FIDUCIARIA DAVIBANK S.A.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO RENDIR

Estados financieros intermedios condensados al 30 de septiembre de 2026, 31 de diciembre de 2025 y 30 de septiembre 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 septiembre 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 septiembre de 2026;
- los estados intermedios condensados de resultados integrales por los periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2026;
- el estado intermedio condensado de cambios en los activos netos de los inversionistas por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2026;
- el estado intermedio condensado de flujos de efectivo por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre 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.

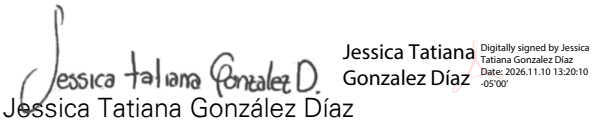
Alcance de la revisión

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.

© 2026 KPMG S.A.S. es una sociedad colombiana por acciones simplificada y firma miembro de la organización global KPMG de firmas independientes, adscritas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa, limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

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 septiembre 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 González Díaz
Revisor Fiscal de Fiduciaria Davibank S.A.
T.P. 230595 – T
Miembro de KPMG S.A.S.

10 de noviembre 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 septiembre 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 septiembre de 2026;
- los estados de resultados integrales por los periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2026;
- el estado de cambios en los activos netos de los inversionistas por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2026;
- el estado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre 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.

© 2026 KPMG S.A.S. es una sociedad colombiana por acciones simplificada y firma miembro de la organización global KPMG de firmas independientes, adscritas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa, limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

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 septiembre 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 Gonzalez D.

Jessica Tatiana Gonzalez Diaz
Digitally signed by Jessica Tatiana Gonzalez Diaz
Date: 2026.11.10 13:20:27 -05'00'

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

10 de noviembre 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 septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
ACTIVO			
Efectivo	7	$ 79.967.316	81.162.124
Activos financieros de inversión	8	343.798.700	307.170.372
Total activo		$ 423.766.016	388.332.496
PASIVO			
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	9	$ 20.580	20.086
Cuentas por pagar	10	461.996	675.711
Total pasivo		$ 482.576	695.797
ACTIVOS NETOS DE LOS INVERSIONISTAS			
Acreedores fiduciarios	11	423.283.440	387.636.699
Total activos netos de los inversionistas		$ 423.283.440	387.636.699
TOTAL PASIVO Y ACTIVOS NETOS DE LOS INVERSIONISTAS		$ 423.766.016	388.332.496

Véanse las notas que acompañan los estados financieros intermedios condensados.

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público suplente 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 (*)

RUBY ALEJANDRA ANGEL CASALLAS
Contador Público suplente (*)
T.P. 85309-T

Jessica Tatiana Gonzalez Díaz
Digitally signed by Jessica Tatiana Gonzalez Díaz
Date: 2026.11.10 13:20:54 -05'00'

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 10 de noviembre de 2026)

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

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

	Nota	por el periodo de tres meses que terminó el		por el periodo de nueve meses que terminó el	
		30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025
INGRESOS OPERACIONALES					
Utilidad en valoración de inversiones negociables renta fija, neto	12	$ 10.533.741	9.670.974	$ 25.730.195	28.009.603
Intereses financieros	13	2.438.504	2.480.033	6.417.183	7.487.781
Utilidad en venta de inversiones, neto		19.269	44.047	86.597	78.856
Diversos		192.117	11.307	226.747	22.548
		$ 13.183.631	12.206.361	$ 32.460.722	35.598.788
GASTOS OPERACIONALES					
Servicios bancarios		$ 19.272	23.196	$ 90.797	61.660
Comisiones del fiduciario	14	1.866.953	2.081.661	5.066.632	6.143.762
Impuestos		9.155	9.161	18.727	26.412
Servicios		38.510	33.764	84.573	93.120
Honorarios		6.809	4.048	15.116	13.729
Otros gastos operacionales		27.347	17.490	61.025	77.740
		$ 1.968.046	2.169.320	$ 5.336.870	6.416.423
RENDIMIENTOS ABONADOS A LOS INVERSIONISTAS		$ 11.215.585	10.037.041	$ 27.123.852	29.182.365

Véanse las notas que acompañan los estados financieros intermedios condensados.

