

**INFORME SEMESTRAL DE RENDICION DE CUENTAS
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CERRADO PROGRESIÓN RENTAMAS
PRIMER 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. Para el segundo semestre se estarán evaluando los impactos de estas medidas adoptadas y se hará un seguimiento y comunicación constante con todos los emisores y activos del fondo para anticiparnos a posibles afectaciones futuras.

El fondo cierra el primer semestre del año 2020 con un valor patrimonial de \$115.056 millones, presentando un crecimiento del 35% con respecto al cierre de diciembre del año 2019. Dicho crecimiento ha estado dado por la rentabilidad de sus inversiones y por el ingreso de nuevos recursos al fondo. Con relación al número de inversionistas del fondo, al 30 de junio de 2020 contábamos con 423 suscriptores en las diferentes unidades de participación, los cuales permanecieron estables con respecto al corte seis meses atrás. Con respecto a la rentabilidad presentada por el fondo, al 30 de junio de 2020 se puede observar un aumento alrededor de 60 puntos básicos en cada unidad de participación con respecto al cierre del año 2019.

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 muy 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. A la fecha de cierre del presente informe, el porcentaje de liquidez estuvo en un nivel del 26%, 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 futuros derivados de contratos o títulos valores.

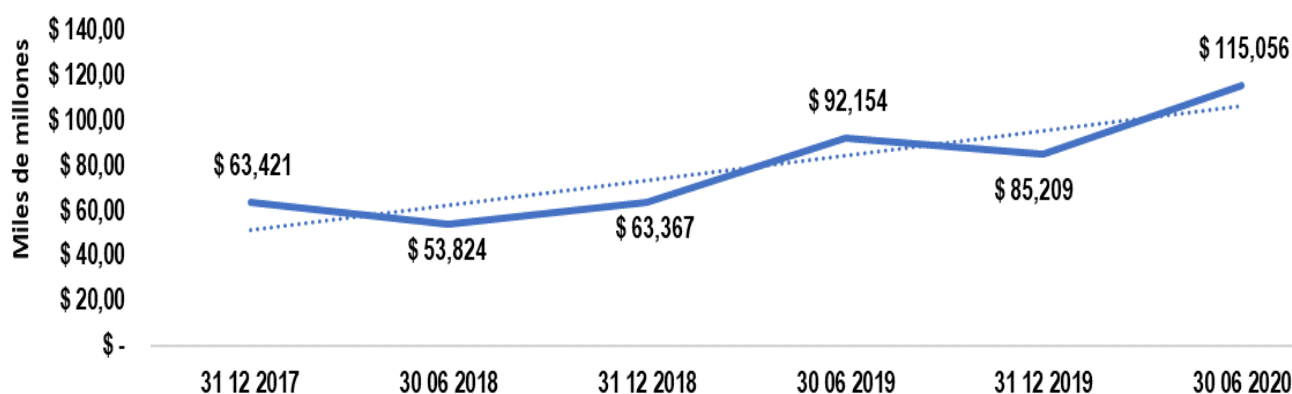
Para el segundo semestre del año 2020 se continuará con las buenas prácticas que se manejaron durante el primer semestre del año buscando aportar en procesos e ideas que permitan mantener los resultados actuales a pesar de que la coyuntura actual se extienda por más tiempo. En cuanto se puedan retomar las labores de manera presencial, se continuará con las visitas de seguimiento a los originadores y demás clientes del activo, trabajando en la implementación de elementos de juicio que enriquezcan las visitas, 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 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 30 de junio de 2020 registró un valor de fondo administrado de COP 115.056.065.514,05 presentando un crecimiento del 35.03% respecto al cierre del 31 de diciembre de 2019 que registro un COP 85.209.011.737,42. No obstante lo anterior, presentó un incremento del 24.85% respecto al cierre de 30 de junio de 2019, donde presentaba un valor administrado de COP 92.153.565.797,07, 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 30 de junio 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.

EVOLUCIÓN VALOR DEL FONDO AL CIERRE POR SEMESTRE
FIC CERRADO PROGRESIÓN RENTAMÁS
31 de dic de 2017 - 30 de jun de 2020



El crecimiento en el valor del fondo obedece a los rendimientos de las nuevas inversiones que se vienen realizando durante el semestre y al ingreso de nuevos recursos, la rentabilidad del fondo ha aumentado en atención al crecimiento de la porción de activos principales del fondo y la disminución de liquidez en el portafolio. 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 primer semestre del año 2020, se hicieron compras de activos principales por COP 24.266.047.901.

