

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

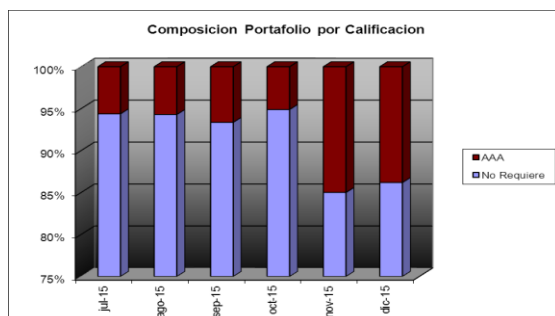
- Ahorro de la comisión por Bolsa en la compra y venta de acciones.
- Los dividendos se reinvierten y su efecto se ve reflejado en un mayor valor de la unidad.
- Agilidad: Obtención de rendimientos diarios, posibilidad de hacer un seguimiento a su inversión y manejo de una amplia plataforma bancaria.

Características:

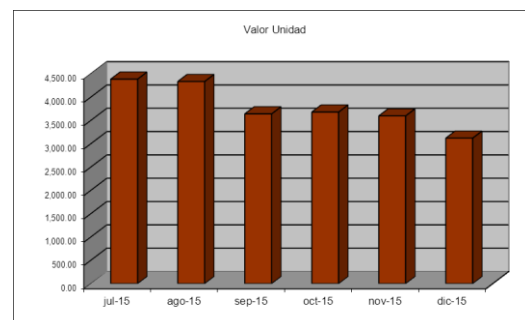
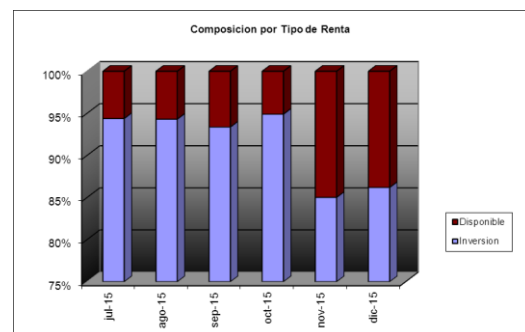
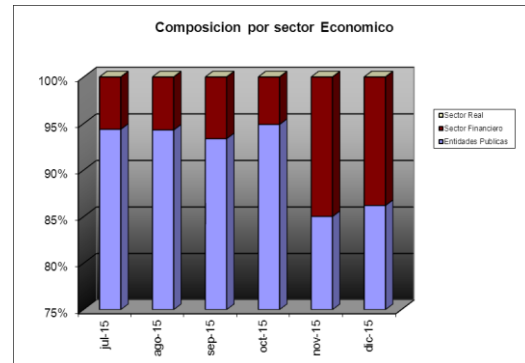
Inversión Mínima:	\$500.000=
Saldo Mínimo:	\$500.000=
Adición Mínima:	\$200.000=
Retiro Mínimo:	\$200.000=

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

En los siguientes gráficos se muestra la composición del portafolio del FIC con corte Diciembre 31 de 2015.



Julio – Diciembre 2015



Respecto a la composición del portafolio durante el segundo 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

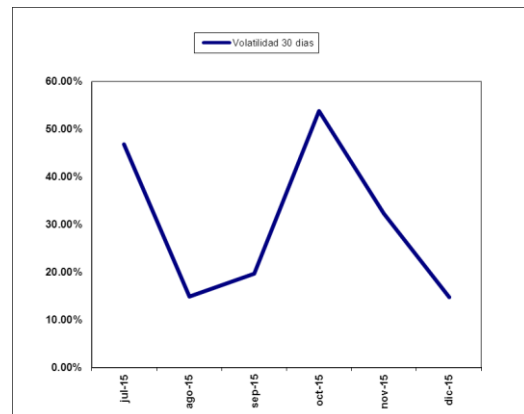
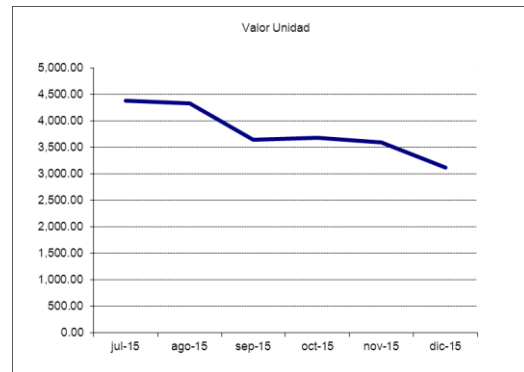


Julio – Diciembre 2015

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

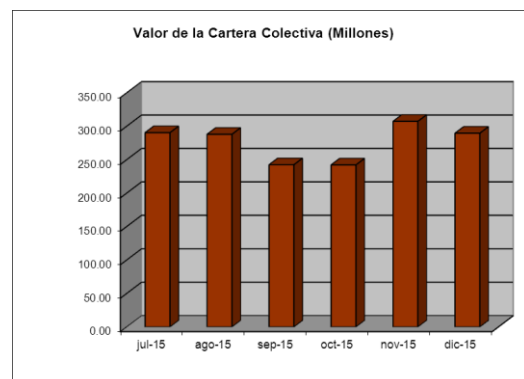
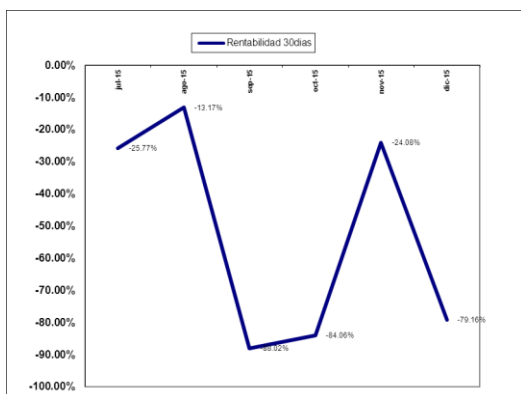
Como lo revela el grafico, en el segundo semestre la composición del activo de la cartera colectiva ha mantenido un balance de las inversiones de acuerdo a su tipo de renta.