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público suplente 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 (*)

RUBY ALEJANDRA ANGEL CASALLAS
Contador Público suplente (*)
T.P. 85309-T

Jessica Tatiana Gonzalez Díaz
Digitally signed by Jessica Tatiana Gonzalez Díaz
Date: 2026.11.10 13:21:30 -05'00'

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 10 de noviembre de 2026)

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 nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2025	
Saldo inicial al 1 de enero de 2025	$ 423.308.927
Aportes recibidos	1.093.979.085
Rendimientos abonados	29.182.365
Restitución de aportes	(1.124.333.807)
Saldo final al 30 de septiembre de 2025	$ 422.136.570
Por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2026	
Saldo inicial al 1 de enero de 2026	$ 387.636.699
Aportes recibidos	887.355.318
Rendimientos abonados	27.123.852
Restitución de aportes	(878.832.429)
Saldo final al 30 de septiembre 2026	$ 423.283.440

Véanse las notas que acompañan los estados financieros intermedios condensados.

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público suplente 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 (*)

RUBY ALEJANDRA ANGEL CASALLAS
Contador Público suplente (*)
T.P. 85309-T

Jessica Tatiana Gonzalez Díaz
Digitally signed by Jessica Tatiana Gonzalez Díaz
Date: 2026.11.10 13:21:45 -05'00'

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 10 de noviembre de 2026)

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 nueve meses que terminó el	
		30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Rendimientos abonados a los inversionistas		$ 27.123.852	29.182.365
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo neto usado en las actividades de operación:			
Utilidad en valoración de inversiones negociables renta fija, neto	12	(25.730.195)	(28.009.603)
Utilidad en venta de inversiones, neto		(86.597)	(78.856)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Cuentas por cobrar		-	26.034
Cuentas por pagar		(213.715)	(41.559)
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		494	-
Activos financieros de inversión		(10.811.536)	21.666.771
Aportes recibidos		887.355.318	1.093.979.085
Restitución de aportes		(878.832.429)	(1.124.333.807)
Efectivo neto usado en las actividades de operación		(1.194.808)	(7.609.570)
Variación neta del efectivo		(1.194.808)	(7.609.570)
Efectivo al inicio del período		81.162.124	101.153.941
Efectivo al cierre del período		$ 79.967.316	93.544.371

Véanse las notas que acompañan los estados financieros intermedios condensados.

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público suplente 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 (*)

RUBY ALEJANDRA ANGEL CASALLAS
Contador Público suplente (*)
T.P. 85309-T

Jessica Tatiana Gonzalez Díaz
Digitally signed by Jessica Tatiana Gonzalez Díaz
Date: 2026.11.10 13:21:58 -05'00'

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 10 de noviembre de 2026)

FIDUCIARIA DAVIBANK S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO RENDIR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 Bolivar, 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

En el tercer trimestre de 2026, el entorno internacional continuó marcado por una elevada incertidumbre geopolítica. El conflicto entre EE.UU. e Irán siguió escalando y generó un mayor estrés en los mercados petroleros durante septiembre. En este contexto, el petróleo Brent alcanzó los USD 108 por barril, mientras que el memorando de entendimiento firmado en junio tuvo un impacto limitado sobre la dinámica del conflicto. Adicionalmente, el estrecho de Ormuz permaneció prácticamente cerrado, contribuyendo a mantener las presiones sobre los precios de la energía y las expectativas de inflación global.

Septiembre también estuvo caracterizado por la actividad de los bancos centrales. En Europa, el Banco Central Europeo elevó su tasa de depósito en 25 puntos básicos hasta 2,5%, completando su segundo incremento desde junio y profundizando el giro restrictivo de su política monetaria.

La decisión respondió a una inflación de 3,3% en la zona euro en agosto, impulsada principalmente por el componente energético. La presidenta Christine Lagarde advirtió que estas presiones podrían mantener la inflación por encima de la meta de 2% durante un período prolongado, mientras que los mayores costos energéticos y las tensiones comerciales representan riesgos para el crecimiento económico.

