

**INFORME SEMESTRAL DE RENDICION DE CUENTAS
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO PROGRESIÓN LIQUIDEZ
PRIMER SEMESTRE DE 2016**

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.

La Sociedad Administradora en su labor de administración del fondo, buscará obtener rentabilidades estables y de baja volatilidad mediante la inversión de los recursos en instrumentos de Renta Fija tradicionales.

Para conseguir este objetivo, el Fondo tendrá como estrategia la conformación de un portafolio de activos, compuesto en su mayor parte por títulos de renta fija del RNVE.

2. INFORME DE DESEMPEÑO

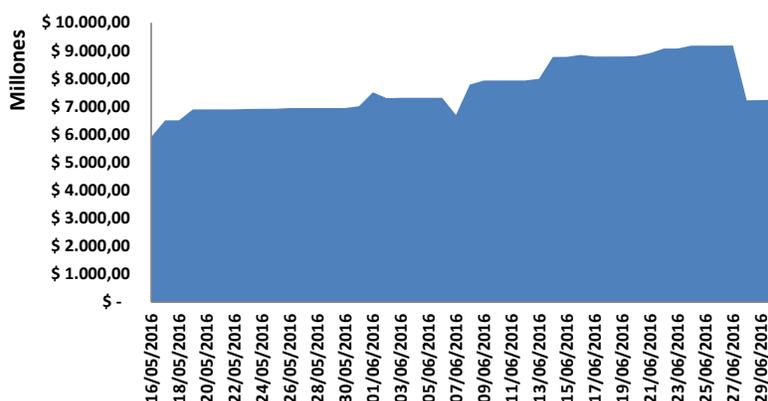
EL Fondo de Inversión Colectivo Abierto Progresión Liquidez inicio operaciones el 16 de mayo de 2016.

2.1. Valor del Fondo y Rentabilidad

Progresión Liquidez presento al cierre del 30 de junio de 2016 un valor de fondo total administrado de COP 7.242.550 M, con un total de diez y seis (16) suscriptores.

Al 30 de junio de 2016 el valor de la unidad fue de 10.044,52.

Valor Historico del FIC



En cuanto a la rentabilidad, al 30 de Junio de 2016 el fondo presentó una rentabilidad promedio a 30 días del 3.87% EA. Esta rentabilidad se alejo de la rentabilidad esperada, debido a que no se realizó ningún tipo de inversión en instrumentos de renta fija y se mantuvieron los recursos en cuentas de ahorros remuneradas y FIC's Vista para poder dar cumplimiento a las solicitudes de los clientes.

"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.

La estrategia inicial del fondo está encaminada a la consecución de un número estable de clientes con un volumen recurrente de recursos que permitan al fondo poder adquirir títulos de renta fija de corto y mediano plazo que puedan otorgar una mayor rentabilidad a los recursos administrados.

Así mismo, la volatilidad presentada en el fondo para los primeros meses de operación fue de 0.006%.

2.2. Evolución del Valor de Unidad

El valor de la unidad ha venido teniendo un crecimiento estable. A fecha de corte 30 de junio de 2016 el valor de unidad era de:

	30-jun-16	31-may-16
Valor de la Unidad	10.044,52	10.013,22

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

2.3. Perfil General de Riesgo

De acuerdo con los activos aceptables para invertir, se considera que el perfil general de riesgo del Fondo de Inversión colectivo es **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 colectivo posee un Comité de Inversiones con dos miembros independientes y un miembro delegado por la sociedad, que realiza el 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.

El plazo promedio ponderado del portafolio a fecha de corte 30 de junio de 2016 se encontró en 1 día, cumpliendo con el límite de mantener una duración menor a 1.095 días.

