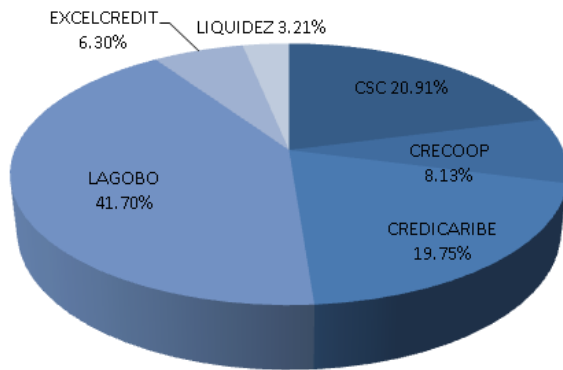


Composición del Portafolio

Al cierre de junio 30 de 2016, la composición del portafolio está representado el 96.79% en pagares-libranzas y los recursos restantes se encuentran en cuentas bancarias remuneradas y el valor del Fondo de \$11,513,264,103.42.

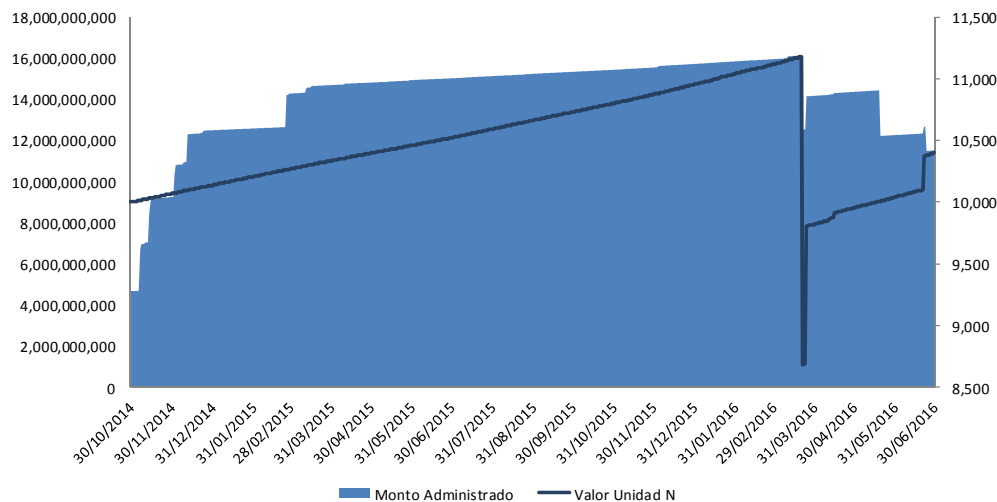


| Inversiones por Plazo | Participación |
|-----------------------|---------------|
| 1 a 180 días | 0.56% |
| 180 a 365 días | 0.78% |
| 1 a 3 Años | 14.26% |
| 3 a 5 Años | 46.32% |
| Más de 5 Años | 38.09% |

Evolución del Valor de la Unidad

El valor de la unidad comenzó en enero 1 de 2016 con un valor de 10,957.497 y terminó al 30 de junio de 2016 en \$10,397.061 con un disminución del 5.11%; 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

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 | 166,964,222.93 |
| ene-16 | EXCELCREDIT S.A.S. | Recompra realizada por el Originador | 56,559,236.07 |
| ene-16 | LAGOBO S.A. | Compra al Originador | 1,752,515,828.60 |
| feb-16 | LAGOBO S.A. | Recompra realizada por el Originador | 8,210,079.59 |
| feb-16 | CENTRO DE SERVICIOS CREDITICIOS | Recompra realizada por el Originador | 394,361,333.22 |
| feb-16 | EXCELCREDIT S.A.S. | Recompra realizada por el Originador | 65,668,585.96 |
| mar-16 | LAGOBO S.A. | Compra al Originador | 1,596,823,671.33 |
| mar-16 | CENTRO DE SERVICIOS CREDITICIOS | Recompra realizada por el Originador | 409,053,677.30 |
| mar-16 | EXCELCREDIT S.A.S. | Compra al Originador | 324,804,881.00 |
| mar-16 | EXCELCREDIT S.A.S. | Recompra realizada por el Originador | 14,647,632.71 |
| abr-16 | LAGOBO S.A. | Recompra realizada por el Originador | 238,295,642.50 |
| abr-16 | CENTRO DE SERVICIOS CREDITICIOS | Recompra realizada por el Originador | 56,246,019.44 |
| may-16 | CENTRO DE SERVICIOS CREDITICIOS | Recompra realizada por el Originador | 333,474,095.25 |
| may-16 | EXCELCREDIT S.A.S. | Recompra realizada por el Originador | 92,179,294.56 |
| may-16 | LAGOBO S.A. | Recompra realizada por el Originador | 371,835,694.50 |
| jun-16 | LAGOBO S.A. | Recompra realizada por el Originador | 276,101,440.63 |
| jun-16 | CENTRO DE SERVICIOS CREDITICIOS | Recompra realizada por el Originador | 96,440,263.26 |
| jun-16 | CENTRO DE SERVICIOS CREDITICIOS | Recompra realizada por el Originador | 57,966,432.94 |
| jun-16 | EXCELCREDIT S.A.S. | Recompra realizada por el Originador | 46,000,662.44 |

Pagos Efectuados a los Inversionistas

| | | |
|--|-----------|-------------------------|
| Liquidez Distribuida en Mayo 20 de 2016 | \$ | 2,219,716,457.00 |
| Liquidez Distribuida en Junio 24 de 2016 | \$ | 1,159,763,433.00 |
| Total | \$ | 3,379,479,890.00 |

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 periódicamente con base en la liquidez del fondo, reservando para gastos el 5% 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

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.

