

FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. - FIDUCOLDEX
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA FIDUCOLDEX (9-1-11149)

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 e Informe del Revisor Fiscal

FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. - FIDUCOLDEX

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA FIDUCOLDEX (9-1-11149)

Estados Financieros

(Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024)

ÍNDICE

Informe del Revisor Fiscal	3
Estado de Situación Financiera	6
Estados de Resultados Integrales	7
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	8
Estados de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10

Informe del Revisor Fiscal

A los Accionistas de
FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. - FIDUCOLDEX y Adherentes del FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA FIDUCOLDEX (9-1-11149):

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos del FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA FIDUCOLDEX (9-1 11149) administrado por la FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. -FIDUCOLDEX, que comprenden:

- El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025;
- El estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, y
- las notas a los estados financieros incluyendo información material sobre las políticas contables.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, que fueron tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera del FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA FIDUCOLDEX (9-1-11149) administrado por la FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. - FIDUCOLDEX, al 31 de diciembre de 2025, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Fundamento de la opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* del Fondo de Inversión Colectiva. Soy independiente del Fondo De Inversión Colectiva Fiducoldex de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido me proporciona una base suficiente y adecuada para expresar mi opinión.

Asuntos claves de la auditoría

He determinado que no existen cuestiones clave de la auditoría que se deban comunicar en mi informe.

Responsabilidades de la administración y los encargados del gobierno en relación con los estados financieros

La administración de la Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior s.a. - Fiducoldex (en adelante la Fiduciaria) es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia; y del control interno que la administración considere necesario para la preparación y presentación fiel de los estados financieros libres de errores materiales ocasionados por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración de la Fiduciaria, como sociedad administradora es responsable de la evaluación de la capacidad del Fondo de Inversión Colectiva para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados usando el principio contable de negocio en marcha salvo que la administración se proponga liquidar el Fondo o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo. Los encargados del gobierno corporativo de la Fiduciaria son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Fondo de Inversión Colectiva.

Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros del FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA FIDUCOLDEX

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros, tomados en su conjunto, están libres de errores materiales, ocasionados por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría Aceptadas en Colombia siempre detecte errores materiales cuando existan. Los errores materiales pueden estar ocasionados por fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia debo ejercer mi juicio profesional y mantener escepticismo profesional durante la auditoría, además de;

- Identificar y evaluar los riesgos de error material en los estados financieros, bien sea por fraude o error, diseñar y realizar procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Fiduciaria como administradora del Fondo.

- Evaluar lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluir sobre la adecuada utilización, por parte de la administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si llegara a la conclusión que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluar la presentación integral, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Comunicar a los responsables de la administración y encargados de gobierno de la Fiduciaria, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identifique durante el transcurso de mi auditoría.

Otros asuntos

Los estados financieros del Fondo bajo Normas Internacionales de Auditoría Aceptadas en Colombia, al 31 de diciembre de 2024, que se presentan con propósitos comparativos, fueron auditados por mí, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, y expresé mi opinión sin salvedades sobre los mismos el 19 de febrero de 2025.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Además, informo que durante el año 2025, la Fiduciaria como administradora del Fondo ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan al reglamento de fiducia; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas del Fondo se llevan y se conservan debidamente; la Fiduciaria como administradora del Fondo ha efectuado la liquidación y pago oportuno al Sistema de Seguridad Social Integral, así mismo, a la fecha de emisión de los Estados Financieros, la Fiduciaria como administradora del Fondo no se encuentra en mora por este último concepto.

Como parte de mis funciones como Revisor Fiscal y en cumplimiento de los numerales primero y tercero del artículo 209 del Código de Comercio, así como de lo dispuesto en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, emití mi informe separado el 17 de febrero de 2026.



ZANDRA YANETH GUERRERO RUIZ
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 47747 -T

Miembro de
BDO AUDIT S.A.S. BIC

Bogotá D.C., 17 de febrero de 2026



Al 31 de diciembre			
	Nota	2025	2024
ACTIVO			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 646.777.488	\$ 157.620.219
Inversiones y operaciones con derivados	6	1.087.923.902	494.876.445
Otros activos	7	9.207	8.846
TOTAL ACTIVO		\$ 1.734.710.597	\$ 652.505.510
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	8	\$ 1.606.381	\$ 775.618
TOTAL PASIVO		\$ 1.606.381	\$ 775.618
PATRIMONIO			
Patrimonios Especiales	9		
Saldo Al 1 de enero		\$ 651.729.892	\$ 583.449.979
Incremento de aportes		3.977.642.257	2.093.865.191
Retiro de aportes		(2.980.525.281)	(2.082.048.698)
Rendimientos Abonados		84.257.348	56.463.420
TOTAL PATRIMONIO		\$ 1.733.104.216	\$ 651.729.892
Total pasivos y patrimonio neto		\$ 1.734.710.597	\$ 652.505.510

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.


RICARDO ANDRÉS CASTELBONDO CHIRIVI
Representante Legal

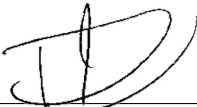

YASMÍN ALCIRA ROCHA PULIDO
Contador
Tarjeta Profesional No. 116290-T


ZANDRA YANETH GUERRERO RUIZ
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 47747 - T
Designado por BDO Audit S.A.S. BIC



31 de diciembre				
	Nota	2025	2024	
Ingresos por actividades ordinarias				
Ingresos financieros y otros intereses	10	\$ 27.972.689	\$ 16.481.886	
Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda	11	69.433.920	58.986.191	
Por venta de inversiones	12	292.017	232.897	
Rendimientos por Anulaciones	13	4.604	3.911	
Diversos		1	2	
Total Ingresos por actividades ordinarias		\$ 97.703.231	\$ 75.704.887	
Gastos				
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses	14	\$ 5.581	\$ 2.875	
Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda	15	-	10.862.710	
Comisiones	16	13.359.289	8.307.617	
Por venta de inversiones	17	2.320	17.313	
Honorarios	18	12.729	9.623	
Impuestos y tasas	19	51.206	33.209	
Diversos	20	14.758	8.120	
Total gastos de la operación		\$ 13.445.883	\$ 19.241.467	
Rendimientos abonados		\$ 84.257.348	\$ 56.463.420	

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.


