INFORME DE GESTIÓN A JUNIO 30 DE 2018 CREDICORP CAPITAL / SURA ASSET MANAGEMENT

COMPARTIMENTO DEUDA PRIVADA INFRAESTRUCTURA I

SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018

I. ASPECTOS GENERALES.

El crecimiento económico ha continuado con una tendencia positiva. El crecimiento del PIB de 2T18 de 2.8% a/a resultó por encima del consenso de mercado. La inversión aumentó debido a un fuerte crecimiento en maquinaria y equipo, lo que compensó la continua contracción de la construcción que, sigue siendo un limitante para la actividad económica. Aspectos como una creciente confianza del consumidor, baja inflación y disminución de tasas de interés generan optimismo para la evolución de actividad económica a cierre de 2018.

En general, la reciente estabilidad de la inflación cerca al objetivo del 3% ha sido el resultado de una tasa de cambio estable. Por el contrario, las tarifas de los bienes regulados continúan siendo el principal obstáculo para observar un IPC total más bajo. Más allá de la inflación de regulados, la incertidumbre sobre los países emergentes y la posibilidad de una mayor depreciación del COP se está posicionando como un riesgo al alza no despreciable para la inflación en los próximos meses. Dicho esto, el gerente de BanRep, ha mencionado que una depreciación sostenida del COP inferior al 15% no es preocupante (el COP se ha depreciado 7.8% desde el inicio de la crisis de la lira turca).

II. CARACTERÍSTICAS GENERALES DEL FONDO.

A continuación, presentamos un cuadro donde se incluye la información general del Compartimento con corte al 30 de junio de 2018.

Fecha de Cierre	10 de diciembre de 2015
Fecha de Inicio de Operaciones	16 de diciembre de 2015
Año primer cierre financiero (financiación)	2016
Compromisos Totales	1,390,800,000,000
Duración del Fondo	23 años a partir de la fecha de inicio de operaciones.
Domicilio	Bogotá
Estructura Legal	Fondo de Capital Privado
Enfoque de Inversión	
Foco Geográfico	Financiación de largo plazo de Proyectos de Infraestructura Vial que sean estructurados bajo el esquema de Asociaciones Público Privadas descrita en la Ley 1508 de 2012 y que sean adjudicados por la Agencia Nacional de Infraestructura durante los años 2014 y 2015.
Número de Suscriptores	20
Valor del Fondo	109,544,582,782
Número de Unidades	1,770,038.98
Número de Unidades Tipo A	1,581,819.41
Número de Unidades Tipo B	109,794.63
Número de Unidades Tipo C	78,424.94
Valor de Unidad Tipo A	51,973.18
Valor de Unidad Tipo B	117,794.18
Valor de Unidad Tipo C	184,815.46

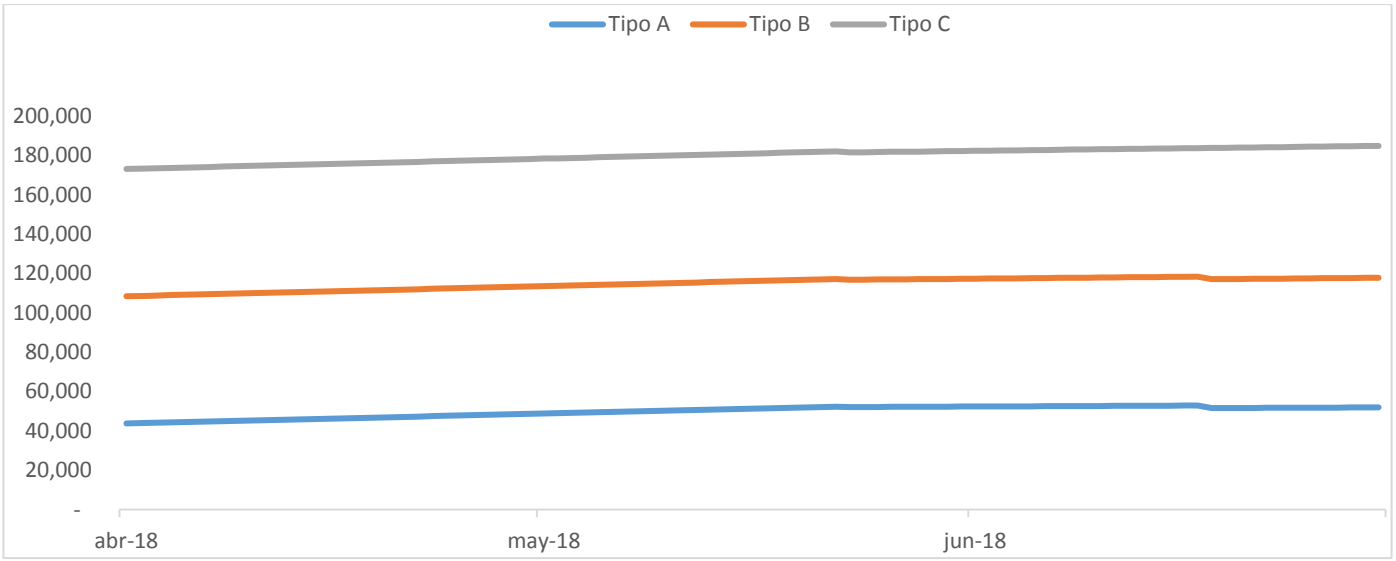
Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las 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

