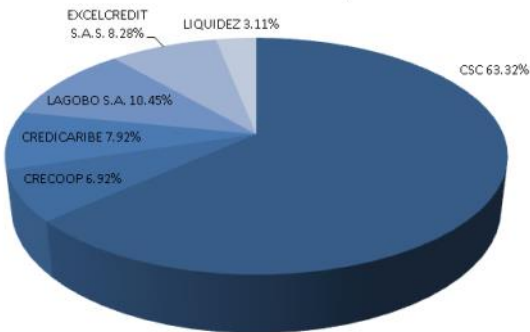


Composición del Portafolio

Al cierre de junio 30 de 2016, la composición del portafolio está representado el 96.89% en pagares-libranzas y los recursos restantes se encuentran en cuentas bancarias remuneradas y el valor del Fondo de \$86,928,904,565.25.



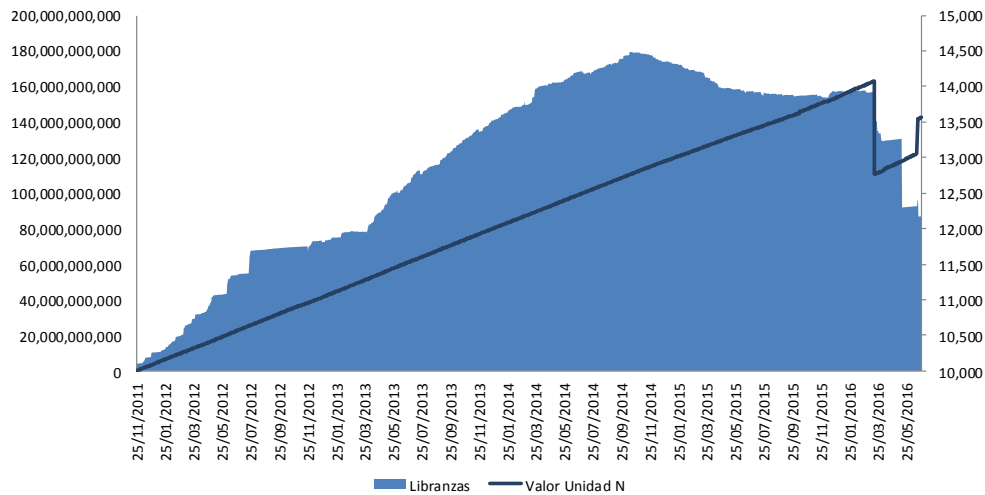
Inversiones por Plazo Participación

Inversiones por Plazo	Participación
1 a 180 días	0.75%
180 a 365 días	2.42%
1 a 3 Años	23.80%
3 a 5 Años	39.24%
Más de 5 Años	33.79%

Evolución del Valor de la Unidad

El valor de la unidad comenzó en enero 1 de 2016 con un valor de 13,844.557 y terminó al 30 de junio de 2016 en \$13,563.367 con un disminución del 2.03%; la razón de ello obedeció a las provisiones efectuadas en marzo 22 de 2016 en las libranzas originadas por Crecoop y Credicaribe, que fueron explicadas en la asamblea de suscriptores del fondo en abril 21 de 2016, que impactaron negativamente en su valor.

Monto Administrado Vs. Valor Unidad



Disclaimer

AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa informa que el contenido de este documento se basa en fuentes públicas, consideradas confiables. El carácter de este documento es netamente informativo y por lo tanto, el área de Estudios Económicos de AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa no se hace responsable de las acciones o decisiones que se tomen con base en la información contenida en este informe. La información publicada es relevante y oportuna en el momento de la publicación del documento, sin embargo, el área no se compromete a actualizarla en caso de cualquier eventualidad.

Operaciones Realizadas

A continuación las operaciones realizadas en el primer semestre de este Fondo:

Fecha	Originador	Concepto	Valor
ene-16	CENTRO DE SERVICIOS CREDITICIOS	Recompra realizada por el Originador	2,317,572,416.19
ene-16	EXCELCREDIT S.A.S.	Compra al Originador	1,038,156,573.38
ene-16	LAGOBO S.A.	Compra al Originador	1,733,681,903.14
ene-16	EXCELCREDIT S.A.S.	Recompra realizada por el Originador	177,033,187.15
feb-16	LAGOBO S.A.	Recompra realizada por el Originador	78,333,835.40
feb-16	EXCELCREDIT S.A.S.	Compra al Originador	1,522,280,012.58
feb-16	LAGOBO S.A.	Compra al Originador	1,308,227,841.59
feb-16	CENTRO DE SERVICIOS CREDITICIOS	Recompra realizada por el Originador	4,710,403,162.66
feb-16	EXCELCREDIT S.A.S.	Recompra realizada por el Originador	195,064,629.68
mar-16	EXCELCREDIT S.A.S.	Compra al Originador	921,948,557.42
mar-16	CENTRO DE SERVICIOS CREDITICIOS	Recompra realizada por el Originador	5,018,128,278.15
mar-16	CENTRO DE SERVICIOS CREDITICIOS	Compra al Originador	6,614,423,990.22
mar-16	EXCELCREDIT S.A.S.	Recompra realizada por el Originador	241,590,433.23
abr-16	LAGOBO S.A.	Recompra realizada por el Originador	1,606,281,294.66
abr-16	CENTRO DE SERVICIOS CREDITICIOS	Recompra realizada por el Originador	1,062,978,307.87
may-16	CENTRO DE SERVICIOS CREDITICIOS	Recompra realizada por el Originador	6,041,488,703.32
may-16	EXCELCREDIT S.A.S.	Recompra realizada por el Originador	942,112,183.66
may-16	LAGOBO S.A.	Recompra realizada por el Originador	608,376,233.24
jun-16	LAGOBO S.A.	Recompra realizada por el Originador	541,984,300.05
jun-16	CENTRO DE SERVICIOS CREDITICIOS	Recompra realizada por el Originador	3,116,502,694.74
jun-16	EXCELCREDIT S.A.S.	Recompra realizada por el Originador	639,291,131.75