RICARDO ANDRÉS CASTELBONDO CHIRIVÍ
Representante Legal

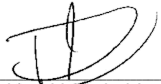

YASMÍN ALCIRA ROCHA PULIDO
Contador
Tarjeta Profesional No. 116290-T


ZANDRA YANETH GUERRERO RUIZ
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 47747 - T
Designado por BDO Audit S.A.S. BIC
(Ver mi informe adjunto)



	Nota	Participaciones En Fondos De Inversión Colectiva	Incremento de aportes	Retiro de aportes	Rendimientos Abonados	Total
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2024		319.094.111	4.071.634.307	(3.880.048.222)	72.769.783	583.449.979
Incremento de aportes		-	2.093.865.191	-	-	2.093.865.191
Retiro de aportes		-	-	(2.082.048.698)	-	(2.082.048.698)
Rendimientos Abonados		-	-	-	56.463.420	56.463.420
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024		319.094.111	6.165.499.498	(5.962.096.920)	129.233.203	651.729.892
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2025		319.094.111	6.165.499.498	(5.962.096.920)	129.233.203	651.729.892
Incremento de aportes		-	3.977.642.257	-	-	3.977.642.257
Retiro de aportes		-	-	(2.980.525.281)	-	(2.980.525.281)
Rendimientos Abonados		-	-	-	84.257.348	84.257.348
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025	9	319.094.111	10.143.141.755	(8.942.622.201)	213.490.551	1.733.104.216

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


RICARDO ANDRÉS CASTELBONDO CHIRIVÍ
Representante Legal


YASMIN ALCIRA ROCHA PULIDO
Contador
Tarjeta Profesional No. 116290-T


ZANDRA YANETH GUERRERO RUIZ
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional: 47747 - T
Designado por BDO Audit S.A.S. BIC
(Ver mi informe adjunto)



31 de Diciembre		
Nota	2025	2024
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Rendimientos abonados	\$ 84.257.348	\$ 56.463.420
Aumento de cuentas por pagar	830.763	161.025
Aumento (disminución) de otros activos	(361)	(190)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>\$ 85.087.750</u>	<u>\$ 56.624.255</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) de activos financieros	\$ (593.047.457)	\$ (96.594.273)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>\$ (593.047.457)</u>	<u>\$ (96.594.273)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Incremento de aportes	\$ 3.977.642.257	\$ 2.093.865.191
Retiro de aportes	(2.980.525.281)	(2.082.048.698)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>\$ 997.116.976</u>	<u>\$ 11.816.493</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 489.157.269	\$ (28.153.525)
Saldos al comienzo del periodo	157.620.219	185.773.744
Saldos al final del periodo	5 <u>\$ 646.777.488</u>	<u>\$ 157.620.219</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


RICARDO ANDRÉS GASTELBONDO CHIRIVI
Representante Legal


YASMÍN ALCIRA ROCHA PULIDO
Contador
Tarjeta Profesional No. 116290-T


ZANDRA YANETH GUERRERO RUIZ
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 47747 - T
Designado por BDO Audit S.A.S. BIC

1. ENTIDAD QUE REPORTA

La Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. - Fiducoldex (en adelante “la Fiduciaria” o “Fiducoldex”), es una sociedad de servicios financieros; creada bajo la forma de sociedad comercial anónima de economía mixta, indirecta del orden nacional vinculada al Ministerio de Comercio Industria y Turismo, sometida a control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, constituida mediante Escritura Pública número 1497 de octubre 31 de 1992, otorgada por la Notaría Cuarta de Cartagena (Bolívar), autorizada para funcionar mediante Resolución número 4535 del 3 de noviembre de 1992 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, con domicilio en Bogotá D.C., y cuya duración se extiende hasta el 2 de noviembre de 2091.

La Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. - Fiducoldex tiene por objeto el ejercicio de todas o algunas de las operaciones, actos y servicios financieros tales como:

- La celebración de un contrato de fiducia mercantil con la Nación, representado por el Banco de Comercio Exterior, para promover las exportaciones colombianas y cumplir otros fines estipulados en el Decreto 663 de 1993.
- La celebración de contratos de fiducia mercantil en todos sus aspectos y modalidades, de acuerdo con las disposiciones que contiene el Decreto 663 de 1993, el Título XI del Libro Cuarto del Código de Comercio, y las demás normas complementarias o concordantes, o las que las adicionen o sustituyan.
- La realización de todas las operaciones, negocios, actos, encargos y servicios propios de la actividad fiduciaria, que aparecen en el Decreto 663 de 1993 y en las demás normas complementarias o concordantes, o en las que las adicionen o sustituyan.

El Reglamento del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex, administrado por la Fiduciaria, fue aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia el 29 de junio de 2011 mediante comunicación No. 2011022011-025 conforme a las consideraciones del Decreto 2555 de 2010. En dicho reglamento se establece claramente que las obligaciones de la Fiduciaria son de medio y no de resultado.

El Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex tiene como objetivo principal la inversión de recursos colectivos en activos de renta fija, cuya calificación de riesgo sea Riesgo República de Colombia o para el caso de establecimiento de crédito, la calificación establecida en el Art. 49 del decreto 1525 de 2008 modificado por el decreto 4686 de 2010, o las normas que lo modifiquen o sustituyan. El Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex está dirigido a inversionistas que buscan una alta liquidez y la seguridad que ofrecen las inversiones en renta fija de bajo riesgo crediticio.

En todo caso, los activos responderán a los parámetros señalados en los Decretos 1525 de 2008 y 4686 del 20 de diciembre de 2010 (modificatorio del artículo 49 del Decreto 1525 de 2008), así como con las demás normas que lo modifiquen o sustituyan. Al 31 de diciembre de 2025 los títulos del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex corresponden a instrumentos de deuda.

El Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex tendrá duración hasta el 2 de noviembre del año 2091, término que se podrá prorrogar automáticamente por el mismo periodo que se prorrogue la duración de la Sociedad Administradora.

Por la administración y gestión del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex, la Fiduciaria percibe una comisión, descontada diariamente que se calcula con base en el valor del patrimonio del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex y la rentabilidad diaria.

El Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex recibió por parte de Fitch Ratings Colombia la calificación de riesgo S1 / AAA, lo cual implica la mayor calidad crediticia con mínima volatilidad en sus rendimientos.

La emisión de los estados financieros del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Respecto de la rendición de cuentas se publicó en la página de internet en el mes de enero de 2026 y corresponde al segundo semestre de 2025.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex al 31 de diciembre de 2025 se prepararon de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, establecidas con la Ley 1314 de 2009 reglamentada por los Decretos 2420 de 2015, 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021 y 1611 de 2022. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2025.

