

## **INFORME DE REVISION SOBRE INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA**

Señores inversionistas

### **Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia Renta Fija Mediano Plazo**

Administrado por Progresión Sociedad Comisionista de Bolsa S.A.

#### **Introducción**

En mi calidad de Revisor Fiscal de Progresión Sociedad Comisionista de Bolsa S.A. he revisado el Estado de Situación Financiera intermedio condensado del Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia Renta Fija Mediano Plazo, administrado por Progresión Sociedad Comisionista de Bolsa S.A., por el periodo intermedio terminado al 31 de marzo 2026 y los estados condensados de resultados, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo por el periodo de tres meses terminados en esa fecha, y el resumen de las principales políticas contables significativas, y demás notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL).

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y por la correcta presentación del reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL). Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language, basada en mi revisión.

#### **Alcance de la Revisión**

Efectué mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional para trabajos de revisión 2410, revisión de información financiera de periodo intermedio realizada por el auditor independiente de la entidad. Una revisión de información financiera de periodo intermedio consiste en realizar indagaciones principalmente a personas responsables de los asuntos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es significativamente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de respecto del conocimiento de todos los asuntos significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

## Conclusión

Con base en mi revisión, no tuve conocimiento de situación alguna que llamara mi atención para considerar que la información intermedia que se acompaña no presente razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia Renta Fija Mediano Plazo al 31 de marzo 2026 así como los estados de resultados, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo por el período de tres meses terminados el 31 de marzo 2026, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) referida a información financiera intermedia e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

## Otros Asuntos

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato PDF y XBRL, de acuerdo con la Circular Externa 038 de 2015 y sus modificaciones. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera condensada intermedia adjunta al presente informe.



Lina Paola Martínez Bello  
CC. 1077973773

Firma Electrónica  
2026-05-13 12:05:46 -05:00

**Lina Paola Martínez Bello**

Revisor Fiscal Suplente

Tarjeta Profesional No 246582-T

**Miembro de Moore Assurance S.A.S.**

Carrera 7 No. 71-52, Of. 1502, Torre B. Edificio Los Venados

13 de mayo 2026

## CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los suscritos Representante Legal y Contador Público del Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia Renta Fija Mediano Plazo, certificamos que:

Hemos preparado bajo nuestra responsabilidad, los estados financieros intermedios condensados correspondientes al periodo terminado el 31 de marzo de 2026, los cuales comprenden: el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo. Estos han sido elaborados conforme a las normas contables vigentes en Colombia (Ley 1314 de 2009, Decreto 2420 de 2015 y demás disposiciones aplicables), que incorporan las Normas Internacionales de Información Financiera para el Grupo 1. Asimismo, hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en dichos estados financieros, los cuales han sido preparados con base en la información tomada fielmente de los libros contables.

Bogotá, mayo 13 de 2026.



**JOHAN FERNEY CONTRERAS TORRES**  
Representante Legal



**OMAR ENRIQUE RODRIGUEZ CAMARGO**  
Contador  
T.P. 169177 – T

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA MEDIANO PLAZO  
ADMINISTRADO POR PROGRESIÓN SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA S.A.  
ESTADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE PERIODO INTERMEDIO  
AL 31 DE MARZO DE 2026 y 31 DE DICIEMBRE DE 2025:  
(Expresado en miles de pesos colombianos)**

	Nota	2026	2025
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 1.434.714	\$ 4.217.539
Inversiones a valor razonable	7	6.312.495	19.040.826
Cuentas por cobrar		67.115	141.590
Otros activos		8.156	5
<b>Total activo corriente</b>		<b>7.822.480</b>	<b>23.399.960</b>
<b>Total activos</b>		<b>7.822.480</b>	<b>23.399.960</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar		54.399	68.034
Pasivo por impuesto corriente		1.633	1.021
Aportes por devolver		115	255.376
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>56.147</b>	<b>324.431</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>56.147</b>	<b>324.431</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Activos netos atribuibles a inversionistas adherentes	8	7.766.333	23.075.529
<b>Patrimonio atribuible a los inversionistas del Fondo</b>		<b>7.766.333</b>	<b>23.075.529</b>
<b>Total patrimonio</b>		<b>7.766.333</b>	<b>23.075.529</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ 7.822.480</b>	<b>\$ 23.399.960</b>

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera.



Johan Ferney Contreras Torres  
CC. 1018424109

Firma Electrónica  
2026-05-14 13:53:37 -05:00

**JOHAN FERNEY CONTRERAS TORRES**  
Representante Legal



Omar Enrique Rodriguez Camargo  
CC. 80931829

Firma Electrónica  
2026-05-14 14:36:59 -05:00

**OMAR ENRIQUE RODRIGUEZ CAMARGO**  
Contador  
T.P. 169177 – T



Lina Paola Martinez Bello  
CC. 1077973773

Firma Electrónica  
2026-05-14 13:57:44 -05:00

**LINA PAOLA MARTÍNEZ BELLO**  
Revisor Fiscal Suplente  
T.P. 246582 – T  
Miembro de Moore Assurance S.A.S.  
(Ver mi informe adjunto)

**FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA MEDIANO PLAZO  
ADMINISTRADO POR PROGRESIÓN SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA S.A.  
ESTADO CONDENSADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL  
POR EL TRIMESTRE TERMINADO AL 31 DE MARZO DE:  
(Expresado en miles de pesos colombianos)**

	Nota	2026	2025
Ingresos de actividades ordinarias, neto	9	\$ 172.032	\$ 321.561
<b>Ganancia bruta</b>		<b>172.032</b>	<b>321.561</b>
Gastos financieros, de operación y administración		(85.576)	(85.671)
<b>Resultado de actividades de operación</b>		<b>(85.576)</b>	<b>(85.671)</b>
Ingresos financieros	9	29.400	115.268
Otros ingresos		2.720	21
<b>Resultado del periodo atribuible a inversionistas</b>		<b>\$ 32.120</b>	<b>\$ 115.289</b>
<b>Resultado integral total del periodo atribuible a los inversionistas</b>		<b>\$ 118.576</b>	<b>\$ 351.179</b>

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera.



