

FIDUCIARIA DAVIBANKS.A.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO RENDIR

Estados financieros intermedios condensados al 30 de junio de 2026, 31 de diciembre de 2025 y 30 de junio de 2025, e informe del Revisor Fiscal.



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19c - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100

www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA

Señores Accionistas
Fiduciaria Davibank S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada que se adjunta, al 30 de junio de 2026 del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Rendir administrado por Fiduciaria Davibank S.A., la cual comprende:

- el estado intermedio condensado de situación financiera al 30 de junio de 2026;
- los estados intermedios condensados de resultados integrales por los periodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2026;
- el estado intermedio condensado de cambios en los activos netos de los inversionistas por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2026;
- el estado intermedio condensado de flujos de efectivo por el periodo de seis meses que terminó el 30 de junio de 2026; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La Administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

KPMG Confidencial

Conclusión

Basada en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 30 de junio de 2026 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.


Jessica Tatiana Gonzalez Díaz
Revisor Fiscal de Fiduciaria Davibank S.A.
T.P. 230595 – T
Miembro de KPMG S.A.S.

Digitally signed by Jessica
Tatiana Gonzalez Díaz
Date: 2026.08.11 16:18:47 -05'00'

11 de agosto de 2026



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19c - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100

www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
Fiduciaria Davibank S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de junio de 2026 del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Rendir administrado por Fiduciaria Davibank S.A., que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 30 de junio de 2026;
- los estados de resultados integrales por los periodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2026;
- el estado de cambios en los activos netos de los inversionistas por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2026;
- el estado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2026; y
- las notas al reporte.

La Administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

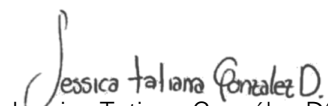
He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

KPMG Confidencial



Conclusión

Basada en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que el reporte en lenguaje extensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Rendir administrado por Fiduciaria Davibank S.A. al 30 de junio de 2026, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.


Jessica Tatiana González Díaz
Revisor Fiscal de Fiduciaria Davibank S.A.
T.P. 230595 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

Digitally signed by Jessica Tatiana Gonzalez Diaz
Date: 2026.08.11 16:19:01 -05'00'

11 de agosto de 2026

FIDUCIARIA DAVIBANK S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO RENDIR

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en miles de pesos Colombianos)

	Nota	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
ACTIVO			
Efectivo	7	101.802.746	81.162.124
Activos financieros de inversión	8	337.772.717	307.170.372
Total activo		\$ 439.575.463	388.332.496
PASIVO			
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	9	\$ 21.256	20.086
Cuentas por pagar	10	769.751	675.711
Total pasivo		\$ 791.007	695.797
ACTIVOS NETOS DE LOS INVERSIONISTAS			
Bienes fideicomitados	11	438.784.456	387.636.699
Total activos netos de los inversionistas		\$ 438.784.456	387.636.699
TOTAL PASIVO Y ACTIVOS NETOS DE LOS INVERSIONISTAS		\$ 439.575.463	388.332.496

Véanse las notas que acompañan los estados financieros intermedios condensados.

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las cifras contenidas en estos estados financieros intermedios condensados y que las mismas han sido tomadas fielmente de los libros de contabilidad del Fondo de Inversión Colectiva.



JUAN HURTADO URIBE
Representante Legal (*)



NIDIA EDITH SANABRIA MENDIVELSO
Contador Público (*)
T.P. 74900-T



JESSICA TATIANA GONZALEZ DIAZ
Revisor Fiscal de Fiduciaria Davibank S.A.
T.P. 230595-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe de revisión del 11 de agosto de 2026)

Digitally signed by Jessica
Tatiana Gonzalez Diaz
Date: 2026.08.11 16:19:14
+05'00'

FIDUCIARIA DAVIBANK S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO RENDIR

ESTADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en miles de pesos Colombianos)

		por el periodo de tres meses que terminó el		por el periodo de seis meses que terminó el	
	Nota	30 de junio de 2026	30 de junio de 2025	30 de junio de 2026	30 de junio de 2025
INGRESOS OPERACIONALES					
Utilidad en valoración de inversiones negociables renta fija, neto	12	\$ 10.471.095	9.882.591	\$ 15.196.454	18.338.629
Intereses financieros	13	2.232.904	2.527.997	3.978.679	5.007.747
Utilidad en venta de inversiones, neto		58.175	10.794	67.328	34.809
Diversos		34.523	9.329	34.630	11.241
		<u>\$ 12.796.697</u>	<u>12.430.711</u>	<u>\$ 19.277.091</u>	<u>23.392.426</u>
GASTOS OPERACIONALES					
Servicios bancarios		\$ 29.563	16.946	\$ 71.525	38.464
Comisiones del fiduciario	14	1.640.325	2.189.976	3.199.679	4.062.101
Impuestos		8.008	9.347	9.572	17.251
Servicios		32.500	33.418	46.063	59.356
Honorarios		5.772	5.090	8.307	9.681
Otros gastos operacionales		17.967	27.270	33.678	60.250
		<u>\$ 1.734.135</u>	<u>2.282.047</u>	<u>\$ 3.368.824</u>	<u>4.247.103</u>
RENDIMIENTOS ABONADOS A LOS INVERSIONISTAS		<u>\$ 11.062.562</u>	<u>10.148.664</u>	<u>\$ 15.908.267</u>	<u>19.145.323</u>

Véanse las notas que acompañan los estados financieros intermedios condensados.

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las cifras contenidas en estos estados financieros intermedios condensados y que las mismas han sido tomadas fielmente de los libros de contabilidad del Fondo de Inversión Colectiva.


JUAN HURTADO URIBE
Representante Legal (*)


NIDIA EDITH SANABRIA MENDELSO
Contador Público (*)
T.P. 74900-T


JESSICA TATIANA GONZALEZ DIAZ
Revisor Fiscal de Fiduciaria DAVIbank S.A.
T.P. 230595-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe de revisión del 11 de agosto de 2026)

Digitally signed by Jessica Tatiana Gonzalez Diaz
Date: 2026.08.11 16:19:25 -05'00'

FIDUCIARIA DAVIBANK S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO RENDIR

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS DE LOS INVERSIONISTAS
(Expresados en miles de pesos Colombianos)

	Activos netos de los inversionistas
Por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2025	
Saldo inicial al 1 de enero de 2025	\$ 423.308.927
Aportes recibidos	723.275.408
Rendimientos abonados	19.145.323
Pagos y restitución de aportes	(663.843.848)
Saldo final al 30 de junio de 2025	\$ 501.885.810
Por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2026	
Saldo inicial al 1 de enero de 2026	\$ 387.636.699
Aportes recibidos	633.293.084
Rendimientos abonados	15.908.267
Pagos y restitución de aportes	(598.053.594)
Saldo final al 30 de junio 2026	\$ 438.784.456

Véanse las notas que acompañan los estados financieros intermedios condensados.

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las cifras contenidas en estos estados financieros y que las mismas han sido tomadas fielmente de los libros de contabilidad del Fondo de Inversión Colectiva.