Adicionalmente, la Fiduciaria, en cumplimiento con Leyes, Decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables que difieren de las NIIF emitidas por el IASB:

Decreto 2420 de 2015 mediante el cual los establecimientos bancarios, corporaciones financieras, entidades de financiamiento, cooperativas financieras, organismos cooperativos de grado superior y entidades aseguradoras en sus estados financieros no deben aplicar las IFRS aprobadas por IASB para el tratamiento de la cartera de crédito y su deterioro, y la clasificación y medición de las inversiones, sino que deben aplicar las normas emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Las políticas contables aplicables se detallan en la Nota 3 “Políticas Contables Significativas”.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se detallan las políticas contables significativas del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex que aplica en la preparación de sus estados financieros:

3.1 Cambios en estimaciones contables y errores - La estimación contable tiene que ver con información disponible utilizada por parte del Fondo de inversión Colectiva Fiducoldex al momento de considerar un criterio de medición inicial o medición posterior de un elemento de los estados financieros. Es necesario diferenciar, entre un error y una estimación contables, y para estos efectos su diferencia radica en que un cambio en una estimación contable se refiere a nueva información obtenida por el Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex, como consecuencia de un cambio en las condiciones, en el patrón de consumo de un activo o en la obtención de nuevos datos estadísticos.

Según NIC 8. El efecto de un cambio de una política contable solo tiene que ver con impactos en los resultados del periodo actual, y en algunos casos en periodos futuros (cambios de vida útil), a este cambio se le conoce como “aplicación prospectiva” es decir, la información no se reexpresa, sino que el efecto del cambio es reconocido en el periodo actual, y en algunas ocasiones también afecta el resultado de periodos futuros.

Cuando existe un cambio en los periodos futuros, generado por un cambio en una estimación contable, entonces es necesario que la entidad revele los efectos que espere vaya a producir sobre los resultados futuros de la entidad.

Los errores pueden surgir al reconocer, valorar, presentar o revelar la información de los elementos de los estados financieros.

Los estados financieros no cumplen con las NIIF si contienen errores, tanto materiales como inmateriales, cuando han sido cometidos intencionadamente para conseguir, respecto de una entidad, una determinada presentación de su situación financiera, de su rendimiento financiero o de sus flujos de efectivo.

Los errores potenciales del periodo corriente, descubiertos en este mismo periodo, se corregirán antes de que los estados financieros sean autorizados para la Emisión. Sin embargo, los errores materiales en ocasiones no se descubren hasta un periodo posterior, de forma que tales errores de periodos anteriores se corregirán en la información comparativa presentada en los estados financieros de los periodos siguientes.

Los estados financieros del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex al 31 de diciembre de 2025 han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de información Financiera aceptadas en Colombia (En adelante “NCIF”), y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), considerando las excepciones impartidas por el decreto 2267 señalado, y demás normas de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex mide sus activos y pasivos bajo los criterios de valor razonable, valor de mercado y costo de adquisición según las políticas establecidas para cada componente del estado financiero.

3.2 Período contable - La Fiduciaria tiene definido por estatutos preparar y difundir estados financieros de propósito general al 31 de diciembre de cada año y por ende de los Fondos que administra.

3.3 Unidad monetaria - La unidad monetaria utilizada por la Fiduciaria en la contabilidad del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex es el peso colombiano, toda la información en estos estados financieros es presentada en Miles de Pesos excepto cuando se indique de otra manera.

3.4 Efectivo y equivalentes al efectivo - El Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex considera como efectivo, el disponible en bancos en moneda nacional y extranjera. De conformidad con la NIC 7 los equivalentes de efectivo se tienen, más que para propósitos de inversión, para cumplir los compromisos de pago a corto plazo.

Para que una inversión financiera pueda ser calificada como equivalente al efectivo, debe poder ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

3.5 Revelaciones - El Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex revela sus estados financieros acompañados de un comentario por parte de la administración, cualquier valor significativo de sus saldos de efectivo y equivalentes al efectivo que no estén disponibles para ser utilizados por el Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex. Estos valores serán presentados en una línea separada en el balance bajo el concepto de “efectivo restringido”.

Existen diversas circunstancias en las que los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo pueden no estar disponibles para su uso. Por ejemplo, el embargo de una cuenta bancaria.

En este caso, puede ser relevante para los usuarios conocer determinada información adicional sobre la entidad que le permita comprender su posición financiera y liquidez. Por lo tanto, la administración publicará, junto con un comentario información como por ejemplo el valor de los flujos de efectivo distinguiendo los de las actividades de operación, de inversión y de financiación.

3.6 Valor Razonable - La metodología establecida en la NIIF 13 Medición del valor razonable especifica una jerarquía en las técnicas de valoración con base en si las variables utilizadas en la determinación del valor razonable son observables o no observables. La Fiduciaria determina el valor razonable con una base recurrente y no recurrente, así como para efectos de revelación:

- Con base en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Fiduciaria puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).
- Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en técnicas de valuación internas de descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por la Fiduciaria no observables para el activo o pasivo, en ausencia de variables observadas en el mercado (nivel 3).

Al 31 de diciembre de 2025	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Inversiones clasificadas como negociables	\$ 1.087.923.902	\$ 1.087.923.902	-	-
Total	\$ 1.087.923.902	\$ 1.087.923.902	-	-

Al 31 de diciembre de 2024	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Inversiones clasificadas como negociables	\$ 494.876.445	\$ 494.876.445	-	-
Total	\$ 494.876.445	\$ 494.876.445	-	-

Transferencia de niveles, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no hubo transferencia entre niveles de jerarquía del valor razonable de los activos.

3.7 Inversiones en instrumentos de deuda - El Fondo de Inversión Colectiva en consecuencia con el Decreto 2267 del 11 de noviembre de 2014 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, que modificó entre otras, las excepciones para los Estados Financieros de los preparadores de información financiera del grupo 1, al cual pertenece el Fondo de Inversión

Colectiva Fiducoldex , y en ese sentido, exceptuó la aplicación de la NIC 39 y la NIIF 9, en relación con la clasificación y valoración de las inversiones.

De igual manera, otorgó facultades a la Superintendencia Financiera de Colombia para impartir las instrucciones que se requieren en relación con las salvedades a las NIIF, así como el procedimiento a seguir para efectos del régimen prudencial.

Conforme a lo anterior, las inversiones se clasifican según las instrucciones contempladas en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia en su capítulo I.