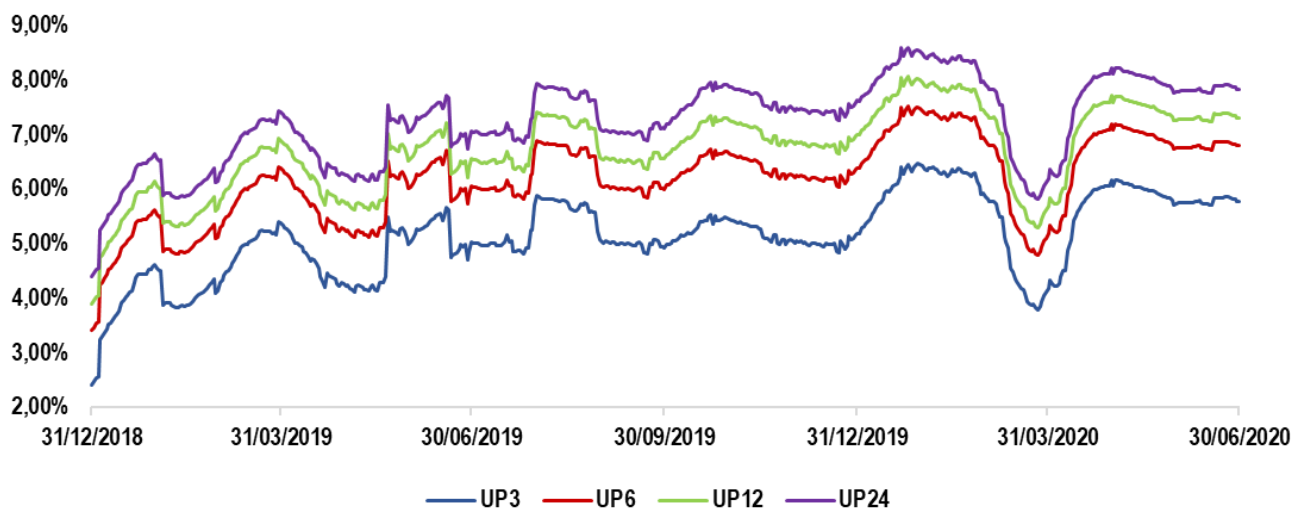
Al 30 de junio de 2020, el fondo presentó una rentabilidad promedio a treinta (30) días para la UP3 del 5.78% EA, para la UP6 del 6.79% EA, para la UP12 del 7.31% EA y para la UP24 del 7.83% EA, las cuales son superiores a las rentabilidades promedio presentadas al 31 de diciembre de 2019 que fueron de 5.19% EA para la UP3, 6.39% EA para la UP6, 7.00% EA para la UP12 y 7.62% 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 aumento en las rentabilidades durante el año 2020, las cuales se estiman continuaran mejorando como producto de nuevas oportunidades de inversiones en evaluación que consideran tasas de descuento más atractivas y que se esperan cerrar en los próximos meses.

A continuación, se presentan las diferentes rentabilidades al corte del 30 de junio 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	5,78%	5,69%	5,47%	5,71%	4,82%	5,12%
UP 6	6,79%	6,70%	6,54%	6,72%	5,85%	6,14%
UP 12	7,31%	7,22%	7,08%	7,24%	6,38%	6,66%
UP 24	7,83%	7,74%	7,63%	7,76%	6,90%	7,18%

**Información al 30 de junio de 2020*

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD 30 DÍAS MÓVILES
FIC CERRADO PROGRESIÓN RENTAMÁS
31 DE DIC DE 2018 - 30 DE JUN DE 2020



Se puede apreciar que para las cuatro unidades de participación las rentabilidades tuvieron una caída durante los meses de febrero-marzo 2020, producto del ingreso de nuevos recursos líquidos al fondo, sin embargo corrigieron y se estabilizaron en los niveles actuales a partir del mes de abril, de igual manera las rentabilidades están muy ligadas al nivel de liquidez del fondo y al vencimiento de operaciones activas, razón por la cual, permanentemente se continúan analizando nuevas inversiones en activos 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 primer semestre del año 2020 fue 0.080%, manteniendo los niveles con respecto a la registrada durante el último semestre del año 2019 que se situó en el 0.077%. 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:	0.043 %	0.080 %	0.080 %	0.079 %	0.186 %	0.333 %
PARTICIPACIÓN UP6:	0.043 %	0.080 %	0.080 %	0.079 %	0.187 %	0.334 %
PARTICIPACIÓN UP12:	0.043 %	0.080 %	0.080 %	0.079 %	0.186 %	0.333 %
PARTICIPACIÓN UP24:	0.043 %	0.080 %	0.080 %	0.079 %	0.187 %	0.332 %