JUAN HURTADO URIBE
Representante Legal (*)


NIDIA EDITH SANABRIA MENDIVELSO
Contador Público (*)
T.P. 74900-T


JESSICA TATIANA GONZALEZ DIAZ
Revisor Fiscal de Fiduciaria DAVIBank S.A.
T.P. 230595-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe de revisión del 11 de agosto de 2026)

Digitally signed by Jessica Tatiana Gonzalez Diaz
Date: 2026.08.11 16:19:36 -05'00'

FIDUCIARIA DAVIBANK S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO RENDIR

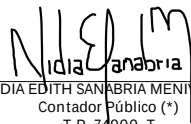
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en miles de pesos Colombianos)

		Por el periodo de seis meses que terminó el	
		30 de junio de 2026	30 de junio de 2025
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Rendimientos abonados a los inversionistas	\$	15.908.267	19.145.323
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Utilidad en valoración de inversiones negociables renta fija, neto	12	(15.196.454)	(18.338.629)
Utilidad en venta de inversiones, neto		(67.328)	(34.809)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Cuentas por cobrar		-	(128.099)
Cuentas por pagar		94.040	(61.458)
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		1.170	-
Activos financieros de inversión		(15.338.563)	(54.059.196)
Aportes recibidos		633.293.084	723.275.408
Pagos y restitución de aportes		(598.053.594)	(663.843.848)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		20.640.622	5.954.692
Variación neta del efectivo		20.640.622	5.954.692
Efectivo al inicio del período		81.162.124	101.153.941
Efectivo al cierre del período	\$	101.802.746	107.108.633

Véanse las notas que acompañan los estados financieros intermedios condensados.

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las cifras contenidas en estos estados financieros intermedios condensados y que las mismas han sido tomadas fielmente de los libros de contabilidad del Fondo de Inversión Colectiva.


JUAN HURTADO URIBE
Representante Legal (*)


NIDIA EDITH SANABRIA MENIVELSO
Contador Público (*)
T.P. 74900-T


JESSICA TATIANA GONZALEZ DIAZ
Revisor Fiscal de Fiduciaria DAVibank S.A.
T.P. 230595-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe de revisión del 11 de agosto de 2026)

Digitally signed by Jessica Tatiana Gonzalez Diaz
Date: 2026.08.11 16:19:50 -05'00'

FIDUCIARIA DAVIBANK S.A.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO RENDIR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026.

(Expresados en miles de pesos colombianos)

NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Rendir (en adelante “El Fondo de Inversión Colectiva”), administrado por Fiduciaria DAVIbank S.A., (antes Fiduciaria Scotiabank Colpatria S.A.) (en adelante “la Fiduciaria”), fue aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante “la Superintendencia”), el día 17 de septiembre de 1991, la cual se rige bajo los parámetros establecidos por el Decreto 1242 de 2013 del Gobierno Nacional (anteriormente bajo los parámetros del Decreto 938 de 1989), en el cual se define a los "Fondos de Inversión Colectiva" como todo mecanismo o vehículo de captación o administración de sumas de dinero u otros activos, integrado con el aporte de un número plural de personas determinadas una vez el Fondo de Inversión Colectiva entre en operación, recursos que serán gestionados de manera colectiva para obtener resultados económicos también colectivos.

Este Fondo de Inversión Colectiva fue cedido por Scotiabank Colpatria S.A., el 2 de enero de 1992 y continúa con el sistema de liquidación por unidades, las cuales se valorizan diariamente en un porcentaje igual a la rentabilidad efectiva promedio ponderado del total de las inversiones del Fondo.

El Fondo de Inversión Colectiva tiene la misma duración de la Fiduciaria como administradora, establecida según certificado de Cámara y Comercio el 17 de noviembre de 2090.

El Fondo de Inversión Colectiva tiene como domicilio la ciudad de Bogotá D.C., en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en la Carrera 7 No. 24 - 89 Piso 39.

El período de rendición de cuentas previsto para este Fondo de Inversión Colectiva es semestral; la última rendición de cuentas fue presentada el 9 de julio de 2026 por el período comprendido entre el 31 de diciembre del 2025 y el 30 de junio del 2026.

La comisión por administración es un gasto a cargo del Fondo de Inversión Colectiva, la Fiduciaria; percibe como remuneración por su gestión de administración del Fondo de Inversión Colectiva una comisión previa y fija que se descuenta diariamente de los resultados de esta, la cual se determina en el uno punto siete por ciento efectivo anual (1,7% EA) del valor neto del Fondo de Inversión Colectiva del día anterior.

La Superintendencia Financiera de Colombia aprobó mediante referencia No 2026129833-000-000 de fecha 10 de junio de 2026, la modificación al reglamento del Fondo de Inversión Colectiva, cuya modificación se realizó en la sección Gestión de Riesgos ASG con el fin de alinearse con la política de Grupo Bolívar, esta modificación no implica cambios en la política de inversión, naturaleza ni estructura del Fondo, se realizó la publicación de este el día 25 de junio.

NOTA 2. ASUNTOS RELEVANTES (NO AUDITADO)

Entorno internacional

Durante el primer semestre de 2026 se observó un entorno macroeconómico internacional caracterizado por elevados niveles de incertidumbre geopolítica; durante la mayor parte del segundo trimestre del año, la tensión se mantuvo alrededor del conflicto entre EE.UU., Israel e Irán iniciado a finales de febrero. Alrededor del conflicto hubo versiones encontradas sobre la posibilidad de su resolución, mientras el cierre del estrecho de Ormuz continuó siendo un desafío para el transporte de petróleo. Finalmente, el 16 de junio de 2026 se firmó un memorando de entendimiento y alto al fuego que involucró un acuerdo para reabrir el estrecho de Ormuz, entre otros compromisos de manejo de los desarrollos nucleares en Irán. En el entretanto, la actividad económica global mostró algunas señales de debilitamiento moderado y los indicadores de actividad tanto asociado a las manufacturas como los servicios se mantuvieron en terreno expansivo demostrado en los indicadores del Purchasing Managers Index (PMI). Mientras que, la inflación en economías desarrolladas interrumpió su tendencia de corrección y registró aceleraciones en respuesta al aumento de los precios de la energía, aunque los segmentos de inflación que excluyen este componente y el de alimentos también creció. En conjunto, los indicadores de inflación de las principales economías desarrolladas volvieron a superar el nivel del 3%, siendo el registro de Estados Unidos el más alto en 4.25% de acuerdo con la lectura a mayo.

Como resultado, los mercados ajustaron sus expectativas hacia mayores tasas de interés, anticipando incrementos adicionales por parte de los principales bancos centrales; en particular, se proyecta al menos un aumento por parte de la Reserva Federal antes de finalizar el año, mientras que el Banco Central Europeo subió sus tasas en 25 puntos básicos, misma acción se observó en Japón que ahora opera con una tasa de 1%. Este entorno ha generado mayor volatilidad en los mercados de renta fija a nivel global, en contraste con los mercados de renta variable, que continúan operando en niveles máximos históricos.

