afin S.A.
Comisionista de Bolsa

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

ASAMBLEA DE INVERSIONISTAS DE LA CARTERA COLECTIVA ESCALONADA AFIN FACTORING

18 de noviembre de 2014 a las 6:30 pm Hotel Dann Carlton ubicado en la carrera 15 No. 103-60

MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA UN PAIS, TODOS LOS VALORES
amv Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia
FitchRatings
ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

Orden del día

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. Decisiones de la Asamblea de Inversionistas en relación con la causal de liquidación en que se encuentra la Cartera Colectiva Escalonada “Afin Factoring”, como consecuencia de la decisión tomada por la Junta Directiva de la Sociedad Administradora en reunión del día 10 de noviembre de 2014 de acuerdo con lo previsto en el Numeral 3 del Artículo 10.1 del Reglamento de la misma, según Aviso remitido en la misma fecha a cada uno de los Inversionistas.
7. Informe sobre el estado de la Cartera Colectiva Escalonada “Afin Factoring”.
8. Nombramiento del Liquidador de la Cartera Colectiva Escalonada “Afin Factoring”, en caso que a ello haya lugar.
9. Informe sobre el procedimiento de liquidación de la Cartera Colectiva Escalonada “Afin Factoring”, en caso que a ello haya lugar.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA UN PAÍS, TODOS LOS VALORES
amv Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia
FitchRatings
ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

afin S.A.
Comisionista de Bolsa

VOTACIÓN 1.

Aprobación orden del día.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA UN PAÍS, TODOS LOS VALORES

amv Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia

FitchRatings

ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

afin S.A.
Comisionista de Bolsa

VOTACIÓN 2.

Aprobación de la propuesta Presidente y Secretario de la Asamblea

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA UN PAÍS, TODOS LOS VALORES

amv Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia

FitchRatings

ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

afin S.A.
Comisionista de Bolsa

VOTACIÓN 3.

Aprobación de la propuesta Comisión para la Aprobación del Acta.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA UN PAÍS, TODOS LOS VALORES

amv Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia

FitchRatings

ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

afin S.A.
Comisionista de Bolsa

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Informe Situación de la Cartera Colectiva Escalonada Afin Factoring

Asamblea de Inversionistas – 18 de noviembre de 2014

MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA UN PAÍS, TODOS LOS VALORES

amv Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia

FitchRatings

ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

Contenido

1. Situación de la Cartera Colectiva Escalonada «AFIN FACTORING» al 10 de noviembre de 2014

2. Motivos técnicos y económicos que determinan la liquidación de la Cartera Colectiva Escalonada «AFIN FACTORING»

3. Propuestas de escenarios relacionados con la liquidación de la cartera

4. Caso de la Cooperativa Hábitat

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA
amv
FitchRatings
ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

Situación de la Cartera Colectiva Escalonada «AFIN FACTORING» al 10 de Noviembre de 2014

Descripción General de AFIN FACTORING

- La cartera colectiva escalonada Afin Factoring fue estructurada por Afin S.A. Comisionista de Bolsa en Noviembre de 2009.

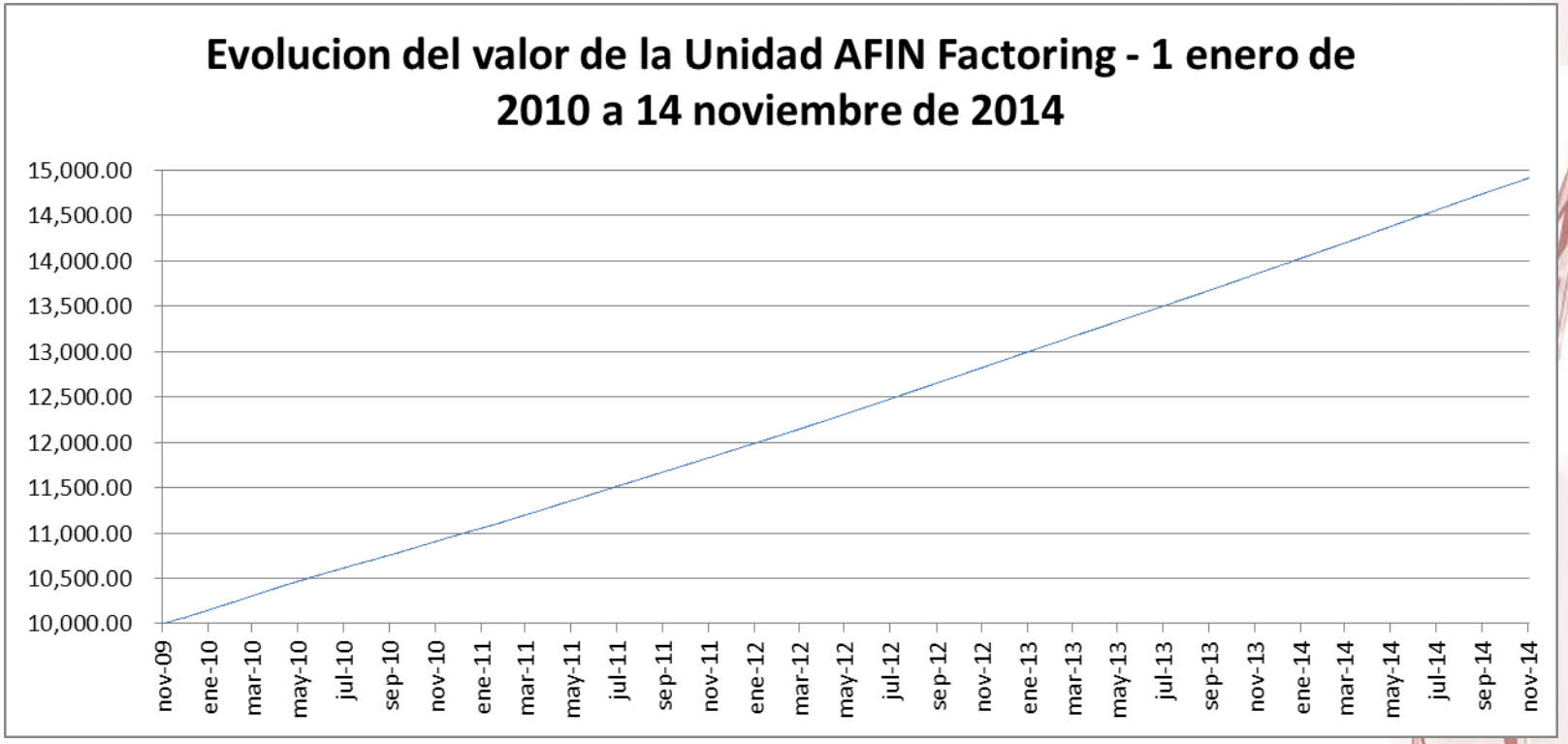
- Durante un plazo de 60 meses las proyecciones de operación y rentabilidad proyectadas para el producto se cumplieron de manera ampliamente satisfactoria, llegando a alcanzar un monto de captaciones por Col$ 41, 896, 424,269.80, distribuidas en un total de 692 inversionistas.

