

**INFORME SEMESTRAL DE RENDICION DE CUENTAS
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CERRADO PROGRESIÓN RENTAMÁS
SEGUNDO SEMESTRE DE 2020**

1. OBJETIVO DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo de Inversión Colectivo Progresión Rentamás, es proporcionar a sus suscriptores un instrumento de inversión de corto y mediano plazo, de riesgo alto con inversiones mayoritariamente concentrado en la compra al descuento de títulos no inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE, diseñado para ofrecer una alternativa de inversión con su propio horizonte de tiempo para los inversionistas.

Igualmente, el fondo podrá invertir en valores de renta fija inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) con una calificación mínima de AA+ de acuerdo a los límites previstos en el reglamento.

La Sociedad Administradora en su labor de administración del fondo, buscará obtener rentabilidades superiores a las que se encuentran en instrumentos de Renta Fija tradicionales, asumiendo riesgos crediticios en promedio superiores a los riesgos que se toman a través de instrumentos tradicionales de renta fija.

Para conseguir este objetivo, el Fondo tendrá como estrategia la conformación de un portafolio de activos, con operaciones de descuento de títulos valores tales como: cheques avalados por una compañía de afianzamiento comercial debidamente autorizada, facturas de compraventa endosadas, pagarés de empresas ampliamente reconocidas en el mercado, contratos de diversa índole en los cuales las partes sean suficientemente sólidas y cuenten con una trayectoria que permita mitigar los riesgos, entre otros.

2. INFORME DE DESEMPEÑO

El Fondo de Inversión Colectivo Cerrado Progresión Rentamás – cuenta con cuatro (4) unidades de participación en las cuales se podrá ejercer la opción de retiro parcial o total de los aportes. En la “Unidad de Participación 3 (UP3)”, el retiro se podrá ejercer cada 3 meses, en la “Unidad de Participación 6 (UP6)”, el retiro se podrá ejercer cada 6 meses, en la “Unidad de Participación 12 (UP12)”, el retiro se podrá ejercer cada 12 meses y en la “Unidad de Participación 24 (UP24)”, el retiro se podrá ejercer cada 24 meses. Las unidades de participación se diferencian por el plazo para ejercer el retiro y por el monto de la comisión de administración cobrada que va desde el 5% EA en la “Unidad de Participación 3 (UP3)” hasta el 3% EA en la “Unidad de Participación 24 (UP24)”.

El 17 de marzo de 2020 fue declarado el Estado de Emergencia Económica, Social y Ecológica en todo el territorio nacional con ocasión de la emergencia sanitaria declarada por la pandemia del COVID-19, por lo que el gobierno nacional ha expedido varios decretos con fuerza de ley destinados exclusivamente a conjurar la crisis y a impedir la extensión de sus efectos. En el marco de dichos decretos se han limitado entre otras, la circulación o movilidad de ciudadanos que ha conllevado a paralizar ciertas actividades económicas y comerciales por lo que afecta la generación de ingresos de varios comerciantes y empresas pudiendo limitar la capacidad de pago de las contrapartes del fondo y por ende cumplir oportunamente las obligaciones a su cargo y a favor de Fondo. Dado lo anteriormente mencionado el Fondo identificó ciertos activos que se podrían ver afectados en el corto plazo y sobre los cuales se evaluaron cierto tipo de medidas de alivios y aplazamientos en las obligaciones respectivas para mitigar estas incapacidades de pago. Todos los alivios, aplazamientos y medidas tomadas por el Fondo durante el primer semestre tuvieron cumplimiento y se llevaron a cabo de acuerdo a lo establecido con los deudores durante el segundo semestre. Durante el año 2021 el Fondo seguirá monitoreando los diferentes activos, sectores económicos y evolución de la economía para tomar las mejores decisiones en la gestión de las inversiones.

El fondo cierra el segundo semestre del año 2020 con un valor patrimonial de \$126.764 millones, presentando un crecimiento del 10,18% con respecto al cierre del primer semestre del año 2020 que se tenía un valor patrimonial de \$115.056. Dicho crecimiento ha estado dado por la rentabilidad de sus inversiones y por el ingreso de nuevos recursos e inversionistas al fondo. Con relación al número de inversionistas del fondo, al 31 de diciembre de 2020 contaba con 452 suscriptores en las diferentes unidades de participación, los cuales aumentaron con respecto a los 423 con que se contaban con corte seis meses atrás. Con respecto a la rentabilidad semestral presentada por el fondo, al 31 de diciembre de 2020 se puede observar una ligera disminución de alrededor de 80 puntos básicos en cada unidad de participación con respecto a la rentabilidad semestral del Fondo al cierre del primer semestre del año.