Johan Ferney Contreras Torres  
CC. 1018424109

Firma Electrónica  
2026-05-14 13:53:37 -05:00

**JOHAN FERNEY CONTRERAS TORRES**  
Representante Legal



Omar Enrique Rodriguez Camargo  
CC. 80931829

Firma Electrónica  
2026-05-14 14:36:59 -05:00

**OMAR ENRIQUE RODRIGUEZ CAMARGO**  
Contador  
T.P. 169177 – T



Lina Paola Martinez Bello  
CC. 1077973773

Firma Electrónica  
2026-05-14 13:57:44 -05:00

**LINA PAOLA MARTÍNEZ BELLO**  
Revisor Fiscal Suplente  
T.P. 246582 – T  
Miembro de Moore Assurance S.A.S.  
(Ver mi informe adjunto)

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA MEDIANO PLAZO  
ADMINISTRADO POR PROGRESIÓN SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA S.A.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADO  
POR EL TRIMESTRE TERMINADO AL 31 DE MARZO DE:  
(Expresado en miles de pesos colombianos)**

	2026	2025
<b>Actividades de operación</b>		
Resultado del periodo	\$ <u>118.576</u>	\$ <u>351.179</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por pagar	(268.896)	16.190
Pasivos por impuestos corrientes	612	10.029
Cuentas por cobrar	74.475	208
Otros activos	(8.151)	2.455
Inversiones a valor razonable	<u>12.728.331</u>	<u>3.576.234</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b><u>12.644.947</u></b>	<b><u>3.956.295</u></b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>		
Participaciones de los inversionistas	<u>(15.427.772)</u>	<u>(8.234.591)</u>
<b>Flujos de efectivo (usado en) las actividades de financiación</b>	<b><u>(15.427.772)</u></b>	<b><u>(8.234.591)</u></b>
<b>(Disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b><u>(2.782.825)</u></b>	<b><u>(4.278.296)</u></b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	<u>4.217.539</u>	<u>8.150.934</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>\$ <u>1.434.714</u></b>	<b>\$ <u>3.872.638</u></b>

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera.



Johan Ferney Contreras Torres  
CC. 1018424109

Firma Electrónica  
2026-05-14 13:53:37 -05:00

**JOHAN FERNEY CONTRERAS TORRES**  
Representante Legal



Omar Enrique Rodriguez Camargo  
CC. 80931829

Firma Electrónica  
2026-05-14 14:36:59 -05:00

**OMAR ENRIQUE RODRIGUEZ CAMARGO**  
Contador  
T.P. 169177 – T



Lina Paola Martinez Bello  
CC. 1077973773

Firma Electrónica  
2026-05-14 13:57:44 -05:00

**LINA PAOLA MARTÍNEZ BELLO**  
Revisor Fiscal Suplente  
T.P. 246582 – T  
Miembro de Moore Assurance S.A.S.  
(Ver mi informe adjunto)

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA MEDIANO PLAZO  
ADMINISTRADO POR PROGRESIÓN SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA S.A.  
ESTADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL TRIMESTRE TERMINADO AL 31 DE MARZO DE:**

(Expresado en miles de pesos colombianos)

<b>Saldo a 01 de enero de 2025</b>	\$	<b>21.395.865</b>
<b>Cambios en el patrimonio</b>		
Resultado del periodo		351.179
Variación de aportes de los inversionistas		(8.234.591)
<b>Total cambios en el patrimonio</b>		<b>(7.883.412)</b>
<b>Saldo al 31 de marzo 2025</b>	\$	<b>13.512.453</b>
<b>Saldo a 01 de enero de 2026</b>	\$	<b>23.075.529</b>
<b>Cambios en el patrimonio</b>		
Resultado del periodo		118.576
Variación de aportes de los inversionistas		(15.427.772)
<b>Total cambios en el patrimonio</b>		<b>(15.309.196)</b>
<b>Saldo al 31 de marzo 2026</b>	\$	<b>7.766.333</b>

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera.



Johan Ferney Contreras Torres  
CC. 1018424109

Firma Electrónica  
2026-05-14 13:53:37 -05:00

**JOHAN FERNEY CONTRERAS TORRES**  
Representante Legal



Omar Enrique Rodriguez Camargo  
CC. 80931829

Firma Electrónica  
2026-05-14 14:36:59 -05:00

**OMAR ENRIQUE RODRIGUEZ CAMARGO**  
Contador  
T.P. 169177 – T



Lina Paola Martinez Bello  
CC. 1077973773

Firma Electrónica  
2026-05-14 13:57:44 -05:00

**LINA PAOLA MARTÍNEZ BELLO**  
Revisor Fiscal Suplente  
T.P. 246582 – T  
Miembro de Moore Assurance S.A.S.  
(Ver mi informe adjunto)

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA MEDIANO PLAZO****NIT: 900.608.957-9****ADMINISTRADO POR PROGRESIÓN SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS - INFORMACIÓN FINANCIERA ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2026 Y 2025.**

(En miles de pesos colombianos)

**NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE**

La Sociedad Administradora del Fondo FIC Abierto Con Pacto de Permanencia Renta Fija Mediano Plazo, es PROGRESIÓN SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA S.A. (en adelante la "Sociedad Comisionista") entidad de naturaleza privada legalmente constituida mediante escritura pública No. 3629 del 9 de diciembre de 1982 de la Notaría Once de Medellín (Antioquia), inscrita el 5 de junio de 2019, con el No. 02431667 del Libro IX identificada con NIT. 890.931.609-9 y domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. Para desarrollar su objeto social, la Sociedad Comisionista fue autorizada por la Comisión Nacional de Valores mediante resolución No. 058 del 11 de junio de 1983 el cual contempla entre otras, la actividad de administración de Fondos de Inversión Colectiva y Fondos de Capital Privado según la normatividad vigente, para ello cuenta con la autorización para prestar esa actividad según resolución 36 del 18 de enero de 1999 otorgada por la Superintendencia Financiera de Colombia (antes Superintendencia de Valores).

Mediante la Escritura Pública No. 1869 del 9 de mayo de 2022, otorgada en la Notaría 21 de Bogotá D.C. e inscrita el 25 de mayo de 2022 bajo el No. 02842855 del Libro IX, la sociedad modificó su razón social de Adcap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa a PROGRESIÓN Sociedad Comisionista de Bolsa S.A. La Sociedad Comisionista cuenta, además, con una agencia en la ciudad de Medellín, ubicada en la Calle 7 Sur No. 42-70, Torre 2, Edificio Forum, Oficina 217, y una sucursal en la ciudad de Cali, en la Calle 22 No. 6AN-24, Edificio Santa Mónica, Oficina 204.

Los Fondos de Inversión Colectiva constituyen un mecanismo de captación o administración de sumas de dinero u otros activos, integrado con aportes de un número plural de personas determinables una vez el Fondo entra en operación, cuyos recursos se gestionan de manera colectiva con el propósito de obtener resultados económicos igualmente colectivos.

El Fondo de Inversión Colectiva con Pacto de Permanencia Renta Fija es un fondo abierto, por lo cual la redención de recursos puede realizarse en cualquier momento, de conformidad con las condiciones previstas en su reglamento.

Mediante autorización del 4 de marzo de 2022, se aprobó la cesión de activos, pasivos y contratos de Progresión Inversiones S.A. (antes Progresión Sociedad Administradora de Inversión S.A.) a favor de Progresión Sociedad Comisionista de Bolsa S.A. (antes Adcap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa). En consecuencia, a partir del 1 de junio de 2022, esta última asumió la administración y gestión de las actividades del Fondo, en los términos del Decreto 2555 de 2010.

El Fondo tendrá una duración igual a la de la Sociedad Comisionista y, en todo caso, hasta el 31 de diciembre de 2050, término que podrá prorrogarse en caso de prórroga de la duración de la sociedad.