- La estrategia de inversión ha sido la realización de operaciones de descuento de títulos de contenido crediticio, concentrados en pagarés libranza, pagares, cheques y letras de cambio.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA
amv
FitchRatings
ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

Situación de la Cartera Colectiva Escalonada «AFIN FACTORING» al 14 de Noviembre de 2014

Evolución del Valor de la Unidad



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA

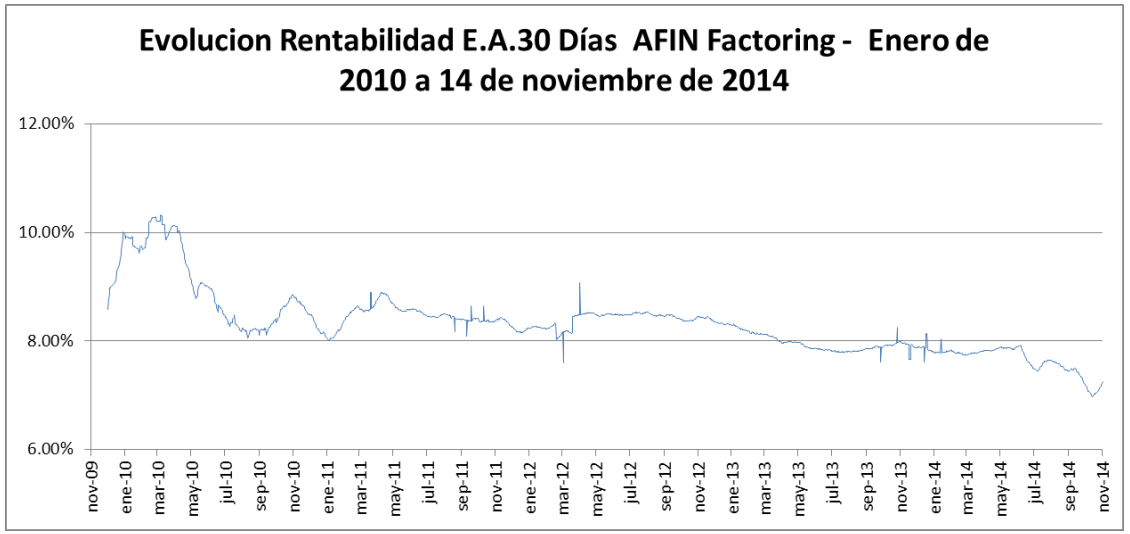
amv

FitchRatings

ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

Situación de la Cartera Colectiva Escalonada «AFIN FACTORING» al 14 de Noviembre de 2014

Evolución la Rentabilidad E.A.



Fecha	Rentabilidad 30 días
dic-09	9.36%
mar-10	9.95%
jun-10	8.66%
sep-10	8.25%
dic-10	8.16%
mar-11	8.58%
jun-11	8.54%
sep-11	8.65%
dic-11	8.16%
mar-12	8.45%
jun-12	8.47%
sep-12	8.45%
dic-12	8.31%
mar-13	8.06%
jun-13	7.84%
sep-13	7.90%
dic-13	8.13%
mar-14	7.78%
jun-14	7.62%
sep-14	7.43%
nov-14	7.26%