La Reserva Federal también elevó su tasa de interés en 25 puntos básicos hasta un rango de 3,75% a 4,00%, en el primer incremento desde 2023. Se argumentó que la inflación continúa elevada y que el reciente choque petrolero asociado al conflicto en Medio Oriente podría trasladarse a otros precios de la economía, especialmente si afecta las expectativas de inflación. En este sentido, Kevin Warsh, presidente de la Fed enfatizó que todavía no existe evidencia suficiente para concluir que la inflación está convergiendo hacia la meta de 2% con la velocidad requerida. Asimismo, reiteró que la prioridad de la Fed continúa siendo el retorno de la inflación a la meta, apoyada en la fortaleza del mercado laboral. Las proyecciones actualizadas de los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto mostraron que la mayoría anticipa al menos un aumento adicional este año, junto con tasas más elevadas en todo el horizonte de pronóstico.

El Banco de Japón elevó su tasa de interés en 25 puntos básicos hasta 1,25%, su nivel más alto desde 1995, reflejando una creciente preocupación por las presiones inflacionarias y la debilidad del yen. Aunque la inflación se sitúa en 1,9%, la autoridad monetaria considera que existen riesgos de una nueva aceleración en un entorno de depreciación cambiaria y mayores precios del petróleo.

El Banco de Inglaterra optó por diferenciarse de otros bancos centrales y mantuvo estable su tasa de interés en 3,75%. No obstante, esta estabilidad luce frágil considerando que la inflación permanece en 3,1%, por encima de la meta oficial. Durante la reunión se resaltó el riesgo de que puedan ser necesarias tasas más altas en el futuro debido a la volatilidad reciente y a las persistentes presiones inflacionarias.

Finalmente, los bonos del Tesoro estadounidense a diez años alcanzaron una rentabilidad superior al 5% en septiembre, el nivel más alto desde 2007, en un contexto de crecientes preocupaciones fiscales y mayores perspectivas de tasas de interés. Esto ocurrió a pesar de los esfuerzos del Departamento del Tesoro de EE.UU. por reducir los rendimientos de la deuda pública mediante anuncios de recompras por USD 6.000 millones en bonos de largo plazo.

Entorno nacional

La economía colombiana creció 3,5% anual en el segundo trimestre de 2026, superando las expectativas del mercado. El dinamismo estuvo impulsado por factores transitorios, entre ellos el

mayor gasto público asociado a las elecciones presidenciales, el crecimiento de la nómina pública y el efecto del Mundial de Fútbol sobre la demanda interna. Desde la oferta, el crecimiento estuvo liderado por los servicios, destacándose la administración pública, las actividades financieras, el comercio y el entretenimiento, aunque también se observaron sorpresas positivas en construcción y minería. Por demanda, el consumo de los hogares siguió mostrando fortaleza y la inversión registró un crecimiento impulsado por el mejor desempeño de maquinaria y equipo, aunque la tasa de inversión como porcentaje del PIB permaneció en niveles bajos. Hacia adelante, se espera una moderación de la actividad en la segunda mitad del año debido al carácter temporal de varios de los impulsores recientes. En este contexto, se proyecta un crecimiento de 2,5% para 2026 y de 2,3% para 2027, con un ligero sesgo al alza asociado al potencial de recuperación de la inversión.

La balanza de pagos del segundo trimestre evidenció un deterioro de las cuentas externas del país. El déficit en cuenta corriente alcanzó 3,5% del PIB, aumentando frente al 1,0% del PIB registrado en el primer trimestre. Este resultado obedeció a una ampliación del déficit comercial de bienes, al retorno de un saldo negativo en la balanza de servicios y a un menor dinamismo de las remesas.

Detrás del resultado se encontró una demanda interna sólida apoyada por una apreciación de la tasa de cambio, que abarató las importaciones. En financiamiento, las entradas de inversión extranjera directa se moderaron y los flujos de portafolio registraron volatilidad asociada a operaciones de manejo de deuda pública en el contexto del fin del Total Return Swap (TRS) de la Dirección de Crédito Público y a las elecciones presidenciales.