III. DESEMPEÑO DEL FONDO.

Durante este período se realizó un llamado de capital. A continuación se incluye una tabla en la que se detallan los conceptos y montos de los llamados de capital realizados a la fecha:

SdK	Fecha	Concepto	Destinatario	Monto
1	01/01/2016	Gastos pre-operativos y administrativos 2016 - Sección 4.13 Adenda	Inv. Tipo A Inv. Tipo B Inv. Tipo C	800,000,000.00
2	08/01/2016	Comisiones de admon y gestión - Secciones 4.1. y 4.2. Adenda	Inv. Tipo A Inv. Tipo B	409,556,537.00
3	24/05/2016	Calculo del aporte al que se refiere la Sección 1.13 - Compromisos adicionales. Efectos de la Adenda Compartimento Deuda Privada Infraestructura I	Inv. Acreecidos	337,045,745.85
				(132,572,764.94)
4	09/06/2016	Cuentas por cobrar saldos no desembolsados - Solicitud de capital del 8 de enero de 2016	Inv. Tipo B Inv. Tipo C	88,922,340.00
5	22/06/2016	Calculo del aporte al que se refiere la Sección 1.13 - Compromisos adicionales. Efectos de la Adenda Compartimento Deuda Privada Infraestructura I	Inv. Acreecidos	799,788,504.43
6	15/05/2018	Conforme al compromiso de inversión se realizó un llamado de capital para atender la inversión correspondiente al primer desembolso del Contrato de Crédito Bogotá - Villavicencio	Inv. Tipo A Inv. Tipo B Inv. Tipo C	95,000,000,000.00

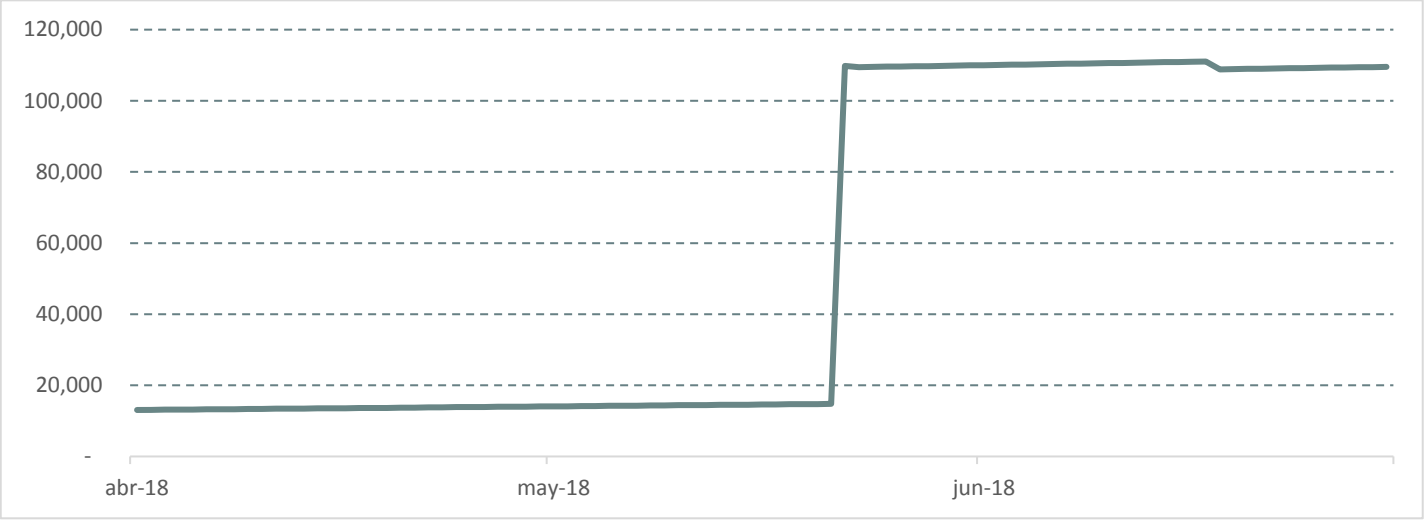
A continuación, incluimos un gráfico de comportamiento de la unidad para dicho período:



