

**INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVO CERRADO PROGRESIÓN RENTAPLÚS
SEGUNDO SEMESTRE 2021**

1. OBJETIVO DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo de Inversión Colectivo Cerrado Progresión Rentaplús, es proporcionar a sus suscriptores un instrumento de inversión de mediano y largo plazo, de riesgo alto y con un portafolio constituido mayoritariamente por inversiones en pagarés que incorporen derechos de crédito instrumentalizados bajo la modalidad libranzas.

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 atomizado de flujos futuros de libranzas, que permitan obtener una rentabilidad adecuada con un riesgo controlado.

2. INFORME DE DESEMPEÑO

El segundo semestre de 2021 el mercado mantuvo un comportamiento caracterizado por las altas volatilidades en el mercado de renta fija y divisas, incertidumbre frente a la recuperación de la economía Colombia en medio del descubrimiento de nuevas variantes del COVID 19, nuevos cierres o cuarentenas y expectativas alcistas en las variaciones de los precios a los consumidores y productores con la respectiva respuesta en tasa de política. La inflación, consolidando la tendencia que presentó durante el primer semestre, cerró el año en 5,62%, impulsada principalmente por los precios de los alimentos, el consumo de los hogares, el transporte y la transferencia de la devaluación del peso; conduciendo a que la junta directiva del Banco de la República decidiera aumentar en 3 ocasiones su tasa de intervención, en niveles de 25 pbs en octubre, 50 pbs en noviembre y 50 pbs en diciembre, hasta llegar a niveles del 3%.

El Fondo de Inversión Colectiva cerrado Progresión Rentaplús durante el segundo semestre del año 2021 cerró con un valor de \$5.411.078 miles, el cual disminuyó en un 3,88% respecto al valor administrado al cierre del 30 de junio de 2021 de \$5.629.534 miles, presentándose afectaciones por \$47,5 millones correspondientes a 3 pagarés libranzas.

Al cierre del segundo semestre de 2021, la concentración del portafolio sobre activos acordes a la naturaleza del fondo se encuentra en 63,34%, derivado del aumento en los prepagos de libranzas que componen el portafolio. Para el segundo semestre de 2021 la estrategia es mejorar la dinámica de inversión con el fin de aumentar los ingresos para el fondo dadas las tasas de retribución que generan este tipo de activos y así aumentar la rentabilidad del fondo. Adicionalmente la Sociedad Administradora realizará un seguimiento permanente a las pagadurías (contrapartes) con el fin de monitorear el descuento efectivo de los recursos necesarios para el cumplimiento de las obligaciones a favor del FIC Rentaplús

Para el primer semestre del año 2022, la Sociedad Administradora 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. Ahora bien, como la Sociedad entró en un modelo de trabajo de alternancia, durante este primer semestre del año se reanudarán las visitas presenciales de seguimiento a los originadores en la medida que la coyuntura actual así lo permita.

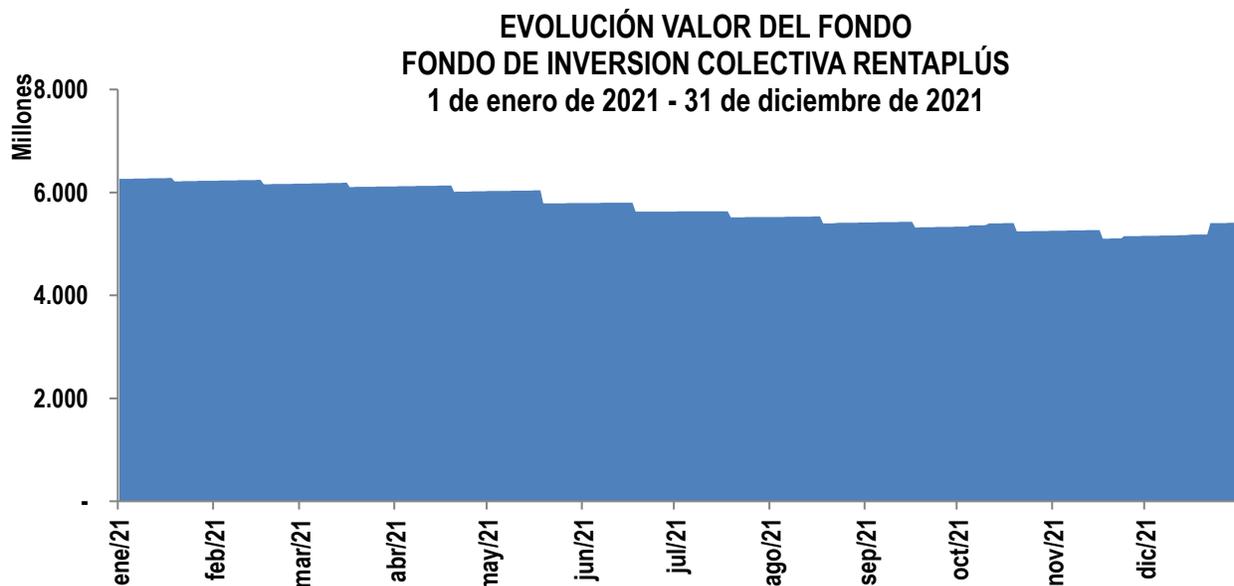
"Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo de inversión no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo colectivo". Los resultados económicos de la inversión en el fondo colectivo dependen de la evolución de su portafolio y de circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades.