La inflación volvió a acelerarse en agosto y alcanzó 6,24% anual, frente a 6,03% en julio. El aumento estuvo explicado principalmente por mayores precios de alimentos, en especial frutas y verduras, así como por incrementos en los costos de vivienda y de regulados. También persistieron presiones en servicios intensivos en mano de obra, como restaurantes y alojamiento, como consecuencia de los mecanismos de indexación y del aumento del salario mínimo.

Para el cierre de 2026 y 2027 se proyectan inflaciones de 6,91% y 5,06%, respectivamente. Entre los principales riesgos al alza se encuentran la posibilidad de un fenómeno del Niño más intenso y largo de lo previsto y su impacto sobre algunos alimentos y las tarifas de servicios públicos.

Adicionalmente, el hecho de que el pico de inflación se proyecte para diciembre aumenta el riesgo de que los precios regulados y los servicios en 2027 incorporen una mayor indexación a la inflación de cierre de 2026.

En materia de política monetaria, el Banco de la República sorprendió al mantener inalterada su tasa de interés en julio. Entre los argumentos considerados se destacó la fortaleza del peso colombiano y sus posibles efectos negativos sobre la economía, particularmente sobre el sector exportador.

Asimismo, el balance de factores de corto plazo como el impacto del terremoto sobre la actividad económica, aunado a choques en los precios de alimentos y regulados, favorecen un escenario de estabilidad de la tasa de interés en 12% hasta mediados de 2027. Durante esa misma reunión también se anunció un programa de acumulación de reservas internacionales por USD 4.000 millones en un período de hasta dos años, con el objetivo de fortalecer las métricas de suficiencia de reservas. El mecanismo seleccionado consiste en subastas de opciones put de acumulación, que únicamente podrán ejercerse cuando la Tasa Representativa del Mercado (TRM) se ubique por debajo de su promedio móvil de los veinte días hábiles anteriores.

En el frente fiscal, el trimestre estuvo marcado por una elevada volatilidad financiera y por una reacción favorable de los mercados tras las elecciones presidenciales, reflejada en una apreciación cercana a 20% anual de la tasa de cambio durante julio y en valorizaciones a lo largo de la curva de TES, muestra de reducciones en la prima de riesgo soberano. Adicionalmente, el nuevo gobierno sorprendió al presentar un Presupuesto General de la Nación para 2027 por $635 billones, superando

en 14% el correspondiente a 2026, con necesidades de financiamiento por $266 billones y una proyección de déficit fiscal equivalente a 9,4% del PIB para 2027. Pese a la sorpresa, la reacción de los mercados fue contenida, interpretando el mayor presupuesto como un ejercicio de sinceramiento de las cuentas fiscales más que como una señal de un aumento efectivo del gasto público. Según el gobierno, este ejercicio incorpora supuestos más conservadores sobre recaudo tributario, además de incluir gastos de funcionamiento que la administración anterior no había contemplado en el anteproyecto presupuestal.

Una parte importante del incremento del presupuesto también responde a un mayor gasto esperado en servicio de la deuda, dado que no se contempla ningún programa de gestión activa que reduzca el pago de intereses durante 2027. Adicionalmente, el presupuesto no incorpora cerca de $30 billones contingentes a una reforma de ingresos que había sido proyectada por el gobierno anterior.

El monto total del Presupuesto General de la Nación 2027 ya fue aprobado por las comisiones económicas del Congreso y continúa avanzando en su trámite legislativo para definir la distribución sectorial de los recursos y su aprobación definitiva, cuyo plazo vence el próximo 20 de octubre.

El mercado local de renta fija en cambio continúa afectado principalmente por fundamentales internos (déficit fiscal abultado y expectativas de inflación al alza) continuando con la altísima volatilidad observada a lo largo del año, acentuado por un gobierno nuevo que tiene a los mercados a la expectativa luego de un presupuesto presentado superior al del año anterior. En el mercado de deuda pública, la curva de rendimientos tasa fija en pesos durante el trimestre presentó un marcado desplazamiento alcista, con aumentos en las tasas de negociación.