De acuerdo con el principio de segregación previsto en el artículo 3.3.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010, los bienes del Fondo constituyen un patrimonio independiente y separado del de la Sociedad Comisionista, destinado exclusivamente al cumplimiento de su objeto y de sus obligaciones. En consecuencia, los activos del Fondo no forman parte del patrimonio de la Sociedad Comisionista, no garantizan sus obligaciones ni integran la masa en eventuales procesos de insolvencia.

La sede del Fondo se encuentra en la siguiente ubicación: Avenida Carrera 7 N° 71-21 Torre A Piso 11, Bogotá

## **NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

- a. Bases de Preparación - Los estados financieros intermedios condensados se han preparado de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad – NIC 34 “Informes financieros intermedios”, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés). Estos estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información y revelaciones normalmente requeridas para los estados financieros anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros del Fondo, al 31 de diciembre de 2025, y que se prepararon de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021, 1670 de 2021, 1611 de 2022 y 1271 de 2024. Las NCIF aplicables se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad; las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2023.
- b. Uso de estimaciones y juicios - En la preparación de estos estados financieros intermedios, la administración ha realizado juicios y estimaciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y lo montos contabilizados de activos y pasivos, ingresos y gastos. Los juicios significativos realizados por la administración al aplicar las políticas contables y las fuentes clave de incertidumbre en la estimación fueron los mismos que los descritos en los últimos estados financieros anuales.
- c. Políticas contables - Las mismas políticas contables y métodos de cálculo aplicados en los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2025 se siguen aplicando en estos estados financieros intermedios condensados.

## **NOTA 3 - VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Todos los activos y pasivos para los cuales se mide o se revela el valor razonable en los estados financieros se categorizan dentro de la jerarquía de valor razonable, como se describe a continuación, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto con los siguientes niveles:

Dato de entrada de Nivel 1: precios de cotización (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede tener acceso a la fecha de medición.

Dato de entrada de Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios). Es decir, todas aquellas que no pueden ser clasificadas en el Nivel 1.

Dato de entrada de Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercados observables (variables no observables)

En la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros, la normatividad expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia exige la utilización de:

- a. Precios suministrados por un proveedor de precios (PIP Colombia). Esto implica el reconocimiento de los ajustes por valoración, mediante el uso de una base objetiva establecida por un tercero que aplica las técnicas permitidas por la NIIF 13.

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA  
ADMINISTRADO POR PROGRESIÓN SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS**

- b. Valor de unidad suministrados por el administrador de los Fondos de Inversión Colectiva en donde el Fondo tiene inversiones. Esto implica el reconocimiento de los ajustes por valoración, mediante el uso de una base objetiva establecida por un tercero que aplica las técnicas permitidas por la NIIF 13.

El Fondo mide los instrumentos financieros presentados como inversiones por su valor razonable a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los datos de entrada para determinar el valor de las inversiones en Fondos de Inversión Colectiva son suministrados por el administrador de los Fondos, Los datos de entrada para determinar el valor de las inversiones en CDTs y Bonos son suministrados por el Proveedor de Precios de Mercado (Proveedor Integral de Precios Colombia Proveedor de Precios para Valoración S.A.) La valoración a precios de mercado para los títulos inscritos en el RNVE se valora bajo la metodología presentada por los proveedores de precios y la cual es aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

A continuación, se presentan los activos y pasivos medidos a valor razonable:

	Nota	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Al 31 de marzo 2026
<b>Activos</b>					
CDT	7	\$ -	\$ 5.466.306	\$ -	\$ 5.466.306
Bonos	7	-	846.190	-	846.190
Participación en Fic's	6	-	27.491	-	27.491
<b>Total</b>		<b>\$ -</b>	<b>\$ 6.339.987</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 6.339.987</b>

	Nota	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Al 31 de diciembre 2025
<b>Activos</b>					
CDT	7	\$ -	\$ 10.012.290	\$ -	\$ 10.012.290
TES	7	-	6.032.695	-	6.032.695
Bonos	7	-	2.995.841	-	2.995.841
Participación en Fic's	6	-	26.959	-	26.959
<b>Total</b>		<b>\$ -</b>	<b>\$ 19.067.785</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 19.067.785</b>

**NOTA 4 - OBJETIVOS, POLÍTICAS Y PROCESOS PARA LA GESTIÓN DEL CAPITAL (NO AUDITADO)**

El objetivo del Fondo es proporcionar a los inversionistas un instrumento de inversión de renta fija, con un perfil de riesgo moderado cuyo propósito es la estabilidad del capital y un crecimiento moderado en un horizonte de inversión de mediano plazo a través de la inversión en el mercado de renta fija colombiano.

La Sociedad Comisionista como administrador y gestor del el Fondo se orientará a conformar un portafolio de inversiones mayoritariamente invertido en valores, inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores, así como en los que en el futuro autorice la Superintendencia Financiera de Colombia.

La política de inversión del Fondo estará sujeta a lo previsto en el Reglamento del Fondo y al Prospecto de Inversión, los cuales se encuentran publicados en la página web [www.progresión.com.co](http://www.progresión.com.co)

**NOTA 5 - RESULTADOS DE LAS OPERACIONES Y PERSPECTIVAS (NO AUDITADO)**

El mercado de renta fija colombiano inició 2026 con un ajuste agresivo en valoraciones, en la medida en que el consenso de desinflación que se había empezado a consolidar a finales de 2025 se revirtió de forma abrupta. El principal catalizador fue el incremento del salario mínimo cercano al 23%, que reintrodujo presiones estructurales sobre inflación vía indexación, particularmente en servicios y componentes intensivos en mano de obra. Este choque llevó al mercado a replantear completamente la trayectoria esperada de inflación y, por ende, de política monetaria.

En consecuencia, las expectativas inflacionarias dejaron de converger hacia niveles cercanos al rango meta y pasaron a ubicarse nuevamente en niveles cercanos al 6%–6,5% para el cierre de 2026. Este cambio fue suficiente para desanclar la narrativa de normalización monetaria, obligando a una recomposición en la curva de tasas. La tasa de política monetaria, que se ubica en 11,25%, dejó de ser interpretada como un nivel transitorio hacia recortes y pasó a verse como un punto intermedio dentro de un ciclo aún restrictivo, con una tasa terminal que el mercado comenzó a ubicar alrededor del 12% hacia cierre de año.

Este repricing se reflejó con mayor fuerza en la curva OIS, donde la trayectoria implícita de tasas se desplazó al alza de forma significativa. El mercado dejó de descontar reducciones en el corto plazo y pasó a incorporar un escenario en el que la tasa de intervención podría mantenerse elevada por más tiempo e incluso ajustarse al alza antes de iniciar un proceso de normalización. En términos prácticos, la curva empezó a internalizar una TPM cercana al 12% como nivel de cierre de 2026, lo que generó una corrección inmediata en activos sensibles a tasa. El impacto en precios fue particularmente fuerte en los tramos medios y largos de la curva TES, donde la sensibilidad a cambios en expectativas de inflación y tasa real es mayor. La desvalorización inicial del año respondió a un doble ajuste: por un lado, un aumento en tasas nominales derivado de mayores expectativas de inflación, y por otro, un incremento en la tasa real exigida por el mercado ante un entorno de mayor incertidumbre macro y fiscal.