Así mismo, el rendimiento mostrado es coherente con el nivel de riesgo de crédito asumido de acuerdo con la calidad de los activos en los que se invierte y las contrapartes (emisores y pagadores) aprobados por el comité de inversiones y del robusto proceso de estructuración y los análisis y seguimientos realizados por parte de las diferentes áreas involucradas en la Sociedad Administradora. Por otro lado, la volatilidad permanece

en niveles bajos, lo cual demuestra que es una buena elección para aquellos inversionistas que prefieren un comportamiento sin sobresaltos de sus inversiones.

Como ya es usual en el fondo, se ha logrado mantener un alto porcentaje de inversión en activos, inyectándole de esa forma mayor diversificación y, por consiguiente, atomización del riesgo al portafolio. A la fecha de cierre del presente informe, el porcentaje de liquidez estuvo en un nivel del 33%, lo cual es considerado pertinente para atender necesidades de recursos de por parte de nuestros clientes, con una alta concentración en inversiones de activos admisibles que son los que realmente aportan con mayor relevancia a la rentabilidad final del Fondo.

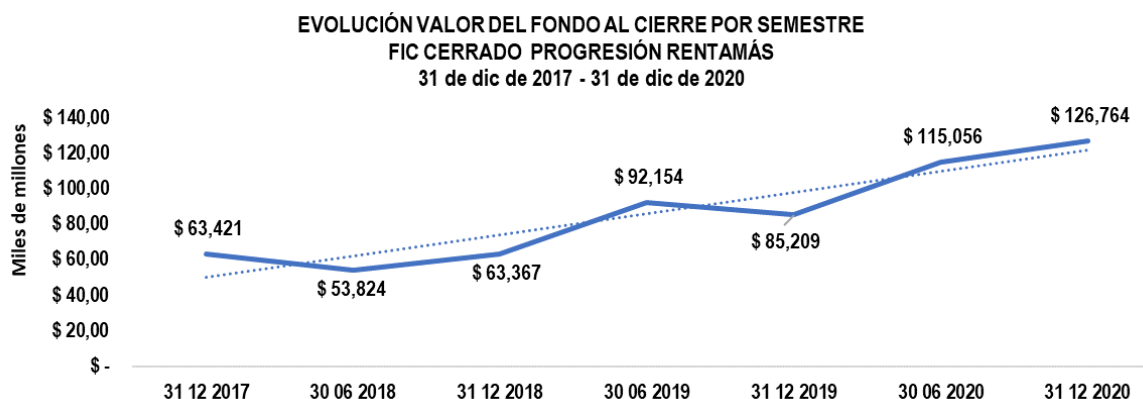
La composición del portafolio por tipo de inversión muestra el grado de atomización que se ha logrado con diferentes tipos de activos que presentan diversos plazos de vencimiento, tasas de colocación, pagadores, estructuras, permitiendo de esa forma buscar el objetivo de rentabilidad y riesgo deseado. Estas inversiones corresponden a diferentes estructuras que se han diseñado e implementado para la compra al descuento de derechos económicos o flujos futuros derivados de contratos o títulos admisibles.

Para el primer semestre del año 2021 se continuará con las buenas prácticas que se manejaron durante el año 2020, buscando aportar en procesos e ideas que permitan mantener los resultados actuales a pesar de que la coyuntura actual se extienda por más tiempo. Se continuará trabajando en la implementación de elementos de juicio que enriquezcan el seguimiento de los activos, con el fin de continuar con un ICV en niveles bajos. Adicionalmente, se trabajará en la transmisión del conocimiento específico de los cargos directivos a los diferentes funcionarios del área de fondos, para garantizar la continuidad del conocimiento de la organización, se continuaran realizando las valoraciones y evaluaciones de tasas de mercado por sectores para potencializar las oportunidades de maximizar la rentabilidad del Fondo en las operaciones de descuento que se realizan y hacer seguimiento mensual del comportamiento de los demás Fondos para anticiparse oportunamente a los cambios del mercado.

2.1. Valor del Fondo y Rentabilidad

Progresión Rentamás inició operaciones el 11 de febrero de 2010. Al cierre del 31 de diciembre de 2020 registró un valor de fondo administrado de COP 126.764.164.235,53 presentando un crecimiento del 10.18% respecto al cierre del 30 de junio de 2020 que registro un COP 115.056.065.514,05. No obstante, lo anterior, presentó un incremento del 48.77% respecto al cierre de 31 de diciembre de 2019, donde presentaba un valor administrado de COP 85.209.011.737,42, respectivamente.