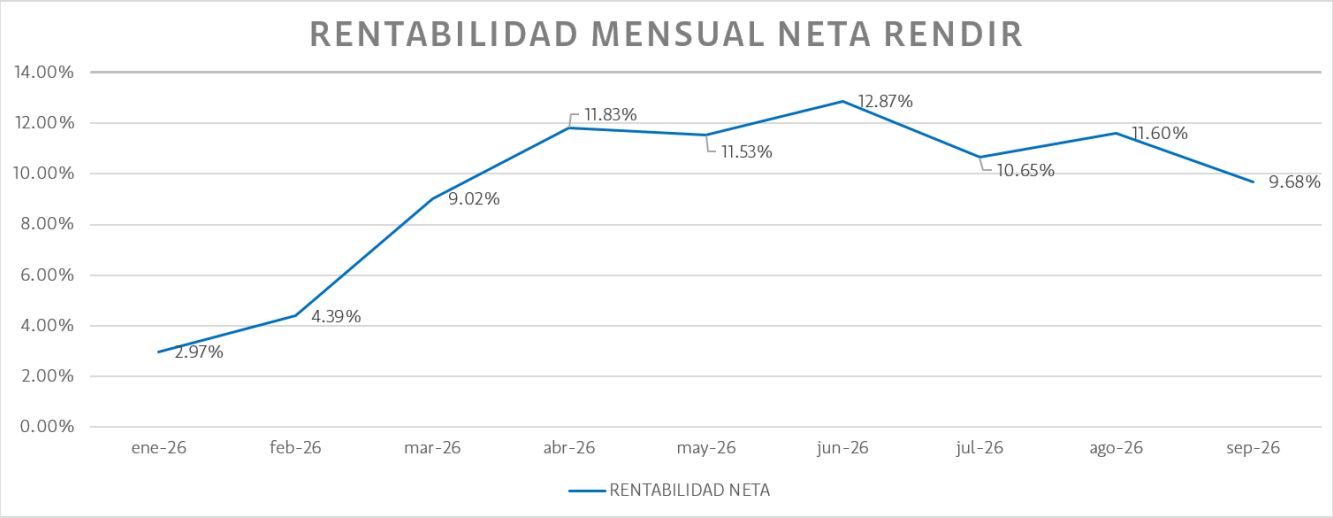
Esto llevó a que al finalizar el trimestre veamos un movimiento de +70 puntos básicos en la tasa de los TES a todos los plazos menores a 5 años, con una curva de rendimientos muy plana. En promedio las tasas de los TES de 5 a 10 años están cerca del 13% aumentando +80 punto básicos mientras que las tasas de los TES mayores a 10 años aumentan 125 puntos básicos.

En el mercado de deuda corporativa local continuamos viendo abundante liquidez en los FICs.

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 a plazos menores a 1.5 años 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; mientras que el bajísimo spread entre los TCOs y la deuda privada hacer que estos primeros sean muy atractivos para el mercado y hayan ganado mucho protagonismo en el mercado secundario y en la participación en los portafolios de los FICs

Esperamos que las 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 FIC Rendir-III Trimestre 2026



Fuente: Elaboración interna

Tabla 2. Evolución cifras FIC Rendir- III Trimestre 2026

RENDIR	ene-26	feb-26	mar-26	abr-26	may-26	jun-26	jul-26	ago-26	sep-26
VALOR ACTIVO	381.688	356.167	352.638	373.905	398.496	439.575	437.713	430.323	423.766
VALOR PORTAFOLIO	291.372	283.195	285.614	287.870	283.985	337.773	343.687	353.447	343.799
LIQUIDEZ	23.66%	20.49%	19.01%	23.01%	28.74%	23.16%	21.48%	17.86%	18.87%
RENTABILIDAD BRUTA	4.72%	6.16%	10.87%	13.73%	13.42%	14.72%	12.53%	13.50%	11.56%
RENTABILIAD NETA	2.97%	4.39%	9.02%	11.83%	11.53%	12.87%	10.65%	11.60%	9.68%

**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, 1271 de 2024, 701 de 2026 y 217 de 2026. 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 septiembre 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 septiembre 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 las mismas aplicadas por 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 septiembre 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 septiembre de 2026	
Activos financieros de inversión	Nivel 1	Nivel 2
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Inversiones en instrumentos representativos de deuda		
Títulos de deuda pública emitidos por la nación	$ 23.564.310	114.265.430
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia	-	205.968.960
Total activos medidos a valor razonable	**$ 23.564.310**	**320.234.390**