En deuda privada y en referencias de tasa fija, el movimiento fue consistente con este escenario. Las tasas de mercado se ubicaron en niveles elevados incluso en plazos relativamente cortos, con curvas que reflejan rendimientos cercanos a 13,3%–14,2% en horizontes entre 1 y 5 años. Este nivel de tasas no solo incorpora el carry inflacionario, sino también una prima adicional por duración y por incertidumbre en la trayectoria de la política monetaria.

En instrumentos indexados a inflación, el comportamiento fue más matizado. Si bien el entorno favorece estructuralmente la indexación, en el corto plazo estos activos también enfrentaron presiones por aumento en tasas reales. La curva IPC muestra niveles cercanos a 7,0%–7,5% en la parte corta y media, con una pendiente descendente hacia la parte larga, lo que indica que el mercado espera una inflación elevada en el corto plazo, pero con una convergencia gradual en horizontes más largos. En línea con esto, la inflación implícita se ubica en niveles cercanos a 5,7% a un año y se acerca a 6,5%–6,7% en horizontes de mayor duración, reflejando un entorno de mayor persistencia inflacionaria.

Este proceso explica la magnitud de las desvalorizaciones observadas al inicio del año. No se trató de un deterioro en los datos corrientes, sino de un ajuste profundo en el marco de expectativas. El mercado pasó de anticipar un ciclo de recortes relativamente cercano a incorporar un escenario de tasas altas por más tiempo, lo que obligó a una corrección en toda la estructura de rendimientos.

Hacia adelante, la dinámica de la renta fija estará determinada por la evolución de dos variables clave: la capacidad de la inflación de estabilizarse tras el choque de costos y la reacción del Banco de la República frente a este nuevo equilibrio. En la medida en que la inflación permanezca elevada y la tasa terminal continúe ajustándose al alza, la volatilidad en la curva se mantendrá. Sin embargo, este mismo entorno ha restablecido niveles de tasa que resultan atractivos en términos históricos, abriendo espacio para estrategias de captura de carry y posicionamientos tácticos en duración para inversionistas con horizonte de mediano plazo.

## NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

### Efectivo

El saldo del efectivo comprendía:

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Cuentas Ahorros Banco de Occidente	\$ 767.070	\$ 2.278.599
Cuentas Ahorros Banco GNB Sudameris	16.036	15.684
Cuentas Cte. Banco Sudameris	5.425	5.425
Cuentas Ahorros Banco Colpatría	4.839	597
Cuentas Ahorros Banco de Bogotá	4.678	11.479
Cuentas Ahorros Banco Santander	4.534	4.440
Cuentas Ahorros Banco BBVA	3.220	6.621
Cuentas Ahorros Banco Davivienda	2.939	819
Cuentas Ahorros Banco Coomeva	2.199	37.509
Cuentas Ahorros Bancolombia	2.161	17.904
Cuentas Ahorros Av. Villas	1.237	1.237
Cuentas Cte. Bancolombia	86	21.066
<b>Total efectivo (I)</b>	<b>\$ 814.424</b>	<b>\$ 2.401.380</b>

### Equivalentes al efectivo

El equivalente al efectivo del Fondo estaba compuesto por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión Colectiva y operaciones simultáneas, las cuales se detallan a continuación:

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Credicorp Capital Fondo alta liquidez	\$ 12.644	\$ 12.393
Credicorp Capital Vista	7.730	7.589
FIC mercado monetario "BTG Pactual Liquidez"	7.117	6.977
<b>Total Fondos de inversión</b>	<b>27.491</b>	<b>26.959</b>
Operaciones simultáneas	592.799	1.789.200
<b>Total equivalente al efectivo</b>	<b>620.290</b>	<b>1.816.159</b>
<b>Total efectivo y equivalente al efectivo (II)</b>	<b>\$ 1.434.714</b>	<b>\$ 4.217.539</b>

(I) La variación está dada principalmente por los retiros y cancelaciones realizados durante el 2026 de los adherentes del Fondo esto en gran parte por el cambio en el reglamento y sus condiciones de permanencia, el reconocimiento de rendimientos generados por las cuentas de ahorro y la compra y venta de inversiones negociables.

Los saldos en bancos nacionales devengan tasas de interés que varían de acuerdo con las condiciones del mercado y los rendimientos son registrados en los ingresos del período.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA  
ADMINISTRADO POR PROGRESIÓN SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

**Operaciones simultáneas:**

Emisor	2026	% Part.	2025	% Part.
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	592.799	7,65%	809.948	3,48%
Suramericana de Inversiones	0	0,00%	238.496	1,03%
Gobierno República de Colombia	0	0,00%	474.040	2,04%
Banco de Occidente	0	0,00%	266.716	1,15%
<b>Total operaciones simultáneas</b>	<b>\$ 592.799</b>	<b>7,65%</b>	<b>\$ 1.789.200</b>	<b>7,69%</b>

A 31 de marzo de 2026 y a 31 de diciembre de 2025, no existían restricciones ni embargos sobre el efectivo y equivalentes al efectivo.

**NOTA 7 - INVERSIONES A VALOR RAZONABLE**

Las inversiones estaban representadas en:

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Títulos emitidos por entidades financieras (i)	\$ 6.312.495	\$ 19.040.826
<b>Total inversiones negociables</b>	<b>\$ 6.312.495</b>	<b>\$ 19.040.826</b>

- (i) La disminución del saldo de las inversiones a valor razonable entre el 31 de diciembre de 2025 y el 31 de marzo de 2026 se explica principalmente por el vencimiento y la venta de títulos emitidos por entidades financieras, realizados durante el primer trimestre de 2026, como parte de la gestión de liquidez y de la estrategia de inversión del fondo.

**Información a 31 de marzo de 2026**

Al 31 de marzo de 2026, el Fondo cuenta con inversiones en títulos de renta fija (CDT) inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) emitidos por entidades financieras con calificación AAA, de baja volatilidad y de corto y mediano plazo.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA  
ADMINISTRADO POR PROGRESIÓN SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

INVERSIONES CDT				
EMISOR	NIT	VALOR DE ADQUISICIÓN	VALOR RAZONABLE	% DE PARTICIPACIÓN
LA HIPOTECARIA CIA DE FINANCIAMIENTO SA	900628930	2.000.540	1.983.622	25,60%
GM FINANCIAL COLOMBIA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIE	860029396	500.000	499.159	6,44%
BANCO POPULAR	860007738	484.035	485.644	6,27%
RCI COLOMBIA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO	900977629	1.003.350	1.012.799	13,07%
BANCOLDEX	800149923	506.110	500.702	6,46%
FINDETER	800096329	1.020.800	984.379	12,71%
<b>TOTAL CDT</b>		<b>5.514.835</b>	<b>5.466.305</b>	<b>70,56%</b>
INVERSIONES BONOS				
GRUPO BOLIVAR S.A.	830025448	863.680	846.190	10,92%
<b>TOTAL BONOS</b>		<b>863.680</b>	<b>846.190</b>	<b>10,92%</b>

El porcentaje de participación es calculado de acuerdo con el total de las inversiones y el disponible en bancos, incluyendo aquellas consideradas como equivalentes del efectivo que representan el 18,52% y que con corte al 31 de marzo de 2026 ascienden a \$1.434.714.

