

**INFORME SEMESTRAL DE RENDICIÓN DE CUENTAS
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO PROGRESIÓN LIQUIDEZ
SEGUNDO SEMESTRE DE 2020**

1. OBJETIVO DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo de Inversión Colectivo Abierto Progresión Liquidez es proporcionar a sus suscriptores un instrumento de inversión a la vista de corto plazo y de riesgo bajo, mediante la conformación de un portafolio de inversión conservador con una baja exposición al riesgo de mercado.

La Sociedad Administradora en su labor de administración del fondo, busca obtener rentabilidades estables y de baja volatilidad mediante la conformación de un portafolio de activos compuesto en su mayor parte por títulos de deuda inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE).

La política de inversión de Progresión Liquidez 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.progresion.com.co.

2. GENERALIDADES

A raíz de la emergencia sanitaria y económica que se está viviendo a causa de la Covid – 19, para el año 2020 la economía colombiana presentó un deterioro significativo en sus indicadores económicos de crecimiento, inflación, endeudamiento, empleo y producción entre otros, lo que generó que el Gobierno Nacional y el Banco de La Republica hayan tomado medidas para inyectar liquidez al mercado a través del sistema financiero e instrumentos del mercado de valores. Así mismo, se promovió por parte del Banco de La República la utilización de instrumentos de política monetaria, tomando decisiones de reducción en la tasa de intervención durante el año la cual terminó por debajo en 250 puntos básicos frente al cierre de 2019, llevándola a niveles del 1,75% con el objetivo de incentivar la inversión y el consumo a través del crédito para amortiguar el impacto e iniciar el periodo de recuperación.

De igual forma, al no tener una proyección clara del comportamiento a futuro de la pandemia y del ciclo de recuperación económico a corto y mediano plazo, los inversionistas se han enfrentado a un panorama de nerviosismo e incertidumbre que los ha llevado a tomar decisiones de refugiarse en activos con rentas fijas y administrados por entidades financieras con respaldo económico para salvaguardar sus capitales, en muchos casos liquidando posiciones a pérdida en el mercado.

Como resultado de las decisiones anteriormente descritas, y teniendo en cuenta que las entidades financieras cuentan con recursos importantes de liquidez inyectados por el Gobierno Nacional para irrigar a la economía real, durante el año 2020 las tasas de los títulos de captación se disminuyeron de manera acelerada, situándose en un rango para captación entre el 1,5% y el 2,5%, y las cuales se esperan que para el 2021 se mantenga durante el primer semestre y empiecen a subir muy tímidamente a partir del cuarto trimestre del año. Adicionalmente, se continúa a la espera que la tasa de captación se traslade a la de colocación de los préstamos que otorgan las entidades financieras, para que las personas naturales y jurídicas las vean atractivas y tomen endeudamiento con el cual generan inversión y gasto para reactivar la economía. Por lo anterior, se espera un año 2021 en donde todos los activos, portafolios y vehículos de renta fija generen bajas rentabilidades, pero con una mayor estabilidad en el tiempo (menor volatilidad).

3. INFORME DE DESEMPEÑO

El Fondo de Inversión Colectivo Abierto Progresión Liquidez inició operaciones el 16 de mayo de 2016, completando al cierre del año 2020 cuatro (4) años y siete (7) meses de operación, periodo en el cual se han venido realizando las gestiones necesarias para que tanto el monto administrado como el número de suscriptores aumenten y se consolide. De igual forma, se han tomado decisiones para la constitución de un portafolio de inversión con montos y plazos acordes a los recursos que se han identificado de baja, media y alta permanencia, con el objetivo de maximizar la rentabilidad del fondo, estabilizar la volatilidad ante situaciones externas de mercado, minimizar las posibles pérdidas en caso que se deban liquidar activos y cubrir los gastos básicos de operación del mismo, sin poner en riesgo la liquidez necesaria para dar cumplimiento a la solicitud de retiros de los adherentes y manteniendo

"Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo 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". Los resultados económicos de la inversión en el fondo 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.

una duración del portafolio alrededor de los 180 días que permita adquirir activos de corto y mediano plazo con mejores rentabilidades y vencimientos escalonados.