	31 de diciembre 2025	
Activos financieros de inversión	Nivel 1	Nivel 2
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 septiembre 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 septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Bancos			
Cuentas de ahorros			
Banco de Occidente S.A.	$	3.576.182	38.414.397
Banco GNB Sudameris S.A.		40.458.526	105.186
Banco BBVA S.A.		1.458.440	389.163
Banco AV Villas S.A.		27.042	42.152
Banco Davivienda S.A.		181.302	188.245
Banco Popular S.A.		46.365	90.968
Banco DAVIbank S.A.		5.502.385	11.709.852
Bancolombia S.A.		135	2.229.823
Banco de Bogotá S.A.		311.749	156.983
Banco Itaú S.A.		123.501	240.583
Citibank Colombia S.A.		328	328
Bancóldex		26.657.838	26.034.621
Total cuentas de ahorros	**$**	**78.343.793**	**79.602.301**
Cuentas corrientes			
Banco DAVIbank S.A.	$	1.623.502	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	$	1.623.523	**1.559.823**
Total efectivo	**$**	**79.967.316**	**81.162.124**

Al 30 de septiembre de 2026, el efectivo y equivalentes de efectivo presentan una disminución, explicada principalmente por los retiros efectuados por los inversionistas y la cancelación de encargos durante el período. Adicionalmente, el saldo se vio afectado por los desembolsos realizados en el desarrollo normal de las operaciones del Fondo, asociados entre otros al cumplimiento de obligaciones operativas, la adquisición de inversiones y demás erogaciones propias de la operación del Fondo.

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 septiembre de 2026 y el 31 de diciembre de 2025 el saldo por $3.044.894 y $3.133.116 respectivamente, corresponde al efectivo con destinación especifica 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 septiembre de 2026**	31 de diciembre de 2025
Ahorros		
Cuenta No. 8105	$ 417.584	393.359
Cuenta No. 8110	2.405.688	2.515.444
Total cuentas de ahorros	**$ 2.823.272**	**2.908.803**
Cuenta No. 9714	$ 221.622	224.313
Total cuentas corrientes	**221.622**	**224.313**
Total cuentas Preventas	**$ 3.044.894**	**3.133.116**

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Títulos deuda pública emitidos por la Nación (*)	$ 137.829.740	73.706.130
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (**)	205.968.960	233.464.242
	$ 343.798.700	**307.170.372**

(*) Al 30 de septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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 calificadores 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 septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Calidad Crediticia		
AA	$ 3.553.375	4.525.225
AAA	202.415.585	228.939.017
Nación	137.829.740	73.706.130
	$ 343.798.700	**307.170.372**

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

	30 de septiembre de 2026					
	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	$ 18.885.810	-	53.408.210	60.857.220	4.678.500	$ 137.829.740
Deuda Privada	$ 17.164.370	37.144.150	38.246.710	53.394.975	60.018.755	$ 205.968.960
Total	**$ 36.050.180**	**37.144.150**	**91.654.920**	**114.252.195**	**64.697.255**	**$ 343.798.700**

	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**	**96.672.970**	**307.170.372**

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

FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO RENDIR

	30 de septiembre 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	343.686.685	381.819.196
Agosto	353.447.090	355.973.859
Septiembre	343.798.700	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	**353.447.090**	**408.463.018**
Valor Promedio	**$ 312.304.596**	**356.805.967**

Al 30 de septiembre 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 septiembre 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 septiembre 2026	31 de diciembre 2025
DAVIbank S.A.	121013304	Corriente	$ 20.086	20.086
Bancolombia S.A.	3122926035	Ahorro	494	-
			$ 20.580	**20.086**

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta corresponde a:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Comisiones y honorarios (1)	$ 19.641	35.987
Retención en la Fuente	43.020	10.486
Diversas (2)	399.335	629.238
	$ 461.996	**675.711**