A continuación, presentamos una gráfica con la información relevante en cuanto a los valores que el fondo administra, estos desde el 31 de diciembre de 2017 al cierre de 31 de diciembre de 2020. Cabe resaltar que la evolución del fondo presenta una tendencia creciente y positiva a pesar de la emergencia sanitaria por la que se encuentra atravesando el País.



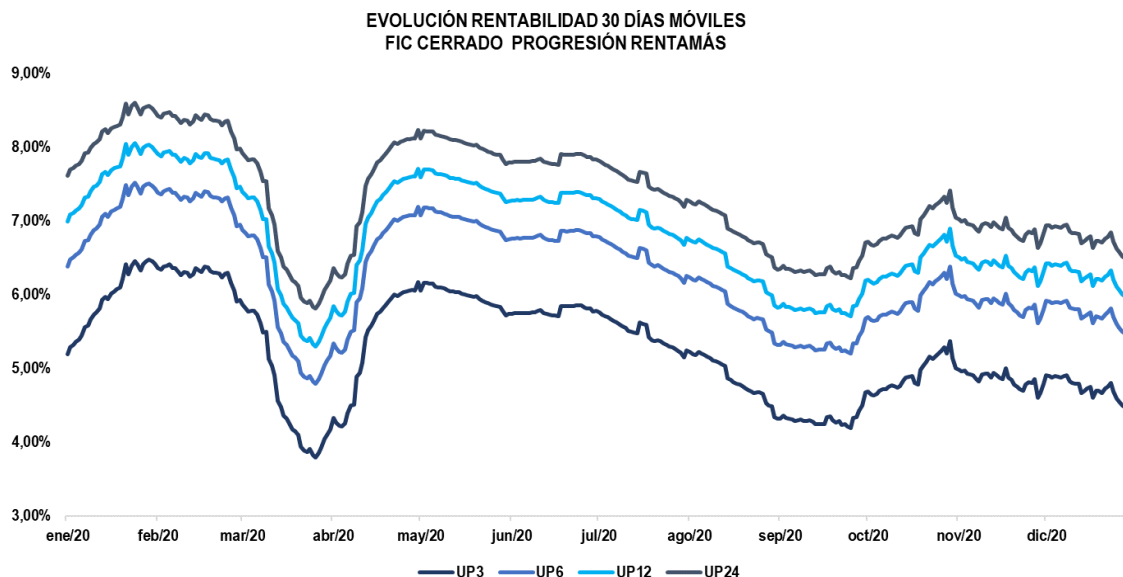
El crecimiento en el valor del fondo obedece a los rendimientos de las nuevas inversiones, la alta tasa de renovación de participaciones de los inversionistas actuales y al ingreso de nuevos recursos e inversionistas, la rentabilidad del fondo se mantuvo en niveles atractivos y superiores a otro tipo de inversiones de renta fija que ofrece el mercado teniendo en cuenta los niveles históricamente bajos de tasas de interés que actualmente tiene el país. Gran parte de las oportunidades de inversión en activos principales que se presentaron fueron durante el primer semestre del año, cumplían con los criterios de estructuración y riesgo del fondo, razón por la cual los recursos se mantuvieron en instrumentos de inversión. Durante el segundo semestre del año 2020, se hicieron compras de activos principales por COP 18.470.324.747,77.

Al 31 de diciembre de 2020, el fondo presentó una rentabilidad anual para la UP3 del 5.26% EA, para la UP6 del 6.27% EA, para la UP12 del 6.78% EA y para la UP24 del 7.30% EA, las cuales son superiores a las rentabilidades anuales presentadas al 31 de diciembre de 2019 que fueron de 4.99% EA para la UP3, 6.05% EA para la UP6, 6.59% EA para la UP12 y 7.14% EA para la UP24. A pesar del impacto originado por el Estado de Emergencia Económica, Social y Ecológica en todo el territorio nacional con ocasión de la emergencia sanitaria declarada por la pandemia del COVID-19, se evidencia un crecimiento en las rentabilidades durante el año 2020 y se estima que para el 2021 el fondo continúe mejorando estas rentabilidades como producto de nuevas oportunidades de inversiones en evaluación que reducirán los niveles actuales de liquidez que tiene el fondo.