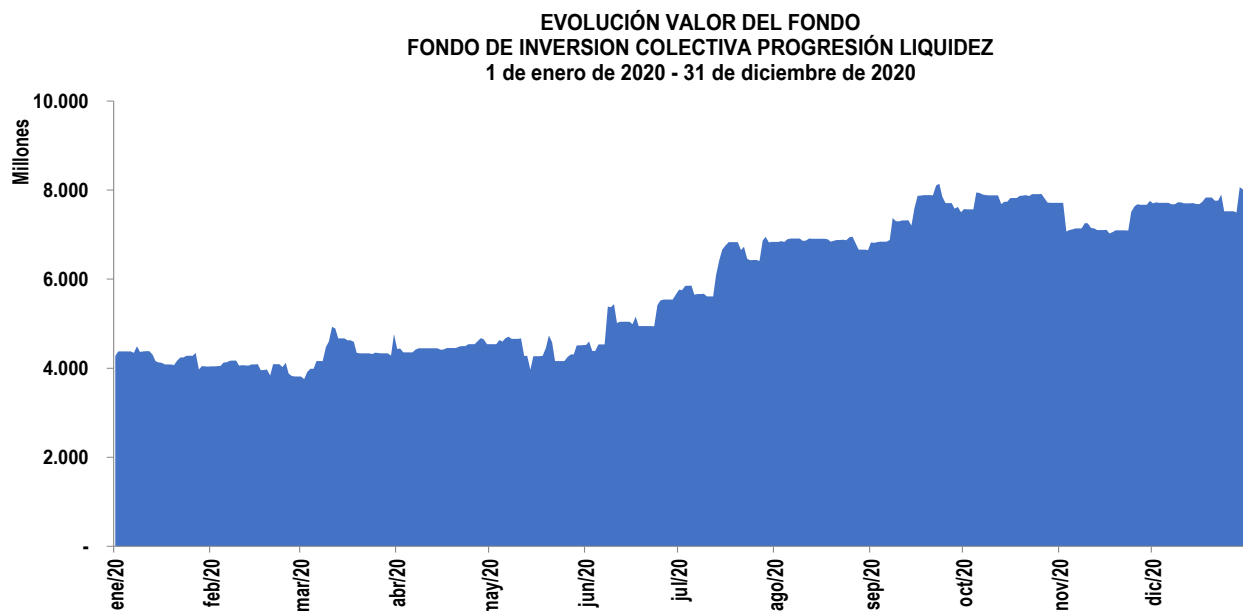
Durante el año 2020, el fondo presentó rentabilidades positivas para todos los meses, siendo marzo un periodo con altos niveles de volatilidad por la incertidumbre y nerviosismo que se presentó en los mercados financieros a nivel internacional y nacional por el avance de la pandemia generada por la Covid – 19, lo que impactó de manera negativa la valoración de los activos de renta fija que termino viéndose reflejado en cuantiosas pérdidas en los portafolios de inversión contruidos con este tipo de activos. No obstante, el FIC Abierto Progresión Liquidez al cierre de ese mes reflejo una rentabilidad positiva, preservando el capital y generando rentabilidad para nuestros inversionistas. Durante el segundo y tercer trimestre del año se evidencio una recuperación en el mercado de renta fija, que permitió que el FIC generara rendimientos positivos por encima de los Cdts y cuentas de ahorro remuneradas, lo que permitió que el valor administrado presentara un crecimiento continuo con la llegada de recursos frescos. Para finalizar el año, las valoraciones de los activos se estabilizaron a las tasas de mercado, las cuales fueron disminuyendo a raíz de las decisiones adoptadas por el Banco de La Republica frente a la tasa de intervención que se sitúo para el final del periodo en el 1,75%.