(1) Corresponde a las comisiones fiduciarias causadas el día 30 de septiembre de 2026 y 30 al 31 de diciembre de 2025, para las cuales se realizó el pago el 7 de octubre y el 7 de 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 septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Cheques girados mayor a 180 días (a)	$ 211.587	403.209
Proveedores (b)	21.447	61.069
Cuenta cancelaciones de encargos Fondo de Inversión Colectiva Rendir	4.641	4.641
Costos operación	4.283	896
Mandatos cancelados	634	-
Cuentas por pagar Preventas (c)	156.743	159.423
	$ 399.335	**629.238**

a) Al 30 de septiembre de 2026 el saldo corresponde a los cheques girados y no cobrados, la disminución que se presenta se da como resultado del proceso de conciliación realizado con Banco DAVIbank donde se identificó que 21 cheques por valor de $191.622 habían sido utilizados. En consecuencia, y previa aprobación del Comité Directivo, se procedió a dar de baja las respectivas cuentas por pagar.

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. La disminución se explica principalmente porque durante el período se ajustaron provisiones constituidas al cierre del año anterior, cuyos valores finalmente fueron inferiores a las estimaciones inicialmente realizadas. En consecuencia, el saldo de la cuenta presentó una reducción frente al cierre de 2025.

c) Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2026 y 31 de diciembre del 2025 el saldo por valor de $423.283.440 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 la valorización favorable de las inversiones administradas durante el período.

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 nueve meses que terminó el**	
	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025	**30 de septiembre de 2026**	30 de septiembre de 2025
Títulos de deuda pública emitidos por la nación	$ 4.426.005	2.124.632	$ 8.940.837	5.378.541
Títulos emitidos entidades vigiladas	6.107.736	7.546.342	16.789.358	22.631.062
	$ 10.533.741	9.670.974	**$ 25.730.195**	28.009.603

Al 30 de septiembre 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 generó 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 periodo de nueve meses como para el trimestre.

NOTA 13. RENDIMIENTOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2026 y 2025 el saldo por valor de $6.417.183 y $7.487.781 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 periodo de nueve meses como para el trimestre.

NOTA 14. COMISIONES DEL FIDUCIARIO

Al 30 de septiembre de 2026 y 2025 el saldo por valor de comisiones es de $5.066.632 y $6.143.762 respectivamente. La disminución presentada se explica principalmente por el menor saldo promedio de los activos administrados durante el trimestre y el periodo de nueve meses, frente al registrado en el 2025.

NOTA 15. CONTINGENCIAS

Al 30 de septiembre 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 septiembre 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 dejo 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 20.73% en el tercer trimestre. Por su parte, el promedio del último año muestra un valor de 20.29%. 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:

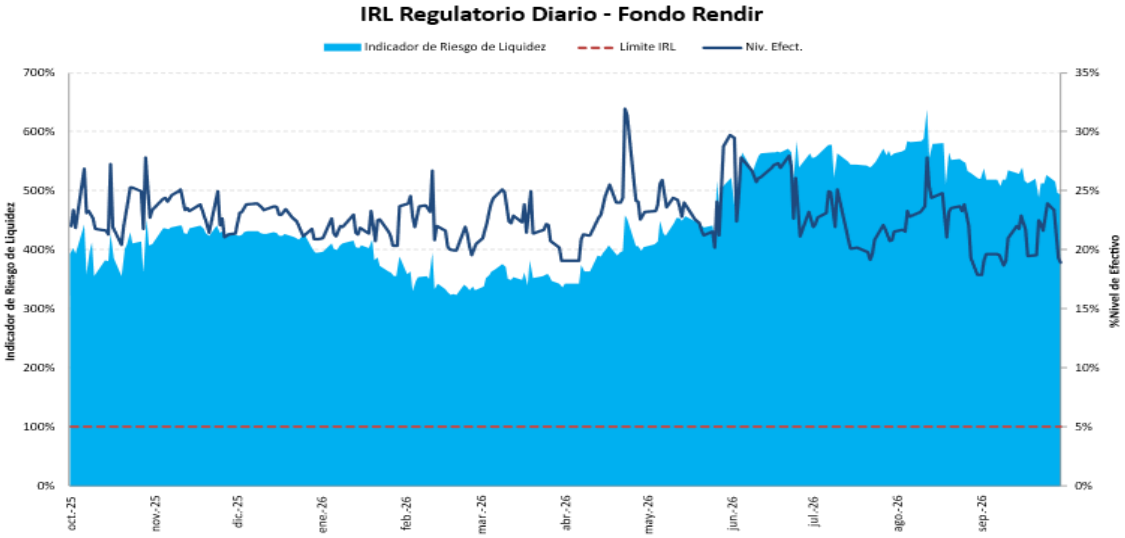
Evolución Trimestral IRL Fondo de Inversión Colectiva Abierta Rendir
Cifras en millones de pesos