La volatilidad internacional también transcurrió con foco en el cambio de liderazgo en la Reserva Federal, en este frente. Kevin Warsh se posesionó como nuevo presidente de la Fed en mayo y dirigió su primera junta en junio. En esta junta, la Reserva Federal mantuvo su tasa de referencia en 3,75% y dejó sin cambios su balance, pero el tono de la reunión fue significativamente más restrictivo. La entidad reforzó explícitamente su compromiso con la estabilidad de precios, elevó sus proyecciones de inflación y redujo las de crecimiento, mientras que las proyecciones de tasas (en el diagrama de puntos) sugieren una mayor probabilidad de incrementos en 2026. Adicionalmente, Warsh anunció el abandono de la orientación futura “forward guidance” y la creación de cinco grupos de trabajo para revisar temas clave como comunicaciones, balance de la Fed, uso de datos, productividad e inteligencia artificial, y el marco de inflación.

En el anterior contexto, durante el trimestre se siguió reforzando una tendencia de recuperación de valor del dólar estadounidense que para el fin del trimestre superó el nivel de 101 puntos, lo que su pone su nivel más alto en al menos un año. Mientras tanto, los mercados de deuda pública siguieron en alta volatilidad con los tesoros en EE.UU. con vencimiento a 10 años afianzaron niveles altos cercanos al 4.50%. Al cierre del mes de junio, la creencia en que el conflicto en Irán tendrá resolución alentó a que los precios del petróleo retrocedieran significativamente, aproximándose a niveles cercanos a los vistos antes de la detonación del conflicto. En efecto en el trimestre, el mundo experimento precios máximos del petróleo aproximados a 120 USD/barril, mientras que al cierre del

periodo se ubicaron más próximos a 72 USD/barril. En adelante la consolidación de esta corrección definirá el escenario de necesidad de subida de tasas para los bancos centrales.

Entorno nacional

A nivel nacional, el crecimiento económico evidenció un comportamiento errático durante el período. Si bien en el primer bimestre del año la economía creció menos de 1.5%, los datos correspondientes a marzo y abril reflejaron una aceleración de la actividad económica por encima del 3%, principalmente asociada a un incremento en el gasto público en el contexto previo al proceso electoral. Así, en lo corrido al mes de abril, la economía presentó una expansión de 2.5% anual. El consumo de los hogares continuó siendo el principal motor de crecimiento evidenciado en el segmento de servicios (+3.99% anual año corrido) aunque con menor dinamismo frente al año anterior en los segmentos distintos a sector público. Por su parte, la inversión se mantiene como el principal reto para la economía, especialmente en los segmentos relacionados con la construcción, tanto de obras civiles como de edificaciones. El sector primario acumula un retroceso en el acumulado del año de 1.46%, explicado por una producción cafetera en contracción, mientras que el sector secundario avanza 0.83% año a año balanceando el retroceso de la construcción y el avance de la manufactura, especialmente en lo asociado a refinación de petróleo.

En materia de inflación, la inflación con corte a mayo fue de 5.84%, la inflación sin alimentos aumentó a 5.80% y la métrica sin alimentos ni regulados se ubicó en 6.06%, la mayoría de los registros son los mayores vistos desde el segundo semestre del 2024 y continuaron reflejando la presión de salarios y una fuerte demanda interna en el segmento de servicios y movimientos erráticos en los precios de regulados y alimentos. Se prevé que la tendencia alcista durante 2026, con un nivel máximo estimado de 6,6% al cierre del año, seguido de una trayectoria descendente a partir de 2027. Esta corrección estaría favorecida por la menor magnitud de choques inflacionarios esperados, particularmente en el componente salarial.

En línea con este escenario, se estima que el Banco de la República se encuentra próximo al nivel terminal de su ciclo de política monetaria restrictiva. Los movimientos de la tasa de interés han sido particularmente fuertes en 2026, el emisor inició el año con dos subidas de 100 puntos básicos, en abril pausó para apartarse del ruido alrededor de las elecciones y en junio reanudó la subida dejando la tasa en 12% con una comunicación en la que se expresó preocupación por un nuevo aplazamiento de momento previsto para que la inflación llegue a la meta.

En el ámbito político, la primera vuelta de las elecciones presidenciales fue sorpresiva pues más del 80% de los votos se concentró en dos candidatos y sorpresivamente, el candidato de la derecha pasó en primer lugar. La segunda vuelta confirmó que Colombia tendrá una transición en el ala política de gobierno de izquierda a derecha. Por su parte, las calificadoras han sido enfáticas en reafirmar que el principal reto para Colombia es el de estabilizar sus finanzas públicas, mientras que el gobierno electo afirma que su principal estrategia será el de recorte de gastos. Hay que resaltar que, durante este periodo, el Gobierno presentó el Marco Fiscal de Mediano Plazo 2026, sin modificaciones significativas en sus previsiones financieras frente a la publicación del plan financiero, se proyecta un déficit fiscal del 5.3% del PIB, que implica un déficit primario de 2.1% del PIB, mientras que el Comité Autónomo de la regla Fiscal (CARF) estima que este último podría ser perfectamente casi el doble.

Respecto a los mercados financieros, la tasa de cambio cerró el trimestre en 3.415 pesos, acumulando una apreciación trimestral del 7.57% en el periodo, apreciación que se expresó con mayor fuerza luego de la primera vuelta de elecciones en la que la tasa de cambio bajó 294 pesos desde el 29 de mayo a 30 de junio. En cuanto al mercado de COLTES, la curva cerró promediando el 12.04%, con una apreciación de 168 puntos básicos desde la primera vuelta de elecciones y 135 puntos básicos en el trimestre.

El mercado local de renta fija en cambio continúa afectado principalmente por fundamentales internos generando altísima volatilidad en el primer semestre del año (principalmente aumento en las expectativas de inflación y el consecuente aumento de 200 puntos básicos en la tasa del Banco de la República luego de conocerse el aumento del salario mínimo en el IT2026 y el cambio de gobierno luego del triunfo de Abelardo de la Espriella desde la primera vuelta para terminar el semestre). En el mercado de deuda pública, la curva de rendimientos tasa fija en pesos a finales del semestre presentó una fuerte caída en las tasas de negociación ante el cambio de gobierno.