Respecto a la base de adherentes del fondo, se presentó una estabilidad en cuanto a número y montos promedios invertidos, pudiéndose identificar un crecimiento en los recursos estables, que permitió realizar inversiones en activos de renta fija a mayor plazo y con una mayor diversificación por emisor, con el objetivo de tener un portafolio constituido con tasas superiores a las que probablemente se puedan conseguir durante el primer semestre del año 2021.

3.1 Valor del Fondo y Rentabilidad

El FIC Progresión Liquidez registró al cierre del 31 de diciembre de 2020 un valor de fondo de COP 8.019.526M, presentando un crecimiento del 89,82% con respecto al valor de cierre al 31 de diciembre de 2019 por COP 4.272.188M, como resultado del aumento en el número de inversionistas y el valor de los aportes realizados. Adicionalmente, el promedio administrado del fondo durante el año se ubicó en COP 5.841.589M, siendo superior al promedio registrado en el año 2019 por valor de COP 5.670.092M.

Gráfica 1 – Evolución valor de fondo



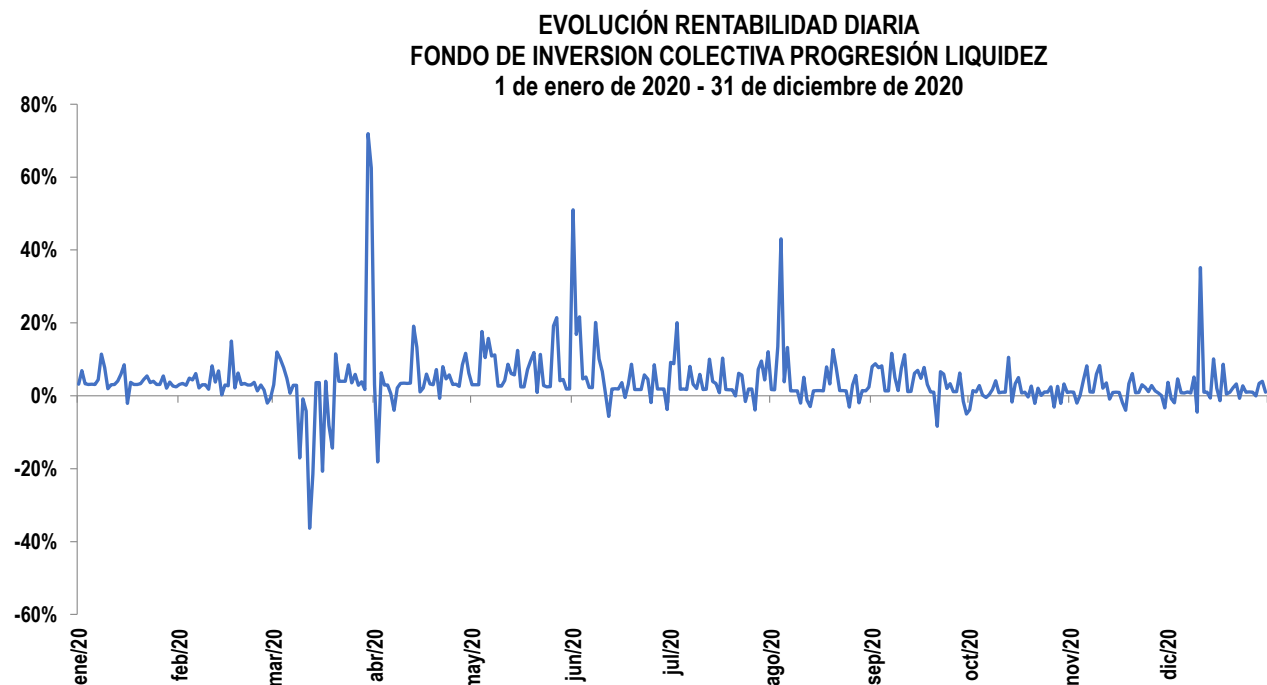
Fuente: Estadísticas Progresión Sociedad Administradora de Inversión S.A.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo 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". Los resultados económicos de la inversión en el fondo 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.