3.8 Objetivo de la valoración de inversiones - La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental el cálculo, el registro contable y la revelación al mercado del valor o precio justo de intercambio al cual un valor, podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en dicha fecha. Para los efectos propios, el precio justo de intercambio que se establezca debe corresponder a aquel por el cual un comprador y un vendedor, suficientemente informados, están dispuestos a transar el correspondiente valor.

Criterios para la valoración de inversiones - La determinación del precio justo de intercambio de un valor, debe considerar todos los criterios necesarios para garantizar el cumplimiento del objetivo de la valoración de inversiones establecido. En todo caso, dichas metodologías deben cumplir, como mínimo, con los siguientes criterios:

- a) **Objetividad** - La determinación y asignación del precio justo de intercambio de un valor se debe efectuar con base en criterios técnicos y profesionales, que reconozcan los efectos derivados de los cambios en el comportamiento de todas las variables que puedan afectar dicho precio.
- b) **Transparencia y representatividad** - El precio justo de intercambio de un valor se debe determinar y asignar con el propósito de revelar un resultado económico cierto, neutral, verificable y representativo de los derechos incorporados en el respectivo valor.
- c) **Evaluación y análisis permanentes** - El precio justo de intercambio que se atribuya a un valor se debe fundamentar en la evaluación y el análisis permanente de las condiciones del mercado, de los emisores y de la respectiva emisión. Las variaciones en dichas condiciones se deben reflejar en cambios del precio previamente asignado, con la periodicidad establecida para la valoración de las inversiones determinada en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia en su capítulo I.
- d) **Profesionalismo** - La determinación del precio justo de intercambio de un valor se debe basar en las conclusiones producto del análisis y estudio que realizaría un experto prudente y diligente, encaminados a la búsqueda, obtención, conocimiento y evaluación de toda la información relevante disponible, de manera tal que el precio que se determine refleje los recursos que razonablemente se recibirían por su venta.

A continuación, se indica la forma en que se clasifican, valoran y contabilizan los diferentes tipos de inversión, que para el Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex están clasificados en su totalidad como negociables:

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Negociables	Corto plazo	Títulos adquiridos con el propósito de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio.	Utilizan los precios justos de intercambio, tasas de referencia y/o márgenes, que calcula y publica diariamente la Bolsa de Valores de Colombia. Este procedimiento se realiza diariamente.	La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del período. Este procedimiento se realiza diariamente. En cumplimiento con la Circular Externa 014 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia, las inversiones se valoran a precios de mercado, a partir del mismo día de su adquisición, por tanto, la contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor de mercado de las inversiones se realiza a partir de la fecha de compra.

Conforme al reglamento del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex se tiene como objetivo principal la inversión de recursos colectivos en activos de renta fija, cuya calificación de riesgo sea Riesgo República de Colombia o, para el caso de establecimientos de crédito, la calificación establecida en el artículo 49 del decreto 1525 de 2008 modificado por el decreto 4686 de 2010, o las normas que lo modifiquen o sustituyan. El Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex está dirigido a inversionistas que buscan una alta liquidez y la seguridad que ofrecen las inversiones en renta fija de bajo riesgo crediticio.

3.9 Otros activos - Agrupa aquellas cuentas tales como los gastos anticipados, cargos diferidos, depósitos en garantía y otros activos diversos.

Reconocimiento - El Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex reconoce los gastos pagados por anticipado al costo de adquisición, el costo de estos activos es su valor justo a la fecha de adquisición.

Medición posterior - Los gastos pagados por anticipado son medidos al costo amortizado, es decir, el costo inicial menos su amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro que puedan surgir.

La amortización de estos activos se efectúa linealmente durante la vida útil técnica estimada y su deterioro es evaluado cada vez que exista indicio de que el valor del activo intangible pueda verse deteriorado. Para el caso del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex el valor cobrado por concepto de calificación de riesgo es considerado un gasto pagado por anticipado.

3.10 Cuentas por pagar

Reconocimiento - Dentro de las cuentas por pagar, El Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex registra todas las obligaciones contraídas por el ente económico en el desarrollo del giro ordinario de sus actividades, las cuales se derivan de eventos pasados y son pagaderas en el futuro como comisiones, honorarios e impuestos.

Medición inicial - El Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex reconocerá inicialmente, una cuenta por pagar a su valor razonable, que generalmente corresponde al monto pactado.

Medición posterior - El Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex realizará la medición de sus pasivos financieros a costo amortizado, utilizando para ello el método de la tasa de interés efectiva. Los pasivos financieros de corto plazo (inferiores a un año), no serán sujetos del descuento.

La tasa de interés efectiva es un método que permite calcular el costo amortizado de los pasivos financieros a lo largo del período de la obligación.

Este método consiste en descontar el valor futuro del pasivo financiero con la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características (monto, plazo), a la fecha de inicio de la operación.

Adicionalmente, los intereses generados por causa de un pasivo financiero deben ser reconocidos como un mayor valor de la obligación.

Revelaciones - El Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex revelará la siguiente información para los pasivos financieros:

- La ganancia o pérdida del valor razonable que tendría que haber sido reconocido en el resultado del periodo o en otro resultado integral durante el periodo sobre el que se informa si las cuentas por pagar no se hubieran clasificado al costo amortizado.
- El gasto por intereses reconocido en el período.

3.11 Acreedores fiduciarios - Participaciones en Fondos de Inversión Colectiva - El objetivo de esta política es establecer los procedimientos que el Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex aplicará para la contabilización de los Acreedores Fiduciarios.

Medición inicial - Bajo NIIF, el patrimonio es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Por otra parte, un pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Teniendo en cuenta la definición del pasivo, los acreedores fiduciarios se medirán como pasivos financieros a valor razonable a través de resultados tanto en el reconocimiento inicial y la medición posterior, que es equivalente al valor exigido por el cliente en cualquier momento.

La Superintendencia Financiera de Colombia a través de la circular externa 033 de 2014, mediante la cual se ajustó el Catálogo Único de Información Financiera con Fines de Supervisión de conformidad con el decreto 2267 de noviembre 2014, estableció que las participaciones en Fondos de Inversión Colectiva Fiducoldex deben registrarse en el patrimonio.

Es importante tener en consideración que el Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex no tiene obligación contractual diferente a la de otorgar al inversionista un rendimiento basado en los resultados de este. La participación en un Fondo de Inversión Colectiva es un instrumento de patrimonio ya que su rentabilidad está basada en la variación del valor patrimonial del Fondo, no existiendo obligación contractual alguna de pago de principal y/o intereses.