Adicionalmente, se trabajará en la trasmisión del conocimiento específico de los cargos directivos a los diferentes funcionarios del área fondos, para garantizar el crecimiento del conocimiento en la organización y 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.

2.1. Valor del Fondo y Rentabilidad

Al cierre del 31 de diciembre de 2021, el FIC presentó un valor total de \$5.411.078 miles , el cual registró un decrecimiento del 3.88% frente al valor presentado al cierre del 30 de junio de 2021 por \$5.629.534 miles. La disminución en el valor de fondo corresponde a las devoluciones de capital realizadas mensualmente durante el segundo semestre.

El FIC Progresión Rentaplús registró al 31 de diciembre de 2021 un total de 65 suscriptores, los cuales disminuyeron en un 1,52% respecto a los sesenta y seis (66) suscriptores que se tenían al 30 de junio de 2021. El número de inversionistas no presenta un cambio relevante, derivado a que durante el primer semestre no se han captado nuevos recursos.



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

Con respecto a la rentabilidad, el FIC registró al 31 de diciembre de 2021 una rentabilidad mensual del 7.26% EA, semestral del 6.09% EA y anual del 5.58% EA.

RENTABILIDAD HISTORICA

	MENSUAL	SEMESTRAL	AÑO CORRIDO	ANUAL	2 AÑOS	3 AÑOS
PARTICIPACIÓN	7,26%	6,09%	5,58%	5,58%	6,44%	6,55%

Información al 31 de diciembre de 2021

“Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo de inversión 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo colectivo”. Los resultados económicos de la inversión en el fondo colectivo dependen de la evolución de su portafolio y de circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades.

2.2. Evolución del Valor de Unidad

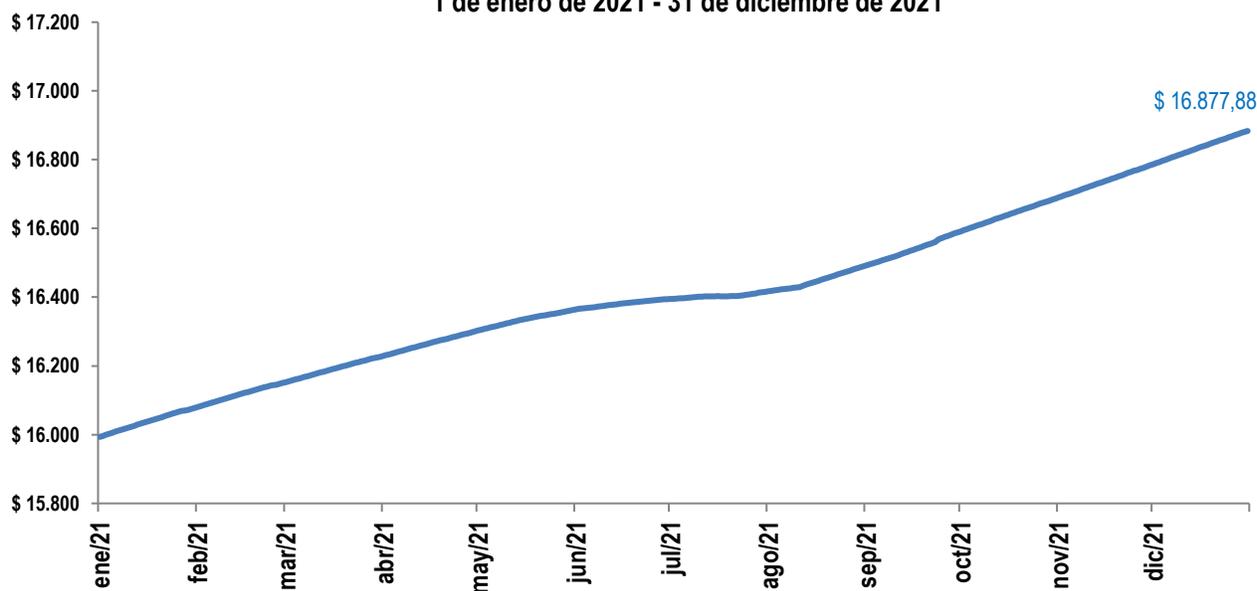
El valor de la unidad del FIC ha presentado un crecimiento constante durante los últimos 6 meses, al pasar de un valor de la unidad de \$16.394,16 al 30 de junio de 2021 a \$16.883,47 al 31 diciembre de 2021, lo que representa un crecimiento del 2,98%