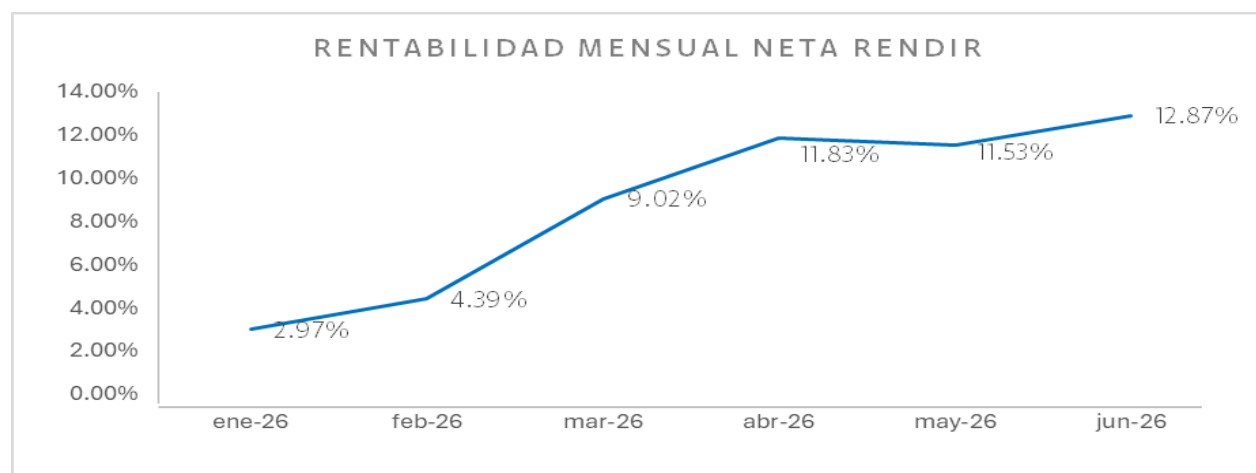
Esto llevó a que al finalizar el semestre veamos un desplazamiento bajista en la tasa de los TES a todos los plazos mayores a 3 años, con una curva de rendimientos muy plana. En promedio las tasas de los TES de 3 a 7 años están 105 puntos básicos por debajo de las tasas de comienzo de año para los títulos mayores a 3 años, cayendo 170 puntos básicos desde finales de marzo hasta finales de junio, mientras que año corrido las tasas de los TES mayores a 10 años caen 120 puntos básicos. Los TES de 1 a 2 años están 165 puntos básicos por encima de su nivel de comienzo de año, a pesar de que cayeron 170 puntos básicos en junio.

En el mercado de deuda corporativa local continuamos viendo abundante liquidez en los FICs, con los AUMs de los fondos administrados por fiduciarias manteniéndose en niveles históricos, cerca de los 119 billones al finalizar el semestre.

A pesar del aumento en las expectativas de inflación, con el correspondiente aumento de tasa del Banco de la República haciendo que los títulos indexados sean atractivos para diversificar los portafolios; los títulos a TF continúan presentando las mejores expectativas de TIR de tenencia por lo cual continúan siendo el principal componente de los portafolios. El mercado continúa operando con mayor volumen los títulos en TF, ya que las tasas reales de estos títulos se mantienen en niveles históricamente altos, si bien han corregido al cierre del semestre.

Creemos que tienen poco espacio para corregir más dados los fundamentales macro locales, pero esperamos tasas altas en el mediano plazo que generarán buen carry para los Fondos. Dado lo anterior se mantiene la estrategia de tener portafolios balanceados, buscando reducir la duración ante el aumento en la incertidumbre y volatilidad en el mercado, manteniendo la ponderación actual en títulos en TF, con diversificación principalmente en los títulos indexados al IBR hasta 1.5 años. Esto hace que las rentabilidades de los FICs a nivel de industria se mantengan en niveles atractivos, y se esperan que se mantengan atractivas en el mediano plazo.

Tabla 1. Rentabilidad Neta Mensual Rendir – I Semestre 2026



Fuente: Elaboración interna

Tabla 2 Evolución cifras FIC Rendir- I Semestre 2026

RENDIR	ene-26	feb-26	mar-26	abr-26	may-26	jun-26
VALOR ACTIVO	381.688	356.167	352.638	373.905	398.496	439.575
VALOR PORTAFOLIO	291.372	283.195	285.614	287.870	283.985	337.773
LIQUIDEZ	23.66%	20.49%	19.01%	23.01%	28.74%	23.16%
RENTABILIDAD BRUTA	4.72%	6.16%	10.87%	13.73%	13.42%	14.72%
RENTABILIDAD NETA	2.97%	4.39%	9.02%	11.83%	11.53%	12.87%

*Valores expresados en millones de pesos

Fuente: elaboración interna

NOTA 3. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a. Marco técnico normativo

Los estados financieros intermedios condensados del Fondo de Inversión Colectiva han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) Información Financiera Intermedia condensada contenida en 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, 1611 de 2022 y 1271 de 2024. Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con las interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

El Fondo aplica a los presentes estados financieros, la siguiente excepción contemplada en el Título 4 - Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

Lo indicado en la NIIF 9 respecto del tratamiento de la clasificación y la medición de las inversiones; para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Financiera de Colombia, expedida mediante Circular Básica Financiera (Circular Externa 004 de 2026) de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

b. Base de medición

Los estados financieros intermedios condensados del Fondo de Inversión Colectiva al 30 de junio del 2026 han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los activos financieros de inversión, que se miden por valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo con los criterios establecidos en la Parte 3 Capítulo 4 Sección 2 Circular Básica Financiera (Circular Externa 004 de 2026) de la Superintendencia Financiera de Colombia. El efectivo se mide por su valor nominal.

c. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros intermedios condensados del Fondo de Inversión Colectiva se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera el fondo (pesos colombianos), que es la moneda funcional y la moneda de presentación del fondo.

Toda la información es presentada en miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario, y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

d. Estados Financieros

El Fondo de Inversión Colectiva ha elaborado un conjunto de estados financieros intermedios condensados, que comprende: un estado intermedio condensado de situación financiera, un estado intermedio condensado de resultados integrales, un estado intermedio condensado de cambios en los activos netos de los inversionistas y un estado intermedio condensado de flujo de efectivo, a la fecha que se informa y las notas a los estados financieros que comprenden un resumen de las políticas contables y otra información explicativa.

El período contable para el cual informa es del 1 de enero al 30 de junio de 2026.

e. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros intermedios condensados del Fondo de Inversión Colectiva de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos en la fecha del estado de situación financiera, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente y son consistentes con la administración de riesgos de la Fiduciaria. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos y estimaciones en la aplicación de políticas contables que tiene el efecto más importante en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

Nota 6 Estimación del valor razonable de los instrumentos financieros.

El Fondo posee títulos de nivel 1 y 2 de acuerdo con la jerarquía de valor razonable, para el caso de los títulos de nivel 1 los insumos de valoración provienen de precios observados en la actividad de mercado donde la entidad opera y a los cuales puede acceder diariamente,

disponibles en la fecha de medición; para los títulos de nivel 2 no se cuenta con precios de mercado sin embargo existen otras variables que permiten realizar una medición comparando el activo con datos de entrada que son observables para el activo ya sea de forma directa o indirecta.

NOTA 4. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES MATERIALES

Estos estados financieros intermedios condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2025. Las principales políticas contables aplicadas por el Fondo de Inversión Colectiva en la preparación de estos estados financieros intermedios condensados son los mismos aplicados el Fondo de Inversión Colectiva en los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 descritas en la Nota 4. Principales políticas contables materiales.

NOTA 5. ESTACIONALIDAD DE LAS OPERACIONES CONDENSADAS

El Fondo de Inversión Colectiva presenta estabilidad en el reconocimiento de sus resultados, ya que en los periodos revelados anteriormente no se evidencian estacionalidades o efectos cíclicos en los resultados.

NOTA 6. ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a. Análisis de Jerarquización de Inversiones - Valor Razonable

Los niveles de jerarquía son asignados teniendo en cuenta las siguientes definiciones.

- Nivel 1 – Inputs directamente observables del Mercado.