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 \$480 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 2 BALANCE GENERAL COMPARATIVO EN MILES DE PESOS JUNIO 2016 Y 2015 | | | | |
|---|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| ACTIVO | 2016 | 2015 | Análisis | Análisis |
| | | | Vertical 2016 | Horizontal |
| ACTIVO CORRIENTE EFECTIVO | 370,845 | 3,211,542 | 3.2% | -88.5% |
| INVERSIONES | 11,185,675 | 11,846,289 | 96.7% | -5.6% |
| DEUDORES | 6,883 | 0 | 0.1% | |
| OTROS ACTIVOS | 3,423 | 5,510 | 0.0% | -37.9% |
| TOTAL DEL ACTIVO | 11,566,826 | 15,063,342 | 100% | -23.2% |
| CUENTAS DE ORDEN | | | | |
| DEUDORAS | 0 | 0 | | |
| ACREEDORAS POR CONTRA | 0 | 0 | | |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 0 | 0 | 0.0% | |
| PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | | |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS | 0 | 0 | 0% | |
| CUENTA POR PAGAR | 53,561 | 39,426 | 100% | 35.9% |
| TOTAL PASIVO | 53,561 | 39,426 | 0.463% | 35.9% |
| PATRIMONIO | | | | |
| APORTE CAPITAL Y DERECHOS SUSCRIP. | 11,513,264 | 15,023,915 | 100% | -23.4% |
| TOTAL PATRIMONIO | 11,513,264 | 15,023,915 | 99.54% | -23.4% |
| PASIVO + PATRIMONIO | 11,566,826 | 15,063,342 | 100% | -23.2% |
| CUENTAS DE ORDEN | | | | |
| DEUDORAS | 0 | 0 | | |
| ACREEDORAS POR CONTRA | 0 | 0 | | |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 0 | 0 | 0% | |

| FIC INVERTIR ALTERNATIVOS CLASE 2 ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO EXPRESADO EN MILES DE PESOS JUNIO 2016 Y 2015 | | | | |
|--|------------------|----------------|---------------|--------------|
| INGRESOS | 2015 | 2014 | Análisis | Análisis |
| | | | Vertical 2016 | Horizontal |
| INGRESOS OPERACIONALES | | | | |
| Rendimientos en operaciones repo y simultáneas | 0 | 0 | 0% | |
| Rendimientos financieros | 31,287 | 50,713 | -5% | -38% |
| Utilidad en venta de inversiones | 1,088 | 246 | 0% | 342% |
| Valoración de inversiones a valor razonable | (688,576) | 688,609 | 105% | -200% |
| Otros ingresos operacionales | 2,234 | 1,953 | 0% | 14% |
| TOTAL INGRESOS OPERACIONALES | (653,966) | 741,522 | 73% | -188% |
| GASTOS | | | | |
| OPERACIONALES DE ADMINISTRACION | | | | |
| Intereses | 0 | 0 | 0% | |
| comisiones bancarias | 1,206 | 163 | 1% | 641% |
| Comisión de Administración | 189,782 | 206,483 | 79% | -8% |
| Otras comisiones | 0 | 0 | 0% | |
| Administración de Valores o Títulos | 13,661 | 9,753 | 6% | 40% |
| Provision Inversiones | 0 | 0 | 0% | |
| Honorarios | 36,263 | 2,297 | 15% | 1479% |
| Perdida en venta inversiones | 0 | 0 | 0% | |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | 240,912 | 218,695 | -27% | 10% |
| GANANCIA NETA | (894,878) | 522,826 | | -271% |

La cuenta Deudores por \$6.8 millones corresponde al valor en reclamación a la BVC por inscripción.

Las Cuentas por Pagar se desagregan de la siguiente forma:

- \$6.7 millones a honorarios jurídicos.
- \$19.8 millones a comisiones de Administracion pendiente de pago a AdCap S.A Comisionista de Bolsa.
- \$5 millones a cuentas por pagar de custodia y revisoría Fiscal.
- \$21.1 millones a retención en la fuente cobrada por el sistema a los suscriptores.
- \$1 millón a retención en la fuente por pagar a la DIAN.

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.

Gastos

Gastos Enero - Junio de 2016

| Cuenta | Gasto | 2016 |
|--------------|----------------------------|-----------------------|
| 7511505 | SERVICIOS BANCARIOS | 1,205,734.64 |
| 7511510 | COMISIÓN DE ADMINISTRACION | 189,782,081.39 |
| 7511520 | OTRAS COMISIONES | - |
| 7513505 | DE AUDITORIA EXTERNA | 3,614,657.80 |
| 7513595 | ASESORIA JURIDICA | 32,648,679.00 |
| 751909501 | DECEVAL | 10,406,319.65 |
| 751909503 | COSTO OPERACIONES BVC | 18,601.80 |
| 751909504 | OTROS GASTOS DIVERSOS | 3,236,400.00 |
| Total | | 240,912,474.28 |

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.

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 - FOGAFIN, 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".

Versión 2

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.