2.2. Evolución del Valor de Unidad

El valor de cada una de las unidades de participación ha venido teniendo un crecimiento constante. Al 30 de junio de 2020, el valor de la unidad para la participación 3 (UP3) es de 18.150,65 para la Unidad de Participación 6 (UP6) de 20.027,20, para la Unidad de Participación 12 (UP12) de 21.049,68 y para la Unidad de Participación 24 (UP24) de 22.127,42 reflejando una valorización de las cuatro (4) unidades de participación con respecto al corte de los semestres anteriores como se presenta a continuación:

UP	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2019	30/06/2020
UP3	\$ 16.068,04	\$ 16.517,77	\$ 16.817,84	\$ 17.207,29	\$ 17.656,77	\$ 18.150,65
UP6	\$ 17.605,37	\$ 17.871,37	\$ 18.282,81	\$ 18.795,26	\$ 19.389,52	\$ 20.027,20
UP12	\$ 17.967,41	\$ 18.598,31	\$ 19.073,18	\$ 19.654,48	\$ 20.330,54	\$ 21.049,68
UP24	\$ 18.657,69	\$ 19.358,01	\$ 19.899,72	\$ 20.555,37	\$ 21.319,91	\$ 22.127,42

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

- La unidad de participación 3 (UP3) presenta un crecimiento del 2.80% frente al valor de la unidad al 31 de diciembre del año 2019.
- La unidad de participación 6 (UP6) presenta un crecimiento del 3.29% frente al valor de la unidad al 31 de diciembre del año 2019.
- La unidad de participación 12 (UP12) presenta un crecimiento del 3.54% frente al valor de la unidad al 31 de diciembre del año 2019.
- La unidad de participación 24 (UP24) presenta un crecimiento del 3.79% frente al valor de la unidad al 31 de diciembre del año 2019.

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 del 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 ponderado del portafolio a fecha de corte 30 de junio de 2020 es de 567.63 días, excluyendo el disponible, cumpliendo con el límite de mantener una duración menor a 1.095 días

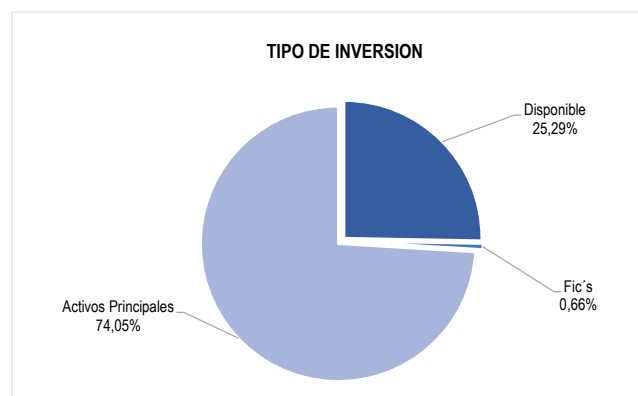
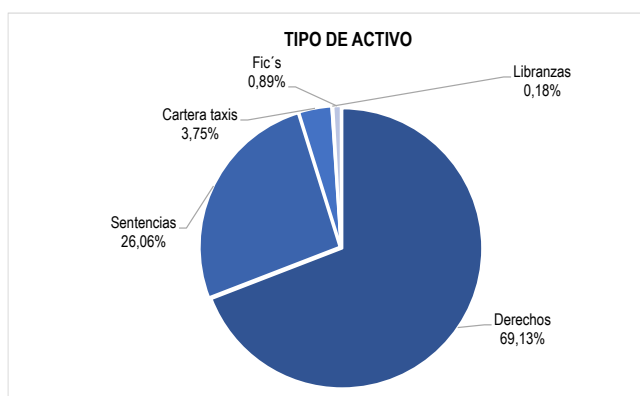
La composición por plazos máximos de los activos es la siguiente:

<u>Inversiones por plazos</u>	<u>Participación</u>
1 a 180 Días	20,99%
181 a 365 Días	15,41%
1 a 3 años	56,03%
3 a 5 años	7,57%
mas de 5 años	0,00%