A continuación, se presentan las diferentes rentabilidades al corte del 31 de diciembre de 2020 para las diferentes Unidades de Participación, (UP3), (UP6), (UP12) y (UP24), las cuales se comportaron de la siguiente manera:

Unidad de Participación	Mensual	Semestral	Anual	Año Corrido	2 Años	3 Años
UP 3	4.86%	4.83%	5.26%	5.28%	5.13%	4.97%
UP 6	5.87%	5.84%	6.27%	6.29%	6.16%	5.99%
UP 12	6.38%	6.35%	6.78%	6.8%	6.69%	6.51%
UP 24	6.9%	6.86%	7.3%	7.32%	7.22%	7.03

**Información al 31 de diciembre de 2020*



Se puede apreciar para las cuatro unidades de participación, que las rentabilidades tuvieron movimientos en rangos positivos durante el año 2020, esto, producto del ingreso de nuevos recursos líquidos al fondo y del nivel de liquidez y vencimiento de operaciones activas, razón por la cual, permanentemente se continúan analizando nuevas inversiones en activos admisibles con la finalidad de aumentar los niveles de inversiones, manteniendo niveles de disponible acordes a la naturaleza de pagos y vencimientos de las operaciones actuales del portafolio.

Así mismo, la volatilidad promedio presentada por el fondo al cierre del segundo semestre del año 2020 fue 0.085%, manteniendo los niveles con respecto a la registrada durante el primer semestre del año 2020 que se situó en el 0.080%. Lo anterior indica que las volatilidades y rentabilidades del fondo han presentado variaciones y cambios en el tiempo, sin embargo, el fondo continúa reflejando estabilidad en sus operaciones.

	VOLATILIDAD HISTÓRICA					
	ÚLTIMOS			ANUAL		
	ÚLTIMO MES	ÚLTIMOS 6 MESES	AÑO CORRIDO	ÚLTIMO AÑO	ÚLTIMOS 2 AÑOS	ÚLTIMOS 3 AÑOS
PARTICIPACIÓN UP3:	0.144 %	0.085 %	0.085 %	0.085 %	0.107 %	0.222 %
PARTICIPACIÓN UP6:	0.144 %	0.085 %	0.085 %	0.085 %	0.107 %	0.222 %
PARTICIPACIÓN UP12:	0.144 %	0.085 %	0.085 %	0.085 %	0.107 %	0.221 %
PARTICIPACIÓN UP24:	0.144 %	0.085 %	0.085 %	0.085 %	0.107 %	0.221 %

2.2. Evolución del Valor de Unidad

El valor de cada una de las unidades de participación ha venido teniendo un crecimiento constante. Al 31 de diciembre de 2020, el valor de la unidad para la participación 3 (UP 3) es de 18.587,60 para la Unidad de Participación 6 (UP6) de 20.608,50, para la Unidad de Participación 12 (UP12) de 21.713,35 y para la Unidad de Participación 24 (UP24) de 22.880.84 reflejando una valorización de las cuatro (4) unidades de participación con respecto al corte de los semestres anteriores como se presenta a continuación:

Unidad de Participación	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2020
UP 3	\$ 16.067,04	\$ 16.517,77	\$ 16.817,84	\$ 17.207,29	\$ 17.656,77	\$ 18.150,65	\$ 18.587,60
UP 6	\$ 17.605,37	\$ 17.871,37	\$ 18.282,81	\$ 18.795,26	\$ 19.389,52	\$ 20.027,20	\$ 20.608,50
UP 12	\$ 17.967,41	\$ 18.598,31	\$ 19.073,18	\$ 19.654,48	\$ 20.330,54	\$ 21.049,68	\$ 21.713,35
UP 24	\$ 18.657,69	\$ 19.358,01	\$ 19.899,72	\$ 20.555,37	\$ 21.319,91	\$ 22.127,42	\$ 22.880,84

Fuente: Estadísticas Progresión Sociedad Administradora de Inversión S.A.

- La unidad de participación 3 (UP3) presenta un crecimiento del 2.41% frente al valor de la unidad al 30 de junio del año 2020.
- La unidad de participación 6 (UP6) presenta un crecimiento del 3.90% frente al valor de la unidad al 30 de junio del año 2020.
- La unidad de participación 12 (UP12) presenta un crecimiento del 3.15% frente al valor de la unidad al 30 de junio del año 2020.
- La unidad de participación 24 (UP24) presenta un crecimiento del 3.40% frente al valor de la unidad al 30 de junio del año 2020.

2.3. Perfil General de Riesgo

De acuerdo con los activos aceptables para invertir, se considera que el perfil general de riesgo del Fondo de Inversión colectivo es **alto**; esto como resultado a que el portafolio se encuentra invertido principalmente en activos no inscritos en el RNVE expuestos a riesgos crediticios, operacionales y de liquidez.