EVOLUCIÓN VALOR DE LA UNIDAD

	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020
Valor Unidad	\$ 16.883,47	\$ 16.394,16	\$ 15.990,49

La evolución en el valor de unidad se ha dado por el buen comportamiento del activo en el fondo, que ha generado ingresos constantes y a que no se han materializado ningún incumplimiento relevante en los activos que pueda llevar a que se deteriore el valor de unidad.

EVOLUCIÓN VALOR DE LA UNIDAD FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA RENTAPLÚS 1 de enero de 2021 - 31 de diciembre de 2021



2.3. Perfil General de Riesgo

De acuerdo con los activos aceptables para invertir, se considera que el perfil general de riesgo del fondo es **alto**; esto porque el activo principal que compone el portafolio de inversión (pagarés que incorporen derechos de crédito instrumentalizados bajo la modalidad libranzas) no se encuentra inscrito en el RNVE, y por lo tanto se encuentra expuesto a riesgos crediticios, operacionales y de liquidez, más altos.

En la actualidad, el FIC tiene un Comité de Inversión compuesto por tres (3) miembros externos que realizan el análisis de los originadores y de los riesgos crediticios y operativos derivados de la compra de este tipo de activos, con el fin de mitigar la probabilidad de pérdidas y mejorar la relación riesgo-retorno. Adicionalmente, la administración mensualmente les presenta un

“Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo de inversión 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo colectivo”. Los resultados económicos de la inversión en el fondo colectivo dependen de la evolución de su portafolio y de circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades.

informe detallado sobre la situación de cada uno de los activos del portafolio por originador, con el fin de conocer periódicamente el comportamiento de pago de los mismos y la evolución en las tareas asignadas.

Durante el transcurso del año se ha continuado 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 que incluye visitas a los originadores y el monitoreo uno a uno del estado de cada activo que compone el portafolio del fondo y de los flujos asociados a los mismos.

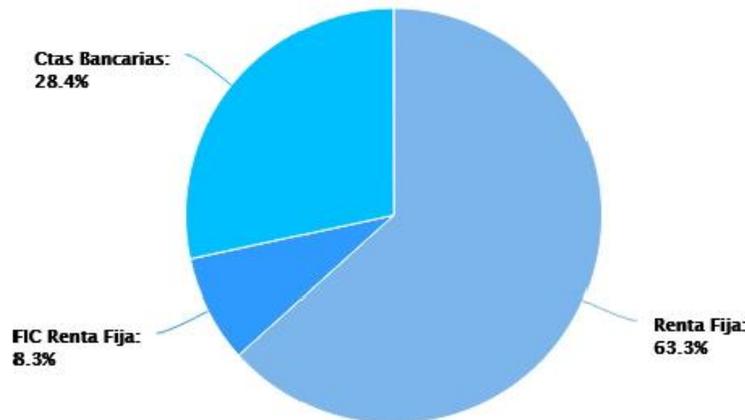
El plazo promedio ponderado del portafolio al 31 de diciembre de 2021 excluyendo disponible es de 785,02 días, cumpliendo con el límite de mantener una duración menor a 2.190 días de acuerdo a lo establecido en el reglamento del FIC. La composición por plazos máximos de los activos es la siguiente:

INVERSIONES POR PLAZOS	PARTICIPACIÓN
1 - 180 DÍAS	21,06%
181 - 365 DÍAS	8,85%
1 - 3 AÑOS	29,77%
3 - 5 AÑOS	17,87%
MAS DE 5 AÑOS	22,46%

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

3. INFORME DE CUMPLIMIENTO

Para el cierre del segundo semestre del año 2021, se incumplió el límite establecido en el reglamento en cuanto a concentración de activos principales (70%), el cual se encontró en un 63,34%. Respecto a los demás límites reglamentarios, al cierre del semestre presentaron un adecuado cumplimiento.