En cuanto al número de suscriptores, el FIC Progresión Liquidez presentó al 31 de diciembre de 2020 un total de ciento setenta y un (171) suscriptores, con un crecimiento del 2,40% frente a los ciento sesenta y siete (167) suscriptores que se tenían al cierre del 31 de diciembre de 2019. El aumento, le permite al fondo minimizar el riesgo de liquidez al atomizar los recursos en un mayor número de inversionistas y disminuir la dependencia que se tenía de los recursos aportados por vinculados económicos.

Así mismo, el FIC registró al 31 de diciembre de 2020 una rentabilidad neta a 30 días del 2,57% E.A, a 180 días del 2,90% E.A y a un año del 3,63% E.A. Durante todo el año, el fondo presentó rentabilidades por encima del promedio de las tasas de los fondos que tienen características y políticas de inversión similares y que sirven para medir el performance del fondo, siendo en el mes de marzo la rentabilidad más alta entre sus pares. Adicionalmente, las rentabilidades de los fondos durante el transcurso del año se fueron ajustando a las tasas de mercado, las cuales disminuyeron incorporando la tasa de intervención administrada por el Banco de la Republica, la cual cerro el periodo en el 1.75% con una disminución en el año de 250 puntos básicos.

Gráfica 2 – Evolución rentabilidades



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

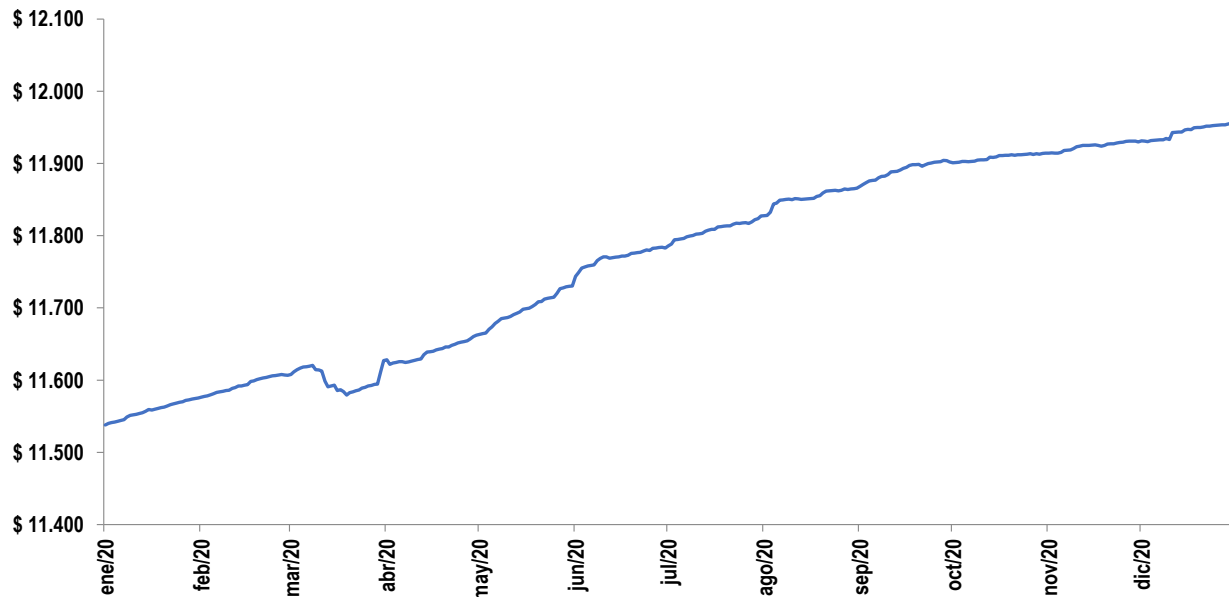
3.2 Evolución del Valor de Unidad

El valor de la unidad del FIC presentó un crecimiento constante durante el año 2020, situándose para el cierre en COP 11.956,02 con un crecimiento del 3,63% frente al valor de unidad de cierre del año 2019 el cual se ubicó COP 11.536.92.