Históricamente la rentabilidad diaria neta ha sido de 8.3%

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA

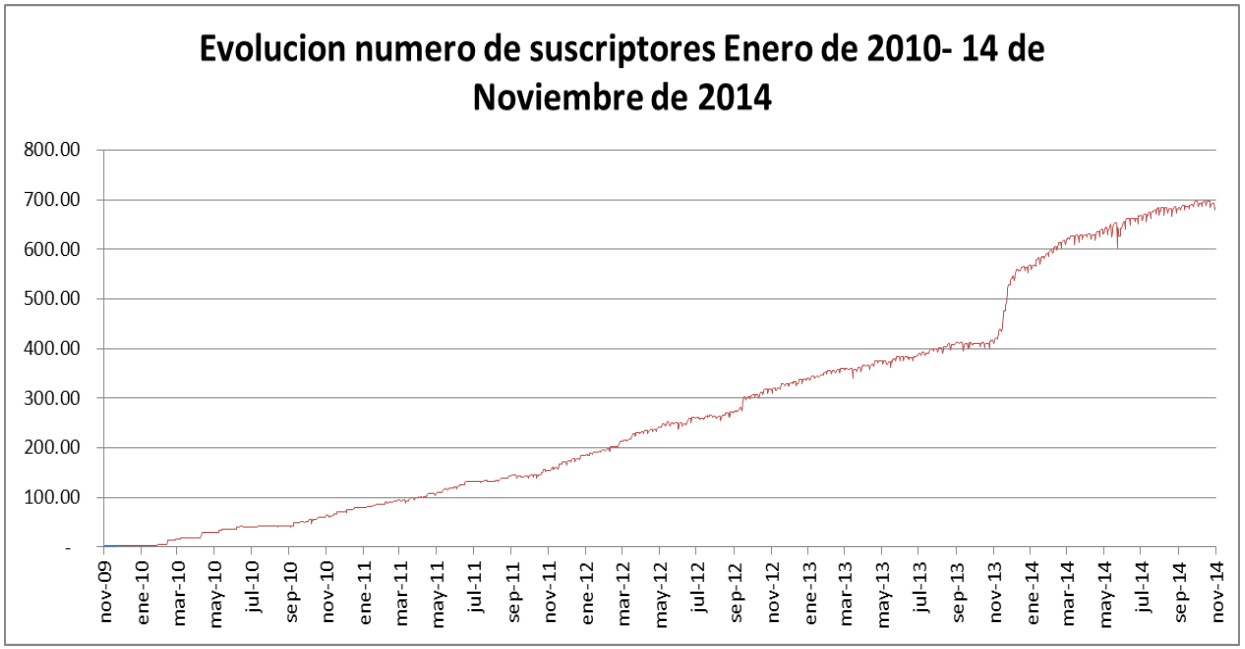
amv

FitchRatings

ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

Situación de la Cartera Colectiva Escalonada «AFIN FACTORING» al 14 de Noviembre de 2014

Evolución Número de Suscriptores



Fecha	No. De Suscriptores
dic-09	3.00
mar-10	17.00
jun-10	40.00
sep-10	50.00
dic-10	79.00
mar-11	98.00
jun-11	131.00
sep-11	141.00
dic-11	177.00
mar-12	229.00
jun-12	258.00
sep-12	302.00
dic-12	337.00
mar-13	358.00
jun-13	381.00
sep-13	410.00
dic-13	566.00
mar-14	624.00
jun-14	661.00
sep-14	688.00
nov-14	684.00

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA

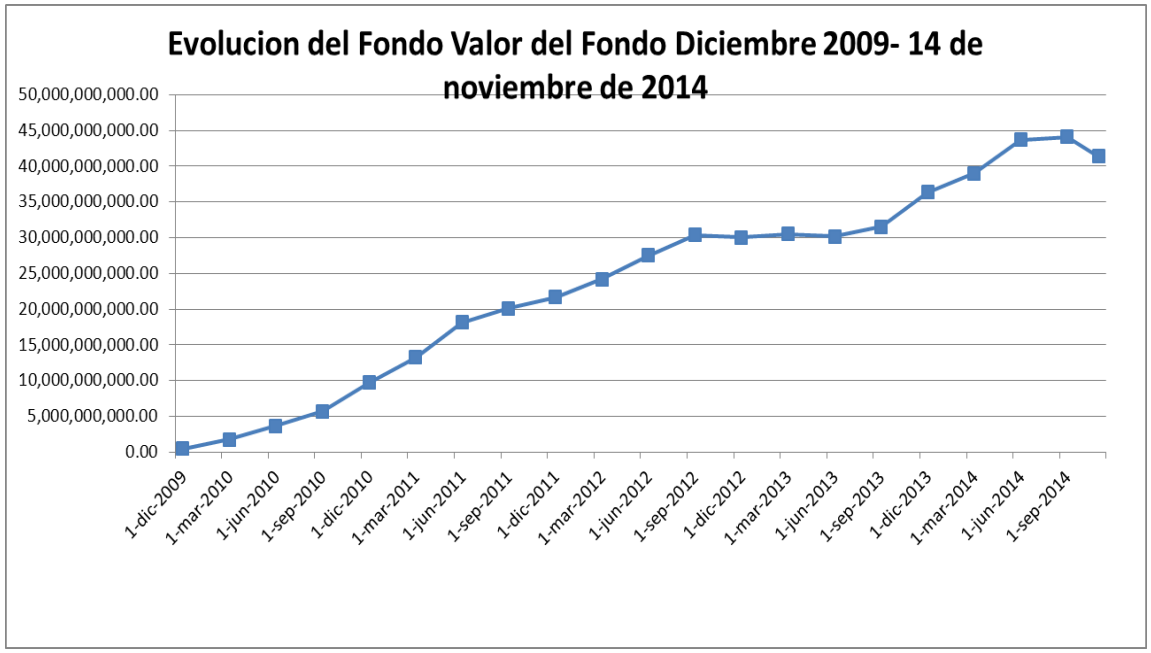
amv

FitchRatings

ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

Situación de la Cartera Colectiva Escalonada «AFIN FACTORING» al 14 de Noviembre de 2014

