



Fiduagraria
Filial del Banco Agrario

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CONFIRENTA

Informe de Rendición de Cuentas

Primer Semestre 2026

1. Aspectos Generales del Fondo de Inversión Colectiva

Objetivo de Inversión

El objetivo del Fondo es el proporcionar a sus inversionistas, tanto personas naturales como jurídicas, una alternativa de inversión a la vista con un perfil de riesgo conservador, a través de la inversión en instrumentos de renta fija, que propenda por la conservación del capital y la obtención rentabilidades de acuerdo con la política de inversión del Fondo y acordes con las condiciones del mercado existentes.

Política de Inversión

El portafolio del Fondo de Inversión Colectiva está compuesto por valores de contenido crediticio, denominados en moneda nacional o unidades representativas de moneda nacional, inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores, calificados por una sociedad legalmente habilitada para el efecto, con calificación mínima AA, salvo los valores de deuda pública emitidos o garantizados por la Nación, por el Banco de la República o por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras, FOGAFIN, los cuales no requerirán calificación. El plazo promedio ponderado para el vencimiento de los valores en que invierta el Fondo de Inversión Colectiva no podrá superar los dos años, sin embargo, el plazo máximo de inversión por valor podrá ser de 10 años, exceptuando las inversiones obligatorias.

De acuerdo con los activos aceptables para invertir y la política de inversión descrita anteriormente, se considera que el perfil general de riesgo del fondo es bajo en tanto la posibilidad de ocurrencia de los riesgos que se describen es conservadora. Este es un Fondo recomendado para inversionistas con perfil de riesgo conservador o superior (moderado). La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los activos que componen el portafolio.

Con corte al primer semestre de 2026, el portafolio tuvo una duración promedio de 98 días en sus inversiones. Por su parte, el disponible depositado en cuentas de ahorro fue del 33% de los activos. Esta participación en depósitos a la vista garantiza la liquidez del fondo, además de una menor volatilidad en la rentabilidad.

Cambios en la condición financiera

El fondo durante el primer semestre de 2026 presentó una reducción de su valor patrimonial en un 14.70%, producto del retiro de recursos de algunos fideicomisos administrados por la fiduciaria que hacían parte de los adherentes del fondo. Dicha reducción conllevó a un menor valor de activos y pasivos, en proporciones similares, pero manteniendo la liquidez adecuada para atender las necesidades operativas del fondo, incluyendo retiros de los demás inversionistas. La estrategia del fondo se mantuvo enfocada en asegurar la liquidez necesaria, a la vez que se buscaba disminuir la exposición del fondo ante la volatilidad presente en el mercado. Esto último sin dejar de lado las oportunidades del mercado para

mejorar la rentabilidad del portafolio. En la sección 5 del presente informe se dará un mayor detalle de los estados financieros del fondo.

Información sobre los tipos de participación.

El Fondo de Inversión Colectiva cuenta con once (11) tipos de participaciones diferentes, lo que significa que, bajo un mismo reglamento y plan de inversiones, existen diferentes tipos de participaciones que podrán otorgar derechos y obligaciones diferentes a los inversionistas en aspectos tales como monto de las comisiones de administración y reglas para realizar los aportes, entre otros aspectos que se detallan en el Reglamento.

En resumen, el fondo cuenta con los siguientes tipos de participación, los cuales tienen su respectiva comisión de administración y dependen en del tipo de cliente y saldo administrado.

Tipo de cliente	Tipo de participación	Rango		Comisión por administración
PERSONA NATURAL Y JURÍDICA	TP 01	-	2.000.000.000	1,50%
	TP 02	2.000.000.001	8.000.000.000	1,10%
	TP 03	8.000.000.001	<	0,80%
OFICIAL	TP 04	-	15.000.000.000	1,20%
	TP 05	15.000.000.001	30.000.000.000	1,00%
	TP 06	30.000.000.001	<	0,80%
INSTITUCIONAL	TP 07	Cualquier saldo		0,80%
TESORERÍA	TP 08	Cualquier saldo		1,90%
NEGOCIOS FIDUCIARIOS	TP 09	-	5.000.000.000	2,00%
	TP 10	5.000.000.001	10.000.000.000	1,80%
	TP 11	10.000.000.001	<	1,50%

2. Principios generales

SIAR - Sistema Integral de Administración de Riesgos: Fiduagraria S.A. administra sus riesgos en cumplimiento de las disposiciones vigentes de la Superintendencia Financiera de Colombia, contenidas en la Circular Básica Financiera (CBF), conforme a la estructura establecida mediante la Circular Externa 004 de 2026, así como de la regulación específica aplicable a cada sistema de administración de riesgos. Para tal efecto, la Entidad cuenta con políticas, metodologías, manuales y mecanismos de seguimiento que permiten identificar, medir, controlar y monitorear los riesgos inherentes a sus operaciones y negocios.

A continuación, se presentan los principales resultados de la gestión de riesgos durante el período objeto de reporte:

Riesgo Operacional – GRO:

Su objetivo es alinear los esfuerzos por el desarrollo de su objeto social bajo esquemas de identificación, medición, control y monitoreo - gestión de riesgos operativos mediante el ciclo PHVA. Enfocados a disminuir la probabilidad de ocurrencia y el nivel de impacto de la materialización de los riesgos operacionales y sus asociados: legales y reputacionales.

Todo lo anterior se gestiona con el fin de velar por los intereses de los grupos de interés y demás partes interesadas; estableciendo políticas, procesos, procedimientos y metodologías robustas que permitan ejecutar adecuadamente las etapas de los riesgos operacionales inmersos en los procesos desarrollados por la Fiduciaria. Su administración está en cabeza de la Unidad de Riesgo Operacional –URO- que a su vez de forma periódica reporta a la Alta Dirección, Comité de Riesgo, Auditoría y a la Junta Directiva, de conformidad con el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Riesgo de mercado – GRM

La Fiduciaria administra el riesgo de mercado de acuerdo con la regulación vigente de la Superintendencia Financiera de Colombia contenida en la Circular Básica Financiera (CBF), actualizada mediante la Circular Externa 004 de 2026. Para la medición y seguimiento de este riesgo, la Entidad utiliza metodologías internas, entre ellas EWMA, que permiten estimar las pérdidas potenciales asociadas a variaciones en los factores de riesgo de mercado de los portafolios administrados.