Los insumos de valoración provienen de precios observados en la actividad de Mercado donde la entidad opera y a los cuales puede acceder diariamente disponibles en la fecha de medición.

Técnica utilizada: Valoración por precio de mercado directo.

Principales inputs: Cotizaciones oficiales de mercado y precios publicados por el proveedor de precios autorizado.

- Nivel 2 – Si no existe un mercado activo se haría uso de inputs observables directa o indirectamente.

Insumos de valoración que no son precios incluidos en el nivel 1, pero que son observables tanto para el activo como para el pasivo ya sea de forma directa o indirecta.

Los datos de entrada de Nivel 2 consideran los siguientes elementos:

- Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos.
- Precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos.
- Datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo.

Técnica utilizada: modelos de flujo de caja descontados -métodos de precios de referencia

Principales inputs: i) tasas de interés y curvas de rendimiento observables en Intervalos cotizados comúnmente; ii) volatilidades implícitas y iii) diferenciales de crédito

- **Nivel 3 – Inputs no observables.**

Los insumos de valoración corresponden a datos de entrada no observables para el activo/pasivo, dado que no hay disponibilidad de estos, considerando aquellas situaciones en que la actividad de mercado es mínima en la fecha de medición. En estos casos, se trata de determinar el precio de salida más adecuado desde la perspectiva de los participantes de mercado que tiene el activo/pasivo, en la fecha de medición; reflejan los supuestos que los participantes de mercado utilizarían para fijar el precio en sus diferentes componentes, con las justificaciones sustentadas que correspondan.

Técnica utilizada: Modelos internos

Principales inputs: Estimaciones de flujos futuros, tasas de descuentos determinadas por la administración.

Con base en lo anterior, a continuación se describe el análisis realizado para el Fondo de Inversión Colectiva al corte 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 de los precios e insumos publicados por el proveedor de precios, para los instrumentos financieros clasificados a valor razonable vigentes, con el objetivo de determinar su nivel de jerarquía:

	30 de junio de 2026	
	Nivel 1	Nivel 2
Activos financieros de inversión		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Inversiones en instrumentos representativos de deuda		
Títulos de deuda pública emitidos por la nación	\$ 31.525.520	116.379.540
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia	-	189.867.657
Total activos medidos a valor razonable	\$ 31.525.520	306.247.197

	31 de diciembre 2025	
	Nivel 1	Nivel 2
Activos financieros de inversión		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Inversiones en instrumentos representativos de deuda		
Títulos de deuda pública emitidos por la nación	20.388.170	53.317.960
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia	-	233.464.242
Total activos medidos a valor razonable	20.388.170	286.782.202

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no se presentaron transferencias en los niveles de jerarquía.

Principales fuentes de los insumos de valoración

A continuación, se muestra un detalle de las principales fuentes utilizadas por Precia proveedor de precios para la obtención de los precios y los insumos de valoración entregados para el portafolio vigente en los FICS:

Instrumento	Fuentes
Títulos de Deuda	Sistemas transaccionales Local SEN MEC y Bolsa de Valores de Colombia (BVC)

NOTA 7. EFECTIVO

El saldo de esta cuenta corresponde a:

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Bancos		
Cuentas de ahorros		
Banco de Occidente S.A.	\$ 41.713.365	38.414.397
Banco GNB Sudameris S.A.	39.717.510	105.186
Banco BBVA S.A.	11.227.674	389.163
Banco AV Villas S.A.	31.039	42.152
Banco Davivienda S.A.	145.027	188.245
Banco Popular S.A.	94.736	90.968
Banco DAVIbank S.A.	7.234.542	11.709.852
Bancolombia S.A.	291.015	2.229.823
Banco de Bogotá S.A.	139.827	156.983
Banco Itaú S.A.	158.021	240.583
Citibank Colombia S.A.	326	328
Bancóldex	63.387	26.034.621
Total cuentas de ahorros	\$ 100.816.469	79.602.301
Cuentas corrientes		
Banco DAVIbank S.A.	\$ 986.256	1.559.802
Banco de Occidente S.A.	17	17
Banco Popular S.A.	3	3
Citibank Colombia S.A.	1	1
Total cuentas corrientes	\$ 986.277	1.559.823
Total efectivo	\$ 101.802.746	81.162.124

Al 30 de junio de 2026, el incremento en el efectivo obedece principalmente a los aportes recibidos por los inversionistas, a los recursos obtenidos por la venta y redención de los Certificados de Depósito a término (CDT) y los rendimientos generados en las cuentas de ahorro durante el periodo.

Todos los bancos en donde el Fondo de Inversión Colectiva tiene recursos depositados cuentan con calificación de grado de inversión (AAA) otorgadas por calificadoras de riesgo.

Al 30 de junio de 2026 y el 31 de diciembre de 2025 el saldo por \$3.742.986 y \$3.133.116 respectivamente, corresponde al efectivo con destinación específica depositados en las cuentas de ahorro y corrientes de DAVIbank S.A. Estos recursos son recaudados por el área de Gestión y corresponden a aportes recibidos para el portafolio de preventas de la Fiduciaria, los cuales se encuentran pendientes de legalización para su posterior vinculación al Fondo de Inversión Colectiva.

a continuación, el detalle de las cuentas:

Cuentas Preventas	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Ahorros		
Cuenta No. 8105	\$ 408.365	393.359
Cuenta No. 8110	3.112.999	2.515.444
Total cuentas de ahorros	\$ 3.521.364	2.908.803
Cuenta No. 9714	\$ 221.622	224.313
Total cuentas corrientes	221.622	224.313
Total cuentas Preventas	\$ 3.742.986	3.133.116

Al 30 de junio de 2026 y el 31 de diciembre de 2025 las demás cuentas bancarias del Fondo de Inversión Colectiva no presentan ninguna restricción.

NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El saldo de esta cuenta corresponde a:

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Títulos deuda pública emitidos por la Nación (*)	\$ 147.905.060	73.706.130
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (**)	189.867.657	233.464.242
	\$ 337.772.717	307.170.372

(*) Al 30 de junio de 2026, se presentó un aumento el cual obedece principalmente a la estrategia de diversificación y recomposición del portafolio, incrementando la participación de estos instrumentos emitidos por la Nación (TES).

(**) Al 30 de junio del 2026 se presentó una disminución, la cual corresponde principalmente por la venta y redención de los Certificados de Depósito a Término (CDT), realizadas en el marco de la estrategia de rotación y rebalanceo del portafolio.

Las inversiones se realizan bajo parámetros de administración adecuada del riesgo, así como de una política de liquidez y seguridad. La Fiduciaria propende por mantener el equilibrio entre la liquidez que considera necesaria para atender el giro normal de las redenciones de las participaciones del Fondo de Inversión Colectiva y el cumplimiento de las obligaciones de ésta.

El Fondo de Inversión Colectiva evaluó para la totalidad de las inversiones el riesgo crediticio al 30 de junio de 2026 y el 31 de diciembre de 2025. Como resultado de esta evaluación determinó que no se requiere provisión por deterioro.

Calificación de riesgo de crédito de inversiones.