Evolución del Valor del Fondo



Evolucion del Fondo	
Fecha	Valor del Fondo
31-dic-2009	440,940,387.64
31-mar-2010	1,772,378,769.52
30-jun-2010	3,677,458,475.68
30-sep-2010	5,723,762,102.59
31-dic-2010	9,730,619,273.04
31-mar-2011	13,220,639,274.92
30-jun-2011	18,140,148,648.44
30-sep-2011	20,108,588,528.62
31-dic-2011	21,671,818,667.47
31-mar-2012	24,200,893,447.23
30-jun-2012	27,540,531,723.65
30-sep-2012	30,386,515,454.65
31-dic-2012	30,019,151,854.79
31-mar-2013	30,494,586,613.18
30-jun-2013	30,193,538,038.19
30-sep-2013	31,521,468,092.70
31-dic-2013	36,331,165,070.32
31-mar-2014	38,984,713,920.49
30-jun-2014	43,689,902,566.91
30-sep-2014	44,122,105,486.71
14-nov-2014	41,390,920,343.09

Fuente: Sistema Informacion SIF

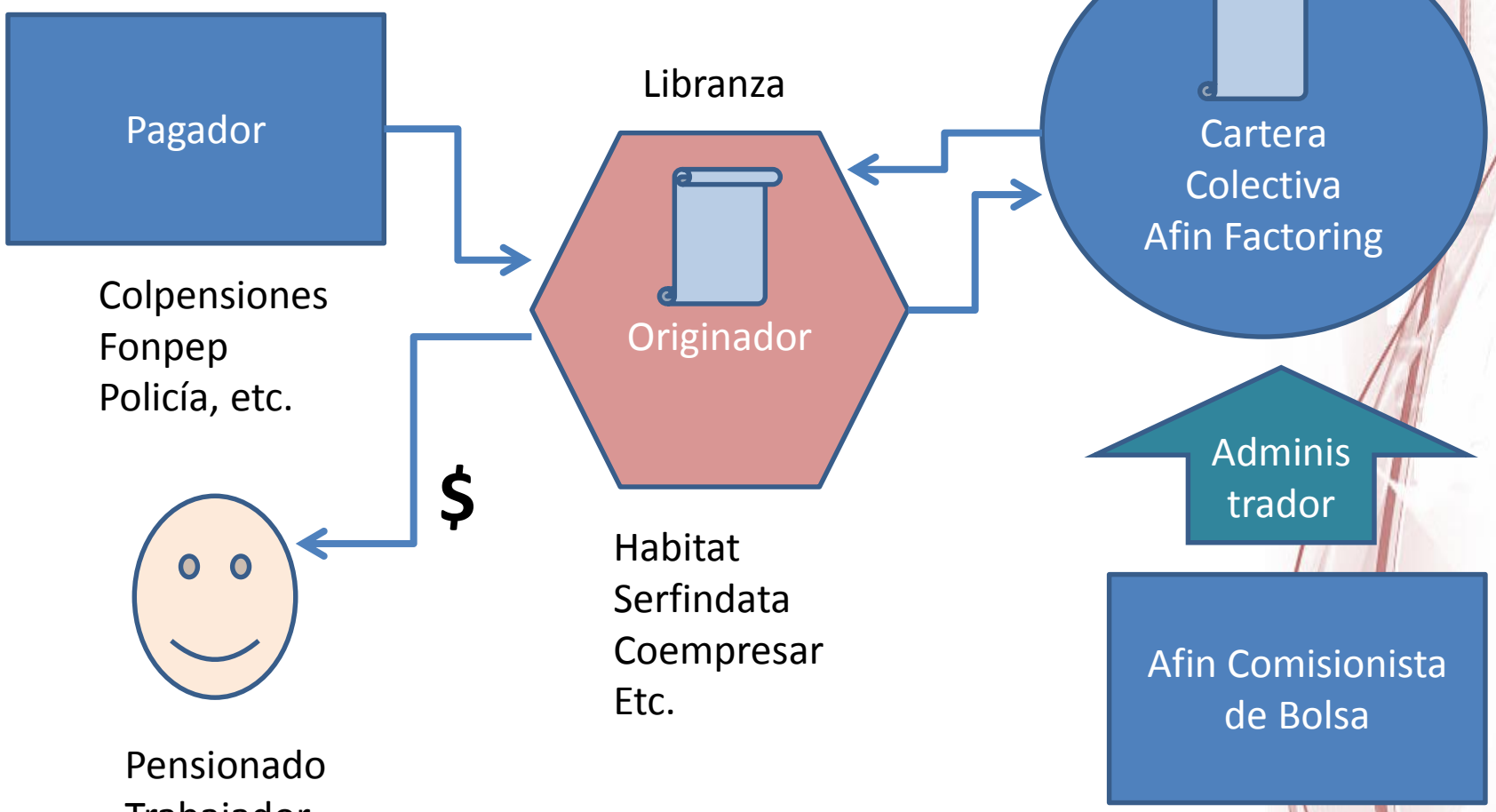
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA

amv

FitchRatings
ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

Situación de la Cartera Colectiva Escalonada «AFIN FACTORING» al 14 de Noviembre de 2014



SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
VIGILADO
MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA
amv
FitchRatings
ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

Estados Financieros AFIN FACTORING al 14 de Noviembre de 2014

Activo

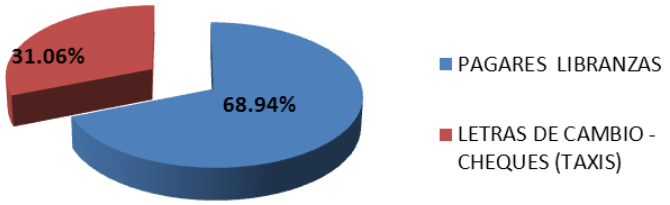
Detalle del Activo Cartera Colectiva Afin Factoring Fecha de Corte al 14 de Noviembre de 2014 Cifras en Pesos Colombianos	
DESCRIPCIÓN	**SALDO**
DISPONIBLE	$ 790,754,547.65
INVERSIONES Y DERIVADOS	$ 39,726,114,174.38
DEUDORES	$ 1,054,552,453.18
TOTAL ACTIVO	**$ 41,571,421,175.21**
Fuente: Sistema de Información SIF	