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

Las principales variaciones en los Valores de Unidad que se presentaron durante el período responden a (i) la causación de la comisión de gestión y (ii) Ingreso por concepto de las comisiones de disponibilidad que contractualmente se han pactado en los proyectos en que el Compartimento participa.

A continuación, se relaciona un gráfico donde aparece el comportamiento del valor del Compartimento para el segundo trimestre de 2018.



EVENTOS RELEVANTES DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018:

Durante el segundo trimestre del año 2018, se resaltan los siguientes aspectos de operación para el Compartimento.

1. Los compromisos totales no registraron un cambio frente al trimestre anterior, ateniéndose en la suma de COP 1.390.800.000.000.

2. Durante el segundo trimestre, el 15 de mayo, se realizó un llamado de capital por COP 95,000 millones y no se realizaron redención de unidades durante el período.

3. La Sociedad Administradora ha venido cumpliendo su mandato y obligaciones en concordancia con lo que se establece en el reglamento.

4. El Gestor Profesional continúa avanzando con sus labores de evaluación de proyectos del pipeline y seguimiento de los proyectos aprobados.

5. No se han presentado demandas o situaciones contingentes en relación con el Compartimento.

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

IV. ESTADOS FINANCIEROS DEL COMPARTIMENTO.

Se presentan los estados financieros del fondo con corte al 30 de Junio de 2018.

	Notas	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos			
Efectivo y equivalentes a efectivo	4	7,628,437	324,932
Cuentas por cobrar	5	8,917,731	10,169,910
Cartera de créditos	6	96,174,508	-
Total activos		**112,720,676**	**10,494,842**
Pasivos			
Comisiones y honorarios	7	125,377	113,408
Cuentas por pagar	8	3,050,716	3,768,282
Total pasivos		**3,176,093**	**3,881,690**
Activos netos de los inversionistas			
Aportes de los inversionistas		101,613,151	8,022,198
Rendimientos abonados de los inversionistas		7,931,432	(1,409,046)
Total activos netos de los inversionistas	9	**109,544,583**	**6,613,152**
Total pasivos y activos netos de los inversionistas		**112,720,676**	**10,494,842**

		Acumulados al 30 de junio de		Segundo Trimestre al 30 de junio de	
	Notas	2018	2017	2018	2017
Actividades ordinarias					
Rendimientos financieros	10	75,241	147,683	56,805	46,190
Otros intereses		1,174,508	-	1,174,508	-
Ingresos por comisiones y honorarios	11	11,867,199	3,829,678	3,071,329	2,868,308
Otros ingresos operacionales		-	24,664	-	24,664
Total ingresos por actividades ordinarias		**13,116,948**	**4,002,025**	**4,302,642**	**2,939,162**
Gastos por actividades ordinarias					
Servicios de administración e intermediación	12	2,617	1,944	1,406	786
Comisiones	13	4,720,739	4,711,627	2,360,369	2,355,815
Honorarios	15	26,331	24,720	9,165	19,413
Impuestos	14	406,293	21,752	391,313	9,913
Deterioro		1,347	-	1,347	-
Otros gastos operacionales	16	28,189	35,030	28,188	35,029
Total gastos por actividades ordinarias		**5,185,516**	**4,795,073**	**2,791,788**	**2,420,956**
Rendimientos abonados a los inversionistas		**7,931,432**	**(793,048)**	**1,510,854**	**518,206**

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

En estos términos queda rendido el informe de la sociedad administradora para el segundo trimestre de 2018.

David Julián Micán
Gerente Fondos de Capital Privado
Gestión de Activos
dmican@credicorpcapital.com

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

Credicorp Capital Colombia S.A. NIT. 860.068.182-5 – Sociedad Comisionista de Bolsa