

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



GENERALIDADES

El Fondo de Inversión Colectiva (FIC) AFIN VALORES VISTA es un Fondo Abierto del Mercado Monetario con calificación 1/AAA por Fitch Ratings Colombia, que ofrece a nuestros clientes una excelente posibilidad para diversificar el riesgo y manejar la liquidez, a través de una administración profesional y comprometida.

Esta alternativa de inversión está dirigida a personas naturales y jurídicas que busquen inversiones en valores de corto plazo a la vista con una rentabilidad esperada acorde con el plazo de inversión del FIC, teniendo como objetivo la conservación del capital.

Características:

Inversión Mínima: \$20.000=
Saldo Mínimo: \$20.000=
Adición Mínima: \$20.000=
Retiro Mínimo: \$200.000=

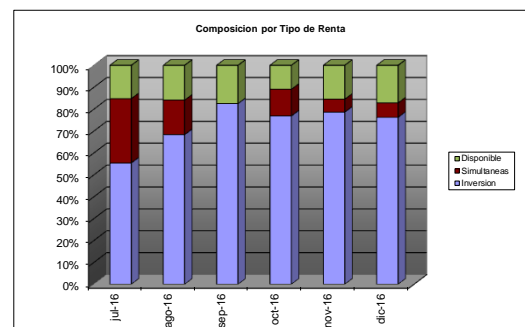
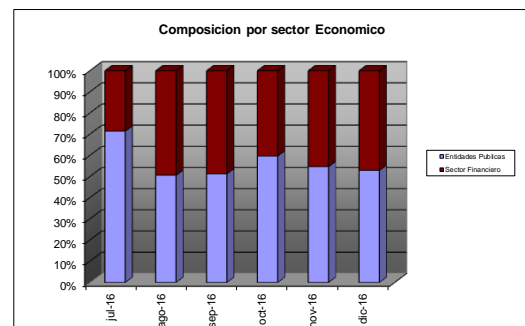
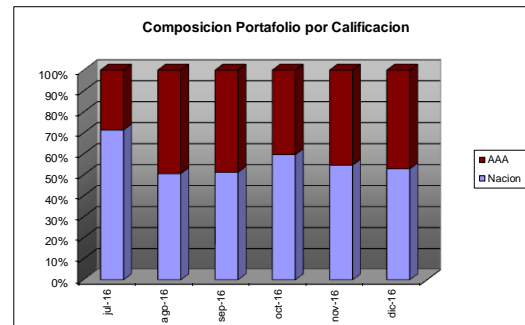
Ventajas de invertir en Afin valores vista:

- Seguridad: FIC Abierto, de títulos de contenido crediticio a la vista.
- Liquidez Inmediata: Posibilidad de contar con su capital y rendimientos rápidamente sin ningún tipo de penalización
- Rendimiento: Obtención de una rentabilidad competitiva acorde con el perfil de riesgo del FIC.
- Agilidad: Obtención de rendimientos diarios, posibilidad de hacer un seguimiento a su inversión y manejo de una amplia plataforma bancaria.

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

En los siguientes gráficos se muestra la composición del portafolio del FIC con corte Diciembre 31 de 2016.

Julio - Diciembre 2016



En cuanto a la composición del portafolio, durante el Segundo 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 está disponible en el reglamento y el prospecto del respectivo FIC, la cual se encuentra publicada en la página web: www.afin.com.co

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

Como lo revelan los gráficos, con respecto a la composición del portafolio, durante el Segundo Semestre de 2016 el FIC mantuvo una participación promedio de 45.21% en títulos AAA y un 58.87% en títulos emitidos por la Nación, sin embargo, esta composición presentó importantes variaciones durante el semestre, teniendo de punto más alto en Julio con una participación de 71.49% en títulos emitidos por la Nación.

Con respecto al sector económico el Fondo ha dado un importante vuelco en los títulos que lo componen. El portafolio ha mantenido una importante participación en títulos emitidos por la Nación, sin embargo, a lo largo del segundo semestre, los títulos emitidos por entidades financieras fueron ganando terreno, incrementando su participación desde 28.51% en Julio, hasta un 47.06% a finales del año.

