30-sep-05	6,75%
31-dic-05	6,42%
31-mar-06	5,34%
30-jun-06	3,23%
30-sep-06	4,88%
31-dic-06	6,12%
31-mar-07	6,43%
30-jun-07	6,66%
30-sep-07	6,80%
31-dic-07	7,73%
31-mar-08	8,28%
30-jun-08	8,53%
30-sep-08	8,87%
31-dic-08	8,47%
31-mar-09	8,29%
30-jun-09	4,58%
30-sep-09	2,75%
31-dic-09	2,73%
31-mar-10	2,13%
30-jun-10	1,39%
30-sep-10	1,59%
31-dic-10	1,20%
31-mar-11	1,33%
30-jun-11	1,64%
30-sep-11	2,29%
31-dic-11	2,92%
31-mar-12	3,02%
30-jun-12	3,21%
30-sep-12	2,87%
31-dic-12	2,64%
31-mar-13	2,88%
30-jun-13	1,37%
30-sep-13	2,66%
31-dic-13	2,02%
31-mar-14	3,59%
23-abr-14	2,01%
30-jun-14	2,60%
30-sep-14	2,68%
27-nov-14	3,07%

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Evolución Número de Suscriptores a 27 de noviembre de 2014

Evolucion número de suscriptores junio 2005 a 27 noviembre de 2014



Fecha	No. DE SUSCRITORES
30-jun-05	49,00
30-sep-05	186,00
31-dic-05	210,00
31-mar-06	244,00
30-jun-06	261,00
30-sep-06	241,00
31-dic-06	222,00
31-mar-07	224,00
30-jun-07	210,00
30-sep-07	190,00
31-dic-07	190,00
31-mar-08	197,00
30-jun-08	215,00
30-sep-08	212,00
31-dic-08	224,00
31-mar-09	221,00
30-jun-09	232,00
30-sep-09	240,00
31-dic-09	221,00
31-mar-10	225,00
30-jun-10	230,00
30-sep-10	220,00
31-dic-10	229,00
31-mar-11	262,00
30-jun-11	285,00
30-sep-11	324,00
31-dic-11	332,00
31-mar-12	321,00
30-jun-12	388,00
30-sep-12	393,00
31-dic-12	390,00
31-mar-13	390,00
30-jun-13	401,00
30-sep-13	418,00
31-dic-13	405,00
31-mar-14	407,00
30-jun-14	420,00
30-sep-14	406,00
27-nov-14	302,00

Balance de la Cartera Colectiva Afin Valores Vista



Balance General Cartera Colectiva Abierta Afin Valores Vista 27-Nov-2014

Activos		Pasivos	
DISPONIBLE	962.868.684,16	CUENTAS POR PAGAR	12.528.049,49
CUENTAS DE AHORRO	570.930.489,99	COMISIONES Y HONORARIOS	6.718.952,00
CUENTAS CORRIENTE	391.938.194,17	RETENCION EN LA FUENTE	2.138.705,89
INVERSIONES Y DERIVADOS	2.638.858.968,91	SUSCRIPTORES O AFILIADOS	3.670.391,60
C.D.T's	2.026.813.015,00	TOTAL PASIVOS	12.528.049,49
INVERSIONES FORZOSAS	65.714.496,91	PATRIMONIO	
SIMULTANEAS	546.334.457,00	APORTES DE CAPITAL	3.589.199.603,58
TOTAL ACTIVO	3.601.727.653,07	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	3.601.727.653,07