En la actualidad el fondo de inversión colectivo posee un Comité de Inversiones independiente, que realiza el análisis y la aprobación de la compra de activos que realiza el fondo, buscando mitigar los riesgos a los que se está expuesto en cada operación y buscando la mejor relación riesgo-retorno. Adicionalmente, la administración mensualmente les presenta un informe detallado sobre la situación de cada uno de los activos del portafolio por cliente, originador y contraparte, con el fin de conocer periódicamente el comportamiento de pago de los mismos y la evolución en el seguimiento de los activos que presentan novedades.

Para la identificación, selección y seguimiento de los activos adquiridos por el fondo la Sociedad Administradora ha establecido los siguientes lineamientos o parámetros:

- Para que el Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Progresión Rentamás pueda invertir en los activos admisibles se deben cumplir con los criterios generales establecidos en el Reglamento y que se encuentran además contenidos en el Manual de Sistema de Riesgo de Crédito aprobado por la Junta Directiva.
- Adicionalmente, el Comité de inversiones del Fondo validará la aplicación de criterios específicos para cada uno de los activos susceptibles de inversión y que se encuentran también previstos en el Manual de Sistema de Riesgo de Crédito aprobado por la Junta Directiva.
- El Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Progresión Rentamás cuenta con una política de diversificación de activos prevista en el Reglamento del Fondo.
- La Sociedad Administradora cuenta con mecanismos de seguimiento permanente a la evolución de la calidad crediticia del obligado a pagar o contraparte de las operaciones que realiza el fondo.

Así mismo, se continuó trabajando en el fortalecimiento de las diferentes áreas de la sociedad administradora para la gestión de los activos. Área de riesgos, fondos (compra y seguimiento) y gestión jurídica, con el fin de mantener un control riguroso de los activos que componen el portafolio, realizando un seguimiento minucioso y uno a uno del estado de cada activo que compone el portafolio del fondo y de los flujos asociados a los mismos.

El plazo promedio del portafolio a fecha de corte 31 de diciembre de 2020 es de 438.71 días, excluyendo el disponible, cumpliendo con el límite de mantener una duración menor a 1.095 días

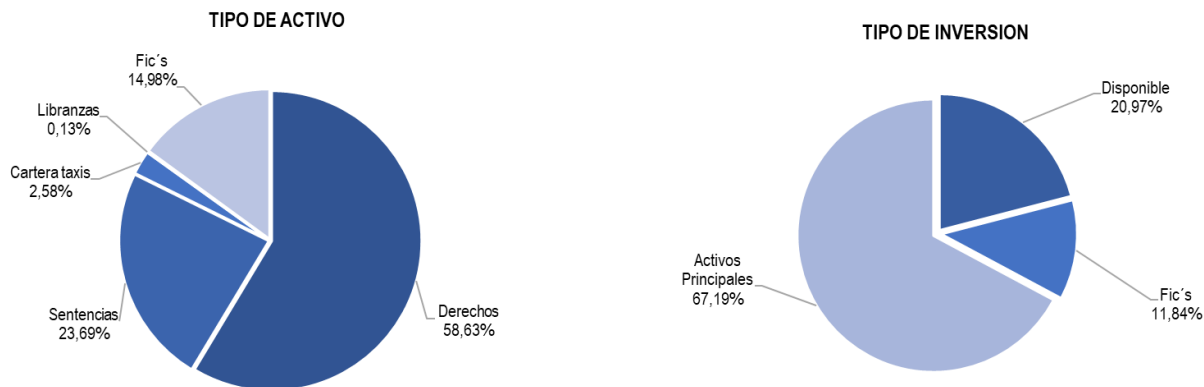
La composición por plazos máximos de los activos es la siguiente:

Inversiones por Plazos	%
1 a 180 Días	35,07%
181 a 365 Días	13,01%
1 a 3 años	45,00%
3 a 5 años	6,88%
mas de 5 años	0,04%

3. INFORME DE CUMPLIMIENTO

Durante el segundo semestre del año 2020, se cumplieron los límites establecidos en el reglamento en cuanto a composición por emisor, plazo y calificación. Al corte del 31 de diciembre de 2020, el 67.19% del fondo se encuentra invertido en activos principales, el 11.84% en activos admisibles (FICS) y el 20.97% en cuentas de ahorro y/o corrientes remuneradas.