El siguiente es el detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en títulos de deuda en las cuales el Fondo de Inversión Colectiva tiene inversiones a valor razonable:

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Calidad Crediticia		
AA	\$ 3.550.435	4.525.225
AAA	186.317.222	228.939.017
Nación	147.905.060	73.706.130
	<u>\$ 337.772.717</u>	<u>307.170.372</u>

El detalle de los activos financieros de inversión por fecha de vencimiento es el siguiente:

30 de junio de 2026						
Hasta 3 meses		Mas de 3 meses y no más de un año		Mas de un año		Total
Hasta un mes	Más de un mes y no menos de tres meses	Más de tres meses y no menos de seis meses	Más de seis meses y no menos de un año	Entre uno y cinco años		
Títulos de Deuda Publica	\$ -	20.130.180	55.437.820	67.791.360	4.545.700	\$ 147.905.060
Deuda Privada	\$ 9.693.365	19.760.860	54.223.530	58.625.885	47.564.017	\$ 189.867.657
Total	\$ 9.693.365	39.891.040	109.661.350	126.417.245	52.109.717	\$ 337.772.717

31 de diciembre de 2025			
Hasta 3 meses	Mas de 3 meses y no más de un año		Mas de un año

	Hasta un mes	Más de un mes y no menos de tres meses	Más de tres meses y no menos de seis meses	Más de seis meses y no menos de un año	Entre uno y cinco años	Total
Títulos de Deuda Publica	-	-	-	53.317.960	20.388.170	73.706.130
Deuda Privada	2.043.100	21.566.742	19.152.020	114.417.580	76.284.800	233.464.242
Total	2.043.100	21.566.742	19.152.020	167.735.540	96.72.970	307.170.372

A continuación, se detalla el valor mínimo, máximo y promedio al corte de 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 del portafolio del Fondo de Inversión Colectiva:

FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO RENDIR

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Enero	\$ 291.371.833	327.636.775
Febrero	283.195.215	350.600.241
Marzo	285.614.027	364.181.191
Abril	287.870.240	408.463.018
Mayo	283.984.855	408.070.411
Junio	337.772.717	395.428.491
Julio	-	381.819.196
Agosto	-	355.973.859
Septiembre	-	329.417.545
Octubre	-	325.457.140
Noviembre	-	327.453.366
Diciembre	-	307.170.372
Valor Mínimo	283.195.215	307.170.372
Valor Máximo	337.772.717	408.463.018
Valor Promedio	\$ 294.968.148	356.805.967

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 no existían restricciones ni gravámenes sobre las inversiones.

NOTA 9. CREDITO DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre 2025, el saldo de los créditos corresponde a partidas conciliatorias asociadas a las siguientes cuentas bancarias:

Banco	Cuenta	Tipo	30 de junio 2026	31 de diciembre 2025
DAVibank S.A.	121013304	Corriente	\$ 20.086	20.086
DAVibank S.A.	121017792	Corriente	1.170	-
			\$ 21.256	20.086

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta corresponde a:

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Comisiones y honorarios (1)	\$ 119.391	35.987
Retención en la Fuente	14.396	10.486
Diversas (2)	635.964	629.238
	\$ 769.751	675.711

(1) Corresponde a las comisiones fiduciarias causadas los días del 25 al 30 de junio de 2026 y 30 al 31 de diciembre de 2025, para las cuales se realizó el pago el 1 de julio y el 7 enero del 2026 respectivamente. La variación presentada se debe a la diferencia en los días facturados.

(2) El saldo se compone de la siguiente manera:

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Cheques girados mayor a 180 días (a)	\$ 403.209	403.209
Proveedores (b)	15.919	61.965
Cuenta cancelaciones de encargos Fondo de Inversión Colectiva Rendir	4.641	4.641
Costos operación	3.882	-
Mandatos cancelados(c)	51.570	-
Cuentas por pagar Preventas (d)	156.743	159.423
	\$ 635.964	629.238

a) Al 30 de junio de 2026 corresponde a los cheques girados y no cobrados, como parte del proceso de conciliación y validación de la información, la Fiduciaria se encuentra revisando la respuesta emitida por la entidad financiera para confirmar la situación de estas partidas.

b) Corresponde a las cuentas por pagar a las entidades que se encuentran asociadas a la administración del portafolio de inversiones del Fondo de Inversión.

- c) Corresponde al saldo de los encargos cancelados el último día del mes, los cuales se regularizan al mes siguiente.
- d) Al 30 de junio de 2026, el saldo corresponde a los recaudos de preventas, las cuales aún se encuentran en proceso de regularización.

NOTA 11. ACREEDORES FIDUCIARIOS

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre del 2025 el saldo por valor de \$438.784.456 y \$387.636.699 respectivamente, está compuesto por los aportes realizados por los inversionistas, los rendimientos generados por los recursos administrados y los retiros de aportes. El aumento se explica principalmente por los aportes realizados durante el periodo.

NOTA 12. UTILIDAD EN VALORACIÓN DE INVERSIONES NEGOCIABLES RENTA FIJA, NETO

El detalle de los ingresos por valoración de las inversiones es el siguiente:

	Por el período de tres meses que terminó el		Por el período de seis meses que terminó el	
	30 de junio de 2026	30 de junio de 2025	30 de junio de 2026	30 de junio de 2025
Títulos de deuda pública emitidos por la nación	\$ 3.356.854	2.002.042	\$ 4.514.832	3.253.909
Títulos emitidos entidades vigiladas	7.114.241	7.880.549	10.681.622	15.084.720
	\$ 10.471.095	9.882.591	\$ 15.196.454	18.338.629

Al 30 de junio de 2026 y 2025, la variación que se presenta obedece a la estrategia de diversificación, rotación y recomposición del portafolio implementada durante el periodo. Lo que genero un incremento en la valoración de los títulos de deuda pública (TES). Y una disminución en la valoración de los títulos emitidos por entidades vigiladas tanto para el semestre como para el trimestre.

NOTA 13. INTERESES FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2026 y 2025 el saldo por valor de \$3.978.679 y \$5.007.747 respectivamente, corresponde a los rendimientos generados por los saldos mantenidos en las cuentas bancarias del Fondo de Inversión Colectiva, la variación obedece principalmente al menor saldo promedio mantenido en las cuentas de ahorro y en consecuencia, un menor reconocimiento de rendimientos tanto para el semestre como para el trimestre.

NOTA 14. COMISIONES DEL FIDUCIARIO

Al 30 de junio de 2026 y 2025 el saldo por valor de \$3.199.679 y \$4.062.101 respectivamente, La variación se presenta principalmente por la disminución en los valores de los activos administrados durante el periodo que pasaron de \$502.691.257 a \$439.575.463.

NOTA 15. CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 no existen contingencias en el Fondo de Inversión Colectiva.