Una vez se definió la liquidación del Fondo por parte de la Junta Directiva de la sociedad administradora y atendiendo la reglamentación vigente no se realizaron mas compras de pagarés-libranzas a ningún originador.

Pagos Efectuados a los Inversionistas

Liquidez Distribuida en Mayo 20 de 2016	\$ 38,651,420,894.00
Liquidez Distribuida en Junio 24 de 2016	\$ 9,236,739,814.00
Total	\$ 47,888,160,708.00

Perspectivas del Proceso de Liquidación

El proceso liquidatorio del fondo se ha desarrollado dentro de las directrices planteadas en la asamblea de suscriptores en abril 21 de 2016, es decir se han recaudado las cuotas correspondientes de todos los originadores, donde tiene un capítulo especial los originadores Crecoop y Credicaribe, de quienes a diferencia de los demás han incumplido con parte de sus cuotas contractuales oportunamente. Los pagos a los suscriptores del fondo se han venido realizando

Disclaimer

AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa informa que el contenido de este documento se basa en fuentes públicas, consideradas confiables. El carácter de este documento es netamente informativo y por lo tanto, el área de Estudios Económicos de AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa no se hace responsable de las acciones o decisiones que se tomen con base en la información contenida en este informe. La información publicada es relevante y oportuna en el momento de la publicación del documento, sin embargo, el área no se compromete a actualizarla en caso de cualquier eventualidad.

periódicamente con base en la liquidez del fondo, reservando para gastos el 2% de la liquidez para cubrir gastos operativos del Fondo de acuerdo con lo estipulado en la asamblea de liquidación de abril 21 de 2016; vale la pena decir, que la liquidez que se está distribuyendo se obtiene de las cuotas recaudadas de cada pagaduría, de las recompras que nos hacen los originadores de la cartera en cumplimiento de los contratos de originación y en forma extraordinaria de los aportes comprometidos por los socios de AdCap en la asamblea de liquidación en abril 21 de 2016.

Con respecto a los aportes comprometidos por los socios de AdCap, el primer aporte ingresó por valor de \$3.520 millones en el mes de junio quedando pendiente por ingresar un segundo aporte por esta misma cifra en el mes de octubre del año en curso.

Estados Financieros

FIC INVERTIR ALTERNATIVOS CLASE 1				
BALANCE GENERAL COMPARATIVO EN MILES DE PESOS				
JUNIO 2016 Y 2015				
ACTIVO	2016	2015	Análisis Vertical 2016	Análisis Horizontal
ACTIVO CORRIENTE				
EFFECTIVO	2,705,766	40,274,752	3.1%	-93.3%
INVERSIONES	84,424,282	117,395,918	96.8%	-28.1%
DEUDORES	101,360	0	0.1%	0.0%
OTROS ACTIVOS	12,685	220,316	0.0%	-94.2%
TOTAL DEL ACTIVO	87,244,093	157,890,986	100%	-44.7%
CUENTAS DE ORDEN				
DEUDORAS	0	0	0.0%	0.0%
ACREEDORAS POR CONTRA	0	0	0.0%	0.0%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	0	0	0.0%	0.0%
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
	2016	2015		
CUENTA POR PAGAR	315,188	834,470	100%	-62.2%
TOTAL PASIVO	315,188	834,470	0.361%	-62.2%
PATRIMONIO				
APORTE CAPITAL Y DERECHOS SUSCRIP.	86,928,905	157,056,516	100%	-44.7%
TOTAL PATRIMONIO	86,928,905	157,056,516	99.64%	-44.7%
PASIVO + PATRIMONIO	87,244,093	157,890,986	100%	-44.7%
CUENTAS DE ORDEN				
DEUDORAS	0	0	0%	0.0%
ACREEDORAS POR CONTRA	0	0	0%	0.0%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	0	0	0%	0.0%