Gráfica 3 – Evolución valor de unidad

"Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo 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". Los resultados económicos de la inversión en el fondo 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.

EVOLUCIÓN VALOR DE LA UNIDAD
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA PROGRESIÓN LIQUIDEZ
1 de enero de 2020 - 31 de diciembre de 2020



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

Tabla 1 – Evolución valor de unidad

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Valor Unidad	11.956,02	11.536,92	11.170,53

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

3.3 Perfil General de Riesgo

De acuerdo con los activos aceptables para invertir, se considera que el perfil general de riesgo del Fondo de Inversión colectiva es **bajo**; esto como resultado a que el portafolio se puede invertir principalmente en activos de renta fija inscritos en el RNVE.

En la actualidad el fondo de inversión colectiva posee un Comité de Inversiones con dos miembros independientes y uno delegado por la sociedad, que realizan los análisis y la aprobación de los cupos de emisores y contrapartes, con el fin de buscar opciones de inversión en instrumentos de renta fija que permitan obtener el mejor beneficio riesgo-retorno.

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 iliquidez asociado al vehículo.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo 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". Los resultados económicos de la inversión en el fondo 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.

Para controlar el riesgo de crédito, las inversiones del fondo se concentran en valores de alta calidad crediticia que minimiza el incumplimiento en el pago de los activos, contando a la fecha con un 91,6% de inversiones de emisores calificados AAA y un 8,4% de un emisor con calificación AA.

El plazo promedio ponderado del portafolio incluyendo disponible al 31 de diciembre de 2020 se situó en ciento setenta y siete (167) días, cumpliendo con el límite de mantener una duración menor a mil noventa y cinco (1.095) días.

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

Tabla 2 – Inversiones por plazos

Inversión por Plazos	Participación
1 a 180 Días	39,40%
181 a 365 Días	51,40%
1 a 3 Años	9,20%
3 a 5 Años	0,00%
Más de 5 años	0,00%

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

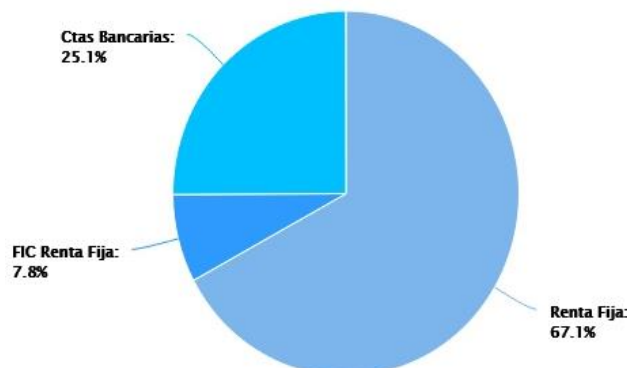
4 INFORME DE CUMPLIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2020 se cumplieron los límites establecidos en el reglamento en cuanto a política de inversión, valor mínimo del fondo y concentración por emisor. Sin embargo, durante el año en el mes de mayo se incumplió el límite por concentración en participación en FICs abiertos (10%) como consecuencia del no cumplimiento de una instrucción de retiro de recursos por parte del FIC BTG Pactual Liquidez, lo que generó que se aumentara el valor en este tipo de activos. Para subsanar el incumplimiento, se dio nuevamente la instrucción de retiro al día siguiente, con lo cual se restableció el límite.

Composición del Portafolio

Al cierre de 31 de diciembre de 2020, el 67,1% del portafolio se encuentra invertidos en CDTs de renta fija emitidos por entidades financieras de primer orden con calificación AAA (BBVA, Davivienda, Sudameris, GM Financiera, Popular y Arco Bancóldex) y AA (Mibanco), el 21,1% se encuentra invertido en cuentas de ahorro remuneradas de entidades financieras y el 7,8% en Fondos de Inversión Colectiva abiertos.