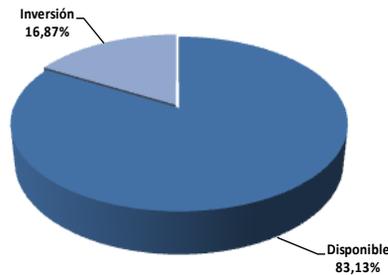
La composición por plazos máximos de los activos es la siguiente:

INVERSIONES POR PLAZOS	PARTICIPACIÓN
1 A 180 DÍAS	100,00%
180 A 365 DÍAS	0,00%
1 - 3 AÑOS	0,00%
3 A 5 AÑOS	0,00%
MAS DE 5 AÑOS	0,00%

3. INFORME DE CUMPLIMIENTO

Durante el primer semestre de 2016 y en etapa de inicio del fondo, no se cumplieron los límites establecidos en el reglamento en cuanto a concentración por emisor debido a que en los primeros seis meses el fondo se encuentra en etapa de estabilización. Al corte de 30 de junio de 2016, el 83.13% del portafolio se encuentra en disponible (cuentas de ahorro remuneradas) y el 16.87% está invertido en los activos principales del fondo (Fic's Vista).

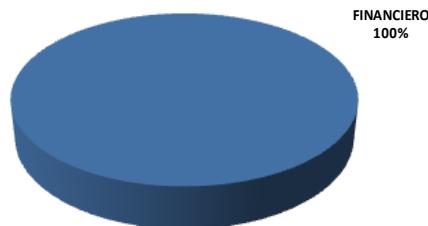
"Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito 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.



Las inversiones principales al cierre del primer semestre de 2016 estaba conformados de la siguiente manera: 100% en un FIC vista.

Durante el primer semestre de 2016 no se realizaron inversiones en títulos inscritos en el RNVE.

En cuanto a sector económico, el portafolio se encuentra concentrado en un 100% en sector financiero. Con respecto a la calificación de sus inversiones, el portafolio se encuentra invertido en emisores y contrapartes con calificación AAA.



Las principales inversiones del portafolio a cierre del semestre se relacionan a continuación:

	EMISORES	% PART.
1	BANCO GNB SUDAMERIS	65,91%
2	FIC ABIERTO ULTRAVALORES	16,87%
3	BANCO AV VILLAS	15,22%
4	BANCOLOMBIA	1,45%
5	BANCO DAVIVIENDA	0,55%
	TOTAL	100,00%

Fuente: Progresión Sociedad Administradora de Inversión S.A.

4. ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

“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.

- b. El pasivo está conformado por las cuentas por pagar, dentro de las que se encuentran las comisiones por pagar a la Sociedad Administradora, las cuales son causadas de forma diaria, pero son canceladas dentro de los cinco días siguientes al corte de mes, así como los impuestos por pagar.
- c. El patrimonio está conformado por los aportes de los suscriptores, los cuales tienen una variación de acuerdo a la valoración diaria del valor de la unidad.

Balance General (Expresados en Miles de Pesos)	Saldo	Vertical
	30/06/2016	30/06/2016
DISPONIBLE		
Efectivo	6.031.423,67	83,16%
Participaciones otros Fic's	1.221.691,93	16,84%
TOTAL ACTIVO	7.253.115,60	100%
PASIVO		
PATRIMONIO	7.242.550,03	99,85%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	7.253.115,60	100%

El activo del fondo con corte a 30 de junio de 2016 presentaba un valor de COP 7.253 MM, el cual se encuentra concentrado en cuentas de ahorros remuneradas.

Para el corte de junio de 2016, el fondo registraba un patrimonio por valor de COP 7.242 MM y un pasivo por COP 10 MM.

Estado de Resultados (Expresados en Miles de Pesos)	Saldo	Vertical
	30/06/2016	30/06/2016
INGRESOS DE OPERACIONES	48.597,14	100%
GASTOS DE OPERACIONES	14.154,00	29,13%
GASTOS NO OPERACIONALES	23,35	0,05%
GANANCIAS (EXCEDENTES) Y PÉRDIDAS	34.419,79	70,83%

Fuente: Estadísticas Progresión Sociedad Administradora de Inversión SA

Para el corte del primer semestre del año 2016, el fondo genero ingresos por valor de COP 48.597 MM, con los cuales logra cubrir sus gastos operacionales los cuales corresponden en un 100% al gasto por comisión de administración, terminando el periodo con una excedente por valor de COP 34.419 MM.

Fuente: Estadísticas Progresión Sociedad Administradora de Inversión SA

5. Gastos

El 100% de los gastos operacionales se encuentra concentrado en el pago de la comisión de administración a la sociedad administradora y registra otros gastos correspondientes a gastos bancarios.

"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.