3.12 Ingresos - El Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex reconoce los ingresos cuando el importe de los mismo se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex y cuando se hayan cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades de este, como intereses en cuentas de ahorro, Valoración de inversiones y utilidades en la venta de inversiones.

3.13 Gastos - Registra los importes por gastos operacionales ordinarios relacionados en el reglamento del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex y que son necesarios para la operación de este.

3.14 Negocio en marcha - El Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex ha evaluado los estados financieros y ha determinado que cuenta con la capacidad para continuar como una empresa en marcha y que cuenta con los recursos suficientes para continuar con el negocio en un futuro previsible.

Se considera que un negocio se encuentra en marcha hasta su liquidación de conformidad con las condiciones contractuales, salvo que los inversionistas tengan la intención de cesar sus operaciones con conocimiento previo de la administradora.

Teniendo en cuenta lo anterior la administración del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex prepara los estados financieros de ejercicio intermedio sobre la base de un negocio en marcha.

4. GESTIÓN DEL RIESGO

Estructura y Políticas de Riesgos

La Fiduciaria cuenta con una gerencia de riesgos que depende directamente de la Presidencia, garantizando así su independencia de las áreas del Front y Back Office. Esta área a su vez está compuesta por un Gerente de Riesgos, tres direcciones (Dirección de Riesgos Financieros, Dirección de Seguridad de la Información y Plan de Continuidad del Negocio y Dirección SARO -SARLAFT).

Entre los objetivos del área se encuentra el medir, monitorear y controlar los riesgos incurridos por la Fiduciaria en la administración de sus Fondos, así como la verificación del cumplimiento de políticas y límites establecidos. El perfil de riesgo de la Fiduciaria y los Fondos administrados es informado a la alta gerencia y la Junta Directiva de la entidad.

Así mismo, la Fiduciaria cuenta con el Comité de Administración de Riesgos de Junta Directiva - CAR, órgano máximo de los sistemas de administración de riesgos cuyo objetivo principal es el de asistir a la Junta Directiva en el cumplimiento de sus responsabilidades de supervisión en relación con la gestión de riesgos, lo que implica la evaluación de las políticas, metodologías, mecanismos y procedimientos necesarios para la administración de los sistemas de riesgos implementados por la sociedad, así como recomendar las medidas o ajustes a que haya lugar, el Comité está conformado por tres miembros de la Junta Directiva, de los cuales uno tiene el carácter de independiente.

El área de riesgos durante el periodo analizado ha realizado las gestiones tendientes que garantizan el cumplimiento de límites contractuales y legales establecidos para la inversión de los recursos.

La Fiduciaria a partir del 1 de junio del 2023 cuenta con un Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), mediante el cual, integra en un único sistema, la gestión de riesgos de mercado, liquidez y operacional, en cumplimiento a la CE 018 de 2021, expedida el 22 de septiembre de 2021 por la Superintendencia Financiera de Colombia. En línea con el SIAR, la Fiduciaria desarrolla, establece, implementa y mantiene la administración de los

riesgos operacionales, acorde con su estructura, tamaño, objeto social y actividades de apoyo, para identificar, medir, controlar y monitorear eficazmente este riesgo.

Dentro de la labor de administración de portafolios de inversión los recursos administrados se encuentran expuestos a los siguientes riesgos:

Riesgo de liquidez

La Superintendencia Financiera de Colombia, a través de la Circular Básica Contable y Financiera, mediante la Circular Externa 003 de 2015, reglamentó la metodología para la medición del riesgo de liquidez, del reporte estándar y de los límites de obligatorio cumplimiento aplicables a los Fondos de Inversión Colectiva (FICs) abiertos, sin pacto de permanencia.

Dicha metodología permite calcular un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) con base en la Máximo Requerimiento de Liquidez y de los Activos Líquidos de Alta Calidad (ALAC), además de contar con indicadores como el de Recursos líquidos y Liquidez a treinta (30) días, el cálculo se realiza con una periodicidad diaria y su reporte es semanal a la Superintendencia Financiera de Colombia.

Adicionalmente a la metodología establecida para la medición de riesgo de liquidez; el Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex cuenta con políticas establecidas en su reglamento que complementan la Gestión de Riesgo de Liquidez GRL.

Resumen del Riesgo de Liquidez del Fondo de Inversión Colectiva a 31 de diciembre de 2025

	Miles de Pesos	
	Valor 31 de diciembre de 2025	Mínimo requerido
Valor Fondo	1.733.104.216	
5% del Valor neto del FIC en Efectivo.	646.777.487	86.655.210
10% del valor neto del FIC en Recursos líquidos.	647.287.268	173.310.421
ALAC igual al 10 % del valor neto del FIC.	789.887.659	173.310.421
25% del valor neto del FIC en los activos que hacen parte de la liquidez a 30 días.	860.238.341	433.276.053
IRL	4,56 veces	1 Vez

Riesgo emisor

Es la contingencia de pérdida por el deterioro en la estructura financiera del emisor o garante de un título, que pueda generar disminución en la capacidad de pago total o parcial de los rendimientos o del capital de la inversión. La Fiduciaria se encuentra expuesta a este riesgo a través de las inversiones que realiza en títulos valores.

Las inversiones en los distintos emisores que conforman el portafolio de inversión deberán contar con una calificación mínima de AA (para largo plazo) y de 1 (para corto plazo), otorgada por una sociedad calificador de valores debidamente autorizada; se exceptúan de esta condición los títulos emitidos por la nación o el Banco de la República.

En el caso de emisores con calificación externa, deberán contar con una calificación de grado de inversión, otorgada por una sociedad calificador de valores debidamente reconocida por la superintendencia financiera de Colombia.

Para dar cumplimiento a las políticas y límites de inversión establecidos, se realiza un seguimiento constante de los emisores de los títulos en que se encuentren invertidos los recursos del portafolio con el objetivo de mantener una estructura de inversión segura y ágil que propenda por atomizar el riesgo.

La Fiduciaria cuenta con una metodología para la asignación de cupos de emisor y contraparte basada en un modelo CAMEL, dentro de la cual se evalúa la solidez de las entidades a las que se les otorga cupos mediante el análisis de

indicadores cuantitativos y cualitativos, dicho análisis se efectúa con una periodicidad mínima semestral; adicionalmente se tienen previstos límites de concentración por emisor con el fin de diversificar dicho riesgo.