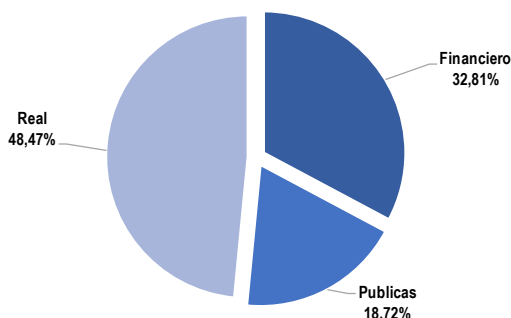
Por tipo de activo, excluyendo los recursos en bancos, el fondo se encuentra concentrado en un 58.63% en descuentos de derechos de contenido económico, 23.69% derechos económicos sobre sentencias con pagador nación (FFMM y Fiscalía), cartera de vehículos amarillos en un 2.58%, FICs en un 14.98% y 0.13% en libranzas. Se contaba con recursos disponibles para invertir o atender redenciones por valor de COP 26.810 MM, los cuales reposan en cuentas de ahorro y corriente remuneradas.



Como parte de las estrategias, se busca mantener un portafolio diversificado en cuanto a tipo de activo, sector económico y plazos, con el fin de evitar concentraciones que en algún momento ante cambios en el entorno económico aumenten el riesgo de crédito de las inversiones realizadas.

Con respecto al sector, el portafolio se encuentra concentrado en un 48.47% en inversiones en el sector real, en un 18.72% en entidades públicas y en un 32.81% en sector financiero. En cuanto a la concentración en el sector real, los principales son sector salud, agroindustria, intermediación financiera y transporte.

SECTOR ECONOMICO



SECTOR	VALOR	PARTICIPACIÓN
Financiero	\$ 41.948.403.480,21	32,81%
Salud	\$ 34.963.345.531,49	27,34%
Nación	\$ 23.938.076.060,47	18,72%
Agroindustria	\$ 13.064.041.343,77	10,22%
Intermediación Financiera Consumo	\$ 10.650.113.303,86	8,33%
Intermediación Financiera de Vehículos	\$ 2.734.911.084,68	2,14%
Construcción	\$ 568.072.577,97	0,44%
TOTAL	\$ 127.866.963.382,45	100,00%

Con respecto a la calificación de sus inversiones, el portafolio se encuentra invertido principalmente en títulos no inscritos en el registro nacional de valores y emisores, los cuales no requieren calificación por parte de una sociedad calificadora.

Las principales inversiones de descuento de derechos económicos del portafolio a cierre del semestre se relacionan a continuación:

EMISOR	VALOR	PARTICIPACIÓN
FUNDACION VALLE DE LILI	\$ 16.530.048.234,99	12,93%
CENTRO MÉDICO IMBANACO	\$ 11.033.113.537,46	8,63%
CREDIVALORES CREDISERVICIOS	\$ 9.746.951.717,03	7,62%
RIOPAILA CASTILLA S.A.	\$ 8.016.711.661,10	6,27%
C.F.C. COLTEFINANCIERA	\$ 5.047.329.682,67	3,95%
A&P ANDAR SAS	\$ 3.702.629.288,53	2,90%
DIME CLÍNICA NEUROCARDIOV	\$ 2.416.591.246,27	1,89%
IMEXHS SAS	\$ 1.280.963.224,24	1,00%
ADCORE SAS	\$ 903.161.586,83	0,71%
CRV SAS	\$ 568.072.577,97	0,44%
TOTAL	\$ 59.245.572.757,09	46,33%

Fuente: Estadísticas Progresión Sociedad Administradora de Inversión S.A.

Es de resaltar que estas diez (10) inversiones de descuentos de derechos económicos representan el 46.33% del valor del portafolio, siendo las principales inversiones los descuentos de acuerdos de pagos entre el pagador Comfenalco Valle y los emisores la Fundación Valle del Lili y el Centro Médico Imbanaco cada una como operaciones independientes, también se encuentra el descuento de flujos futuros derivados del recaudo de una cartera con Credivalores CR, consecutivamente se encuentra Rio Paila Castilla con una cesión a título de descuento de flujos futuros recaudados a través de un contrato de fiducia mercantil de administración y fuente de pagos, seguido por una operación con Coltefinanciera y pagadores Agropecuaria La Esmeralda SAS, Agrocañas SAS y Agrocoega SAS esta operación corresponde al descuento de los pagarés derivados de 3 créditos que les otorgó Coltefinanciera. Por otro lado, tenemos una operación de cesión de derechos económicos sobre un contrato de salud entre el pagador Compensar EPS y la IPS A & P Andar SAS, entre otros.