NOTA 16. CONTROLES DE LEY

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 la Fiduciaria como administradora del Fondo de Inversión Colectiva dio cumplimiento a las normas relacionadas a continuación:

- a. *Margen de Solvencia* – De acuerdo con el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, el valor total de los recursos recibidos por el Fondo de Inversión Colectiva no podrá exceder 100 veces el capital pagado, la reserva legal, ambos saneados y la prima en colocación de acciones de la sociedad.
- b. *Inversiones de alta liquidez* – Con el propósito de salvaguardar la liquidez del Fondo de Inversión Colectiva, la Fiduciaria dejó un mínimo diario de inversiones de alta liquidez, que se calcula como un porcentaje del activo del Fondo de Inversión Colectiva en función de la volatilidad de los activos y la duración del portafolio.
- c. *Límites y políticas de inversión* – La Fiduciaria como administradora del Fondo de Inversión Colectiva deja cupos de inversión por emisor y por clase de activos, los requeridos mínimos de calificación de los activos aceptables para inversiones, las inversiones obligatorias y las políticas de inversión del portafolio de acuerdo lo estipulado en la Circular Básica Financiera (Circular Externa 004 de 2026), la Superintendencia Financiera de Colombia y lo autorizado por la Junta Directiva de Fiduciaria DAVIbank S.A. en el reglamento del Fondo de Inversión Colectiva.
- d. *Comisión* – EL Fondo de Inversión Colectiva ha cobrado la comisión de acuerdo con las políticas contenidas en el reglamento, en concordancia con el Artículo 3.1.1.8.2 del Decreto 1242 de 2013 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

NOTA 17. ADMINISTRACION Y GESTION DE RIESGOS

Dando cumplimiento a los requisitos mínimos de Administración de Riesgos establecidos en la Circular Básica Financiera (Circular Externa 004 de 2026) expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la Fiduciaria ha venido desarrollando un proceso integral de gestión y control de los riesgos de crédito, contraparte, liquidez, mercado, así como de control operativo, tanto para los portafolios colectivos e individuales que administra como para su portafolio propio de inversiones financieras, en los términos descritos a continuación:

Riesgo de crédito y/o contraparte- La gestión del riesgo de crédito en las operaciones de tesorería del portafolio de inversiones del Fondo, comprende la evaluación y calificación de los diferentes emisores de títulos valores, así como de operadores intermediarios autorizados. Con el objeto de establecer los cupos máximos de inversión y operación diaria para éstos. La asignación de dichos cupos se efectúa siguiendo los lineamientos de DAVIbank (matriz de la Fiduciaria DAVIbank) mediante la aplicación de las metodologías aprobadas por éste en concordancia con la Parte 1, Capítulo 1 de la Circular Básica Financiera de la Superintendencia Financiera.

Riesgo de liquidez – La gestión de riesgo de liquidez para los fondos de inversión colectiva se basa en identificar, medir, controlar y monitorear los eventos que no permitan cumplir plena y oportunamente con las necesidades de recursos solicitados a estos. El Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) es la medida que permite monitorear la exposición a este riesgo, bajo una relación entre los requerimientos estimados mediante el máximo retiro probable (MRP) y los recursos disponibles en el fondo para atender dichos requerimientos. Estos recursos disponibles pueden ser activos de alta calidad (ALAC), flujos por recibir (flujos contractuales) o efectivo entre otros.

Existen dos métodos para calcular el IRL. El primero, es el modelo regulatorio; su periodicidad de medición es diaria. Además, se transmite y reporta a la Superintendencia Financiera semanalmente. El segundo, es el modelo interno el cual se calcula semanalmente; y no se reporta a la Superintendencia financiera. Sin embargo, es la fuente de información principal para el informe semanal que se envía a los administradores.

El IRL también es reportado mensualmente a la Junta Directiva y respectivos comités. En estas instancias se informa el comportamiento de las variables que conforman la medida frente a los límites que establece la norma para cada una. Las variables que hacen parte del cálculo del IRL y cuentan con su respectivo límite normativo son: Nivel de Efectivo > 5%, proporción de recursos líquidos > 10%, proporción de liquidez a 30 días > 25% y la medida propiamente; IRL > 100%.

- **Modelo Interno:**

El IRL según el modelo interno, se ubicó en 20.54% en el segundo trimestre. Por su parte, el promedio del último año muestra un valor de 21.20%. En términos generales se ha presentado una notable estabilidad en la exposición a riesgo de liquidez del fondo; cómo es posible verificar en la siguiente tabla.

Evolución Trimestral IRL Fondo de Inversión Colectiva Abierta Rendir
Cifras en millones de pesos

	26-jun.-26	27-mar.-26	26-dic.-25	26-sep.-25	27-jun.-25
Saldo FIC Rendir	426.967	358.715	388.366	444.353	501.570
MRP	79.493	63.801	75.654	66.163	110.955
% MRP	18.62%	17.79%	19.48%	14.89%	22.12%
FNVC	3	(3)	(7)	33	(15)
Activo	169	125	147	220	184
Pasivo	165	127	155	187	199
Cupones y Amortz.	-	-	-	-	-
RLN	79.490	63.804	75.661	66.131	110.969
AL	427.756	359.476	389.240	431.252	502.304
HC Neg y Disp Nación	2.763	999	1.369	2.692	3.218
HC Neg y Disp Otros	37.949	46.786	46.641	51.048	60.516
HC Vcto	-	-	-	-	-
HC Cambiario	-	-	-	-	-
ALM	387.043	311.691	341.230	377.512	438.570

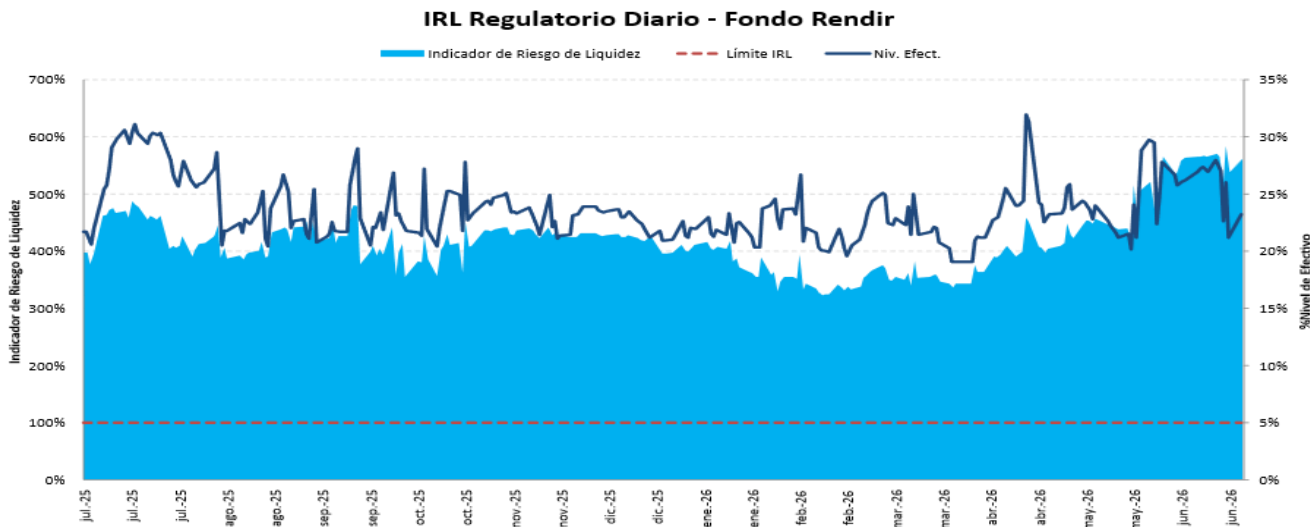
IRL	20.54%	20.47%	22.17%	17.52%	25.30%
------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Cifras corte semanal. último día hábil de cada semana y mes.