	25-sep.-26	26-jun.-26	27-mar.-26	26-dic.-25	26-sep.-25
Saldo FIC Rendir	**446.842**	**426.967**	**358.715**	**388.366**	**444.353**
MRP	**84.674**	**79.493**	**63.801**	**75.654**	**66.163**
% MRP	18.95%	18.62%	17.79%	19.48%	14.89%
FNVC	**25**	**3**	**(3)**	**(7)**	**33**
Activo	202	169	125	147	220
Pasivo	177	165	127	155	187
Cupones y Amortz.	-	-	-	-	-
RLN	**84.649**	**79.490**	**63.804**	**75.661**	**66.131**
AL	447.562	427.756	359.476	389.240	431.252
HC Neg y Disp Nacion	8.688	2.763	999	1.369	2.692
HC Neg y Disp Otros	30.472	37.949	46.786	46.641	51.048
HC Vcto	-	-	-	-	-
HC Cambiario	-	-	-	-	-
ALM	**408.402**	**387.043**	**311.691**	**341.230**	**377.512**
IRL	**20.73%**	**20.54%**	**20.47%**	**22.17%**	**17.52%**

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 tercer 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	18.89%	21.68%	27.82%	> 5%
Proporción de Recursos Líquidos	18.89%	21.71%	32.94%	> 10%
Proporción de Liquidez 30 días	53.83%	56.79%	64.69%	> 25%
Indicador de Riesgos de Liquidez	493.99%	544.57%	638.10%	> 100%

Cifras trimestrales del 01/07/2026 al 30/09/2026

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 septiembre 2026, el VaR del Fondo de Inversión Colectiva se ubicó en 164.881 miles, el cual se descompone en:

Fondo de Inversión Colectiva Abierto Rendir

Valor en Riesgo por Factores	30-sep-26	30-jun-26	31-mar-26	31-dic-25
Tasa de interés CEC pesos - componente 1	169.954	326.905	271.772	253.168
Tasa de interés CEC pesos - componente 2	170.833	214.379	205.222	167.062
Tasa de interés CEC pesos - componente 3	7.095	17.374	8.646	26.034
Tasa de interés CEC UVR - componente 1	-	-	-	28.826
Tasa de interés CEC UVR - componente 2	-	-	-	8.155
Tasa de interés CEC UVR - componente 3	-	-	-	939
Tasa de interés DTF - nodo 1 (corto plazo)	1.961	1.738	2.686	1.682
Tasa de interés DTF - nodo 2 (largo plazo)	2.350	63	335	243
Tasa de interés IPC	27.161	35.494	47.371	100.842
Valor en riesgo total	164.881	373.771	346.609	310.947

Cifras en Miles COP

Valor en Riesgo por Factores	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de interés CEC pesos - componente 1	200.997	229.229	169.954
Tasa de interés CEC pesos - componente 2	175.966	219.489	137.576
Tasa de interés CEC pesos - componente 3	11.225	14.423	7.095
Tasa de interés DTF - nodo 1 (corto plazo)	1.712	1.961	1.572
Tasa de interés DTF - nodo 2 (largo plazo)	1.912	2.452	932
Tasa de interés IPC	19.096	27.161	15.035
Valor en riesgo total	224.431	256.882	164.881

Cifras en Miles COP

Cifras trimestrales del 01/07/2026 al 30/09/2026

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 septiembre de 2026 (periodo sobre el cual se informa) y el 10 de noviembre 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 octubre 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 septiembre de 2026.