Durante el segundo semestre de 2020, presentamos algunos activos que tuvieron que ser deteriorados parcial y totalmente, presentados para gestión de cobro jurídico con el originador de taxis Profesionales de Factoring, de estos se tienen dos activos provisionado al 100% y uno parcialmente al 11%, por un valor total de COP 80.586 MM y que se encuentran en proceso de cobro jurídico para la recuperación de la garantía mobiliaria /prenda sobre el vehículo.

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A 31 de diciembre del año 2020, las transacciones con partes relacionadas están representadas en:

- 1) Las transacciones celebradas entre Progresión - Rentamás y la Sociedad Administradora de la siguiente forma:

Inversión con recursos propios de la Sociedad en el Fondo Progresión - Rentamás, de acuerdo con lo contemplado en el reglamento y cuyos montos al 31 de diciembre de 2020 fueron los siguientes:

FIC Rentamás	Valor Fondo 31/12/2020	Valor	% Participación
UP- 3	\$ 70.963.351	\$ 1.891.843	2,66%
UP-12	18.257.803	513.704	2,81%
Total	\$ 89.221.154	\$ 2.405.547	2,69%

UP: unidad de participación

- 2) Inversión de recursos por parte de accionistas o familiares en el Fondo Progresión-Rentamás:

FIC Rentamás	Valor Fondo 31/12/2020	Inversiones de partes relacionadas	% Participación
RENTAMAS - UP3	\$ 70.963.351	\$ 51.904.502	73,14%
RENTAMAS - UP6	23.889.199	95.578	0,41%
RENTAMAS - UP12	18.257.803	423.544	2,32%
RENTAMAS - UP24	13.653.811	18.713	0,14%
Total General FIC Rentamás	\$ 126.764.164	\$ 52.444.337	41,37%

4. ESTADOS FINANCIEROS

4.1. Análisis Horizontal y Vertical del Balance y del Estado de Resultados

El balance del fondo debe ser analizado a partir de las siguientes premisas:

- a. El activo del fondo está conformado por inversiones negociables en renta fija o en títulos de participación; éstas son valoradas diariamente a precios de mercado para el caso de las inversiones inscritas en el RNVE y a TIR de compra para el caso de las facturas, pagarés, cheques y demás activos de descuento de derechos económicos.
- b. El pasivo está conformado por las cuentas por pagar, dentro de las que se encuentran las comisiones por pagar a la Sociedad Administradora, las cuales son causadas de forma diaria, pero son canceladas dentro de los cinco (5) días siguientes al corte de mes, así como los impuestos por pagar y garantías o saldos en operaciones de diferentes emisores.
- c. El patrimonio está conformado por los aportes de los suscriptores, los cuales tienen una variación de acuerdo a la valoración diaria del valor de la unidad.

Balance General (Expresados en Millones de Pesos)	Saldo	Vertical	Saldo	Vertical	Horizontal
	31/12/2020	31/12/2020	30/06/2020	30/06/2020	31/12/2020 a 30/06/2020
DISPONIBLE					
Cuentas Corrientes y de ahorro	26.810,37	20,97%	29.427,01	25,30%	-8,89%
INVERSIONES					
Títulos Valores de Contenido Crediticio	85.917,70	67,19%	86.135,49	74,04%	-0,25%
Participación en Fondos de Inversión Colectiva	15.138,03	11,84%	770,20	0,66%	1865,46%
Cuentas por cobrar	0,08	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
TOTAL ACTIVO	127.866,18	100%	116.332,70	100%	10%
PASIVO	1.102,02	0,86%	1.276,64	1,10%	-13,68%
PATRIMONIO	126.764,16	99,14%	115.056,07	98,90%	10,18%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	127.866,18	100%	116.332,70	100%	10%

Fuente: Estadísticas Progresión Sociedad Administradora de Inversión SA

El activo total del fondo al 31 de diciembre de 2020, presentó un valor de COP 127.866.70, el cual creció en un 10% frente al registrado al 30 de junio de 2020 por valor de COP 116.332.70 MM. El activo se encuentra concentrado en un 67.19% en inversiones en títulos valores de contenido crediticio, seguido en un 20.97% en recursos disponibles en bancos, un 11,84% en inversiones en fondos de inversión colectiva abiertos y un 0,00% en cuentas por cobrar.

El pasivo al 31 de diciembre de 2020, representa el 0.86% del total del fondo y corresponde principalmente a fondos de reserva que se les exigen a los emisores en la estructuración de algunas operaciones como garantía y a los gastos de comisión de administración causados y no cancelados al cierre del mes. El patrimonio neto administrado en el FIC totalizó COP 126.764.16 MM presentando un crecimiento del 10.18% frente al patrimonio al cierre del primer semestre del año 2020 que estaba en COP 116.332.70 MM.