De igual forma la Fiduciaria cuenta con los servicios del Servicio de Acceso Electrónico - SAE de la bolsa de valores de Colombia - BVC, lo que permite que a través del aplicativo MITRA se controle en línea los cupos de emisor; adicionalmente también se cuenta con el módulo de control de cupos del aplicativo de valoración PORFIN en el cual se realiza automáticamente un segundo control de los cupos de emisor

Durante el periodo analizado se han realizado inversiones, respetando los criterios de calificación y concentración por emisor establecidos para el Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex.

Riesgo de contraparte para operaciones en el mercado de valores

Es aquel resultante del potencial incumplimiento por cualquier causa, (operativa o financiera) de las obligaciones (de compra, venta, simultánea, o transferencia temporal de valores) adquiridas por las entidades con las cuales se negocian instrumentos financieros, cualquiera que sea el tipo de operación que se esté realizando.

En virtud de la administración del portafolio de inversión, la Fiduciaria cuenta con una metodología para la asignación de cupos para intermediarias del mercado de valores. La Fiduciaria realiza un control en línea los cupos de contraparte a través del módulo de administración del máster trader; adicionalmente también se cuenta con el módulo de control de cupos en línea del aplicativo de administración de inversiones PORFIN en el cual se realiza automáticamente un segundo control de los cupos de contraparte.

Para mitigar la exposición a dicho riesgo, la Fiduciaria cuenta con políticas y límites establecidos en el manual de administración de riesgo de crédito:

- Se podrán realizar operaciones de tesorería con la Nación (República de Colombia) y con el Banco de la República, casos en los cuales no se requerirá análisis previo por parte del área de gestión de riesgos. Las demás entidades públicas, independientemente de que sean entidades financieras del Estado, deberán contar con cupo de contraparte asignado de acuerdo con la metodología de riesgo aprobada por la junta directiva para la asignación de cupos de contraparte.
- Se podrán realizar operaciones de tesorería con instituciones financieras colombianas, intermediarios del mercado público de valores, inversionistas institucionales que cuenten con cupo de contraparte asignado de acuerdo con la metodología de riesgo aprobada. En todo caso sólo se podrá negociar con contraparte cuya calificación no sea inferior a AA.
- De igual forma, se podrán realizar operaciones de tesorería con entidades del exterior o gobiernos que tengan una calificación de grado de inversión internacional otorgada por una agencia calificadora internacional; siempre y cuando cuenten un cupo de contraparte asignado de acuerdo con la metodología de riesgo aprobada.

Durante el periodo analizado se han realizado operaciones con contrapartes aprobadas por la Junta Directiva, dentro de los límites establecidos.

Riesgo de concentración

Es la posibilidad que las inversiones del portafolio se concentren en un mismo emisor o tipo de inversión, lo cual implica un mayor grado de exposición a las variaciones externas por la falta de diversificación. Este riesgo podría tener un fuerte impacto en la medida en que todos los recursos se puedan ver comprometidos en una misma circunstancia externa al estar concentrados en un mismo emisor o tipo de inversión.

La Fiduciaria realiza un control diario de las posiciones del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex, verificando que las mismas se ajuste al régimen de inversión establecido; adicionalmente se cuenta con políticas de diversificación de inversiones por tipos de inversión y emisor.

El Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex podrá tener una participación máxima por emisor hasta del cincuenta por ciento (50%) sobre el total de activos de la cartera, este límite no aplica para los títulos emitidos o garantizados por la Nación, Banco de la República y Fogafin.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar por variaciones en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio.

La Fiduciaria cuenta con un sistema de gestión de riesgo de mercado (GRM) mediante el cual se monitorea de manera constante los límites de exposición al riesgo establecidos, para lo cual realiza permanentemente una medición de los riesgos de tasas de interés, tipo de cambio y precio. En consecuencia, las posiciones que conformen los portafolios administrados deben ser valoradas diariamente a precios de mercado según la normatividad vigente; la Fiduciaria cuenta con precia como proveedor de precios de valoración oficial para sus inversiones y la de todos los negocios administrados.

Los riesgos de mercado se cuantifican a través de modelos de valor en riesgo (interno y estándar). La junta directiva aprueba los límites de valor en riesgo para los distintos portafolios administrados incluyendo el de la Fiduciaria.

La Fiduciaria realiza el cálculo del Valor en Riesgo (VeR) aplicando la metodología establecida por la superintendencia financiera de Colombia en el anexo 2 del capítulo XXI de la circular básica contable y financiera; de igual forma realiza mensualmente el reporte a la superintendencia financiera del Valor en Riesgo conforme la normatividad vigente.

Estos ejercicios se realizan con una frecuencia diaria y mensual para cada uno de los portafolios administrados, mapeando las posiciones activas y pasivas del libro de tesorería, dentro de los factores de riesgo y bandas de tiempo establecidas en el modelo estándar.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones corresponden a la situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 realizados bajo el modelo estándar de Valor en Riesgo:

<i>Miles de pesos</i>		
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Tasa de interés CEC pesos - componente 1	578.911	218.846
Tasa de interés CEC pesos - componente 2	445.803	131.297
Tasa de interés CEC pesos - componente 3	11.723	40.178
Tasa de interés DTF - nodo 1 (corto plazo)	4.699	1.229
Tasa de interés DTF - nodo 2 (largo plazo)	2.021	622
Tasa de interés IPC	400.243	125.154
VeR no diversificado	1.443.401	517.325
VeR total (diversificado)	741.978	304.465
Valor del portafolio	1.087.923.902	494.876.445

% diversificado/valor portafolio)	VeR diversificado	(VeR	0,07%	0,06%
--------------------------------------	----------------------	------	-------	-------

Durante el periodo analizado el valor en riesgo se encontró dentro de niveles adecuados de riesgo.

Dentro de las labores de monitoreo de operaciones, la dirección de riesgos financieros valida diariamente que las mismas se encuentren a precios de mercado, de igual forma mensualmente de forma aleatoria se revisan conversaciones donde se generen cierres telefónicos con el fin de verificar que dé cumplimiento del protocolo de negociación definido al interior de la Fiduciaria y se realicen a través de los medios autorizados.

Igualmente, la Fiduciaria ha establecido atribuciones de negociador por operador, los cuales son asignados a los distintos niveles jerárquicos del front office en función a los productos y portafolios administrados por cada uno; dichos límites se controlan en línea a través del aplicativo máster trader y el aplicativo de administración de inversiones PORFIN. Diariamente se generan reportes sobre el cumplimiento de los límites establecidos y mensualmente se realiza un informe ante la Junta Directiva de la Fiduciaria.