FIC INVERTIR ALTERNATIVOS CLASE 1				
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO EXPRESADO EN MILES DE PESOS				
JUNIO 2016 Y 2015				
INGRESOS	2016	2015	Análisis Vertical 2016	Análisis Horizontal
INGRESOS OPERACIONALES				
Rendimientos en operaciones repo y simultáneas	0	0	0%	0%
Rendimientos financieros	849,343	594,705	-23%	43%
Utilidad en venta de inversiones	10,422	7,847	0%	33%
Valoración de inversiones a valor razonable	(4,578,185)	7,657,884	123%	-160%
Utilidad en venta de inversiones	0	0	0%	0%
Otros ingresos operacionales	0	13,658	0%	-100%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	(3,718,420)	8,274,093	64%	-145%
GASTOS				
OPERACIONALES DE ADMINISTRACION				
Comisiones bancarias	2,214	1,702	0%	30%
Comisión de Administración	1,776,752	2,417,674	87%	-27%
Otras comisiones	17,398	384,165	1%	-95%
Administración de Valores o Títulos	63,664	66,557	3%	-4%
Honorarios	71,333	2,680	3%	2562%
Valoración de inversiones a valor razonable	0	0	0%	0%
Otros Costos y Gastos	122,555	0		
TOTAL COSTOS Y GASTOS	2,053,916	2,872,777	-36%	-29%
GANANCIA NETA	(5,772,336)	5,401,316		-207%

La cuenta Deudores se discrimina de la siguiente forma:

- \$75.8 millones corresponde a registro contable de cuotas por pagar de Crecoop y Credicaribe.
- \$25.5 millones corresponde al valor en reclamación a la BVC por inscripción

Las cuentas por pagar se desagregan de la siguiente forma:

- \$51 millones a honorarios jurídicos

Disclaimer

AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa informa que el contenido de este documento se basa en fuentes públicas, consideradas confiables. El carácter de este documento es netamente informativo y por lo tanto, el área de Estudios Económicos de AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa no se hace responsable de las acciones o decisiones que se tomen con base en la información contenida en este informe. La información publicada es relevante y oportuna en el momento de la publicación del documento, sin embargo, el área no se compromete a actualizarla en caso de cualquier eventualidad.

- \$157.5 millones a comisiones de Administracion pendiente de pago a AdCap S.A Comisionista de Bolsa,
- \$21.9 millones a cuentas por pagar de custodia y revisoría Fiscal.
- \$82.2 millones a retención en la fuente cobrada por el sistema a los suscriptores.

Gastos

Cuenta	Gasto	2016
7511505	SERVICIOS BANCARIOS	2,214,160.98
7511510	COMISIÓN DE ADMINISTRACION	1,776,752,451.11
7511520	OTRAS COMISIONES	17,397,914.88
7513505	DE AUDITORIA EXTERNA	4,614,658.00
7513595	ASESORIA JURIDICA	66,718,054.93
751909501	DECEVAL	60,358,389.62
751909503	COSTO OPERACIONES BVC	68,938.27
751909504	OTROS GASTOS DIVERSOS	3,236,400.00
	Total	1,931,360,967.79

Normas Sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor

La sociedad aplica las normas relativas a la Propiedad Intelectual y no practica actos de competencia desleal. Se respetan los derechos de propiedad en informática y se controla su buen uso en la Compañía. Durante el año 2015 la empresa dio cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor, de acuerdo con lo establecido en la Ley 603 de 2000, la cual modificó el artículo 47 de la Ley 222 de 1995. Adicionalmente la sociedad cuenta con un aplicativo que realiza validación de programas instalados en los equipos de la compañía el cual es cotejado frente al software adquirido, evidencia que estuvo a disposición de los administradores que suscriben este informe. Adicionalmente la sociedad dio cumplimiento a los requerimientos y obligaciones sobre seguridad y calidad en el manejo de la información y la documentación de las operaciones que realiza en desarrollo de su objeto social dando aplicación a lo previsto en las disposiciones legales pertinentes. Se cuenta con equipos de comunicaciones, hardware y software que soportan el manejo de información adecuada y segura, sincroniza periódicamente los relojes, cuenta con herramientas para controlar la instalación de software no autorizado y el ingreso de software malicioso, así como también maneja alarmas de monitoreo de los canales de comunicación. Respecto a la documentación de operaciones, provee constancia de las operaciones por canal tradicional y de ruteo electrónico de órdenes (e-trading) cumpliendo los requisitos respectivos, guarda la información de los medios verificables (grabación de llamadas, correo electrónico y mensajería electrónica) y realiza análisis de vulnerabilidades con la frecuencia requerida por las normas, así como auditorías internas y externas del cumplimiento de los requerimientos de calidad y seguridad de la información. Los servidores de producción están alojados en un DataCenter TIER IV el cual garantiza disponibilidad de 99.7% tanto en servidores como en servicios. Finalmente, se cuenta con un plan de respaldo corporativo o todos los servidores y bases de datos de la compañía.

Información Adicional de Interés

Para efecto al artículo 7º, parágrafo 2º, de la Ley 1676 de 2013, se deja constancia de que la administración no entorpeció la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores las cuales se cancelaron oportunamente.

Disclaimer