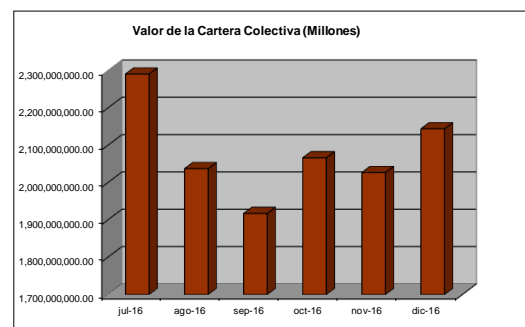
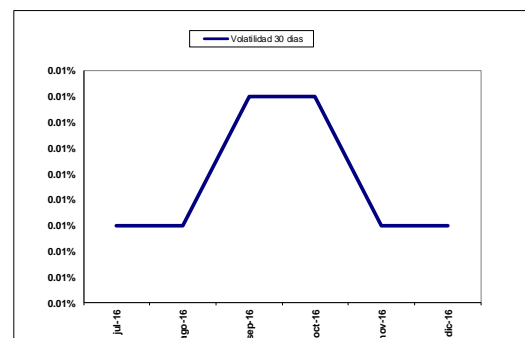
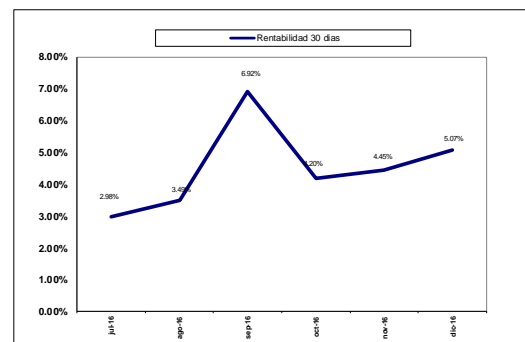
Durante el segundo semestre del año, la liquidez (simultánea y disponible) se presentó una disminución desde el 44.59% del total de los activos a Julio, hasta un 23.74% a Diciembre. En contraste, las inversiones pasaron del 55.41% al 76.26% a final del año.

INFORMACION DE DESEMPEÑO

El comportamiento del fondo lo largo del Segundo Semestre evidencia un constante incremento en la rentabilidad del mismo, pasando del 2.98% en Julio

al 5.07% a Diciembre de 2016. Así mismo, la Volatilidad se ha mantenido en niveles muy estables, entre 0.011% a 0.12%

Julio - Diciembre 2016

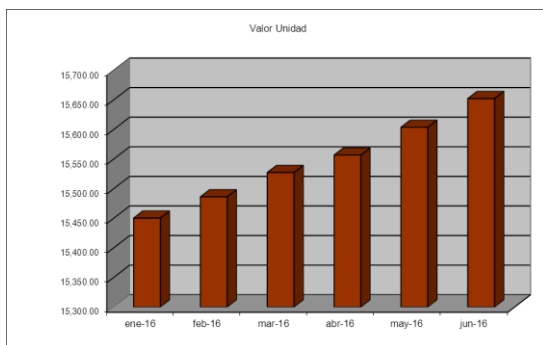


INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



La estrategia de inversiones para el Segundo Semestre consistió en incrementar la participación de las inversiones en títulos de corto plazo, pues se anticipaban incrementos en la tasa de interés para la parte corta de la curva como consecuencia de las altas volatilidades registradas en los activos emergentes debido a la incertidumbre generada por las posibles subidas de tasas de la FED, así como el incremento de la inflación local, que supondría una política contraccionista por parte del Banrep

Como lo indica la grafica, el valor de la unidad ha presentado una tendencia alcista. Lo que ha generado valor a los inversionistas en el corto y mediana plazo y ha manteniendo al capital y generando rendimientos.



En general, 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.

El FIC se ha enfocado en invertir en valores de alta calidad crediticia, lo cual permite mitigar el incumplimiento por parte de algún emisor, por

esta razón, la totalidad de las inversiones se concentran en calificaciones AAA y riesgo Nación

ESTADOS FINANCIEROS

A Continuación se presenta el análisis anual de los estados financieros del FIC Afin Valores Vista

El Activo está compuesto por:

- Disponible
- Inversiones
- Simultaneas

El disponible mantuvo un comportamiento estable, promediando un 15.35% del total de los activos. En cuanto a las simultaneas, finalizando el semestre, se presenta un saldo de \$140 millones, lo que equivale al 6.57% del total del activo. En resumen, la liquidez primaria, paso del 44% del valor de los activos en Diciembre de 2015 al 23% en el Segundo Semestre del año.