Riesgos Operacional

El Riesgo Operacional es el riesgo de pérdida derivada de las inadecuaciones en procesos, fallas tecnológicas, infraestructura, error humano, que se pueden presentar en el desarrollo de los procesos de la Fiduciaria, cuando los mecanismos de control no funcionan adecuadamente o presentan deficiencias en su diseño, o por acontecimientos externos, que pueden generar consecuencias negativas a la misma. Para administrar adecuadamente este tipo de riesgos, la Fiduciaria cuenta con un sistema integral de administración de riesgos (SIAR) dentro del cual se gestiona los riesgos operacionales, el cual se implementa con base a las disposiciones establecidas en el capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia. Por tal razón, la entidad desarrolla, establece, implementa y mantiene la administración de los riesgos operacionales, acorde con su estructura, tamaño, objeto social y actividades de apoyo, para identificar, medir, controlar y monitorear eficazmente este riesgo.

En la Fiduciaria, se cuenta con un manual del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), dentro del cual se encuentran las políticas, metodologías y procedimientos que le permiten a la organización y a los negocios y productos administrados realizar una adecuada gestión y prevención de los riesgos operacionales; dentro de este documento también se encuentran las directrices acerca del perfil de riesgo operacional de la Fiduciaria, así como el apetito de riesgo, los cuales han sido aprobados por la Junta Directiva.

Resultado de la gestión de la administración de los riesgos operacionales, se lleva un registro de los eventos de riesgo operacional reportados por los funcionarios de la entidad, el registro contable en las cuentas del gasto y recuperaciones asignadas para tal fin, análisis de las causas originadoras, acompañamiento a los líderes del proceso en la generación de los planes de acción para el evento materializado y seguimiento continuo a los mismos con el fin de mitigar la materialización de nuevos eventos por la misma causa.

El perfil de riesgo admisible para la compañía es el nivel MEDIA. En el periodo materia de revelación del Fondo registra cinco (5) eventos de riesgo operacional (E-2025-105, E-2025-110, E-2025-111, E-2025-121 y E-2025-126) asociados a anulaciones de operaciones y uno (E-2025-127) asociado a fallas de proceso en la actualización del aplicativo PORFIN, que ocasionó el envío tardío de la información a los clientes del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex, relacionada con el valor de la unidad y el saldo disponible. No generaron pérdidas ni afectaron el estado de resultados del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex. Los cinco primeros eventos se encuentran en estado “Cerrados y Finalizados” y el último en “Seguimiento”.

Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo - SARLAFT

La Fiduciaria, con el propósito de evitar ser utilizada para dar apariencia de legalidad a activos provenientes de actividades delictivas o para la canalización de recursos con objetivos terroristas, adopta y cumple con la normatividad vigente en relación con el Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), de acuerdo con lo dispuesto en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero EOSF y la Circular Básica Jurídica en la Parte I - Título IV - Capítulo IV, Instrucciones relativas a la Administración del Riesgo de Lavado de Activos y la Financiación del terrorismo expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

El Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo SARLAFT contempla el manual aprobado por la Junta Directiva, que contiene la definición de políticas, estructura organizacional, procedimientos, protocolos, metodologías, mecanismos de control, con el propósito divulgar a los colaboradores de la Fiduciaria y sus Patrimonios administrados los elementos y directrices del Sistema. Así mismo, la Fiduciaria tiene definidas las etapas respectivas para administrar de manera efectiva el riesgo por Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo LA/FT.

Adicionalmente la Fiduciaria, cumple con el proceso respectivo de verificación de efectividad de los mecanismos e instrumentos definidos para la administración del riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo LA/FT, generando los informes y demás obligaciones inherentes al Sistema, dentro de los cuales se encuentran las respuestas a requerimientos de los entes de control internos y externos, así como la presentación del informe trimestral a la Junta Directiva por el Oficial de Cumplimiento, con base a las funciones establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia - SFC.

Por su parte, la Fiduciaria cuenta con la matriz de riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo LA/FT, en donde se evalúa el nivel de riesgo al cual se expone a la Fiduciaria frente a los factores de riesgo establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, considerando las tipologías que se pueden presentar a través de los diferentes productos ofrecidos por la Fiduciaria. Así mismo, ejecuta periódicamente la segmentación de dichos factores. El nivel de riesgo Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo LAFT como resultado del cálculo residual, posterior a aplicar la calificación de los controles que mitigan la probabilidad e impacto se mantiene en nivel de riesgo “Medio” al corte informado.

Durante el año 2025, la Fiduciaria ha venido desarrollando de manera oportuna, las actividades definidas en el plan de acción de la Orden Administrativa, derivada de la visita In Situ por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia en el año 2024. En cumplimiento a los compromisos adquiridos con el ente de control, la Fiduciaria ha venido informando de manera oportuna y con una periodicidad trimestral, el avance de las actividades incluidas en el plan de trabajo reafirmando que la entidad siempre ha estado orientada a dar cumplimiento a las instrucciones y directrices establecidas en la normatividad vigente y aplicable emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia así como a fortalecer y mejorar sus procesos internos, en particular los asociados a la Gestión del Riesgo de Lavado y Financiación del Terrorismo.

FOREIGN ACCOUNT TAX COMPLIANCE ACT FATCA Y COMMON REPORTING STANDARD CRS

Ley sobre el cumplimiento fiscal relativo a cuentas en el extranjero (Foreign Account Tax Compliance Act - FATCA) / Norma de intercambio automático de información de cuentas financieras CRS (global standard for automatic exchange of financial account information/Common Reporting Standard).

La Fiduciaria dando cumplimiento con la ley de cuentas extranjeras por sus siglas en inglés FATCA y norma de intercambio de información de cuentas financieras CRS, se encuentra en el alistamiento de la información a reportar con corte del año inmediatamente anterior, teniendo en cuenta los cambios dispuestos por la Dirección de Impuestos y Aduana Nacionales (DIAN) sobre la información de los clientes sujetos a estas disposiciones internacionales.

Seguridad de la información y ciberseguridad

La Gestión de la seguridad de la información comprende la definición y aplicación de políticas, procedimientos y actividades a partir de un análisis de riesgos que buscan proteger los activos de información y los datos que tienen valor para la Fiduciaria. Esto nos permite mitigar los riesgos y amenazas para salvaguardar nuestra información, preservando siempre sus pilares básicos de seguridad: Integridad, Confidencialidad y Disponibilidad. La Fiduciaria cuenta con un Sistema de Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad, implementado conforme los lineamientos establecidos en la Circular Básica Jurídica en la Parte I, Título IV Capítulo V, en el que se establecen los Requerimientos Mínimos para la Gestión de la Seguridad de la Información y la Ciberseguridad de la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual a su vez toma como referencia los estándares internacionales ISO 27001 e ISO 27032.