Durante el segundo trimestre de 2026, el fondo mantuvo una exposición conservadora al riesgo de mercado, favorecida por un entorno de menor volatilidad en los mercados de renta fija y por una composición de portafolios concentrada principalmente en instrumentos de tasa fija, IBR y TES. Esta combinación contribuyó a una reducción moderada en las mediciones de Valor en Riesgo (VaR), manteniéndose ampliamente por debajo de los límites aprobados por la Junta Directiva y sin generar alertas durante el período.

A nivel interno, el Valor en Riesgo del FIC, a cierre del segundo trimestre se ubicó en 0.0291%, presentando un descenso frente al primer trimestre de 2026, reflejado principalmente en la deuda corporativa tasa fija. El nivel de VaR se mantiene alejado de las bandas de alerta y el límite máximo (0.17%), que fueron reafirmados por la Junta Directiva en el mes de mayo de 2026.

Se relaciona el resultado de la exposición de riesgo de mercado de acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia con corte a junio 2026.

CONFIRENTA	2026	
INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS	\$	4,605,387,000.00
Tasa de Interés CEC Pesos - Componente 1	\$	2,612,847.93
Tasa de Interés CEC Pesos - Componente 2	\$	1,878,968.66
Tasa de Interés CEC Pesos - Componente 3	\$	245,703.26
Tasa de Interés DTF - Nodo 1 (Corto Plazo)	\$	131,325.61
Valor de Riesgo Diversificado / Inversiones		0.07%
Valor de Riesgo Diversificado	\$	3,138,854.67

Riesgo de liquidez

Fiduagraria S.A. administra el riesgo de liquidez en cumplimiento de las disposiciones vigentes de la Superintendencia Financiera de Colombia contenidas en la Circular Básica Financiera (CBF), conforme a la estructura establecida mediante la Circular Externa 004 de 2026, con el fin de garantizar una adecuada gestión de la liquidez de los portafolios administrados y el cumplimiento de los lineamientos definidos en el Manual de Inversiones.

Durante el segundo trimestre de 2026, el sistema financiero colombiano continuó mostrando adecuados niveles de liquidez y solvencia, respaldados por la disponibilidad de activos líquidos y una gestión prudente de los riesgos financieros. En este entorno, los mercados conservaron condiciones favorables para la administración de la liquidez, permitiendo a las entidades financieras mantener una adecuada capacidad para atender sus obligaciones y enfrentar escenarios adversos.

En línea con este comportamiento, los portafolios administrados mantuvieron indicadores sólidos de liquidez durante el trimestre, apoyados en una estructura de inversiones con adecuados niveles de liquidez y negociabilidad. Como resultado, la exposición al riesgo de liquidez se mantuvo dentro de los límites establecidos, sin superar niveles de alerta ni requerir la activación de mecanismos extraordinarios de obtención de liquidez.

Riesgo de crédito

La Fiduciaria gestiona el riesgo de crédito mediante la aplicación de un modelo de actualización semestral de asignación de límites de crédito, que cuenta con un seguimiento de factores cuantitativos y cualitativos. Igualmente, con el fin de dar cumplimiento al principio de prudencia, y monitoreo continuo, a través del modelo mensual de alertas tempranas y seguimiento diario al control de límites asignados para entidades del sector real y sector financiero, se da seguimiento a la calidad crediticia de los emisores y contrapartes y se refuerza con la metodología de expertos, la cual permite analizar en profundidad la evolución del perfil crediticio y su comportamiento en el contexto sectorial correspondiente.

Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad:

FIDUAGRARIA S.A., cuenta con una Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad orientada a proteger los activos de información, asegurar la confidencialidad, integridad y disponibilidad, gestionar los riesgos tecnológicos y fortalecer la continuidad de los servicios ante eventos como fallas, ataques cibernéticos o desastres, lo que permitirá a LA FIDUCIARIA mantener relaciones de confianza con sus clientes actuales y el ingreso de los nuevos.

Dicha gestión se soporta en políticas, procedimientos, monitoreos continuos, planes de seguridad, capacitación constante a funcionarios, seguimiento y gestión a vulnerabilidades, control de proveedores críticos e informes periódicos que permiten la evaluación de

controles, atención de recomendaciones y mejora continua de la Gestión de Seguridad de la Información, Ciberseguridad y PCN.

Riesgo de Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo:

Fiduagraria S.A., cuenta con un Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo según lo dispuesto en la parte I del Título IV, del Capítulo IV de la Circular externa 027 de 2020 y Circular externa 011 de 2022, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual consiste en establecer un sistema institucional de prevención del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo, lo anterior mediante actividades de control, seguimiento y monitoreo que permiten tener una cultura eficiente de prevención dando cumplimiento a las etapas y los elementos del SARLAFT relacionados en el manual SARLAFT.

Planes de continuidad implementados por Fiduagraria S.A., como sociedad administradora del Fondo de Inversión Colectiva para continuar la operación

De acuerdo con las diferentes normas actuales y aplicables a la entidad, esta se ha venido alineando a las directrices gubernamentales en la continuidad del negocio y en la protección a la seguridad integral de cada uno de los funcionarios. Realizando las siguientes actividades:

- Mantener actualizado al Comité Integral de Administración de Riesgos y a la Junta Directiva sobre los cambios realizados a la gestión de la continuidad del negocio.
- Acceso a través de cliente VPN para el desarrollo del trabajo en casa por parte de los funcionarios de la Fiduciaria en modalidad de teletrabajo.
- Continuamente se desarrollan e implementan campañas, capacitaciones y actividades de sensibilización sobre autocuidado en riesgos psicosociales, musculoesqueléticos, públicos, etc., tanto para oficina como teletrabajo.
- Actualmente se prioriza la modalidad de teletrabajo para funcionarios con síntomas de enfermedades respiratorias y/o gastrointestinales.
- Campañas de sensibilización a funcionarios con temas de continuidad del negocio.
- Aislamiento preventivo para las personas que cuentan con síntomas gripales u otro tipo de síntomas que puedan afectar a los funcionarios de la Fiduciaria.