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA
amv
FitchRatings
ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

Situación de la Cartera Colectiva Escalonada «AFIN FACTORING» al 14 de Noviembre de 2014

Activos de AFIN FACTORING al 14 de Noviembre de 2014

Inversiones de la Cartera



Detalle de las Inversiones Cartera Colectiva Afin Factoring Fecha de Corte al 14 de Noviembre de 2014 Cifras en Pesos Colombianos	
DESCRIPCIÓN	**SALDO**
PAGARES LIBRANZAS	$ 27,388,618,344.74
LETRAS DE CAMBIO - CHEQUES (TAXIS)	$ 12,337,495,829.64
TOTAL - TITULOS, TITULOS VALORES Y DEMAS DERECHOS DE CONTENIDO ECONOMICO	**$ 39,726,114,174.38**
Fuente: Sistema de Información SIF	

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA
amv
FitchRatings
ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

Situación de la Cartera Colectiva Escalonada «AFIN FACTORING» al 14 de Noviembre de 2014

Activos de AFIN FACTORING al 14 de Noviembre de 2014

Inversiones de la Cartera por Originador y/o Intermediario

Originador y/o Intermediario	Suma de Vpn Hoy	Cantidad de Titulos	Participacion por VPN
HABITAT COOPERATIVA	9,662,670,943.05	3,716	24.32%
SERFINDATA S.A	4,740,597,347.55	2,666	11.93%
GLOBAL DATOS NACIONALES S.A	4,376,402,650.29	1,976	11.02%
COEMPRESAR	4,274,367,120.46	1,863	10.76%
ALTA ORIGINADORA SAS	3,220,503,967.75	1,645	8.11%
COOPERATIVA DE APORTE Y CREDITO SUSOLUCION COOAPCRESOL	3,074,736,771.38	1,092	7.74%
ASERCOOPI	2,212,755,361.77	1,023	5.57%
SUMA SOCIEDAD COOPERATIVA LTDA	1,636,001,879.16	396	4.12%
COOPERATIVA MULTIACTIVA COOPURI PRADO	1,227,733,845.53	580	3.09%
COOPERATIVA MULTIACTIVA DE CRECIMIENTO SOLIDARIO	1,219,926,844.83	585	3.07%
COOPERATIVA DE SERVICIOS PARA LA COMUNIDAD-COOPSERVINCO	985,090,063.49	334	2.48%
COOPERATIVA COOPFUR LTDA	821,511,535.53	249	2.07%
COOPERATIVA SERVICIOS INTEGRALES COOPERATIVOS-SERINCOOP	534,684,286.11	176	1.35%
COOPERATIVA COOPITEX LTDA	445,336,141.83	145	1.12%
COOPERATIVA DE FOMENTO Y DESARROLLO MILENARIO-FONDEMILCOOP	372,972,574.67	128	0.94%
COOPERATIVA MULTIACTIVA DE PRESTACION DE SERVICIOS LTDA. COOPRESTAR	337,508,900.61	190	0.85%
SUMAS Y SOLUCIONES SAS	319,046,118.75	121	0.80%
COOPERATIVA MULTIACTIVA DE SERVICIOS COMUNERA	220,269,526.31	111	0.55%
COOPERATIVA MULTIACTIVA DE CONFECCIONISTAS COOPCONFEC	44,006,654.11	34	0.11%
Total general	**39,726,122,533.18**	**17,030**	**100.00%**

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
FitchRatings
MIEMBRO BVC
amv
ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

Situación de la Cartera Colectiva Escalonada «AFIN FACTORING» al 14 de Noviembre de 2014

Activos de AFIN FACTORING al 14 de Noviembre de 2014

Inversiones de la Cartera por Pagaduría

Pagadurías	Cantidad de Titulos	Participación por No. De Títulos	Vpn Hoy	Participación por VPN
COLPENSIONES	8,084	47.469%	20,648,483,021.10	51.98%
CRÉDITOS TAXIS	6,287	36.917%	12,337,503,965.59	31.06%
FOPEP	721	4.234%	2,255,574,161.44	5.68%
POLICIA	565	3.318%	1,067,246,692.30	2.69%
FIDUPREVISORA	201	1.180%	690,510,724.61	1.74%
CASUR	289	1.697%	636,746,014.90	1.60%
POSITIVA	198	1.163%	519,489,681.76	1.31%
MINDEFENSA	281	1.650%	400,811,392.13	1.01%
GOBERNACIÓN DE MAGDALENA	93	0.546%	331,074,652.87	0.83%
CAGEN	119	0.699%	314,374,883.43	0.79%
EJERCITO	63	0.370%	155,947,435.48	0.39%
OTROS	129	0.757%	368,359,907.57	0.93%
TOTAL	**17,030**	**100.000%**	**39,726,122,533.18**	**100.00%**

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
MIEMBRO BVC amv
FitchRatings
ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

Situación de la Cartera Colectiva Escalonada «AFIN FACTORING» al 14 de Noviembre de 2014

Activos de AFIN FACTORING al 14 de Noviembre de 2014

Certificación Revisor Fiscal

afin S.A.
Comisionista de Bolsa
Nit. 860.051.175-9

CERTIFICACION

ANA LASSO MORALES, Revisor Fiscal Suplente de Afin S.A. Comisionista de Bolsa, miembro de NPJ Accounting Services S.A., certifica que la totalidad de los títulos adquiridos por la Cartera Colectiva Escalonada Afin Factoring con corte 31 de Octubre 17. 429, se encuentran debidamente custodiados en Thomas Mti a nombre de Afin S.A. Comisionista de Bolsa en su calidad de administrador de la cartera colectiva escalonada Afin Factoring.