Gráfica 4 – Composición del portafolio

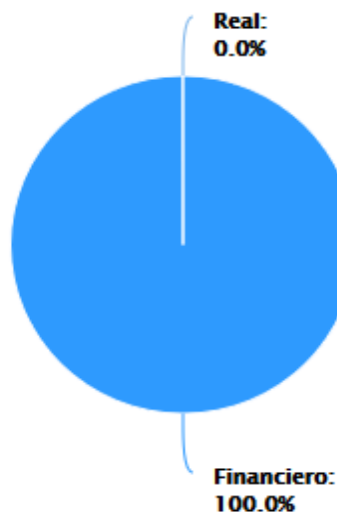


Fuente: Estadísticas Progresión Sociedad Administradora de Inversión S.A.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo 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 depósitos 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". Los resultados económicos de la inversión en el fondo 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.

En cuanto a sector económico, el portafolio se encuentra concentrado en un 100% en sector financiero y el portafolio se encuentra conformado en un 91,6% por activos de emisores calificados AAA y en un 8,4% por un emisor calificado AA.

Gráfica 5 – Portafolio por sector



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

Las principales inversiones del portafolio a cierre de 2020 se relacionan a continuación:

Tabla 3 – Principales inversiones del fondo

	Emisores	Participación
1	GM Financial Colombia	16,46%
2	Banco Davivienda	12,65%
3	BBVA	11,47%
4	Arco Grupo Bancoldex	10,13%
5	Banco Popular	6,34%
6	MiBanco	6,28%
6	Banco Sudameris	3,80%
7	Credicorp – Capital Alta Liquidez	2,70%
8	Credicorp – Capital Vista	2,64%
9	BTG Pactual Fondo Liquidez	2,46%

Fuente: Progresión Sociedad Administradora de Inversión S.A.

“Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo 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”. Los resultados económicos de la inversión en el fondo 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.

5 ESTADOS FINANCIEROS

5.1 Análisis Horizontal y Vertical del Balance y del Estado de Resultados

El balance del fondo debe ser analizado bajo las siguientes premisas:

- El activo del fondo está conformado por inversiones negociables en renta fija; estas son valoradas diariamente a precios de mercado para el caso de las inversiones inscritas en el RNVE.
- 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.
- 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.

Tabla 4 – Balance del fondo

Balance General (Expresados en Miles de Pesos)	Saldo	Vertical	Saldo	Vertical	Horizontal
	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2020 a 31/12/2019
DISPONIBLE					
Efectivo	2.025.343	25,08%	1.055.571	24,60%	91,87%
CUENTA POR COBRAR					
CXC	17	0,00%	0	0,00%	0,00%
INVERSIONES					
Títulos Emitidos x Entidades Financieras	5.421.094	67,13%	2.854.668	66,54%	0,00%
Participación en Fondos a la Vista	629.596	7,80%	379.974	8,86%	65,69%
TOTAL ACTIVO	8.076.050	100%	4.290.213	100%	88,24%
PASIVO	56.524	0,70%	18.025	0,42%	213,59%
PATRIMONIO	8.019.526	99,30%	4.272.188	99,58%	87,71%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	8.076.050	100%	4.290.213	100%	88,24%

Fuente: Estadísticas Progresión Sociedad Administradora de Inversión SA

El activo del fondo al 31 de diciembre de 2020 presentaba un valor de COP 8.076.050M, el cual se incrementó en un 88,24% frente al registrado al 31 de diciembre de 2019 por valor de COP 4.290.213M. El activo se encuentra concentrado en un 67,13% en inversiones en títulos emitidos por entidades financieras (Cdts AAA y AA), en un 25,08% por recursos disponibles invertidos en cuentas de ahorros remuneradas y en un 7,80% en recursos en fondos de inversión colectiva abiertos.

El FIC registró un pasivo al 31 de diciembre de 2020 por valor de COP 56.524M, correspondiente a COP 46.513M de cancelación de encargo por devolver a inversionista, COP 8.811M de comisiones por pagar a la Sociedad Administradora, COP 969M de impuestos por pagar y COP 179M de gastos varios, totalizando un patrimonio neto de COP 8.019.526M.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo 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". Los resultados económicos de la inversión en el fondo 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.