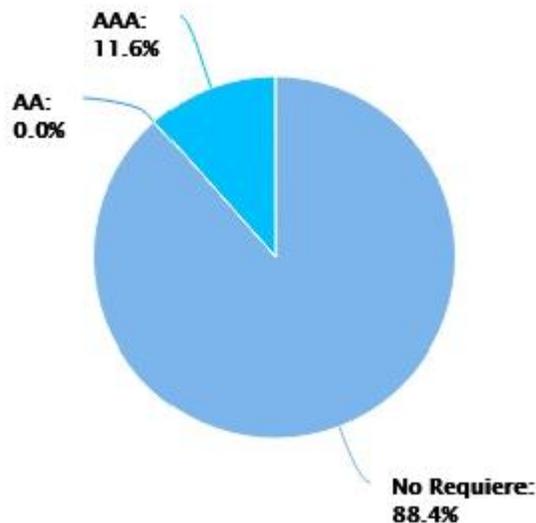


Fuente: Estadísticas Progresión Sociedad Administradora de Inversión S.A.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo de inversión 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo colectivo". Los resultados económicos de la inversión en el fondo colectivo dependen de la evolución de su portafolio y de circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades.

La totalidad de los activos principales que componen el portafolio de inversión del FIC corresponden a Contratos de Compraventa de Derechos Económicos de flujos futuros de Libranzas con pagaré en blanco.

La composición por tipo de calificación del portafolio se encuentra dada en un 88.4% por activos que no cuentan con una calificación debido a que la finalidad del fondo es la inversión en títulos que no están registrados en el RNVE, y que, por lo tanto, no cuentan con calificación de riesgos de una sociedad calificadora.



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

El portafolio del fondo a corte del 31 de diciembre de 2021 se encontraba invertido en un 47.20% en libranzas originadas por Kredit Plus S.A.S, seguido de un 33.93% por libranzas originadas por el Patrimonio Autónomo Avista, en un 10,35% por recursos disponibles invertidos en el FIC Abierto Credicorp Capital y en un 8,53% en recursos disponibles invertidos en el FIC Abierto Progresión Liquidez.

Emisor	VPN	% Participación
PA Avista	2.088,88	38,320%
Kredit Plus	1.364,33	25,030%
Credicorp Alta Liquidez	425,99	7,810%
Progresión Liquidez	25,02	0,460%

Fuente: Estadísticas Progresión Sociedad Administradora de Inversión S.A. Cifras en millones de pesos

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A 31 de diciembre de 2021, las transacciones con partes relacionadas se limitaron a las siguientes:

- 1) Inversión con recursos propios de Progresión Sociedad Administradora de Inversiones S.A, en el Fondo Progresión - Rentaplús, de acuerdo con lo contemplado en el reglamento y cuyo monto al 31 de diciembre de 2021 fue de \$34.539 miles, que equivalen al 0,64% del total del patrimonio del Fondo.

“Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo de inversión 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo colectivo”. Los resultados económicos de la inversión en el fondo colectivo dependen de la evolución de su portafolio y de circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades.