La presente certificación se expide a los cinco (05) días del mes de Noviembre de 2014, con destino a la **Junta Directiva de la sociedad administradora y a los suscriptores de esta cartera colectiva escalonada Afin Factoring.**

Cordialmente,

ANA LASSO MORALES
T.P. 29.135-T
Revisor Fiscal Suplente
Miembro de NPJ Accounting Services S.A.

Carrera 14B No. 106-50 Bogotá-Colombia www.afin.com.co información@afin.com.co
Fax: 6577310 - 6577320 PBX: 6372055

M2 COL fuerte
Calificado por Fitch Ratings como Administrador de Activos de Inversión por 10 Años Consecutivos

FitchRatings
ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA
amv Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Estados Financieros AFIN FACTORING al 14 de Noviembre de 2014

Pasivo

Detalle del Pasivo Cartera Colectiva Afin Factoring Fecha de Corte al 14 de Noviembre de 2014 Cifras en Pesos Colombianos	
DESCRIPCIÓN	**SALDO**
CUENTAS POR PAGAR	$ 180,500,832.12
TOTAL PASIVO	**$ 180,500,832.12**
Fuente: Sistema de Información SIF	

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA
amv
FitchRatings
ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

Estados Financieros AFIN FACTORING al 14 de Noviembre de 2014

Detalle del Pasivo

Detalle del Pasivo Cartera Colectiva Afin Factoring Fecha de Corte al 14 de Noviembre de 2014 Cifras en Pesos Colombianos	
DESCRIPCIÓN	**SALDO**
CUENTAS POR PAGAR	$ 180,500,832.12
COMISIONES	38,993,306.00
RETENCION EN LA FUENTE	5,502,014.16
SUSCRIPTORES O AFILIADOS	121,109,158.98
ACRREDORES VARIOS	14,896,352.98
TOTAL PASIVO	**$ 180,500,832.12**
Fuente: Sistema de Información SIF	

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA
amv
FitchRatings
ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

Situación de la Cartera Colectiva Escalonada «AFIN FACTORING» al 14 de Noviembre de 2014

Estados Financieros AFIN FACTORING al 14 de Noviembre de 2014

Patrimonio o Valor Neto de la Cartera

Detalle del Patrimonio Cartera Colectiva Afin Factoring Fecha de Corte al 14 de Noviembre de 2014 Cifras en Pesos Colombianos	
APORTES DE CAPITAL, DERECHOS O SUSCRIPCIONES	$ 41,390,920,343.09
PATRIMONIO O VALOR NETO	**$ 41,390,920,343.09**
Fuente: Sistema de Información SIF	

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA
amv
FitchRatings
ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

Situación de la Cartera Colectiva Escalonada «AFIN FACTORING» al 14 de Noviembre de 2014

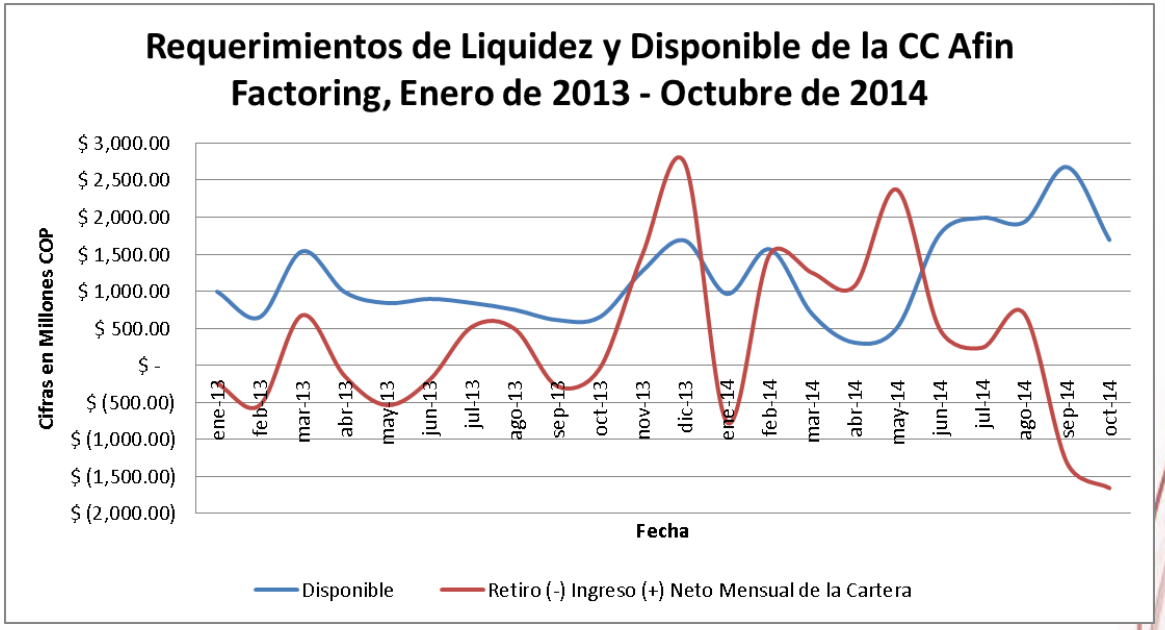
Distribución participaciones 11 de noviembre de 2014 AFIN FACTORING