Tabla 5 – Estado de resultados del fondo

Estado de Resultados (Expresados en Miles de Pesos)	Saldo	Vertical	Saldo	Vertical	Horizontal
	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2020 a 31/12/2019
INGRESOS DE OPERACIONES	284.240	100%	286.531	100%	-0,80%
Valorización Cdt's	213.886	75,25%	190.498	66%	12,28%
Rendimientos Fics	16.022	5,64%	16.717	6%	-4,16%
Rendimientos Cuentas de Ahorro	47.280	16,63%	75.859	26%	-37,67%
Bonos Ordinarios	5.224	1,84%	2.337	1%	0,00%
Rendimientos Simultaneas	0	0,00%	0	0%	0,00%
Utilidad Venta de Inversiones	0	0,00%	0	0%	0,00%
Otros	1.828	0,64%	1.120	0%	63,21%
GASTOS DE OPERACIONES	86.461	30,42%	98.852	34,50%	-12,53%
Comisión Administración	81.936	94,77%	79.123	80,04%	3,56%
Perdida Valoración de Inversiones	0	0,00%	0	0%	0,00%
Impuestos	568	0,66%	16.029	16,22%	0,00%
Comité de Inversión	600	0,69%	600	0,61%	0,00%
Revisoria Fiscal	1.923	2,22%	1.404	1,42%	36,97%
Custodia de Valores	1.425	1,65%	1.437	1,45%	-0,84%
Otros	9	0,01%	259	0,26%	-96,53%
GASTOS NO OPERACIONALES	4.463	1,57%	5.085	1,77%	-12,23%
GANANCIAS (EXCEDENTES) Y PÉRDIDAS	193.316	68,01%	182.594	63,73%	5,87%

Fuente: Estadísticas Progresión Sociedad Administradora de Inversión SA

En cuanto al estado de resultados, al cierre del 31 de diciembre de 2020 se registraron ingresos por valor de COP 284.240M, los cuales presentan un decrecimiento del 0,80% frente a los ingresos presentados en el año anterior como resultado de la disminución en las tasas de valoración de los activos del portafolio y de remuneración de las cuentas de ahorros. Los ingresos son generados principalmente por los rendimientos de los CDTs, cuentas de ahorro y las inversiones en otros Fondos de Inversión Colectiva Abiertos.

Los gastos operacionales por COP 86.461M corresponden principalmente en un 94,77% a la comisión de administración cancelada a la sociedad administradora, en un 2,22% a los gastos por revisoría fiscal del fondo y en un 1,65% a los gastos de custodia de valores. Los gastos no operacionales corresponden principalmente a comisiones bancarias y GMF, terminando el periodo con una utilidad neta por valor de COP 193.316M y un margen del 68,01% el cual es superior al presentado al cierre del año 2019 del 63,73%.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo 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". Los resultados económicos de la inversión en el fondo 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.

6 OTROS

Transacciones Partes Relacionadas

Al cierre de 2020, las transacciones con partes relacionadas se limitaron a las siguientes transacciones:

1. Inversión de recursos por parte de la Sociedad Administradora, accionistas o sus familiares:

Tipo	Valor Fondo	Inversiones de Partes	%
Inversionista	31/12/2020	Relacionadas	Participación
Relacionados		2.129.231	26,55%
Sociedad Administradora	8.019.526	11.088	0,14%

2. Inversión Fondos administrados por la Sociedad Administradora:

Tipo	Valor Fondo	Inversiones de Partes	%
Inversionista	31/12/2020	Relacionadas	Participación
FIC Cerrado Rentaplus		322.945	4,03%
FIC Cerrado Rentamás	8.019.526	322.945	4,03%
FCP Valor Inmobiliario CLC		300.879	3,75%
FCP Privado Medical		300.040	3,74%
FCP Privado Inmobiliario		300.040	3,74%

*Valores en miles de pesos.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo 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". Los resultados económicos de la inversión en el fondo 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.