En cuanto a las inversiones, se presentaron importantes cambios a lo largo del último año. Cabe resaltar que el saldo de las inversiones era de \$2.861 millones en Diciembre de 2015, y con corte a al mismo mes en 2016, estas suman \$1.762 millones, implicando una disminución del 71% en este tipo de inversiones.

El Pasivo está compuesto por Cuentas por Pagar, que a Diciembre de 2016 ascienden a \$4.480.542, lo que implica un comportamiento estable frente al mismo periodo del año anterior.

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



BALANCE GENERAL

	Diciembre 2015	Diciembre 2016	Analisis Vertical	Analisis Horizontal
DISPONIBLE	1,249,649,917	365,260,091	17.00%	-70.77%
INVERSIONES NEGOCIABLES	2,860,917,183	1,762,536,700	82.02%	-38.39%
Títulos emitidos y avalados por instituciones financieras	1,016,242,603	636,150,775	29.60%	-37.40%
Inversiones Forzosas	-	-	0.00%	
Títulos de la Nación	1,044,210,000	986,550,000	45.91%	-5.52%
Compromisos de Transferencia en operaciones simultaneas	800,464,580	139,835,924	6.51%	-82.53%
DEUDORES - REDENCIONES	-2,202,464	21,015,160	0.98%	-1054.17%
TOTAL ACTIVOS	4,108,364,636	2,148,811,950	100.00%	-47.70%
PASIVO	4,161,949	4,480,542	0.10%	7.65%
PATRIMONIO	4,104,202,686	2,144,331,408	99.90%	-47.75%
PASIVO Y PATRIMONIO	4,108,364,635	2,148,811,950	100.00%	-47.70%

ESTADOS DE RESULTADOS

	Diciembre 2015	Diciembre 2016	Analisis Vertical	Analisis Horizontal
INGRESOS OPERACIONALES	131,082,055	149,065,069	100.00%	14%
INGRESOS NO OPERACIONALES				
GASTOS OPERACIONALES	53,413,024	59,852,597	40.15%	12%
GASTOS NO OPERACIONALES				
RENDIMIENTOS ABONADOS	77,669,030	89,212,472	59.85%	15%

COMPOSICION DE GASTOS

	Diciembre 2015	Diciembre 2016	Analisis Vertical	Analisis Horizontal
Comision administradora	39,763,570	32,655,527	54.56%	-17.88%
Gastos Bancarios	2,874,111	1,649,545	2.76%	-42.61%
Custodia de Valores	10,543,187	25,547,525	42.68%	
Perdida en Valoracion de Títulos	232,156	0	0.00%	0.00%
TOTAL	53,413,024	59,852,597	100.00%	12.06%

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



EVOLUCION DE LOS GASTOS

El detalle de la evolución de los gastos evidencia que para el Segundo Semestre del año, los gastos de comisión por administración han presentado una disminución, pasando de \$39 millones en Diciembre de 2015 a \$32 millones en 2016. Esta situación se explica como consecuencia de la disminución del valor del Fondo para el periodo.

En cuanto a los gastos bancarios, igualmente se ha presentado una disminución en los mismos. Esto se logró tras la decisión de cancelar algunas cuentas

corrientes y de ahorros en los primeros meses del año

Los gastos de Custodia de Valores 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.

DETALLE GASTOS SEGUNDO SEMESTRE 2016

	jul-16	ago-16	sep-16	oct-16	nov-16	dic-16	Total	Ponderacion
Comision administradora	2,371,776	2,244,164	2,370,897	2,244,520	2,187,660	2,349,544	13,768,551	52.81%
Gastos Bancarios	25,839	41,141	36,106	20,385	29,884	46,966	200,320	0.77%
Custodia de Valores	2,047,246	2,191,656	1,936,850	1,996,751	1,932,340	1,996,751	12,101,594	46.42%
TOTAL	4,444,861	4,476,961	4,343,853	4,261,655	4,149,874	4,393,261	26,070,465	100.00%

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 (Fogafín), 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”.