Valor Participación	Número de suscriptores	Monto
0-10 MM	274	1,270,687,722.26
10-20 MM	96	1,347,179,434.16
20-30 MM	64	1,522,064,065.91
30-40 MM	46	1,556,616,434.57
40-50 MM	33	1,445,543,061.64
50-100 MM	75	5,072,365,848.56
100-500 MM	84	16,989,893,173.10
Más de 500 MM	12	12,162,666,664.64
Total general	**684**	**41,367,016,404.84**

14,908.86 valor de la unidad base

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA
amv
FitchRatings
ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

Motivos técnicos y económicos que determinan la liquidación de la Cartera Colectiva Escalonada «AFIN FACTORING»



Fuente: Cálculos Propios – Sistema de Información SIF. A 31 de Otubre de 2014

Aumento en los requerimientos de liquidez durante los meses de septiembre y octubre de 2014 derivado de cambios del entorno económico

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA UN PAÍS, TODOS LOS VALORES

amv Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia

FitchRatings

ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

Motivos técnicos y económicos que determinan la liquidación de la Cartera Colectiva Escalonada «AFIN FACTORING»

Proyección Vencimientos de Clientes	
Cartera Colecttiva Afin Factoring	
Cifras en COP a 06 de Noviembre de 2014	
MES	**VALOR**
nov-14	7,976,069,841.85
dic-14	8,040,639,836.55
ene-15	5,413,993,803.95
feb-15	5,851,560,321.67
mar-15	8,688,416,076.25
abr-15	5,285,761,912.72
may-15	639,982,476.81
TOTAL	**41,896,424,269.80**

La junta directiva en sesión del 10 de noviembre determinó la liquidación por razones económicas y técnicas.

La tendencia de redenciones proyectadas y la contingencia de la Cooperativa Habitat generan un problema inminente de liquidez para atender las futuras redenciones a su vencimiento, sin perspectivas razonables para evitarlo.

La liquidación, evita un severo deterioro del valor de los activos de los inversionistas causado las ventas aceleradas de cartera para atender el retiro masivo de los recursos.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA
amv
FitchRatings
ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

afin S.A. Comisionista de Bolsa

Dos Escenarios

1.

Enervar causal de liquidación por cambio de Administración **(D.2555/10 art. 3.1.2.2.1, numeral 4)**

2.

Ratificar la liquidación

- **Opción 1. Venta Acelerada**
- **Opción 2. Maduración de la Cartera**
- **Opción 3. Venta parcial y la maduración de la cartera no vendida**

Escenario 1.

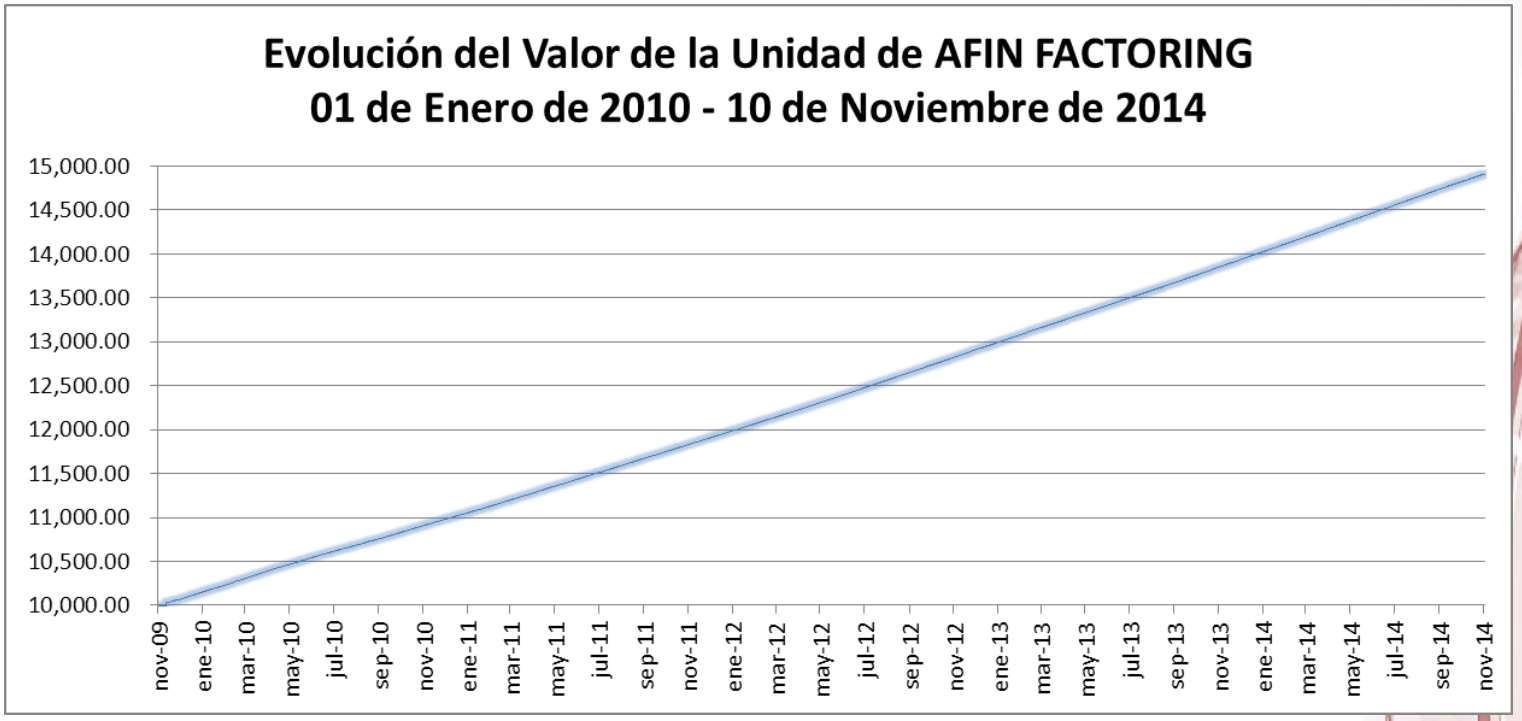
Enervar causal de liquidación por traspaso de la administración de la cartera colectiva (D.2555/10 art. 3.1.2.2.1, numeral 4).