Fiduagraria S.A., cuenta con un Plan de Continuidad del Negocio (PCN) orientado a restaurar las funciones esenciales de la entidad en un Centro Alternativo de Operaciones, que le permite hacer frente a la prevención y atención de emergencias, administración de crisis, planes de contingencia y eventos, asegurando un nivel mínimo y adecuado de procesos que garanticen la marca del negocio en caso de presentarse dichas situaciones

Para dar cumplimiento se realizaron las siguientes gestiones durante el segundo trimestre del año 2026:

- Actualizar el Manual para la Administración de Continuidad del Negocio.

- Actualizar el Procedimiento Plan de Continuidad del Negocio.
- Actualizar BIA, RTO y RPO de los procesos críticos de la Fiduciaria.
- Continuar con las actividades encaminadas al fortalecimiento de la Gestión de Seguridad de la Información, Ciberseguridad y PCN para garantizar la continuidad del negocio en caso de presentarse algún evento que pueda interrumpir la operación de la Fiduciaria.
- Programación de pruebas de continuidad del negocio en Centro Alterno de Operaciones – CAO validando conectividad y configuración de accesos desde los equipos asignados.
- Ejecución de prueba de continuidad con el proveedor CLARO, mediante la simulación de un incidente mayor que afecte los servicios de Fiduagraria S.A., en el Data Center Principal.
- Ejecución de pruebas de continuidad con los proveedores CENET y QUANTICS.

3. Información de desempeño

Durante el primer semestre de 2026, la economía mundial estuvo caracterizada por un entorno de desaceleración del crecimiento, persistencia de presiones inflacionarias, elevada incertidumbre geopolítica y políticas monetarias restrictivas, factores que también condicionaron el desempeño de la economía colombiana.

En el ámbito internacional, los principales organismos multilaterales (Banco Mundial, OCDE y FMI) mantuvieron una perspectiva de crecimiento global moderado, con proyecciones cercanas al 2,6%-2,9%, reflejando una economía resiliente, pero con menor dinamismo. Estados Unidos continuó mostrando fortaleza en el mercado laboral y en el consumo, aunque con una desaceleración gradual de la actividad económica. La inflación permaneció por encima de la meta de la Reserva Federal, impulsada principalmente por el aumento de los precios de la energía, los alimentos y los efectos de los aranceles comerciales, lo que llevó a que la Fed mantuviera una postura monetaria restrictiva durante todo el semestre, conservando las tasas de interés en niveles elevados y reduciendo las expectativas de recortes en el corto plazo.

Uno de los principales factores de incertidumbre fue el incremento de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente. Los enfrentamientos entre Estados Unidos, Irán e Israel, junto con el cierre temporal del Estrecho de Ormuz, generaron fuertes aumentos en el precio del petróleo, elevando los riesgos inflacionarios y deteriorando las perspectivas de crecimiento mundial. Aunque hacia junio se observaron avances diplomáticos que permitieron una reducción del precio del crudo, el entorno internacional continuó marcado por altos niveles de volatilidad.

En Colombia, la economía mostró una recuperación moderada, con un crecimiento cercano al 2,6%, impulsado principalmente por el consumo y el sector servicios, mientras que la inversión privada permaneció débil y sectores como construcción e industria continuaron mostrando rezagos. El mercado laboral presentó mejoras graduales, con una reducción de

la tasa de desempleo hasta niveles cercanos al 9%, aunque persistieron problemas de informalidad y baja participación laboral.

El principal desafío macroeconómico del país fue la inflación. Después de haber iniciado una trayectoria descendente en 2025, durante el primer semestre de 2026 volvió a acelerarse, alcanzando niveles cercanos al 6%, impulsada por alimentos, servicios, vivienda, transporte y efectos de indexación derivados del incremento del salario mínimo. Ante este escenario, el Banco de la República adoptó una política monetaria más restrictiva, aumentando la tasa de intervención desde 9,25% hasta 12% durante el primer semestre del año, con el objetivo de contener las expectativas inflacionarias.

En el frente fiscal, aumentaron significativamente las preocupaciones sobre la sostenibilidad de las finanzas públicas. El incumplimiento de las metas de recaudo tributario, el incremento del déficit fiscal, el mayor nivel de endeudamiento y el aumento del costo del servicio de la deuda deterioraron la percepción de riesgo del país. Como consecuencia, S&P Global Ratings redujo la calificación crediticia soberana de Colombia durante abril, mientras que el Gobierno reconoció en el Marco Fiscal de Mediano Plazo la necesidad de implementar importantes ajustes fiscales en los próximos años para garantizar el cumplimiento de la regla fiscal.

Adicionalmente, el semestre estuvo acompañado por una elevada incertidumbre política y regulatoria. El inicio del proceso electoral presidencial, las modificaciones propuestas al sistema pensional, los cambios en los límites de inversión de los fondos de pensiones y los episodios de tensiones comerciales con Ecuador incrementaron la volatilidad de los mercados financieros y afectaron la confianza de los inversionistas.

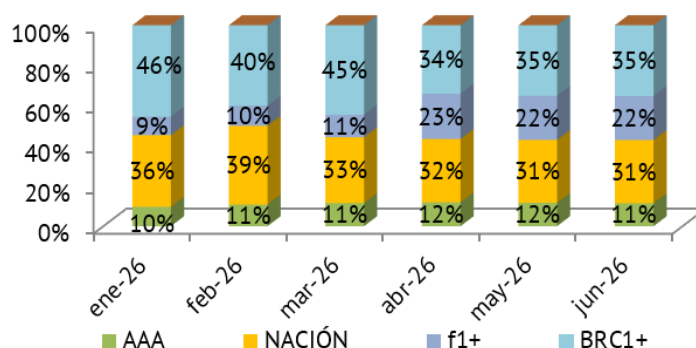
En conclusión, el primer semestre de 2026 estuvo caracterizado por un entorno de crecimiento económico moderado, inflación persistente, tasas de interés elevadas y mayores riesgos fiscales y geopolíticos. Mientras la economía mundial enfrentó los efectos de las tensiones internacionales y del encarecimiento de la energía, Colombia debió afrontar simultáneamente desafíos de inflación, sostenibilidad fiscal e incertidumbre política, factores que continuarán condicionando el desempeño económico y financiero durante el resto del año.

El fondo de inversión colectiva mantuvo niveles altos de liquidez y redujo la duración buscando controlar la volatilidad de las inversiones. Durante el último trimestre del año se presentaron altas volatilidades por la coyuntura política y económica, tanto a nivel local como a nivel global, entre los principales drivers estuvieron: Localmente, el aumento de la expectativa de inflación para el cierre del año, elecciones presidenciales y el aumento del déficit fiscal en Colombia. Globalmente, aumento de la inflación, incremento de tasas en EE. UU. e inestabilidad geopolítica. Pese a ello, la estrategia planteada permitió que el FIC obtuviera rentabilidades positivas para el cierre del semestre. Se continuó con la diversificación del portafolio, aumentando la participación en títulos indexados al IBR. Se mantuvo recursos invertidos en TCO y se acortó la duración.

Para el próximo semestre, la estrategia de inversión del FIC se enfocará en incrementar levemente la duración, diversificación del portafolio con plazos entre 1 y 2 años, aprovechando las tasas atractivas que se presentan en este tramo de la curva. Al mismo tiempo, se conservarán niveles significativos de liquidez, con el objetivo de mitigar los efectos de un entorno de mayor volatilidad y garantizar la capacidad de atender oportunamente las necesidades de los clientes.

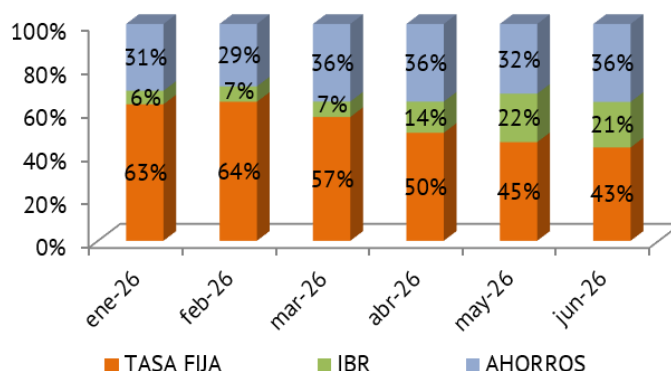
4. Composición del portafolio

Composición Portafolio por Calificación



La composición del portafolio por calificación muestra que el Fondo de Inversión Colectiva mantuvo una ponderación importante en emisores con la máxima calificación de corto plazo (BRC1+ y f1+), con participaciones en promedio del 55% del total del portafolio. En segundo lugar, durante el semestre las inversiones en riesgo Nación, dadas las oportunidades presentadas en los títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda, TCO. Finalmente se encuentran las inversiones catalogadas como AAA, correspondiente a los plazos mayores a 1 año, las cuales oscilaron entre el 10% y 12%.

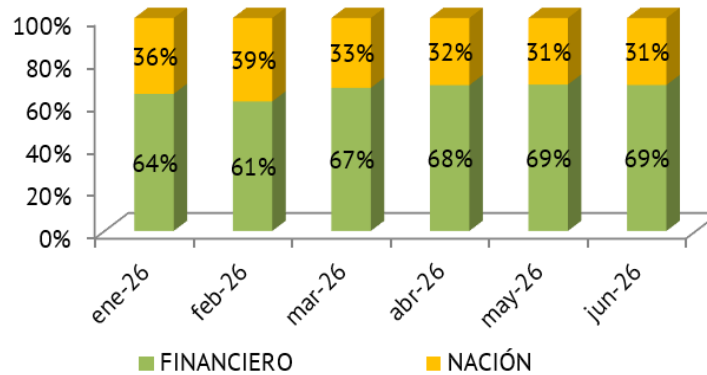
Composición Portafolio por Tipo de Renta



Con respecto a la composición del portafolio por tipo de renta, se incrementan las inversiones de títulos indexados al IBR. Esto alineado con la estrategia planteada para el

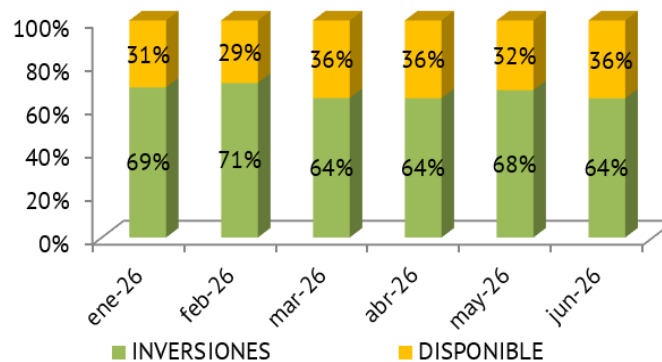
portafolio, buscando incrementar inversiones en tasa fija por las buenas tasas que se presentaron durante el semestre. Se mantiene un porcentaje de disponible cercano al 36%.

Composición Portafolio por Sector Económico



La estrategia de inversión del FIC se concentra de manera importante en deuda privada, teniendo en cuenta el spread que ofrece frente a la deuda pública y que se intensificó durante los últimos meses. Durante todo el semestre se mantuvo en promedio el 69% en títulos del sector financiero, cabe aclarar que se presentaron inversiones en riesgo nación para el manejo de liquidez del fondo y por las tasas que se evidenciaron algunos meses.

Composición Portafolio por Tipo de Activo



Como se observa en el gráfico, la composición del activo mantiene una proporción mayor en inversiones con respecto al disponible. Sin embargo, dada la naturaleza abierta a la vista del Fondo de Inversión, es necesario mantener recursos suficientes que soporten el flujo de caja que requieren los inversionistas para realizar retiros en cualquier momento.

Durante el primer semestre de 2026, en promedio, las inversiones presentaron una participación del 67% y el disponible una participación del 33%.

No se presentaron cambios materiales, adicionales a la evolución de las inversiones y al cambio del valor de los activos administrados. Adicionalmente, se buscó dar cumplimiento a la política de inversiones del fondo, solventando los sobrepasos que se hubiesen

presentado, como sobrepasos de adherentes o sobrepasos de emisor en los tiempos estipulados por el reglamento y/o a procedimientos internos de la entidad por las diferentes instancias de riesgos y cumplimiento.

5. Estados Financieros

Estado de Situación Financiera

Fondo de Inversión Colectiva Abierto FIC Confirenta de Fiduagraria

Jun-26

	jun-26	Análisis Vertical	jun-25	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Millones \$		Millones \$		Variación Absoluta	Variación Relativa
Efectivo y equivalentes	2,581.44	35.92%	3,041.24	36.10%	-460	-15.12%
Bancos y otras entidades financieras	2,581.44		3,041.24			
Inversiones	4,605.39	64.08%	5,371.40	63.76%	-766	-14.26%
Inversiones a valor razonable	4,605.39		5,371.40			
Inversiones a costo amortizado	0.00		0.00			
Otros activos	0.00		11.82			
Gastos pagados por anticipado	0.00		0.00			
Diversos	0.00		0.00			
Total activo	7,186.83	100%	8,424.47	100%	-1,238	-14.69%
Comisiones y honorarios	13.54		14.81		-1	-8.54%
Por venta de inversiones	0.00		0.00			
Retenciones y aportes laborales	0.42		0.62			
Retiros de aportes y anulaciones	0.00		0.00			
Diversas	0.00		0.00			
Total pasivo	13.96	0.19%	15.43	0.18%	-1.46	-9.49%
Participaciones	7,064.25		8,312.43		-1,248	-15.02%
Participaciones por identificar	108.62		96.61			
Patrimonio	7,172.87	99.81%	8,409.04	99.82%	-1,236	-14.70%
Total pasivo y patrimonio	7,186.83	100%	8,424.47	100%	-1,238	-14.69%

El total de activos disminuyó de 8,424.47 a 7,186.83 millones, lo que representa una reducción de 1,238 millones (-14.69%) en línea con la reducción del valor del fondo. El efectivo y equivalentes disminuyó en 460 millones (-15.12%), aunque maneja una proporción similar entre el activo. Las inversiones disminuyeron en 766 millones (-14.26%), comportamiento consistente con la reducción general del tamaño del fondo. A pesar de esta disminución, las inversiones continúan siendo el principal activo.

El pasivo total pasó de 15.43 a 13.96 millones, con una disminución de 1.46 millones que representan una disminución del 9.49%. La reducción obedece principalmente a menores comisiones y honorarios pendientes de pago, lo que se presenta por una reducción del tamaño del fondo.

El patrimonio disminuyó de 8,409.04 a 7,172.87 millones, equivalente a una reducción de 1,236 millones (-14.70%). Esta disminución se presenta por el retiro de fideicomisos que hacían parte de los adherentes del fondo, fideicomisos que ya cumplieron su objetivo y se han liquidado o transferido.

El fondo conserva una estructura sólida, donde más del 99% de los recursos provienen de los aportes de los inversionistas.

Análisis Vertical

Efectivo y equivalentes representan el 35.92% del total de los activos en junio de 2026, frente al 36.15% en junio de 2025. Esto indica que el fondo mantiene una alta liquidez para atender redenciones y conseguir una rentabilidad estable en el fondo, aunque su participación disminuye ligeramente en 0.23 puntos porcentuales. Las inversiones constituyen el 64.08% del total de activos, aumentando levemente frente al 63.85% del año anterior. Esto refleja que la mayor parte de los recursos del fondo continúa concentrándose en activos financieros, acorde con el objetivo de generar rentabilidad para los inversionistas. En 2026 no existen saldos en inversiones a costo amortizado ni en gastos pagados por anticipado, por lo que la totalidad de los activos corresponde a recursos líquidos e inversiones.

El pasivo representa únicamente el 0.19% del total de activos, porcentaje muy similar al registrado el año anterior. Dentro de las obligaciones destacan principalmente las comisiones y honorarios, que corresponden a los gastos de administración del fondo, mientras que las retenciones y aportes laborales tienen una participación mínima. La baja proporción del pasivo evidencia que las obligaciones del fondo corresponden principalmente a gastos operativos reconocidos en el mes de junio y que serán pagados en el mes de julio.

El patrimonio financia el 99.81% del total de los activos, prácticamente igual al año anterior. Las participaciones de los inversionistas constituyen la mayor parte del patrimonio (7,064.25 millones), mientras que las participaciones por identificar representan una porción reducida (108.62 millones).

Estado Integral de Resultados
Fondo de Inversión Colectiva Abierto FIC Confirenta de Fiduagraria
Jun-26

	jun-26	Análisis Vertical	jun-25	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Millones \$		Millones \$		Variación Absoluta	Variación Relativa
Ingresos						
Ingresos financieros operaciones del mercado	97.75	24.25%	99.92	26.25%	-2.17	-2.17%
Por valoración de inversiones a valor razonable	304.46	75.52%	279.39	73.41%	25.07	8.97%
Por venta de inversiones	0.71	0.17%	0.12	0.03%	0.58	0.00%
Diversos	0.23	0.06%	1.15	0.30%	-0.92	-80.31%
Total ingresos	403.14	100%	380.58	100%	22.56	5.93%
Gastos						
Por valoración de inversiones a valor razonable	44.58	36.06%	8.23	7.41%	36.35	441.95%
Comisiones e intereses	67.33	54.47%	78.32	70.53%	-10.99	-14.04%
Por venta de inversiones	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Honorarios	9.82	7.95%	12.70	11.43%	-2.87	-22.64%
Impuestos y tasas	0.29	0.23%	0.43	0.39%	-0.15	-33.79%
Diversos	1.60	1.29%	11.38	10.24%	-9.78	-85.96%
Otros gastos operacionales	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Total gastos	123.61	100%	111.05	100%	12.56	11.31%
Utilidad o (pérdida) del ejercicio	279.53		269.53		10.00	3.71%
Ganancias y Pérdidas	279.53		269.53		10.00	3.71%
Rendimientos abonados	279.53		269.53		10.00	3.71%
Total Utilidad o (Pérdida):	-		-			

Análisis Horizontal

Los ingresos por intereses de cuentas bancarias se redujeron 2.17%, una reducción leve teniendo en cuenta que el valor del fondo se redujo en una proporción 7 veces mayor. Por valoración de inversiones a valor razonable aumentaron de 279.39 a 304.46 millones, equivalente a un incremento de 25.07 millones (8.97%). Este comportamiento evidencia una mayor rentabilidad generada por el portafolio de inversiones durante el período. Los ingresos diversos disminuyeron en 0.92 millones (-80.31%), aunque su efecto sobre el resultado total es poco relevante debido a su baja participación. En conjunto las tasas más altas y la estrategia del fondo lograron mejorar los resultados, incluso en términos absolutos.

El total de gastos aumentó de 111.05 a 123.61 millones, lo que representa un incremento de 12.56 millones (11.31%). Las comisiones e intereses disminuyeron en 10.99 millones (-14.04%), en línea con la reducción del valor del fondo. Las pérdidas por valoración, que en si no implican egresos del fondo, se ven compensadas por las utilidades por valoración registradas en el ítem anterior. Este incremento se presenta por un aumento en la volatilidad del mercado, la cual implica tanto mayores utilidades, como pérdidas, en la valoración diaria del fondo.

La utilidad del ejercicio presentó un incremento de 10 millones (3.71%), lo que refleja una mayor rentabilidad distribuida a los inversionistas y un desempeño favorable del fondo durante el período.

Análisis Vertical

Los ingresos por valoración de inversiones a valor razonable representan el 75.52% del total de los ingresos en junio de 2026, superior al 73,41% registrado en junio de 2025. Esto evidencia que la principal fuente de rentabilidad del fondo continúa siendo el portafolio de inversiones, aumentando ligeramente su participación dentro de los ingresos totales.

Los ingresos diversos representan el 0.06% de los ingresos, disminuyendo frente al 0.30% del año anterior, por lo que tienen una incidencia poco significativa en la generación de resultados.

Las comisiones e intereses constituyen el principal componente del gasto, con una participación del 54.47%, aunque inferior al 70.53% registrado en 2025. Esta reducción proporcional se presenta por el aumento en el rubro de pérdidas por valoración, el cual como se explicó en el análisis horizontal, se aumentaron por una mayor volatilidad en el año 2026, sin embargo, fueron compensados por las utilidades del por valoración con bastante holgura.

6. Desempeño del Fondo de Inversión Colectiva

Rentabilidad neta del Fondo

En el primer semestre de 2026 se observó una recuperación en las rentabilidades del fondo frente al semestre anterior, favorecida por un entorno de mercado con tasas más atractivas y por la estrategia de inversión implementada. A nivel local, la moderación en la volatilidad de las tasas de interés y un mejor comportamiento del mercado de deuda pública permitieron una valorización de los portafolios, mientras que la adecuada diversificación entre deuda pública y deuda corporativa contribuyó positivamente al desempeño. En el ámbito internacional, aunque persistieron episodios de incertidumbre asociados a las condiciones financieras globales y a factores geopolíticos, los mercados mostraron una mayor estabilidad en comparación con el segundo semestre de 2025.

Como resultado, todas las participaciones del fondo registraron rentabilidades positivas y superiores a las observadas en el semestre anterior. Asimismo, se consolidó la recuperación de la participación de tesorería TP08, impulsada tanto por el mejor desempeño de los mercados como por la reducción de los gastos propios de esta participación, fortaleciendo su comportamiento frente a las referencias observadas en los últimos tres años.

		Rentabilidad			
		TP01	TP04	TP08	TP09
Primer Semestre 2026	Último semestre	8.222%	8.542%	7.797%	7.691%
	Año Corrido	8.222%	8.542%	7.797%	7.691%
	Último Año	7.041%	7.358%	6.621%	6.516%
	Últimos 2 años	7.055%	7.373%	6.635%	6.531%
	Últimos 3 años	8.059%	8.379%	7.635%	7.529%

En el segundo semestre de 2025 se observó una disminución general de las rentabilidades respecto al semestre anterior. Esto se explicó por factores locales, como el deterioro de las expectativas de política fiscal y la suspensión de la regla fiscal, que elevaron las tasas de la deuda pública, en especial de los TES. Ante este escenario, algunos activos de deuda corporativa de corto plazo funcionaron como refugio. Al final del semestre, las expectativas de inflación también presionaron las curvas de deuda pública.

A nivel internacional, incidieron la volatilidad en los precios del petróleo y otras materias primas —con efectos sobre los ingresos fiscales y las cuentas externas—, junto con el aumento de tasas en Estados Unidos y la inestabilidad geopolítica.

Sin embargo, gracias a la estrategia planteada en el fondo, todas las participaciones presentaron rentabilidades positivas, adicionalmente, se evidencia una importante recuperación para la participación de tesorería TP08 con respecto a las referencias de últimos 3 años dada la reducción de los gastos propios de la participación de tesorería.

		Rentabilidad			
		TP01	TP04	TP08	TP09
Segundo Semestre 2025	Último semestre	5.892%	6.206%	5.477%	5.373%
	Año Corrido	6.364%	6.679%	5.947%	5.843%
	Último Año	6.364%	6.679%	5.947%	5.843%
	Últimos 2 años	7.127%	7.445%	6.707%	6.602%
	Últimos 3 años	9.112%	9.435%	-24.015%	8.577%

Volatilidad de la rentabilidad

En el primer semestre de 2026 la volatilidad del fondo presentó un leve incremento frente al semestre anterior, en línea con un entorno de mercado que continuó reflejando episodios de incertidumbre tanto a nivel local como internacional. Entre los principales factores que incidieron en este comportamiento se encuentran la persistencia de riesgos fiscales, la evolución de las expectativas sobre la inflación y las tasas de interés, así como la volatilidad asociada a las condiciones financieras globales. No obstante, la estrategia de inversión

implementada, caracterizada por adecuados niveles de liquidez, la diversificación del portafolio y un enfoque en duraciones cortas permitió mitigar el impacto de estos factores. Como resultado, el fondo mantuvo un nivel de volatilidad inferior al observado en la industria, evidenciando una gestión eficiente del riesgo.

		Volatilidad			
		TP01	TP04	TP08	TP09
Primer Semestre 2026	Último semestre	0.280%	0.280%	0.280%	0.280%
	Año Corrido	0.280%	0.280%	0.280%	0.280%
	Último Año	0.278%	0.278%	0.278%	0.278%
	Últimos 2 años	0.239%	0.239%	0.239%	0.239%
	Últimos 3 años	0.282%	0.282%	0.282%	0.282%

En el segundo semestre de 2025 la volatilidad incrementó con respecto al semestre anterior, principalmente por dos aspectos económicos, el primero, el déficit fiscal y el segundo, cambios de expectativas de inflación al alza, sin embargo, la estrategia planteada, niveles de liquidez altos, la diversificación del portafolio y el enfoque en duraciones cortas mitigó en parte los efectos del mercado y como resultado logró una volatilidad más baja a la presentada por la industria.

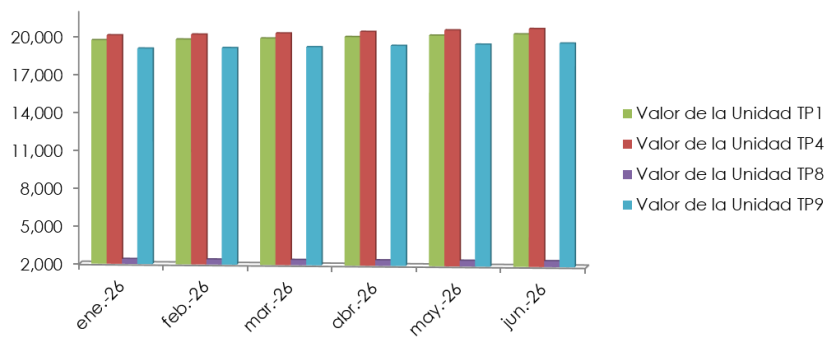
		Volatilidad			
		TP01	TP04	TP08	TP09
Segundo Semestre 2025	Último semestre	0.265%	0.265%	0.265%	0.265%
	Año Corrido	0.203%	0.203%	0.203%	0.203%
	Último Año	0.203%	0.203%	0.203%	0.203%
	Últimos 2 años	0.250%	0.250%	0.250%	0.250%
	Últimos 3 años	0.371%	0.371%	11.118%	0.371%

Evolución del Valor de Unidad

El fondo cierra el primer semestre de 2026 con las siguientes participaciones abiertas: TP1 de personas jurídicas y personas naturales, TP4 del sector oficial, TP8 de tesorería y TP9 de negocios fiduciarios. Todas las participaciones presentan crecimiento constante mes a mes.



Fecha cierre	Valor de la Unidad TP1	Valor de la Unidad TP4	Valor de la Unidad TP8	Valor de la Unidad TP9
enero-26	19,677.24	20,069.95	2,384.12	19,041.06
febrero-26	19,780.04	20,179.38	2,395.86	19,133.33
marzo-26	19,910.98	20,318.07	2,410.91	19,251.95
abril-26	20,076.10	20,491.55	2,430.12	19,403.77
mayo-26	20,237.71	20,661.69	2,448.86	19,551.80
junio-26	20,387.47	20,819.65	2,466.19	19,688.53



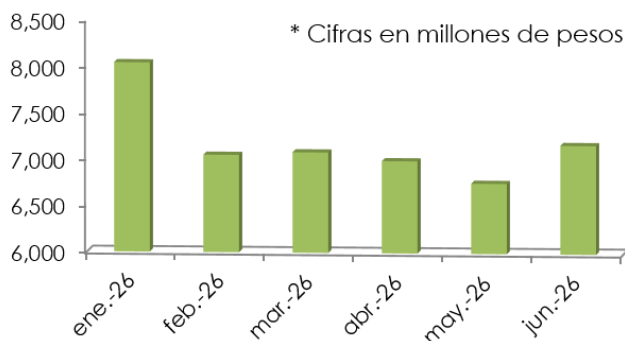
Durante el segundo semestre, el Fondo de Inversión Colectiva registró un incremento sostenido en el valor de la unidad, lo que evidencia una rentabilidad positiva y consistente con la estrategia de inversión definida. Este comportamiento respondió al desempeño del portafolio y a una gestión orientada a capturar oportunidades del mercado, manteniendo un enfoque prudente en la administración del riesgo.

En estos seis meses, los resultados se ubicaron en línea con los objetivos del fondo, reflejando la efectividad de la estrategia en un entorno de mercado cambiante. En conjunto, la evolución del valor de la unidad confirma que el portafolio logró generar rendimientos acordes con lo planteado para el periodo.

Evolución del Valor del Fondo Promedio Mensual

Durante el primer semestre de 2026, el Fondo mantuvo un valor promedio de \$7,183.45. En enero alcanzó su nivel máximo del periodo, con \$8,041.89, y posteriormente registró una reducción, cerrando el semestre en \$7,172.87. Esta disminución obedeció principalmente a retiros netos de recursos por parte de los fideicomisos que han culminado su objeto y no a un desempeño negativo del portafolio, lo cual es consistente con la evolución positiva del valor de la unidad durante el periodo.

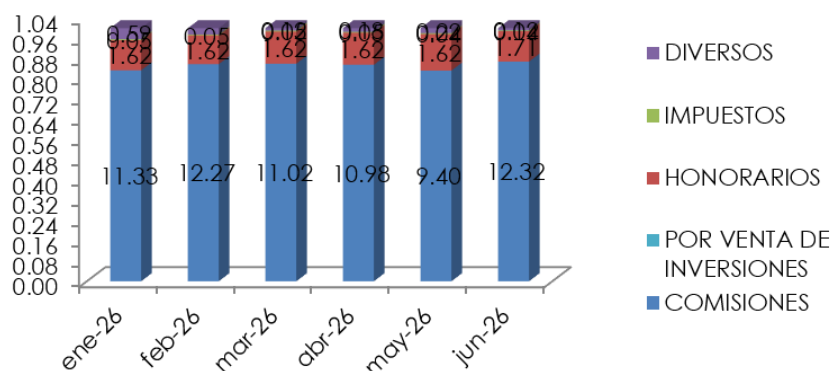
Fecha cierre	Valor del fondo
enero-26	8,041.89
febrero-26	7,050.20
marzo-26	7,083.13
abril-26	6,994.61
mayo-26	6,757.97
junio-26	7,172.87



7. Gastos

Durante el primer semestre del 2026 no se presentaron gastos atípicos a la operación, es decir no se presentaron gastos que hubieran podido afectar significativamente el desempeño del fondo tanto en su rentabilidad como en su volatilidad.

El Fondo de Inversión Colectiva presentó un promedio mensual del gasto por comisiones de \$11.22 millones y \$1.64 millones de honorarios, entre los más representativos.



Teniendo en cuenta el valor promedio patrimonial del fondo, se evidencia que la comisión por administración ha representado la mayor participación seguido de gastos por revisoría fiscal, gastos bancarios y una menor participación en custodio e impuestos.

La comisión de la fiduciaria se calculó de acuerdo con la siguiente formula, de forma diaria, formula y condiciones estipuladas en el reglamento del fondo, clausulas 1.2 y 6.2. Para asegurar su cobro correcto, se maneja en el sistema core de la sociedad administradora un cálculo automático cuya programación es realizada directamente por el Gerente del fondo.

$$\text{Valor Comisión Diaria} = \text{Valor de cierre del día anterior} * \{[(1 + \text{Porcentaje de Comisión E.A.})^{(1/365)}] - 1\}$$

Los principales gastos, como porcentaje del valor promedio del fondo y su equivalente en términos anuales son los siguientes, se puede observar en términos porcentuales lo

descrito anteriormente, el principal gasto del fondo es la comisión fiduciaria, seguido los gastos de revisoría fiscal y gastos bancarios.

Concepto	CONFIRENTA	% Patrimonio promedio	% Patrimonio promedio EA
Comisión por Administración	\$ 57,659,676.56	0.79%	1.60%
Revisoría Fiscal	\$ 9,821,764.17	0.13%	0.27%
Servicios Bancarios	\$ 9,665,574.71	0.13%	0.27%
Custodio	\$ 1,188,900.00	0.02%	0.03%
Otros	\$ 408,387.75	0.01%	0.01%
Impuestos	\$ 286,218.97	0.00%	0.01%
Gastos por calificación	\$ -	0.00%	0.00%
Vlr Promedio Patrimonio	\$ 7,276,942,690.06		

El concepto de otros contempla los gastos asociados a ejercicios de años anteriores y ajuste al mil.

Sumando estos gastos a la rentabilidad neta del fondo se podría generar una rentabilidad bruta informativa, la cual tendría un desempeño similar a la neta, dado que la mayoría de los gastos del fondo son un porcentaje del total de los activos administrados.

Es de aclarar que los resultados que percibe el inversionista están representados en la rentabilidad neta.

8. Otros Ingresos

Para este semestre se evidencian otros ingresos por \$8,440, los cuales corresponden a ajuste al mil y distribución de rendimientos de partidas canceladas o anuladas.

9. Materialización de riesgos ASG

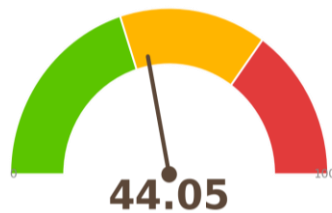
Durante el periodo de reporte correspondiente al presente informe de rendición de cuentas, no se materializó ningún hecho correspondiente a los riesgos ASG a los que se encuentra expuesto el Fondo y, en consecuencia, no hubo por tal causa ninguna incidencia material, ni no material para la administración del FIC y/o su desempeño.

En línea con lo anterior, y con el fin de asegurar una adecuada identificación y gestión preventiva de los riesgos Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG), se realizó una revisión integral orientada a identificar, medir, evaluar y monitorear los riesgos ASG asociados al Fondo. Este análisis permite anticipar y gestionar los posibles impactos financieros derivados de dichos riesgos, así como fortalecer la resiliencia del Fondo frente a factores externos que puedan afectar su rentabilidad, estabilidad y sostenibilidad en el largo plazo. Para mayor detalle sobre la metodología, resultados y conclusiones de esta

evaluación, los inversionistas pueden consultar el informe de riesgos ASG disponible como anexo en la página web de la entidad.

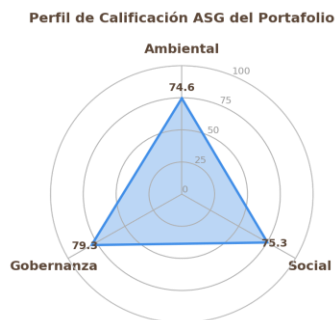
10. Desempeño ASG

Para el Fondo de Inversión Colectiva Confirenta se realizó una evaluación de los riesgos Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG) asociados a su portafolio de inversiones. El objetivo de este ejercicio es identificar, medir y monitorear aquellos factores no financieros que pueden generar impactos financieros, operativos, regulatorios o reputacionales sobre el fondo en el corto, mediano y largo plazo.



Como resultado de la aplicación de la metodología definida, el portafolio registró un Score de Riesgo ASG total de 44.05 puntos, lo que clasifica al fondo dentro de un nivel de riesgo ASG Significativo, de acuerdo con la metodología adoptada (escala 0–100, donde 100 representa el mayor nivel de riesgo).

Este resultado indica que, si bien el portafolio no presenta una exposición crítica a riesgos ASG, sí enfrenta factores ambientales, sociales y de gobernanza que pueden generar impactos financieros, regulatorios y reputacionales relevantes en caso de materializarse. Frente al corte anterior (43,95), el nivel de riesgo se mantiene estable con un leve incremento de +0.10 puntos, sostenido principalmente por el pilar ambiental. Por tanto, el riesgo ASG constituye un elemento material para la gestión integral del fondo y debe ser objeto de seguimiento continuo.



El radar resume el perfil consolidado del portafolio y muestra que la dimensión Gobernanza (79.31) es la más fuerte frente a Social (75.32) y Ambiental (74.60). Con una calificación general de 76.65, el portafolio presenta una calificación ASG sólida. Esto sugiere que, en promedio, cuenta con mejores atributos en gobierno corporativo, transparencia y prácticas

de control, mientras que Ambiental y Social presentan oportunidades de fortalecimiento. La forma del polígono confirma un perfil balanceado, con una asimetría positiva hacia Gobernanza como pilar de soporte del desempeño agregado.