3. INFORME DE CUMPLIMIENTO

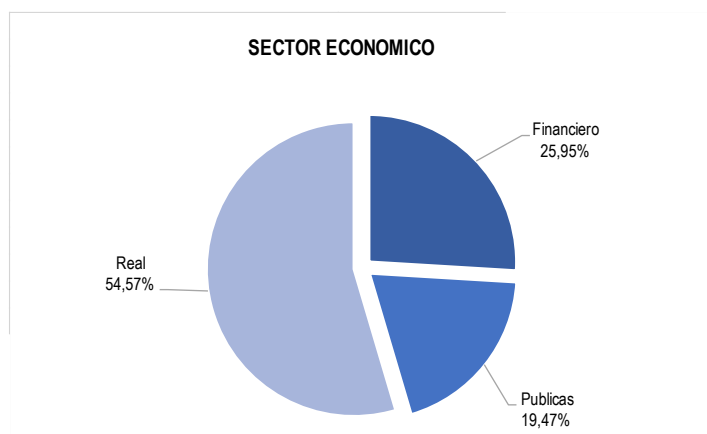
Durante el primer semestre del año 2020, se cumplieron los límites establecidos en el reglamento en cuanto a composición por emisor, plazo y calificación. Al corte del 30 de junio de 2020, el 74.05% del fondo se encuentra invertido en activos principales, el 0.66% en activos admisibles (FICS) y el 25.29% en cuentas de ahorro remuneradas.

Por tipo de activo, excluyendo los recursos en bancos, el fondo se encuentra concentrado en un 69.13% en derechos económicos de contratos, 26.06% derechos económicos sobre sentencias con pagador nación (FFMM y Fiscalía), cartera de vehículos amarillos en un 3.75%, FICs en un 0.89% y 0.18% en libranzas. Se contaba con recursos disponibles para invertir por valor de COP 29.457 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 54.57% en inversiones en el sector real, en un 25.95% en entidades públicas y en un 25.95% en sector financiero. En cuanto a la concentración en el sector real, los principales son sector salud, intermediación financiera de vehículos (crédito para taxis) y transporte.



SECTOR	VALOR	PARTICIPACIÓN
Salud	\$ 42.663.385.443,31	36,67%
Financiero	\$ 30.197.211.879,05	25,95%
Nación	\$ 22.653.883.595,44	19,47%
Intermediación Financiera Consumo	\$ 15.464.789.751,22	13,29%
Intermediación financiera de vehículos	\$ 2.824.940.429,03	2,43%
Construcción	\$ 2.541.926.612,05	2,18%
TOTAL	\$ 116.346.137.710,10	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 del portafolio a cierre del semestre se relacionan a continuación:

EMISOR	PARTICIPACIÓN
FUNDACION VALLE DE LILI	21,14%
CREDIVALORES CREDISERVICIOS	15,57%
CENTRO MÉDICO IMBANACO DE CALI	8,90%
SOCIEDAD INTEGRAL DE ESPECIALISTAS EN SALUD - SIES SALUD	6,37%
SOCIEDAD DE CONSULTORIA Y PRESTACION DE SERVICIOS - A&P ANDAR SAS	4,57%
MEDICINA Y TERAPIAS DOMICILIARIAS - MEDITEP	3,18%
MARIA TRANSITO FIGUEROA	1,94%
NATIONAL CLINICS CENTENAR	1,87%
ISAIAS MONROY FUENTES	1,83%
IMEXHS SAS	1,74%
TOTAL	67,11%

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

Es de resaltar que nuestras primeras diez (10) inversiones representan el 67.11% del valor del portafolio, siendo las principales inversiones el descuento de un acuerdo de pagos entre el pagador Comfenalco Valle y como 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, las sentencias con pagador Ministerio de Defensa Nacional, Ejército Nacional y Fiscalía, seguido del descuento de derechos económicos sobre un contratos de salud entre el pagador Compensar EPS y los emisores A & P Andar SAS y Sies Salud cada uno como emisores independientes y de las misma manera, el descuento de derechos económicos también de salud entre Nueva EPS como pagador y Medicinas y Terapias domiciliarias y National Clinics Centenario SAS como emisores.

Durante el primer semestre de 2020, presentamos algunos activos que tuvieron que ser deteriorados parcialmente, presentados para gestión de cobro jurídico y que posteriormente vienen realizando el pago parcial de sus obligaciones. Todo esto con los originadores de taxis Apoyos y soluciones y Profesionales de Factoring, con ellos se tienen dos activos uno que se encuentra provisionado al 100%, y otro al 60%, estas provisiones fueron por COP 18.342.491 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 30 de junio 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 30 de junio de 2020 fueron los siguientes:

Fondo Administrado	Valor Fondo 30/06/2020	Valor	% Participación
UP- 3	\$ 62.082.271	\$ 1.637.934	2,64%
UP-12	15.610.861	208.874	1,34%
Total	\$ 77.693.132	\$ 1.846.808	2,38%