#### Información a 31 de diciembre de 2025

Al 31 de diciembre de 2025, el Fondo cuenta con inversiones en títulos de renta fija (CDT) inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) emitidos por entidades financieras con calificación AAA, de baja volatilidad y de corto y mediano plazo.

INVERSIONES CDT				
EMISOR	NIT	VALOR DE ADQUISICIÓN	VALOR RAZONABLE	% DE PARTICIPACIÓN
GM Financial Colombia S.A. Cia Financiamiento	860029396	500.000	502.285	2,16%
Bancolombia	890903938	1.999.310	1.983.060	8,53%
Banco BTG Pactual Colombia S.A.	901491551	1.003.930	995.243	4,28%
La Hipotecaria Cia de Financiamiento SA	900628930	3.003.420	2.991.867	12,86%
RCI Colombia S.A. Compañía de Financiamiento	900977629	1.003.350	1.015.419	4,37%
Findeter	800096329	2.038.380	2.023.972	8,70%
Bancoldex	800149923	506.110	500.444	2,15%
<b>TOTAL CDT</b>		<b>10.054.500</b>	<b>10.012.290</b>	<b>43,05%</b>
INVERSIONES BONOS				
Secretaria Distrital de Hacienda	899999061	1.006.400	1.017.034	4,37%
Banco de Bogotá	860002964	1.007.230	1.004.462	4,32%
Banco Davivienda	860034313	961.690	974.345	4,19%

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA  
ADMINISTRADO POR PROGRESIÓN SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

TOTAL BONOS		2.975.320	2.995.841	12,88%
<b>INVERSIONES TES</b>				
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	899999090	2.038.256	1.972.182	8,48%
Gobierno República de Colombia	899999083	4.036.650	4.060.513	17,46%
<b>TOTAL TES</b>		<b>6.074.906</b>	<b>6.032.695</b>	<b>25,94%</b>

El porcentaje de participación es calculado de acuerdo con el total de las inversiones y el disponible en bancos, incluyendo aquellas consideradas como equivalentes del efectivo que representan el 18,13% y que con corte al 31 de diciembre de 2025 ascienden a \$4.217.539.

A 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no existían restricciones ni embargos sobre las inversiones.

**NOTA 8 – ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A INVERSIONISTAS ADHERENTES**

Los saldos del patrimonio comprendían:

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Activos netos atribuibles a inversionistas adherentes	\$ 7.766.333	\$ 23.075.529
<b>Patrimonio atribuible a los inversionistas del Fondo</b>	<b>\$ 7.766.333</b>	<b>\$ 23.075.529</b>

Al 31 de marzo de 2026, se obtuvo una disminución en el valor del patrimonio del Fondo por \$(15.309.196) generado por la ganancia del periodo por un valor de \$ 118.576 y disminución en las participaciones de los inversionistas por \$(15.427.772).

Al 31 de diciembre de 2025, se obtuvo un aumento en el valor del patrimonio del Fondo por \$1.679.664 generado por la utilidad del periodo por un valor de \$910.548 y aumento en las participaciones de los inversionistas por \$769.116.

**NOTA 9 - INGRESOS**

El detalle de los ingresos es el siguiente:

	31 de marzo de 2026	31 de marzo de 2025
Valoración de inversiones (i)	\$ 172.032	\$ 321.561
<b>Total ingresos actividades ordinarias</b>	<b>172.032</b>	<b>321.561</b>
Rendimientos financieros en cuentas de ahorros (ii)	16.947	87.431
Rendimientos por compromisos de transferencia	11.921	15.067
Rendimientos Fondos de Inversión Colectiva (ii)	532	12.770
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>29.400</b>	<b>115.268</b>
Otros ingresos	2.720	21
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 204.152</b>	<b>\$ 436.850</b>

- i) La disminución de los ingresos de actividades ordinarias a 31 de marzo de 2026 respecto al cierre del año 2025 obedece a la disminución en el valor de las inversiones.

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA  
ADMINISTRADO POR PROGRESIÓN SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS**

- ii) La disminución corresponde en gran medida a los saldos promedio mantenidos en los Fondos de inversión y en cuentas de ahorros, los cuales se han disminuido para el cumplimiento de las obligaciones de retiro de los inversionistas.

**NOTA 10 - MEDIDAS DE RENDIMIENTO FUNDAMENTALES E INDICADORES QUE LA GERENCIA UTILIZA PARA EVALUAR EL RENDIMIENTO DEL FONDO (NO AUDITADO)**

La medida de rendimiento utilizada para este Fondo es un Benchmark sobre las rentabilidades a treinta (30) días de la clase constituida para personas naturales del Fondo pertenecientes a la categoría de mismo nombre de LVA índices, administrados por comisionistas de bolsa y sociedades fiduciarias.

Durante el año, la estrategia del Fondo ha evolucionado hacia la consolidación de un portafolio base con un perfil de volatilidad media a alta, orientado a capturar valor en horizontes de inversión más amplios y a aprovechar el escenario actual de tasas de interés elevadas. Este enfoque busca generar una rentabilidad superior al promedio de los Fondos con los cuales se compara, asumiendo de manera controlada mayores niveles de volatilidad.

<b>Rentabilidad Mensual</b>			
<b>Fondo</b>	<b>Rentabilidad 31 días al 31 de marzo de 2026</b>	<b>Rentabilidad 31 días al 31 de marzo de 2025</b>	<b>Variación</b>
FIC Renta Fija MP	9.8%	7.3%	33.91%

<b>Rentabilidad Anual</b>			
<b>Fondo</b>	<b>Rentabilidad Anual al 31 de marzo de 2026</b>	<b>Rentabilidad Anual al 31 de marzo de 2025</b>	<b>Variación</b>
FIC Renta Fija MP	5.60%	7.66%	-26.90%

**NOTA 11 – OTROS SUCESOS Y TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS**

No se presentaron transacciones significativas a la fecha de presentación de estados financieros.

**NOTA 12 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

A 31 de marzo de 2026, las transacciones con partes relacionadas se limitaron a las siguientes transacciones:

- 1 - La inversión de recursos por parte de accionistas de la Sociedad Comisionista, sus familiares o empresas vinculadas con estos, en el Fondo.