Estado de Resultados (Expresados en Millones de Pesos)	Saldo	Vertical	Saldo	Vertical	Horizontal
	31/12/2020	31/12/2020	30/06/2020	30/06/2020	31/12/2020 a 30/06/2020
INGRESOS DE OPERACIONES	12.690,42	100,00%	6.048,21	100,00%	109,82%
Valorización de Inversiones	11.785,66	92,87%	5.631,81	93,12%	109,27%
Rendimientos Fondos de Inversión	202,61	1,60%	65,73	1,09%	208,23%
Rendimientos Cuentas de Ahorro	553,58	4,36%	348,05	5,75%	59,05%
Recuperación Deterioro	2,65	0,02%	2,14	0,04%	23,66%
Otros	145,92	1,15%	0,48	0,01%	30590,14%
GASTOS DE OPERACIONES	6.266,62	49,38%	2.845,03	47,04%	120,27%
Comisión de Administración	4.777,24	76,23%	2.212,93	77,78%	115,88%
Comisión Fuerza Comercial	1.065,41	17,00%	441,85	15,53%	141,13%
Revisoría Fiscal	31,36	0,50%	16,12	0,57%	94,50%
Custodia de Títulos	51,85	0,83%	24,60	0,86%	110,73%
Calificadora Riesgo	23,31	0,37%	10,97	0,39%	112,53%
Deterioro de Activos	80,59	1,29%	18,34	0,64%	339,34%
Otros	15,20	0,24%	15,19	0,53%	0,06%
Impuestos y Tasas	207,04	3,30%	85,24	3,00%	142,89%
Gastos Bancarios	14,64	0,23%	19,80	0,70%	-26,05%
GANANCIAS (EXCEDENTES) Y PÉRDIDAS	6.423,79	50,62%	3.203,17	52,96%	100,54%

Fuente: Estadísticas Progresión Sociedad Administradora de Inversión SA.

En cuanto al estado de resultados, al cierre del 31 de diciembre de 2020 se registraron ingresos por valor de COP 12.690,42 MM, estos ingresos permiten cubrir los gastos operacionales por valor de COP 6.266,62 MM y mantener el margen operacional. Para el año 2020 el fondo generó una utilidad neta por valor de COP 6.423,79 MM.

Gastos

Los gastos totales corresponden al 49.38% del total de ingresos y se encuentran concentrados en un 76.23% en la comisión por administración cancelada por el fondo a la sociedad administradora, en un 17.00% en las comisiones pagadas a la fuerza comercial por la consecución de recursos y activos, y el saldo se distribuye entre la revisoría fiscal, custodia, calificadora de riesgo y otros principalmente.

5. OTROS

Según lo dispuesto en la circular 054 de diciembre de 2016 de la Superintendencia Financiera de Colombia, la sociedad dispuso en su página web a partir del mes de Julio de 2017 una variedad de informes que reflejan el estado de los activos del portafolio. Los informes podrán ser consultados de manera mensual con información a cierre de cada mes.

Informes Disponibles:

A. Información para el público:

- Composición del portafolio por tipo de inversión y la participación del mismo sobre el valor total del portafolio.
- Participación por sector económico y región geográfica sobre el total del portafolio.
- Información por tipo de inversión respecto al número de operaciones, el monto agregado del saldo de cada tipo de obligación ubicada en cada calificación de crédito.
- Información que permita identificar la mora y la evolución de los prepagos por tipo de título, expresado en porcentajes sobre el monto agregado del portafolio del título valor.

B. Información únicamente para Inversionistas:

- Composición del portafolio por intermediario, la participación del mismo sobre el total del portafolio expresados en porcentajes, y si participa en la operación con o sin recurso.
- Cuando se trate de cartera de libranzas adquirida por el FIC, mostrar la composición del portafolio por originador y la participación de la cartera originada por cada originador sobre el total de la cartera de libranzas del FIC, expresado como un porcentaje.
- Participación del custodio sobre el total del portafolio.

C. Información disponible para los inversionistas en el momento que la soliciten:

Información correspondiente a las características generales de cada una de las obligaciones que conforman el portafolio, como mínimo indicando, clase de título, fecha de desembolso o contrato, plazo del crédito o contrato, fecha de compra de la operación, saldo de la operación, estado de la obligación, días de mora de la obligación, calificación de la obligación, porcentaje de ajuste según lo dispuesto en el capítulo 1 de la CBCF y si el recaudo y gestión es propio o administrado.