UP: unidad de participación

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

Fondo Administrado	Valor Fondo 30/06/2020	Inversiones de partes relacionadas	% Participación
RENTAMAS - UP3	\$ 62.082.271	\$ 46.051.674	74,18%
RENTAMAS - UP6	25.404.357	176.762	0,70%
RENTAMAS - UP12	15.610.861	485.623	3,11%
RENTAMAS - UP24	11.958.577	6.233	0,05%
Total General FIC Rentamás	\$ 115.056.066	\$ 46.720.292	40,61%

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
	30/06/2020	30/06/2020	31/12/2019	31/12/2019	30/06/2020 a 31/12/2019
DISPONIBLE					
Cuentas Corrientes y de ahorro	29.427,01	25,30%	6.869,41	7,89%	328,38%
INVERSIONES					
Títulos Valores de Contenido Crediticio	86.135,49	74,04%	72.751,43	83,56%	18,40%
Participación en Fondos de Inversión Colectiva	770,20	0,66%	7.441,03	8,55%	-89,65%
Cuentas por cobrar	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
TOTAL ACTIVO	116.332,70	100%	87.061,87	100%	34%
PASIVO	1.276,64	1,10%	1.852,86	2,13%	-31,10%
PATRIMONIO	115.056,07	98,90%	85.209,01	97,87%	35,03%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	116.332,70	100%	87.061,87	100%	34%

Fuente: Estadísticas Progresión Sociedad Administradora de Inversión SA

El activo total del fondo al 30 de junio de 2020, presentó un valor de COP 116.332.70, el cual creció en un 34% frente al registrado al 31 de diciembre de 2019 por valor de COP 87.061.87 MM. El activo se encuentra concentrado en un 74.04% en inversiones en títulos valores de contenido crediticio, seguido en un 25.30% en recursos disponibles en bancos, un 0,66% en inversiones en fondos de inversión colectiva abiertos y un 0,00% en cuentas por cobrar.

El pasivo al 30 de junio de 2020, representa el 1.10% 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 116.332.70 MM presentando un crecimiento del 35.03% frente al patrimonio al cierre del primer semestre del año 2019 que estaba en COP 85.209.01 MM.

Estado de Resultados (Expresados en Millones de Pesos)	Saldo	Vertical	Saldo	Vertical	Horizontal
	30/06/2020	30/06/2020	31/12/2019	31/12/2019	30/06/2020 a 31/12/2019
INGRESOS DE OPERACIONES	6.048,21	62,08%	9.743,21	100,00%	-37,92%
Valorización de Inversiones	5.631,81	57,80%	9.027,15	92,65%	-37,61%
Rendimientos Fondos de Inversión	65,73	0,67%	298,42	3,06%	-77,97%
Rendimientos Cuentas de Ahorro	348,05	3,57%	386,07	3,96%	-9,85%
Recuperación Deterioro	0,00	0,00%	30,01	0,31%	-100,00%
Otros	2,62	0,03%	1,57	0,02%	66,45%
GASTOS DE OPERACIONES	2.845,03	47,04%	5.018,33	51,51%	-43,31%
Comisión de Administración	2.212,93	44,10%	3.177,29	63,31%	-30,35%
Comisión Fuerza Comercial	441,85	8,80%	1.016,00	20,25%	-56,51%
Revisoría Fiscal	16,12	0,32%	23,45	0,47%	-31,24%
Custodia de Títulos	26,29	0,52%	40,66	0,81%	-35,34%
Calificadora Riesgo	10,97	0,22%	19,22	0,38%	-42,96%
Deterioro de Activos	18,34	0,37%	47,08	0,94%	-61,04%
Otros	13,50	0,27%	20,60	0,41%	-34,47%
Impuestos y Tasas	85,24	1,70%	645,59	12,86%	-86,80%
Gastos Bancarios	19,80	0,39%	28,43	0,57%	-30,35%
GANANCIAS (EXCEDENTES) Y PÉRDIDAS	3.203,17	52,96%	4.724,89	48,49%	-32,21%

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

En cuanto al estado de resultados, al cierre del 30 de junio de 2020 se registraron ingresos por valor de COP 6.048,21 MM, estos ingresos permiten cubrir los gastos operacionales por valor de COP 2.845,03 MM y mejorar el margen operacional. Para el periodo analizado el fondo generó una utilidad neta por valor de COP 3.203,17 MM. Es importante resaltar que al comparar el primer semestre del año 2020 vs los resultados totales del año 2019, se puede apreciar que proporcionalmente los ingresos son superiores en el año 2020 y los gastos inferiores, lo cual permite tener unas utilidades netas mejores a las presentadas el año anterior.

Gastos

Los gastos totales corresponden al 47.04% del total de ingresos y se encuentran concentrados en un 44.10% en la comisión por administración cancelada por el fondo a la sociedad administradora, en un 8.80% 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.