<b>Fondo Administrado</b>	<b>Vr Fondo 31 de marzo de 2026</b>	<b>Inversiones con partes relacionadas</b>	<b>% Participaciones</b>
FIC Renta Fija MP	\$ 7.766.333	\$ 6.015	0,08%
<b>Total general</b>	<b>\$ 7.766.333</b>	<b>\$ 6.015</b>	<b>0,08%</b>

A 31 de diciembre 2025, las transacciones con partes relacionadas se limitaron a las siguientes transacciones:

- 1 - La inversión de recursos por parte de accionistas de la Sociedad Comisionista, sus familiares o empresas vinculadas con estos, en el Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA  
ADMINISTRADO POR PROGRESIÓN SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

Fondo Administrado	Vr Fondo 31 de diciembre 2025	Inversiones con partes relacionadas	% Participaciones
FIC Renta Fija MP	\$ 23.075.529	\$ 374.562	1,62%
<b>Total general</b>	<b>\$ 23.075.529</b>	<b>\$ 374.562</b>	<b>1,62%</b>

2 - Inversiones con recursos de los Fondos administrados por la Sociedad Comisionista en el Fondo las cuales se considera como operación entre partes relacionadas, debido a que comparten la misma Sociedad Comisionista, por lo cual se cumplió con la normatividad en la administración de Fondos en la cual no se cobra doble comisión sobre recursos administrados e invertidos entre Fondos de una misma sociedad, y se encuentra cumpliendo con el límite de inversión establecido en el reglamento del Fondo.

Fondo inversionista	Inversiones de partes relacionadas	% Participación sobre el valor del Fondo
FCP Red Hospitalaria	1.820.623	8,51%
FCP Profútbol	1.808.281	8,45%
FCP Valor Inmobiliario CLC	992.566	4,64%
FIC Rentar 2015	382.471	1,79%
FCP Inmobiliario	203.872	0,95%
FCP por compartimientos Avanti	39.703	0,19%
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>\$ 5.247.516</b>	<b>24,53%</b>

**NOTA 13 - CONTROLES DE LEY**

Durante el primer trimestre del año 2026, en materia de políticas, límites de Inversión, prohibiciones y conflicto de interés, las inversiones que conformaban el portafolio del Fondo fueron llevadas conforme a las normas legales, su reglamento de constitución y a las políticas de la Sociedad Comisionista.

Así mismo, al 31 de marzo de 2026, el Fondo, cumplió con los requerimientos de capital impuestos externamente y no presentó modificaciones en objetivos, políticas y procesos para gestionar el capital.

La consecuencia de no cumplir con los requerimientos de capital impuestos es la liquidación del Fondo.

**NOTA 14 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE LOS RECURSOS, RIESGOS Y RELACIONES MÁS SIGNIFICATIVOS DEL FONDO**

La Sociedad Comisionista, cuenta con una Vicepresidencia de Riesgos que depende directamente de la Presidencia, garantizando así su independencia de las áreas del Front y Back Office, en la cual se administran de forma integral los diversos riesgos (crédito, mercado, Liquidez, operativo y contraparte); y, de otra parte, existe la dirección de SARLAFT que depende directamente de la Junta Directiva y en la cual se administran los riesgos asociados al LA/FT/FPADM. Estas dos áreas gestionan los riesgos a los que se encuentra expuesta la sociedad y los recursos administrados por esta, conforme a los requerimientos de administración de riesgos establecidos por la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) de la Superintendencia Financiera de Colombia. Para dar cumplimiento a esto, la Sociedad Comisionista ha dispuesto del recurso humano competente y la tecnología adecuada de modo que la gestión de los riesgos sea acorde al monto de los recursos administrados y a la complejidad de sus inversiones.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA  
ADMINISTRADO POR PROGRESIÓN SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

Entre los objetivos de la Vicepresidencia de Riesgos se encuentra: identificar, medir, controlar y monitorear los riesgos incurridos por la Sociedad Comisionista en la administración del Fondo, así como la verificación del cumplimiento de políticas y límites establecidos. En la unidad de riesgos durante el periodo analizado se han realizado las gestiones tendientes que garantizan el cumplimiento de límites contractuales y legales establecidos para la inversión de los recursos.

**Riesgo de mercado:** Se define como la probabilidad de incurrir en pérdidas por efecto de cambios en el valor de mercado de los activos que conforman el portafolio de inversiones, los cuales son susceptibles a este. Estos cambios en el precio de los instrumentos obedecen a un conjunto de variables cuyo control es ajeno a la Sociedad Comisionista y pueden presentarse como resultado de variaciones en las tasas de interés y tipos de cambio, así como en cotizaciones y variables de mercado de las cuales depende el valor económico de dichos instrumentos.

La Sociedad Comisionista realiza la gestión de Riesgo de Mercado mediante el monitoreo constante de los límites de exposición al riesgo establecidos, para lo cual realiza permanentemente una medición de los riesgos de tasas de interés, tipo de cambio y precio. En consecuencia, las posiciones que conforman el portafolio administrado son valoradas diariamente a precios de mercado según la normatividad vigente; para lo cual se cuenta con PIP como proveedor de precios de valoración oficial. La operación del Fondo se encuentra soportada en el aplicativo SIFI, este aplicativo permite realizar la valoración de activos del Fondo.

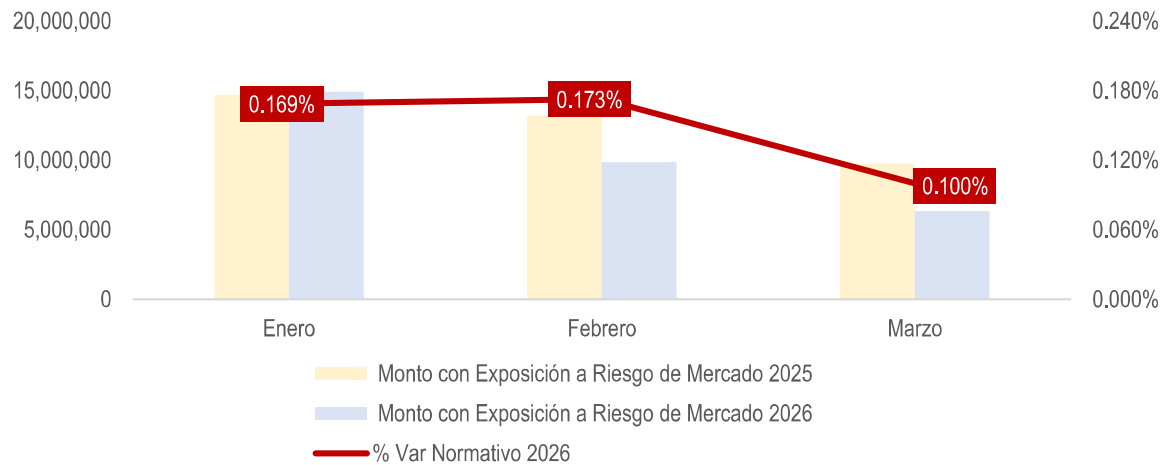
Los riesgos de mercado se cuantifican a través de modelos de valor en riesgo (interno y estándar), para lo cual la Sociedad Comisionista cuenta con el aplicativo PWPREI.