4. ESTADOS FINANCIEROS

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

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

- El activo del fondo está conformado en su gran mayoría 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 los contratos de compraventa de derechos económicos de flujos futuros derivados de libranzas con pagaré en blanco. El resto del activo está compuesto por cuentas por cobrar y por operaciones de liquidez de acuerdo a lo establecido en el reglamento del fondo.
- El pasivo del fondo 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.
- 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 Miles de Pesos)	Saldo	Vertical	Saldo	Vertical	Horizontal
	31/12/2021	30/06/2021	30/06/2021	30/06/2021	30/06/2021 a 31/12/2021
DISPONIBLE					
Cuentas Corrientes y de ahorro	1,874,177	33.02%	1,874,177	33.02%	0.00%
Participación en Fondos de Inversión Colectiva	717,705	12.64%	717,706	12.64%	0.00%
Otros	1	0.00%	0	0.00%	0.00%
INVERSIONES					
Títulos Valores de Contenido Crediticio	3,084,761	54.34%	3,084,760	54.34%	0.00%
TOTAL ACTIVO	5,676,644	100%	5,676,643	100%	0.00%
PASIVO	47,110	0.83%	47,110	0.83%	0.00%
PATRIMONIO	5,629,534	99.17%	5,629,533	99.17%	0.00%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	5,676,644	100%	5,676,643	100%	0.00%

Fuente: Estadísticas Progresión Sociedad Administradora de Inversión SA

El activo del fondo al 31 de diciembre de 2021 presentó un valor de \$ 5.676.644 miles, el cual se mantuvo en relación al valor de cierre de junio del 2021, concentrándose principalmente en un 63.3% en inversiones en activos principales (pagarés – libranzas), en un 28.4% en recursos disponibles en cuentas de ahorro remuneradas y en un 8.3% en Fondos de Inversión Colectiva Abiertos. El pasivo al 31 de diciembre de 2021 alcanzó un valor de \$ 47.110 miles, correspondientes principalmente a \$18.039 miles de garantías de las operaciones, \$11.818 miles de cuentas por devolver de saldos de operaciones y \$ 9.244 miles de comisiones de administración por cancelar a la sociedad administradora. El patrimonio neto administrado en el fondo totalizó \$ 5.411.079 miles, el cual se mantuvo estable al cierre de 2021.

“Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo de inversión 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo colectivo”. Los resultados económicos de la inversión en el fondo colectivo dependen de la evolución de su portafolio y de circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades.

Estado de Resultados (Expresados en Miles de Pesos)	Saldo	Vertical	Saldo	Vertical	Horizontal
	31/12/2021	30/06/2021	30/06/2021	30/06/2021	30/06/2021 a 31/12/2021
INGRESOS DE OPERACIONES	502,088	100%	244,492	100%	105.36%
Rendimientos Activos de Inversión	473,625	94.33%	231,385	94.64%	104.69%
Rendimientos Cuentas de Ahorro	22,267	4.43%	10,230	4.18%	117.66%
Rendimientos Fondo de Inversión	6,196	1.23%	2,877	1.18%	115.36%
GASTOS DE OPERACIONES	193,103	38.46%	92,146	37.69%	109.56%
Comisión de Administración	118,711	61.48%	62,453	67.78%	90.08%
Deterioro Activo de Inversión	47,440	24.57%	15,129	16.42%	0.00%
Revisoria Fiscal	11,969	6.20%	6,124	6.65%	95.45%
Custodia y Administración de Valores	6,989	3.62%	3,575	3.88%	95.48%
Impuestos y tasas	4,535	2.35%	2,006	2.18%	126.07%
Otros	1,947	1.01%	937	1.02%	107.78%
Gastos Contribución SFC	1,513	0.78%	1,922	2.09%	-21.27%
GANANCIAS (EXCEDENTES) Y PÉRDIDAS	308,985	61.54%	152,346	62.31%	102.82%

Fuente: Estadísticas Progresión Sociedad Administradora de Inversión SA

En cuanto al estado de resultados, al cierre del 31 de diciembre de 2021 se registraron ingresos por valor de \$502,088 miles, correspondientes en un 94,33% a los rendimientos generados por los activos principales de inversión, seguido en un 4,43% y 1,23% por los rendimientos generados por las cuentas de ahorro remuneradas y Fondos de Inversión Colectiva. Los ingresos permitieron cubrir los gastos de operación del fondo por valor de \$193.103 miles, los cuales están representados principalmente en un 61,48% por la comisión de administración causada a la sociedad administradora, en un 24,57% por el deterioro de activos principales, en un 6,20% por los gastos de revisoría fiscal y en un 3,62% por el gasto de custodia, terminando el periodo con una utilidad neta de \$ 308.985 miles.

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.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo de inversión 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo colectivo". Los resultados económicos de la inversión en el fondo colectivo dependen de la evolución de su portafolio y de circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades.

- 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.

“Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo de inversión 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo colectivo”. Los resultados económicos de la inversión en el fondo colectivo dependen de la evolución de su portafolio y de circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades.