



Fiduagraria
Filial del Banco Agrario

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO FIC600

Informe de Rendición de Cuentas

Primer Semestre 2026

1. Aspectos Generales del Fondo de Inversión Colectiva

Objetivo de Inversión

El objetivo del Fondo es 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 de 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 está compuesto por los siguientes activos: Títulos de Tesorería TES, clase B, tasa fija o indexados a la UVR. Certificados de depósitos a término, en establecimientos bancarios vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia o en entidades con regímenes especiales contemplados en la parte décima del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero. En cualquier caso, el Fondo sólo podrá realizar inversiones en títulos o valores respecto de los cuales exista una metodología de valoración, en concordancia con las reglas establecidas en el Capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia (Circular Básica Contable y Financiera). Calificación Establecimientos Bancarios.

Para efectos de las inversiones en los establecimientos bancarios deberán contar con la siguiente calificación de riesgo, de acuerdo con el plazo de la inversión, así: Inversiones con plazo igual o inferior a un (1) año: Calificación vigente correspondiente a la máxima categoría para el corto plazo de acuerdo con las escalas usadas por las sociedades calificadoras que la otorgan y contar como mínimo con la segunda mejor calificación vigente para el largo plazo utilizada por las respectivas sociedades. Inversiones con plazo superior a un (1) año: La segunda mejor calificación vigente para el largo plazo, según la escala usada por las sociedades calificadoras y la máxima calificación para el corto plazo de acuerdo con la escala utilizada para este plazo. El plazo promedio ponderado para el vencimiento de los valores en que invierta el Fondo Abierto no podrá superar los dos (2) años, sin embargo, el plazo máximo de inversión por valor podrá ser de cinco (5) años, exceptuando las inversiones obligatorias.

De acuerdo con los activos aceptables para invertir, se considera que el perfil general de riesgo del Fondo de Inversión Colectiva es conservador, en tanto la posibilidad de ocurrencia de los riesgos que se describen es baja, lo que conduce a que haya una baja probabilidad de pérdida del capital invertido. La inversión en el Fondo de Inversión Colectiva 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 ponderado de 101.5 días en sus inversiones. Por su parte, el promedio del disponible depositado en cuentas de ahorro fue del 43% de los activos.

Cambios en la condición financiera

El fondo durante el segundo semestre de 2026 presentó un incremento de su valor patrimonial en un 7.74%, producto de los exitosos resultados tanto en rentabilidad como en volatilidad. Dicho aumento conllevó a un mayor valor de activos y pasivos, en proporciones similares, manteniendo la liquidez adecuada para atender las necesidades operativas del fondo y posibles requerimientos de recursos de los inversionistas.

La estrategia del fondo se mantuvo enfocada en conseguir la mayor rentabilidad posible dado el nivel de riesgo conservador del FIC, esto se buscó con una composición óptima en términos de rentabilidad/riesgo del portafolio, diversificando en los diferentes tipos de activos aceptados por la política de inversión, aprovechando oportunidades de 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 catorce (14) 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	2.50%
	TP 10	5,000,000,001	10,000,000,000	1.80%
	TP 11	10,000,000,001	<	1.50%
FONDO DE EMPLEADOS	TP 12	Cualquier saldo		0.60%
NEGOCIOS ESPECIALES	TP 13	Cualquier saldo		1.00%
NEGOCIOS INMOBILIARIOS	TP 14	Cualquier saldo		1.80%

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 portafolio de FIC600, a cierre del segundo trimestre se ubicó en 0.0276%, presentando una disminución frente al cierre del trimestre anterior y se mantiene alejado de las bandas de alerta y el límite máximo (0.15%), que fueron reafirmados por la Junta Directiva al cierre de mayo.

FIC600	2026	
INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS	\$ 1,104,341,815,000.00	
Tasa de Interés CEC Pesos - Componente 1	\$	651,759,180.85
Tasa de Interés CEC Pesos - Componente 2	\$	451,811,962.13
Tasa de Interés CEC Pesos - Componente 3	\$	47,318,423.14
Tasa de Interés DTF - Nodo 1 (Corto Plazo)	\$	20,456,728.40
Valor de Riesgo Diversificado / Inversiones		0.07%
Valor de Riesgo Diversificado	\$	781,579,357.30

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.

Planes de continuidad implementados por Fiduagraria S.A., como sociedad administradora del Fondo de Inversión Colectiva FIC 600 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.
- Se realiza fumigación en las oficinas para el control de virus, bacterias y otros patógenos por lo menos una vez al año.
- 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 Alterno 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 marcha 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 11,25% durante los primeros meses del año y posteriormente manteniéndola estable, 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

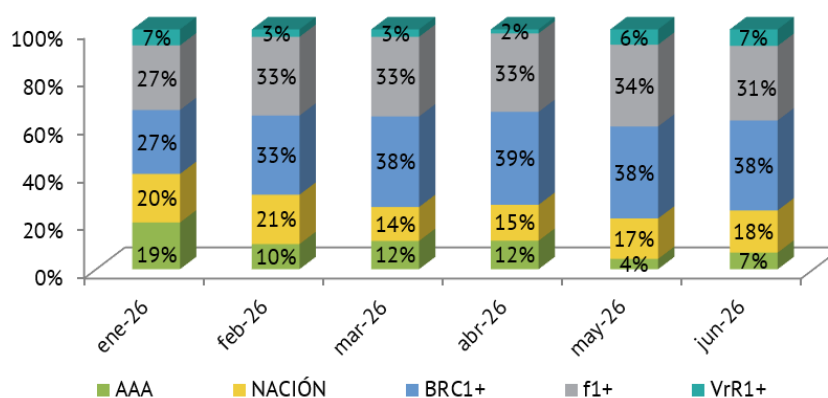
de las tensiones internacionales y del encarecimiento de la energía, Colombia debió afrontar simultáneamente desafíos de inflación, sostenibilidad fiscal e incertidumbre política, factores que continuarán condicionando el desempeño económico y financiero durante el resto del año.

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, realizando inversiones tácticas en UVR durante el primer trimestre del año y 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 liquidez de los clientes.

4. Composición del portafolio

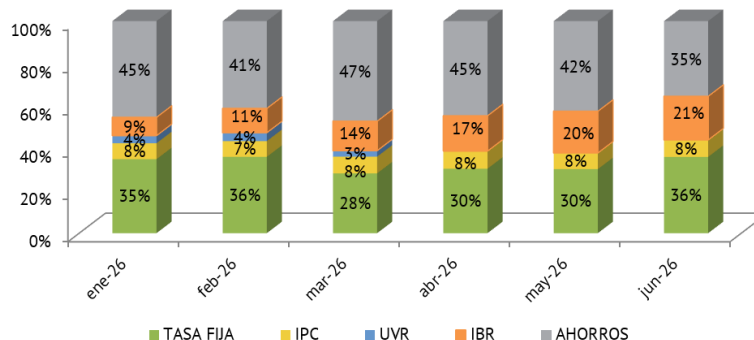
Composición Portafolio por Calificación



La composición del portafolio por calificación muestra que el fondo mantuvo una ponderación importante en calificaciones de corto plazo (BRC1+, F1+, VrR1+) equivalentes a AAA, con participaciones entre 60% y 75% del total del portafolio.

En cuanto a riesgo nación, se mantuvo un promedio de la posición durante el semestre, esto teniendo en cuenta las oportunidades de compra que se venían presentando en las referencias de la parte corta de la curva de TES, más específicamente, TCO.

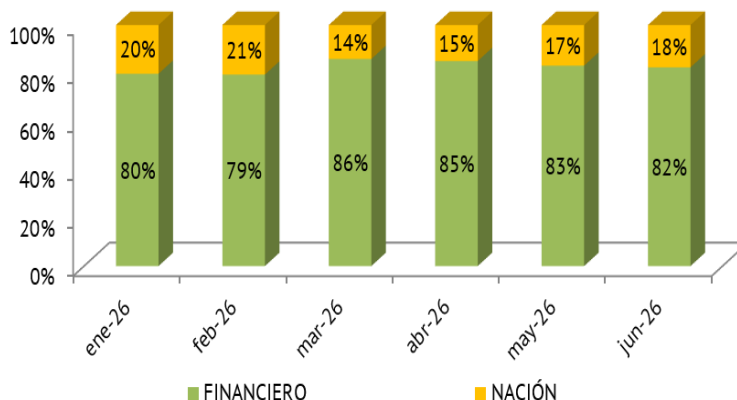
Composición Portafolio por Tipo de Renta



Con respecto a la composición del portafolio por tipo de renta, se continuó con inversiones en papeles indexados al IBR e IPC como mecanismo de diversificación. El disponible se mantuvo en promedio al 36%, siendo el punto más alto en junio, esto debido a expectativas de inflación para el cierre del año que estaban generando altas volatilidades. El semestre cerró con un mayor nivel de liquidez y tasa fija, estos títulos que se rotaron para acortar duración.

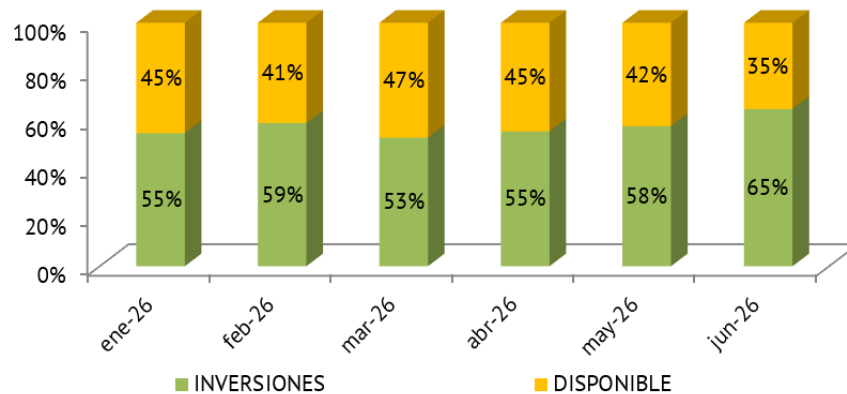
Dados los diferentes drivers del siguiente año a nivel local e internacional, las expectativas de tasa de política monetaria local por parte del Banco de la República de Colombia, se ha mantenido alto el porcentaje en tasa fija y disponible.

Composición Portafolio por Sector Económico



La estrategia de inversión del FIC se concentra de manera importante en deuda corporativa, dadas las tasas que se evidencian para los últimos meses, principalmente de corto plazo. Se han manejado porcentajes en riesgo nación, títulos de corto plazo en pesos, que se utilizan para la realización de operaciones de liquidez con el Banco de la República.

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. En todo caso, el porcentaje promedio durante el semestre es de 43%, presentando una disminución para finales del semestre, dado el panorama político nacional que generó bastante volatilidad durante el semestre.

Durante este semestre, en promedio las inversiones presentaron una participación promedio del 57%.

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 FIC600 de Fiduagraria

Jun-26

	jun-26	Análisis Vertical	jun-25	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Millones \$		Millones \$		Variación Absoluta	Variación Relativa
Efectivo y equivalentes	605,962.16	35.43%	623,145.66	39.27%	-17,183	-2.76%
Bancos y otras entidades financieras	605,962.16		623,145.66			
Inversiones	1,104,341.82	64.57%	963,625.15	60.73%	140,717	14.60%
Inversiones a valor razonable	1,104,341.82		963,625.15			
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	1,710,303.98	100%	1,586,782.64	100%	123,521	7.78%
Comisiones y honorarios	2,035.71		1,932.12		103.59	5.36%
Por venta de inversiones	0.00		0.00			
Retenciones y aportes laborales	875.96		34.54		841.42	2436.18%
Retiros de aportes y anulaciones	0.00		26.65			
Diversas	0.00		0.00			
Total pasivo	2,911.67	0.17%	1,993.31	0.13%	918	46.07%
Participaciones	1,707,183.00		1,584,457.98			
Participaciones por identificar	209.30		331.35			
Patrimonio	1,707,392.31	99.83%	1,584,789.33	99.87%	122,603	7.74%
Total pasivo y patrimonio	1,710,303.98	100%	1,586,782.64	100%	123,521	7.78%

Análisis Horizontal

El total de activos aumentó de \$1,586,782.64 a \$1,710,303.98, registrando un crecimiento de \$123,521 millones equivalente al 7.78%, lo que se presenta por un crecimiento del tamaño del fondo.

Las inversiones aumentaron \$140,717 millones (14.60%). Este comportamiento evidencia una mayor colocación de recursos en instrumentos financieros, lo que contribuye a incrementar la rentabilidad del fondo. Por el contrario, el efectivo y equivalentes disminuyó 2.76%. Esta reducción es consistente con el aumento observado en las inversiones, indicando una reasignación eficiente de recursos hacia activos generadores de rendimiento.

El pasivo total aumentó de \$1,993.31 millones a \$2,911.67 millones, con una variación absoluta del 46.07%. Aunque el incremento porcentual es significativo, el valor absoluto continúa siendo reducido y no representa un riesgo financiero para el fondo.

El incremento se explica principalmente por mayores retenciones y aportes laborales, valores que son girados a la DIAN en el mes de julio y corresponden a retenciones practicadas a los inversionistas que realizaron retiros durante el mes de junio. Adicionalmente, un ligero aumento en comisiones y honorarios, propios de la operación del fondo.

El patrimonio aumentó \$122,603 millones, equivalente al 7.74%. Este crecimiento es coherente con el incremento de los activos y refleja una mayor participación de los inversionistas y acumulación de rendimientos obtenidos durante el período.

Análisis Vertical

Las inversiones representan el principal activo del fondo, con una participación del 64.57% del total de activos en junio de 2026, superior al 60.73% registrado en junio de 2025. Esto evidencia una mayor concentración de los recursos del fondo en su portafolio de inversión, lo que favorece, en el panorama actual, la generación de rendimientos para los inversionistas.

El efectivo y equivalentes representan el 35.43% del activo total, disminuyendo frente al 39.27% del año anterior. Aunque continúa siendo una proporción importante, la reducción indica que parte de la liquidez disponible fue destinada a incrementar el portafolio de inversiones, manteniendo un nivel adecuado para atender las necesidades de redención de los participantes. No se registran saldos en inversiones a costo amortizado ni en gastos pagados por anticipado, por lo que estos rubros no tienen incidencia en la estructura financiera del fondo.

El pasivo representa únicamente el 0.17% del total de activos, ligeramente superior al 0.13% observado en junio de 2025. Esto confirma que el fondo mantiene un nivel muy bajo de obligaciones, característica de este tipo de vehículos de inversión.

Dentro del pasivo predominan las comisiones y honorarios, correspondientes principalmente a la comisión de administración y otros costos operativos del fondo. También se observa un incremento en las retenciones y aportes laborales, aunque su impacto sobre la estructura financiera continúa siendo poco significativo.

El patrimonio financia el 99.83% de los activos del fondo, prácticamente igual al 99,87% del año anterior. Esto demuestra que la totalidad de los recursos administrados proviene de los aportes de los inversionistas y de los resultados acumulados, sin dependencia de financiación externa.

Estado Integral de Resultados
Fondo de Inversión Colectiva Abierto FIC600 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	38,762.02	36.35%	22,673.31	28.08%	16,088.71	70.96%
Por valoración de inversiones a valor razonable	67,796.00	63.58%	57,570.72	71.31%	10,225.28	17.76%
Por venta de inversiones	65.13	0.06%	475.34	0.59%	-410.21	-86.30%
Diversos	8.53	0.01%	15.48	0.02%	-6.95	-44.92%
Total ingresos	106,631.68	100%	80,734.85	100%	25,896.83	32.08%
Gastos						
Por valoración de inversiones a valor razonable	11,765.81	46.71%	8,486.80	41.98%	3,279.01	38.64%
Comisiones e intereses	13,158.50	52.24%	11,494.35	56.86%	1,664.15	14.48%
Por venta de inversiones	4.90	0.02%	18.74	0.09%	-13.84	0.00%
Honorarios	9.82	0.04%	12.70	0.06%	-2.87	-22.64%
Impuestos y tasas	58.73	0.23%	49.69	0.25%	9.04	18.20%
Diversos	191.56	0.76%	152.43	0.75%	39.13	25.67%
Otros gastos operacionales	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Total gastos	25,189.33	100%	20,214.70	100%	4,974.62	24.61%
Utilidad o (pérdida) del ejercicio	81,442.35		60,520.15		20,922.20	34.57%
Ganancias y Pérdidas	81,442.35		60,520.15		20,922.20	34.57%
Rendimientos abonados	81,442.35		60,520.15		20,922.20	34.57%
Total Utilidad o (Pérdida):	-		-			

Análisis Horizontal

Los ingresos por valoración de inversiones a valor razonable aumentaron de \$57,570.72 millones a \$67,796 millones, registrando un incremento de \$10,225.28 millones, equivalente al 17.76%. Este comportamiento refleja una mayor valorización del portafolio de inversiones durante el período. Los intereses o ingresos financieros crecieron \$16,089 millones, equivalente al 70.96%, explicado por el aumento de las tasas de remuneración y de los saldos durante gran parte del semestre de 2026. Los ingresos diversos disminuyeron, presentando una reducción de \$6.95 millones (-44.92%). No obstante, debido a su escasa participación, este comportamiento no tiene un impacto material sobre los resultados del fondo.

El total de gastos pasó de \$20,214.70 millones a \$25,189.33 millones, aumentando el 24.61%. Las comisiones e intereses registraron un incremento de 14.48%, comportamiento consistente con el crecimiento del patrimonio administrado y del volumen de inversiones del fondo. Los honorarios disminuyeron 22.64%, mientras que los gastos diversos aumentaron 25.67%; sin embargo, ambos conceptos continúan representando valores poco significativos dentro del total de gastos. Las pérdidas por valoración, aumentaron 38.64%, explicado por un aumento en la volatilidad del portafolio durante 2026, sin embargo estas pérdidas fueron superadas por las utilidades por valoración, dando un incremento neto de \$6,946 millones en el primer semestre de 2026, frente a lo reportado en el mismo periodo de 2025.

La utilidad del ejercicio aumentó de \$60,520.15 millones a \$81,442.35 millones, lo que representa un incremento de 34.57%. De igual forma, los rendimientos abonados crecieron en la misma proporción, evidenciando que el mayor desempeño financiero del fondo se trasladó directamente a los inversionistas mediante una mayor generación de rendimientos.

Análisis Vertical

Los ingresos por valoración de inversiones a valor razonable constituyen la principal fuente de ingresos del fondo, representando el 63.58% del total de ingresos en junio de 2026, frente al 71.31% registrado en junio de 2025. Aunque su participación disminuye, continúa siendo el componente más importante de la rentabilidad del portafolio.

Los ingresos diversos representan únicamente el 0.01% de los ingresos, manteniendo una participación marginal dentro de la estructura de resultados y sin una incidencia relevante en el desempeño financiero.

Las comisiones e intereses constituyen el principal rubro de gasto del fondo, con una participación del 52.24% del total de gastos en junio de 2026, inferior al 56.86% observado en junio de 2025. Esto refleja que, aunque siguen siendo el mayor costo operativo, su peso relativo disminuyó durante el período.

Los honorarios representan apenas el 0.04% de los gastos, mientras que los gastos diversos participan con el 0.76%, evidenciando una estructura de costos concentrada principalmente en la comisión de administración del fondo.

En conjunto, la composición de los gastos se mantiene estable, sin variaciones significativas en su estructura porcentual.

6. Desempeño del Fondo de Inversión Colectiva

Rentabilidad neta del Fondo

En el primer semestre del 2026, el fondo logró generar rentabilidades positivas para cada una de las participaciones. La participación TP03 continúa cerrada. Asimismo, la participación TP05, reiniciada el 31 de marzo de 2026, no cuenta con información para todo el periodo y, por tanto, no se evidencia información de rentabilidad. En el semestre, todas las participaciones registraron rendimientos positivos.

Se evidencia una mejora general en las rentabilidades con respecto al semestre anterior. Este comportamiento estuvo favorecido por una mejor dinámica de los mercados de renta fija y por condiciones más favorables para la administración de la liquidez, lo que permitió obtener mayores rendimientos tanto en los recursos a la vista como en las reinversiones realizadas. En consecuencia, el desempeño del fondo reflejó una evolución positiva frente al periodo previo.

		Rentabilidad												
		TP01	TP02	TP04	TP05	TP06	TP07	TP08	TP09	TP10	TP11	TP12	TP13	TP14
Primer Semestre 2026	Último semestre	8.773%	9.203%	9.095%	N/A	9.528%	9.528%	8.346%	7.712%	8.452%	8.773%	9.746%	9.311%	8.452%
	Año Corrido	8.773%	9.203%	9.095%	N/A	9.528%	9.528%	8.346%	7.712%	8.452%	8.773%	9.746%	9.311%	8.452%
	Último Año	7.928%	8.355%	8.248%	N/A	8.677%	8.677%	7.504%	6.875%	7.610%	7.928%	8.893%	8.462%	7.610%
	Últimos 2 años	8.029%	8.456%	8.349%	N/A	8.779%	8.779%	7.605%	6.975%	7.711%	8.029%	8.995%	8.564%	7.710%
	Últimos 3 años	9.332%	N/A	9.656%	N/A	10.091%	10.091%	8.903%	8.266%	9.010%	9.332%	10.310%	9.873%	9.010%

En el segundo semestre del 2025, el fondo logró generar rentabilidades positivas para cada una de las participaciones, la más baja en el año corrido fue la de negocios TP09. La participación TP03 continúa cerrada. Durante el semestre, la participación TP05 se reinició el 16 de diciembre, pero no contó con datos durante todos los días del periodo por lo cual no se reporta a continuación. Finalmente, en el año corrido todas las participaciones generaron rendimientos positivos.

Se evidencia una disminución en general de las rentabilidades con respecto al semestre anterior. Una de las razones es el cambio en la política monetaria del Banco de la República de Colombia, el cual pasó de un ciclo de recorte de su tasa de intervención a un escenario de estabilidad y posible incremento en el siguiente año de tasas. En este sentido, los recursos a la vista han generado menos rendimientos bajo este nuevo panorama y las reinversiones realizadas también tuvieron un ajuste por parte de los emisores.

		Rentabilidad											
		TP01	TP02	TP04	TP06	TP07	TP08	TP09	TP10	TP11	TP12	TP13	TP14
Segundo Semestre 2025	Último semestre	7.103%	7.527%	7.420%	7.847%	7.847%	6.683%	6.058%	6.787%	7.103%	8.061%	7.633%	6.787%
	Año Corrido	7.550%	7.976%	7.869%	8.297%	8.297%	7.128%	6.501%	7.234%	7.550%	8.512%	8.083%	7.233%
	Último Año	7.550%	7.976%	7.869%	8.297%	8.297%	7.128%	6.501%	7.234%	7.550%	8.512%	8.083%	7.233%
	Últimos 2 años	8.330%	8.759%	8.652%	9.083%	9.083%	7.905%	7.274%	8.011%	8.330%	9.299%	8.867%	8.011%
	Últimos 3 años	10.433%	4.183%	10.760%	11.200%	11.200%	10.000%	9.356%	10.108%	10.433%	11.421%	10.980%	10.108%

Volatilidad de la rentabilidad

En el primer semestre de 2026 la volatilidad disminuyó con respecto al semestre anterior, favorecida por una mayor estabilidad en las condiciones del mercado. Adicionalmente, la estrategia implementada, caracterizada por mantener adecuados niveles de liquidez, una amplia diversificación del portafolio y un enfoque en duraciones cortas que contribuyó a mitigar los movimientos del mercado. Como resultado, el fondo registró una volatilidad inferior a la observada en el semestre anterior y se mantuvo por debajo de la presentada por la industria.

		Volatilidad												
		TP01	TP02	TP04	TP05	TP06	TP07	TP08	TP09	TP10	TP11	TP12	TP13	TP14
Primer Semestre 2026	Último semestre	0.165%	0.165%	0.165%	N/A	0.165%	0.165%	0.165%	0.165%	0.165%	0.165%	0.165%	0.165%	0.165%
	Año Corrido	0.165%	0.165%	0.165%	N/A	0.165%	0.165%	0.165%	0.165%	0.165%	0.165%	0.165%	0.165%	0.165%
	Último Año	0.202%	0.202%	0.202%	N/A	0.202%	0.202%	0.202%	0.202%	0.202%	0.202%	0.202%	0.202%	0.202%
	Últimos 2 años	0.202%	0.202%	0.202%	N/A	0.202%	0.202%	0.202%	0.202%	0.202%	0.202%	0.202%	0.202%	0.202%
	Últimos 3 años	0.401%	N/A	0.401%	N/A	0.401%	0.401%	0.401%	0.401%	0.401%	0.401%	0.401%	0.401%	0.401%

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.

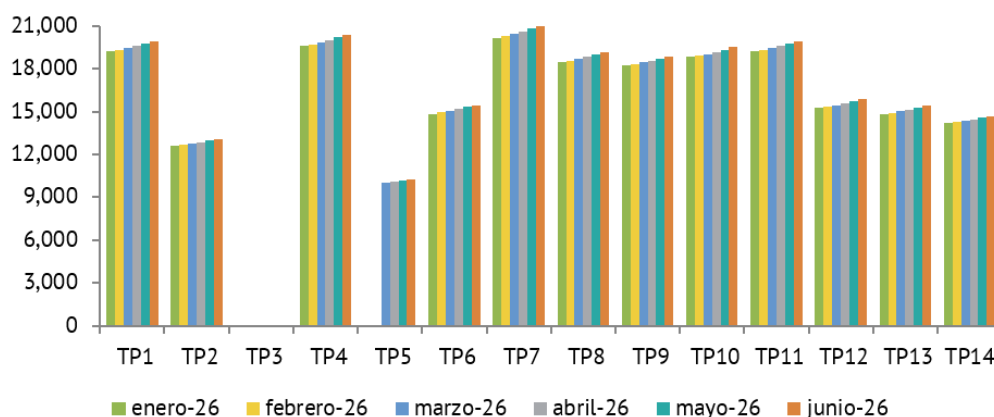
		Volatilidad												
		TP01	TP02	TP03	TP04	TP06	TP07	TP08	TP09	TP10	TP11	TP12	TP13	TP14
Segundo Semestre 2025	Último semestre	0.226%	0.226%	N/A	0.226%	0.226%	0.226%	0.226%	0.226%	0.226%	0.226%	0.226%	0.226%	0.226%
	Año Corrido	0.200%	0.200%	N/A	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%
	Último Año	0.200%	0.200%	N/A	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%
	Últimos 2 años	0.269%	0.269%	N/A	0.269%	0.269%	0.269%	0.269%	0.269%	0.269%	0.269%	0.269%	0.269%	0.269%
	Últimos 3 años	0.459%	155.541%	N/A	0.459%	0.459%	0.459%	0.459%	0.459%	0.459%	0.459%	0.459%	0.459%	0.459%

Evolución del Valor de Unidad

Se cierra el primer semestre de 2026 con todas las participaciones abiertas, excepto la TP03. 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. La participación TP05 se apertura el 31 de marzo.

Fecha cierre	Valor de la Unidad TP1	Valor de la Unidad TP2	Valor de la Unidad TP3	Valor de la Unidad TP4	Valor de la Unidad TP5	Valor de la Unidad TP6	Valor de la Unidad TP7
enero-26	19,202.98	12,587.23	0.00	19,605.28	0.00	14,849.65	20,156.75
febrero-26	19,298.86	12,653.91	0.00	19,707.64	0.00	14,931.71	20,268.14
marzo-26	19,436.48	12,748.42	0.00	19,853.17	10,000.00	15,047.03	20,424.67
abril-26	19,592.82	12,855.14	0.00	20,017.73	10,084.53	15,176.70	20,600.68
mayo-26	19,758.26	12,968.03	0.00	20,191.83	10,173.95	15,313.84	20,786.84
junio-26	19,922.82	13,080.28	0.00	20,364.95	10,262.85	15,450.17	20,971.88

Fecha cierre	Valor de la Unidad TP8	Valor de la Unidad TP9	Valor de la Unidad TP10	Valor de la Unidad TP11	Valor de la Unidad TP12	Valor de la Unidad TP13	Valor de la Unidad TP14
enero-26	18,468.89	18,231.50	18,810.07	19,202.50	15,242.02	14,835.55	14,181.35
febrero-26	18,555.50	18,308.75	18,899.71	19,298.37	15,328.59	14,915.27	14,248.93
marzo-26	18,681.58	18,423.97	19,029.71	19,435.99	15,449.58	15,027.93	14,346.94
abril-26	18,825.77	18,557.21	19,178.14	19,592.33	15,585.26	15,154.96	14,458.84
mayo-26	18,978.39	18,698.33	19,335.22	19,757.76	15,728.75	15,289.33	14,577.27
junio-26	19,130.27	18,838.88	19,491.53	19,922.32	15,871.36	15,422.93	14,695.12

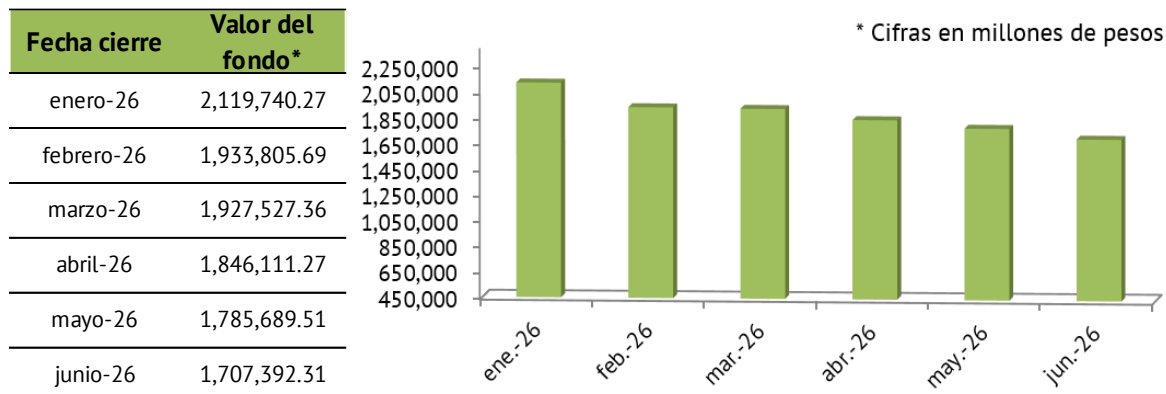


Durante el segundo semestre, el Fondo de Inversión Colectiva registró un incremento sostenido en el valor de la unidad, lo que evidencia una rentabilidad positiva y consistente con la estrategia de inversión definida. Este comportamiento respondió al desempeño del portafolio y a una gestión orientada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

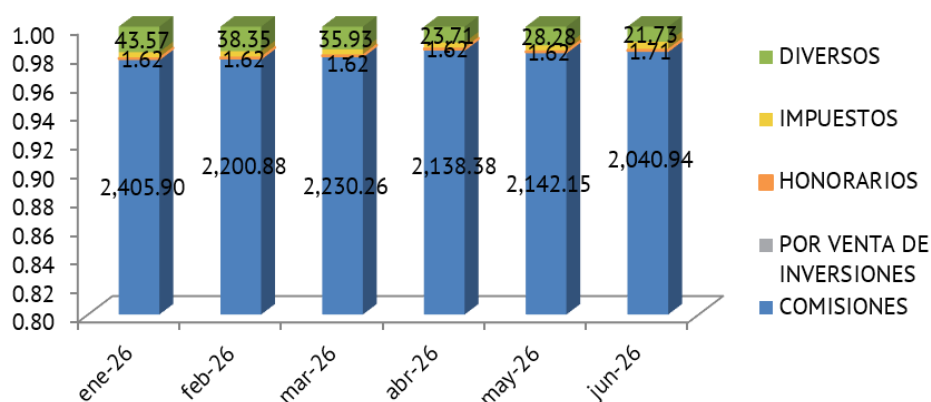
El Fondo de Inversión presentó valor máximo de \$2,119 millones en enero y un valor mínimo de \$1,707 millones en junio. La reducción del fondo se presenta por retiros de fideicomisos que cumplieron su objeto contractual y clientes inversionistas que tomaron posiciones en activos de mayor riesgo.



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 \$2,176 millones, \$1.64 millones de honorarios, \$32 millones de diversos y \$9.79 millones de impuestos.



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

La comisión de la fiduciaria se calculó de acuerdo con la siguiente fórmula, de forma diaria, fórmula y condiciones estipuladas en el reglamento del fondo, cláusulas 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 de los gastos de calificación y revisoría fiscal.

Concepto	FIC 600	% Patrimonio promedio	% Patrimonio promedio EA
Comisión por Administración	\$ 13,061,205,831.61	0.67%	1.36%
Custodio	\$ 174,062,801.54	0.01%	0.02%
Impuestos	\$ 58,731,964.12	0.00%	0.01%
Servicios Bancarios	\$ 97,290,915.03	0.00%	0.01%
Otros	\$ 17,500,229.76	0.00%	0.00%
Revisoría Fiscal	\$ 9,821,764.17	0.00%	0.00%
Gastos por calificación	\$ -	0.00%	0.00%

Vlr Promedio Patrimonio \$ 1,945,927,260,131.00

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 \$8.5 millones, 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

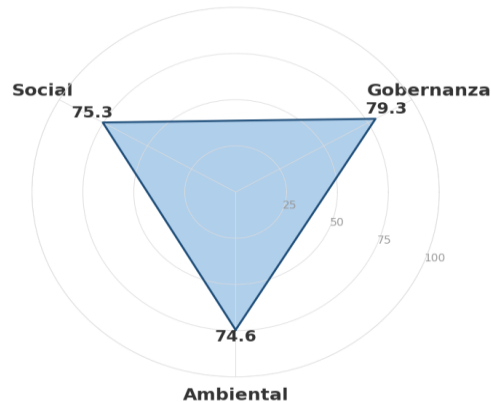
Para el Fondo de Inversión Colectiva FIC 600 se realizó una evaluación de los riesgos Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG) asociados a su portafolio de inversiones. El objetivo de este ejercicio es identificar, medir y monitorear aquellos factores no financieros que pueden generar impactos financieros, 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 43.05 puntos, lo que clasifica al fondo dentro de un nivel de riesgo ASG Significativo, de acuerdo con la metodología de evaluación 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.

Perfil de Calificación ASG del Portafolio



El radar resume el perfil consolidado del portafolio y muestra que la dimensión Gobernanza (79,3) es la más fuerte frente a Social (75,3) y Ambiental (74,6). Con una calificación general de 76,4, 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.