Los recursos del portafolio del Fondo se encuentran invertidos en valores de renta fija inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE, Fondos administrados por otras entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y en cuentas de ahorro remuneradas, las cuales podrán tener variaciones en la valoración diaria por movimientos de mercado, sin embargo, su volatilidad es baja y sus tasas de retorno son estables.

Al cierre del primer trimestre de 2026, las inversiones con exposición a riesgos de mercado, del portafolio del Fondo se ubicaron en \$6.339.987, las cuales se encuentran diversificadas entre inversiones con factores de riesgo Pesos Tasa Fija y Fondos de Inversión Colectiva. El VaR del Fondo se ubicó \$6.352 acorde al perfil conservador, la evolución de este se muestra a continuación:

La Sociedad Comisionista realiza el cálculo del Valor en Riesgo (VaR) aplicando la metodología establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia en el Anexo 7 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera vigente; de igual forma realiza mensualmente el reporte a la Superintendencia Financiera del Valor en Riesgo conforme la normatividad vigente. Estos ejercicios se realizan con una frecuencia mensual, mapeando las posiciones activas y pasivas del libro de tesorería, dentro de los factores de riesgo y bandas de tiempo establecidas en el modelo estándar.

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA  
ADMINISTRADO POR PROGRESIÓN SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS**



En la comparación interanual se observa un comportamiento mixto en el monto con exposición a riesgo de mercado entre 2025 y 2026. En enero 2026 el valor alcanza aproximadamente 14.930.611, levemente superior al de 2025 (14.701.623), con un porcentaje de 0,169%. En febrero 2026 el monto se sitúa en torno a 9.858.883, por debajo del nivel de 2025 (13.232.616), registrando el mayor porcentaje del trimestre (0,173%). Finalmente, en marzo 2026 el monto llega a cerca de 6.339.987, igualmente inferior al de 2025 (9.770.368), con un porcentaje de 0,100%. En conjunto, los resultados reflejan una reducción en la exposición a riesgo de mercado en 2026 frente al año anterior a partir de febrero, aunque los porcentajes se mantienen en niveles bajos.

Los límites establecidos para el VaR no fueron excedidos durante el periodo de análisis en tanto que las transmisiones de la medición del VaR Normativo se han realizado de manera oportuna por parte de la Sociedad Comisionista.

Los recursos del portafolio del Fondo se encuentran invertidos en valores de renta fija inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE, Fondos de Inversión Colectiva y en cuentas de ahorro remuneradas, las cuales podrán tener variaciones en la valoración diaria por movimientos de mercado, sin embargo, su volatilidad es baja y sus tasas de retorno son estables.

Durante el periodo analizado, la medición del VaR ha estado dentro de los límites establecidos, las inversiones con exposición a riesgos de mercado se encuentran principalmente expuestas a los factores de riesgo Pesos Tasa Fija, IPC y Fondos de Inversión Colectiva.

El plazo promedio ponderado del portafolio al 31 de marzo de 2026 se ubicó en trescientos setenta y ocho días (378 días), cumpliendo con el límite de mantener una duración menor a mil noventa y cinco (1.095) días. Frente a marzo de 2025, se observa un incremento significativo en el perfil de plazo del portafolio, pasando de 88,17 días a 377,9 días. En línea con este comportamiento, la duración aumentó de 0,334 años a 1,49 años.

**Inversiones por plazo y maduración**

	Plazo Promedio Ponderado Incluyendo Disponible		Plazo Promedio Ponderado Excluyendo Disponible		Duración Años
	Días	Años	Días	Años	
<b>mar-25</b>	88,17	0,24	122,07	0,33	0,334
<b>mar-26</b>	377,9	1,31	422,18	1,49	1,49

Fuente: Sociedad Comisionista

La composición por plazos máximos del portafolio excluyendo el disponible es la siguiente:

Inversiones por plazos

Inversión por Plazos	Participación 31.03.2025	Participación 31.03.2026
+1 a 180 Días	88,74%	57,03%
181 a 365 Días	7,55%	0,00%
1 a 3 Años	3,71%	32,05%
3 a 5 Años	0,00%	10,92%
Más de 5 años	0,00%	0,00%

**Fuente:** Estadísticas Sociedad Comisionista

**Riesgo de liquidez:** Es la contingencia de no poder cumplir con los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin llegar a afectar el curso de las operaciones o la condición financiera de la entidad. El riesgo de liquidez de fondeo se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles, asumiendo costos inusuales de fondeo mientras que, el riesgo de liquidez de mercado es la capacidad de las entidades para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado que puede verse limitada por cambios drásticos en las tasas y precios.

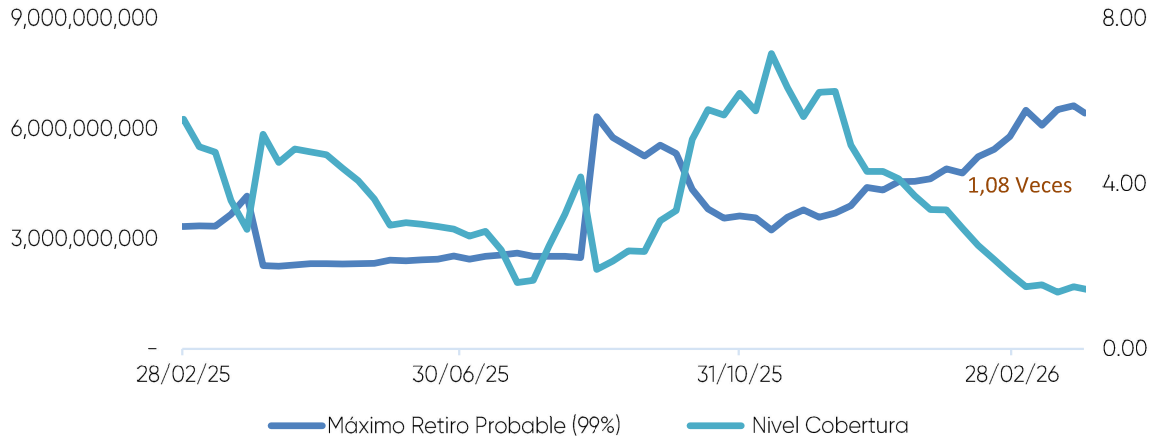
Teniendo en cuenta los lineamientos para el manejo de recursos a la vista establecidos en la cláusula 2.3 del Reglamento y las políticas de calidad crediticia de las inversiones la exposición al Riesgo de Liquidez es Bajo.

Este riesgo se minimiza colocando recursos del Fondo en depósitos a la vista y una adecuada administración de activos y pasivos. El grado de mitigación de este riesgo depende de la liquidez de los instrumentos en los que invierta y la participación de los recursos a la vista dentro del total de los recursos administrados, para lo cual desde la Sociedad Comisionista se vela porque el portafolio de inversiones del Fondo ofrezca las mayores condiciones de seguridad, liquidez y diversificación, así mismo, se realiza una distribución en el tiempo las inversiones y los recursos del Fondo de Inversión Colectiva, de tal forma que se garantice una adecuada liquidez para cumplir con la redención total o parcial de las cuentas de inversión constituidas y con las demás obligaciones a cargo del Fondo.