Fuente: Elaboración interna

Modelo Regulatorio:

En referencia a la medición y reporte estándar del riesgo de liquidez de los Fondos de Inversión Colectiva Abiertos sin Pacto de Permanencia, durante el segundo trimestre de 2026 el Fondo de Inversión Colectiva dio cumplimiento a los límites regulatorios establecidos.



Fuente: Elaboración interna

Niveles mínimos de liquidez requeridos FIC rendir

	Cierre	Promedio	Máximo	Límite
Nivel de Efectivo	23.20%	24.35%	31.97%	> 5%
Proporción de Recursos Líquidos	23.20%	24.18%	31.97%	> 10%
Proporción de Liquidez 30 días	58.82%	48.23%	58.82%	> 25%
Indicador de Riesgos de Liquidez	562.78%	460.34%	583.41%	> 100%

Cifras trimestrales del 01/04/2026 al 30/06/2026

Riesgo de mercado – El Fondo de Inversión Colectiva rige su administración de riesgos de mercado, de acuerdo con el modelo regulatorio establecido por la normativa vigente de la Superintendencia, la cual está enmarcada en la Parte 1, Capítulo 1 de la Circular Básica Financiera (Circular Externa 004 de 2026) de acuerdo con la metodología de su Anexo 7, con la cual se identifica, estima y pondera el nivel de exposición al que estuvo sometido el portafolio de inversiones y las diferentes posiciones que componen según sean los factores de riesgos a los que están expuestas cada una de las inversiones. Se mide, se monitorea de manera regular y se informa a la Junta Directiva y al Comité de Inversiones periódicamente los resultados de la rentabilidad y el valor en riesgo del portafolio.

La Fiduciaria como administradora del Fondo de Inversión Colectiva cuenta con un conjunto de políticas, procedimientos, metodologías de medición y mecanismos de control implementados específicamente para gestionar los riesgos de mercado. Además, de la aplicación de las metodologías contenidas en la norma cuenta con modelos de estimación del valor en riesgo interno para los seguimientos diarios, con los que se monitorea las volatilidades de las tasas y precios y se estima el Valor en Riesgo con proyección a un día, para apoyar la toma de decisiones de inversión y monitoreo

de los riesgos de mercado a los que se expuso el portafolio de inversiones del Fondo de Inversión Colectiva.

Para la cuantificación de las exposiciones a los riesgos de mercado se utiliza el modelo regulatorio con el cual se realizan cálculos periódicos del Valor en Riesgo (VaR). A través de éste se cuantifica la máxima pérdida probable que pudiese presentar el portafolio de inversiones del Fondo, con un determinado nivel de confianza y en un período de tiempo preestablecido. Para tal efecto, se emplea el método estándar reglamentado por la Parte 1, Capítulo 1 de la Circular Básica Financiera (Circular Externa 004 de 2026) de acuerdo con la metodología de su Anexo 7 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, así como las volatilidades y correlaciones publicadas regularmente por dicha Superintendencia.

Para el cierre de junio 2026, el VaR del Fondo de Inversión Colectiva se ubicó en 373.771 miles, el cual se descompone en:

Fondo de Inversión Colectiva Abierto Rendir

Valor en Riesgo por Factores	30-jun-26	31-mar-26	31-dic-25	30-sep-25
Tasa de interés CEC pesos - componente 1	326.905	271.772	253.168	98.472
Tasa de interés CEC pesos - componente 2	214.379	205.222	167.062	191.945
Tasa de interés CEC pesos - componente 3	17.374	8.646	26.034	199
Tasa de interés CEC UVR - componente 1	-	-	28.826	33.419
Tasa de interés CEC UVR - componente 2	-	-	8.155	10.152
Tasa de interés CEC UVR - componente 3	-	-	939	846
Tasa de interés DTF - nodo 1 (corto plazo)	1.738	2.686	1.682	615
Tasa de interés DTF - nodo 2 (largo plazo)	63	335	243	1.163
Tasa de interés IPC	35.494	47.371	100.842	70.112
Valor en riesgo total	373.771	346.609	310.947	217.246
<i>Cifras en Miles COP</i>				

Valor en Riesgo por Factores	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de interés CEC pesos - componente 1	227.302	326.905	171.880
Tasa de interés CEC pesos - componente 2	264.160	302.186	214.379
Tasa de interés CEC pesos - componente 3	18.123	19.266	17.374
Tasa de interés DTF - nodo 1 (corto plazo)	1.853	2.030	1.738
Tasa de interés DTF - nodo 2 (largo plazo)	146	327	49
Tasa de interés IPC	27.855	35.494	16.578
Valor en riesgo total	381.587	405.154	365.836

Cifras en Miles COP

Cifras trimestrales del 01/04/2026 al 30/06/2026

Riesgo operacional - Con los objetivos de obtener para los inversionistas una rentabilidad competitiva con riesgo controlado, brindar confianza y seguridad y dar aplicación al contenido normativo Fiduciaria DAVIbank S.A. como administradora del Fondo de Inversión Colectiva cuenta con un Sistema de Gestión del Riesgo Operativo, a partir del cual se identifican los riesgos asociados a los procedimientos documentados, la medición, los controles y el monitoreo de las actividades que se llevan a cabo en desarrollo de su objeto.

El sistema implementado incluye la definición del plan de contingencia y continuidad de negocio, el reporte y registro de eventos de riesgo operativo, el mapa de riesgos operativos que establece el perfil de riesgo de la entidad y la definición de políticas y procedimientos para la adecuada administración y control de los riesgos operativos a los que se ve expuesta la entidad en el desarrollo de la administración del Fondo de Inversión Colectiva.

Riesgo Reputacional – Con la implementación y seguimiento de los Sistemas de Administración de Riesgos Operativo y de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, se mantiene el fortalecimiento de los procedimientos de vinculación y seguimiento de clientes, adición y aperturas, retiros y cancelaciones, negociación de inversiones y divulgación oportuna y veraz de información a los inversionistas y público en general, con el fin de contener potenciales riesgos reputacionales derivados de la exposición a hechos de opinión que puedan afectar el buen nombre de la fiduciaria como administradora del Fondo de Inversión Colectiva.

Dando cumplimiento a las normas establecidas en el Fondo de Inversión Colectiva y teniendo en cuenta la regulación de la Superintendencia Financiera de Colombia.

NOTA 18. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el cierre de estos estados financieros intermedios condensados al 30 de junio de 2026 (periodo sobre el cual se informa) y el 11 de agosto de 2026 (fecha emisión del informe sobre la información intermedia condensada), no se presentaron eventos subsecuentes significativos que requieran ser revelados.

NOTA 19. APROBACION ESTADOS FINANCIEROS

El 1 de julio de 2026, la Administración de la Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva autorizó la transmisión a la Superintendencia Financiera de Colombia de los estados financieros al corte de 30 de junio de 2026.