- Cambio de administrador de Afin Comisionista de Bolsa a otra sociedad legalmente habilitada
- Condiciones de la Cartera Colectiva se mantienen iguales
- Establecer fechas y condiciones de la realización del traspaso
- Entidades interesadas: Fidupaís, Fiduagraria, Asesores en Valores y Global Securities
- Proceso: Autorización de Asamblea de un plazo 15 días para presentar administradores sustitutos

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA
amv
FitchRatings
ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

afin S.A.
Comisionista de Bolsa

Escenario 2.
Ratificación de la liquidación



Valor de la Unidad a noviembre 11, 2014:
$14.908,86

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA UN PAIS, TODOS LOS VALORES

amv Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia

FitchRatings

ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

Escenario 2. Ratificación liquidación

Opción 1. Venta Acelerada de Activos

Opción 1 Liquidación Cartera Colectiva Afin Factoring	
Descripción	**Monto en COP**
Valor Unidad al 11 de Noviembre de 2014	14,908.87
Ajuste Valor Unidad	-2,052.87
Valor Unidad después de Liquidación	**12,856.00**

- Realización de inversiones en un plazo de seis meses prorrogables si no se cumplen las condiciones.
- Tasa de descuento (17.5%).
- Efecto de la contingencia Habitat Cooperativa.
- Recuperación esperada del 86.23% del valor actual de la inversión.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA UN PAÍS, TODOS LOS VALORES
amv Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia
FitchRatings
ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

Opción 2.

Maduración de los Activos que Conforman el Portafolio

Opción 2 Liquidación Cartera Colectiva Afin Factoring	
Descripción	**Monto en COP**
Valor Unidad al 11 de Noviembre de 2014	14,908.87
Ajuste Valor Unidad	309.66
Valor Unidad después de Liquidación	**15,218.53**

- Maduración de los flujos de inversiones durante dos años.
- Venta del remanente de las inversiones al cabo de dos años.
- Efecto de contingencias de prepagos y Habitat Cooperativa.
- Retorno esperado del 2.1% en el plazo de maduración.
- Pagos parciales periódicos.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA UN PAÍS, TODOS LOS VALORES
amv Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia
FitchRatings
ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

Opción 3.

Venta parcial de cartera y maduración de cartera no vendida.

Opción 3 Liquidación Cartera Colectiva Afin Factoring	
Descripción	**Monto en COP**
Valor Unidad al 11 de Noviembre de 2014	14,908.87
Ajuste Valor Unidad	-871.60
Valor Unidad después de Liquidación	**14,037.26**

- Venta parcial de activos en el corto plazo.
- Maduración de los activos no vendidos.
- Venta del remanente de las inversiones al cabo de dos años.
- Recuperación esperada del 94.15% del valor actual de la inversión.
- Pagos en bloque parciales.
- Efecto de contingencias de prepagos y Habitat Cooperativa.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA UN PAÍS, TODOS LOS VALORES
amv Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia
FitchRatings
ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

Caso de la Cooperativa Habitat

- Cooperativa Habitat y Su Solución Cooapcresol son originadores el 32.06% de los activos por valor de COP 12.737.407.714.

- A la fecha se han presentado incumplimientos por valor de COP 1.897.681.277 representados en:
  - COP 1.054.552.453 por concepto de amortizaciones de octubre y noviembre de 2014
  - COP 843.128.824 por concepto de reemplazos de libranzas por prepagos y fallecimientos

- Para mitigar la contingencia se han adelantado las siguientes acciones:
  - Solicitud a Colpensiones de pago directo a la Cartera Colectiva (octubre, 2014) y otras pagadurías.
  - Queja presentada ante la Supersolidaria.
  - Inicio de proceso judicial de cobro ante Habitat.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA
amv
FitchRatings
ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

VOTACIÓN 4.

1.

Enervar causal de liquidación por cambio de Administración **(D.2555/10 art. 3.1.2.2.1, numeral 4)**

2.

Ratificar la liquidación

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA UN PAÍS, TODOS LOS VALORES

amv Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia

FitchRatings

ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

Nombramiento del liquidador

VOTACIÓN 5.

Afin S.A. Comisionista de Bolsa como administrador de la cartera colectiva escalonada Afin Factoring con un asesor líder.	Liquidador

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA UN PAÍS, TODOS LOS VALORES

amv Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia

FitchRatings

ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)

VOTACIÓN 6.

En el escenario de liquidación

- **Opción 1. Venta Acelerada**
- **Opción 2. Maduración de la Cartera**
- **Opción 3. Venta parcial y maduración de la cartera no vendida**

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

MIEMBRO BVC BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA UN PAÍS, TODOS LOS VALORES

amv Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia

FitchRatings

ONCE AÑOS CONSECUTIVOS
Buenos Estándares (COL)