En los Fondos abiertos de renta fija, los riesgos de mercado aumentan en la medida que la duración de los activos que componen el portafolio sea mayor, para lo cual las inversiones que constituyen el portafolio presentan montos diversificados con vencimientos escalonados, que permiten dar cumplimiento con el requerimiento de caja del FIC para cumplir con las necesidades de retiro de los inversionistas y de esta manera minimiza el riesgo de illiquidez asociado al vehículo.

El modelo utilizado para calcular el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) interno del Fondo fue presentado ante la SFC y aprobado como modelo no objetado. Este modelo emplea técnicas estadísticas avanzadas como la descomposición de series de tiempo, el algoritmo Prophet para pronóstico de flujos, y simulaciones Monte Carlo para estimar el Máximo Retiro Probable (MRP) en un horizonte de 90 días hábiles, bajo condiciones extremas.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA  
 ADMINISTRADO POR PROGRESIÓN SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS



Durante el periodo de análisis, el indicador de cobertura se ubicó por debajo de los límites establecidos por el modelo interno vigente. Este resultado responde al comportamiento histórico del Fondo en materia de cancelaciones y retiros, lo que llevó al modelo a ampliar el MRP y, en consecuencia, a generar un mayor nivel de estrés sobre la cobertura.

En la comparación interanual, se observó una disminución en el nivel de cobertura, pasando de 5,19x en marzo de 2025 a 1,08x en marzo de 2026, evidenciando una reducción significativa en el margen de cobertura frente al año anterior.

**Riesgo de Crédito - Contraparte:** Se entiende como la posibilidad de que los emisores, contrapartes o demás partes involucradas en operaciones que generen derechos económicos para el Fondo incumplan total o parcialmente con las obligaciones financieras adquiridas, ya sea en el pago de capital, intereses o en la entrega de los recursos o títulos correspondientes en la fecha de cumplimiento pactada. Este riesgo está asociado a la solvencia, capacidad financiera y comportamiento de pago de dichas entidades, así como a la adecuada ejecución de las operaciones realizadas en el mercado de valores.

La Sociedad Comisionista cuenta con políticas, metodologías y lineamientos para la evaluación, calificación y seguimiento de los emisores y contrapartes, con el fin de establecer cupos máximos de inversión y de negociación, promover una adecuada diversificación y mitigar la concentración del riesgo. La asignación de estos cupos se realiza mediante un modelo interno de calificación, a través del cual se efectúa un monitoreo permanente de la situación financiera y del desempeño de las entidades, evitando la realización de operaciones que superen los límites previamente definidos y aprobados por la Junta Directiva.

El Fondo invierte sus recursos principalmente en valores de contenido crediticio emitidos, aceptados, avalados o garantizados por la Nación, el Banco de la República u otras entidades de derecho público, así como en títulos emitidos por establecimientos bancarios, corporaciones financieras, compañías de financiamiento comercial y demás entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, priorizando emisores de alta calidad crediticia. A la fecha, el portafolio del Fondo se encuentra constituido en un 100% por inversiones de emisores calificados AAA en el largo plazo y su equivalencia en el corto plazo, lo que contribuye a minimizar el riesgo de incumplimiento.

Adicionalmente, el riesgo de contraparte es gestionado mediante la evaluación periódica del desempeño de las entidades con las cuales se celebran operaciones, asegurando que dichas transacciones se realicen exclusivamente con intermediarios y contrapartes que cuenten con cupos aprobados por la Junta Directiva y en concordancia con lo establecido en el reglamento del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA  
ADMINISTRADO POR PROGRESIÓN SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

Durante primer trimestre de 2026, las operaciones realizadas se efectuaron con emisores y contrapartes aprobados y dentro de los límites establecidos. Si bien se presentaron eventos puntuales de incumplimiento en límites reglamentarios de concentración en depósitos en cuentas de ahorro y corriente en determinadas fechas, estos fueron subsanados de manera inmediata, sin generar afectación al Fondo. Al cierre del periodo, no se evidencian incumplimientos en las operaciones realizadas.

**Riesgo operacional:** Este riesgo hace referencia a la probabilidad de que el Fondo pueda incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas en el recurso humano, los procesos, la infraestructura física y/o la plataforma tecnológica de la Sociedad Comisionista, así como por eventos externos.

La Sociedad Comisionista cuenta con un Sistema Integral de Administración de Riesgos que permite identificar, medir, controlar y monitorear adecuadamente este tipo de riesgo, de acuerdo con lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera vigente. Dicho sistema está compuesto por políticas, procedimientos, gobierno, órganos de control y plataforma tecnológica. Adicionalmente se promueve la cultura de riesgo mediante capacitaciones periódicas a todos los funcionarios.

Dentro de la etapa de medición de riesgo operacional se realiza la evaluación cualitativa de los riesgos, en esta se determina el riesgo inherente y la eficiencia de los controles para finalmente obtener la exposición residual. Para la vigencia del 2026 la exposición de la Sociedad Comisionista se ubicó en un nivel Moderado.

Durante el primer trimestre del año 2026, no se presentaron eventos de riesgo operacional para el Fondo FIC Renta Fija. Se presenta la comparativa con el primer trimestre del año 2025.

2025	3
2026	0

De igual forma, la Sociedad Comisionista realiza actividades periódicas en el marco de Sistema Integral de Administración de Riesgos en lo correspondiente a la actualización de la matriz de riesgos y gestión de eventos de riesgos reportados, adicionalmente en el ejercicio de las buenas prácticas se generan boletines con el fin de fortalecer la cultura de administración de riesgo en la entidad.

- **Plan de continuidad de negocio (PCN):** La Sociedad Comisionista cuenta con un plan de continuidad del negocio que incluye las políticas, controles y procedimientos necesarios para garantizar la continuidad de la operación y la recuperación de los sistemas de información, las bases de datos, procurando la seguridad de los empleados y de los clientes, así como la salvaguarda de los activos de la Sociedad.

Anualmente se realiza la prueba de continuidad para la entidad donde se evalúan los tiempos de recuperación de los procesos (RTO), la recuperación de la información (RPO), se realiza un testeado de los servidores tanto el alterno como el principal. El ejercicio ha demostrado que la entidad cuenta con un sistema de recuperación y resiliencia acorde con las necesidades del negocio. Los resultados, hallazgos y planes de acción son documentados y elevados a la alta gerencia.

**NOTA 15 – HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de marzo de 2026 y la fecha de aprobación de estos estados financieros no se presentaron eventos significativos que requieran ser revelados.

**NOTA 16 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

El 13 de mayo de 2026, la administración aprobó la transmisión de los estados financieros del Fondo a corte del 31 de marzo de 2026 ante la Superintendencia Financiera de Colombia.