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 31 de Diciembre de 2015, el FIC Acciones Ecopetrol presento una rentabilidad neta de -79.16 % e.a. a 30 días.



INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



Julio - Diciembre 2015

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

	Diciembre 2014	Diciembre 2015	Análisis Vertical	Análisis Horizontal
DISPONIBLE	24,640,006.26	40,152,745.22	13.82%	62.96%
INVERSIONES Y DERIVADOS	277,172,480	250,672,410		
Inversiones negociables en títulos participativos	277,172,480.00	250,672,410.00	86.26%	-9.56%
Operaciones de contado Títulos Participativos y de Deuda Privada	-	-		
Derechos de Compra de Acciones	-	-		
Obligaciones de compra de Acciones	-	-		
Deudores	-	236,031.89		
OTROS ACTIVOS				
TOTAL ACTIVOS	301,812,486	290,589,123	100.00%	-3.72%
PASIVO	32,432.00	985,331.00	0.34%	2938.14%
PATRIMONIO	301,780,054.26	289,603,792.33	99.66%	-4.03%
PASIVO Y PATRIMONIO	301,812,486	290,589,123	100.00%	-3.72%

ESTADOS DE RESULTADOS

	Diciembre 2014	Diciembre 2015	Análisis Vertical	Análisis Horizontal
INGRESOS OPERACIONALES	-199,410,635.88	-138,576,215.49	100.00%	31%
INGRESOS NO OPERACIONALES	-	-		
GASTOS OPERACIONALES	17,789,184.29	-12,427,656.96	8.97%	-170%
GASTOS NO OPERACIONALES	-	-		
RENDIMIENTOS ABONADOS	-217,199,820	-151,003,872	108.97%	30%

COMPOSICION DE GASTOS

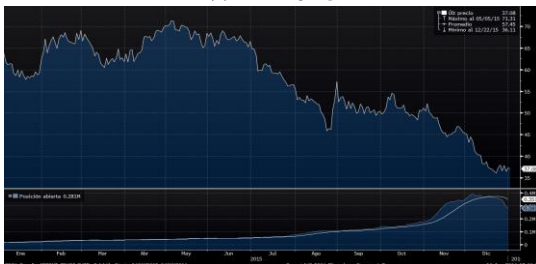
	Diciembre 2014	Diciembre 2015
Comision administradora	17,290,689.99	11,425,095.00
Gastos Bancarios	128,494.30	58,434.21
Perdida en valoracion de Acciones	370,000.00	-
Custodia de Valores		944,127.75
TOTAL	17,789,184.29	12,427,656.96

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

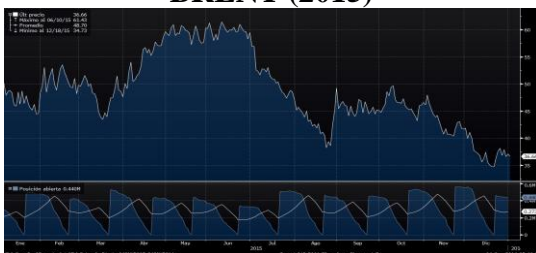
PANORAMA ECONOMICO

El precio internacional del petróleo sigue teniendo un impacto importante en la economía mundial, el índice WTI y Brent cayeron el (-25.98%) y (-44.12%) respectivamente, siendo ésta una crisis de sobreoferta donde los precios cayeron a niveles similares a la crisis de demanda de finales del 2008. Se creía que el petróleo tenía características propias de un bien finito, con un precio siempre al alza y con demanda y oferta inelásticas, pero las circunstancias actuales muestran todo lo contrario, el nivel de producción actual de EEUU es aproximadamente de 4,5 millones de barriles diarios de petróleo de esquisto, hace cinco años no producía nada. La oferta mundial de petróleo se incrementó y la demanda de crudo se demoraría en absorber dichos excedentes en cinco años y el precio tendería a subir en esa medida.

WTI 2015



BRENT (2015)



Los resultados del Grupo Empresarial Ecopetrol en el tercer trimestre de 2015 registran: un EBITDA de COL\$4.7 billones de pesos y una utilidad de COL\$654 mil millones. Ecopetrol S.A. logra ahorros de COL\$1.6 billones de pesos frente a la meta de COL\$1.4 billones para 2015. La producción del Grupo Empresarial en los 9 primeros meses del año llegó a 761 kbped, aumentó en 9 kbped frente al mismo período de 2014.

La industria continuó en un entorno complejo dados los menores precios del crudo y los consecuentes ajustes en inversiones, costos y gastos, observados en las empresas de petróleo y gas. Ecopetrol, adicionalmente, ha respondido a retos impuestos por los ataques a la infraestructura petrolera, el Fenómeno del Niño, el cierre de la frontera con Venezuela y a la devaluación de la tasa de cambio. La Empresa ha venido reinventándose para hacer frente a esta nueva realidad, mediante el programa de transformación contenido en la estrategia 2015-2020.

En el tercer trimestre Ecopetrol generó valor para sus accionistas a través de la rotación de su portafolio de activos, culminando la primera etapa de la enajenación de su participación accionaria en la Empresa de Energía de Bogotá, de la cual obtuvo recursos por COL\$614 mil millones de pesos; abrió también la primera ronda del proceso de venta de Interconexión Eléctrica S.A

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 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.