En el periodo materia de revelación de la Sociedad Fiduciaria, se desarrollaron entre otras, las siguientes actividades:

- Seguimiento al avance en los planes de remediación de vulnerabilidades identificadas para el fortalecimiento de la seguridad informática y ejecución de retest para validar su efectividad.
- Bloqueo de forma preventiva en nuestros sistemas de seguridad los reportes e Indicadores de Compromiso (IoC) de alertas recibidos del CSIRT, la Superintendencia Financiera y el SOC de la Fiduciaria.

- Ejecución de pruebas de Ethical Hacking sobre los activos de información publicados en internet y seguimiento al avance de ejecución del plan de trabajo sobre los hallazgos evidenciados
- Ejecución de Análisis de marca en el cual no se evidencia comportamiento anómalo en la web que comprometa la información de la Fiduciaria.
- La Fiduciaria cuenta con un servicio de monitoreo permanente de eventos por medio de la herramienta Splunk lo cual mitiga la materialización de algún incidente o evento de ciberseguridad en la infraestructura tecnológica de la Fiduciaria.
- Se viene gestionando el mejoramiento de la postura de ciberseguridad, conforme a las disposiciones de la Superintendencia Financiera. La Dirección de Seguridad de la información y Continuidad de Negocio, la Gerencia de IT y la Oficina de riesgos establecieron un plan de remediación para el cierre de brecha de las vulnerabilidades detectadas mediante análisis realizados sobre nuestras plataformas tecnológicas en el primer y segundo trimestre de 2025. El ejercicio incluye pruebas de retest que permiten validar la efectividad de las acciones de corrección implementadas.
- Se inició el desarrollo del plan de capacitación anual, con el propósito de fortalecer la cultura de seguridad y ciberseguridad.
- Se realizó ajustes en la Inducción en temas de seguridad de la información, protección de datos, ciberseguridad y continuidad de negocio para nuevos empleados.
- Revisión y actualización de políticas específicas de seguridad de la información, acorde con nuevos estándares y normatividad vigente.

Privacidad de la Información

En cumplimiento de la Ley 1581 de 2012 y sus decretos reglamentarios de la Superintendencia de Industria y Comercio, la gestión se fundamentó en el cumplimiento de requerimientos relacionados con el reporte de novedades, así como la actualización anual del registro y el reporte de cambios sustanciales en la información registrada, de conformidad con lo definido en el Título V de la Circular Única de la Superintendencia de Industria y Comercio (SIC).

- Se realizó la actualización anual del registro de bases de datos en el aplicativo de la Superintendencia de Industria y Comercio, en cumplimiento del artículo 2.3.
- Se viene fortaleciendo la cultura de privacidad.
- Las capacitaciones de Inducción en la plataforma de la Fiduciaria, se sigue realizando a usuarios nuevos.
- Durante el año 2025 no se presentaron incidentes de seguridad de la información relacionados con datos personales de las bases de datos de la Fiduciaria.

Plan de Continuidad del Negocio

El Plan de Continuidad del negocio establece cómo la Fiduciaria debe recuperar y restaurar en tiempos óptimos sus funciones críticas cuando se presente una interrupción parcial o total de sus procesos. En este aspecto, la Fiduciaria cuenta con un Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio implementado conforme los lineamientos establecidos en la Circular Básica Jurídica en la Parte I, Título IV (Capítulo V en el que se establecen los requerimientos mínimos para la Gestión de La Seguridad de la Información y la Ciberseguridad y en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual toma como referencia el estándar internacional ISO 22301.

- En el mes de abril de 2025 se consolidó el informe de Análisis de Impacto al Negocio (BIA) aplicado en nuestra organización, lo cual nos permite conocer la información actualizada de procesos críticos, así como los recursos y tiempos óptimos de recuperación ante la posible ocurrencia de eventos adversos.
- Durante el mes de junio de 2025 se realizaron las pruebas del plan de continuidad de negocio de la Fiduciaria, donde se simuló un escenario de indisponibilidad de la información Core del negocio por la ocurrencia de un ataque cibernético de ransomware. Nuestra estrategia de recuperación consistió en restaurar copias de seguridad generadas en cinta magnética y almacenadas externamente, lo cual nos permitió dar continuidad a nuestras operaciones de manera exitosa.

Con el propósito de fortalecer la cultura de continuidad del negocio, se continuó con el proceso de inducción virtual dirigido a los nuevos colaboradores de la Fiduciaria y sus negocios administrados.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es el detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Cuentas Corrientes (1)	\$ 19.737	\$ 905.200
Cuentas de Ahorro (2)	646.757.751	156.715.019
Total	\$ 646.777.488	\$ 157.620.219

- (1) La variación entre diciembre de 2025 y 2024 se debe principalmente a los recursos invertidos por la Cooperativa Colombiana de Ingenieros en el mes de diciembre de 2024, en la cuenta Corriente No. 256068933 del banco de Occidente, por valor de \$839.120, recursos que fueron utilizados por el Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex en el mes de enero de 2025 para compra de títulos de deuda de acuerdo con la política de Inversión, así como los pagos de retenciones por \$46.343 en el mes de diciembre de 2025.
- (2) La variación presentada entre diciembre de 2025 y 2024 se debe a nuevas adiciones durante lo corrido del año 2025, que conllevan a un incremento en las cuentas de ahorro, a fin de responder de mejor manera a las solicitudes de retiros, así como para asumir las obligaciones que exija el Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex por su operativa mensual.

El detalle del efectivo por entidades bancarias es el siguiente:

	2025	2024
Banco Colpatría Multibanca (a)	\$ 139.147.745	\$ 30.491.161
Banco Popular (b)	135.914.139	20.713.638
Banco de Comercio Exterior Bancóldex (c)	125.435.380	3.027.514
Banco GNB Sudameris (d)	119.783.366	50.147.297
Banco Caja Social BCSC	51.043.138	7.802.297
Bancolombia S.A.	39.330.297	6.447.741
Mi Banco	13.495.744	16.106.634
Banco de Occidente	11.106.055	7.135.711
Banco de Bogotá	8.226.048	11.507.137
Banco Davivienda	1.402.515	2.111.743
Helm Bank S.A.	1.006.952	206.977
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A- BBVA	644.991	813.978
Banco Citibank Colombia	140.736	50.052
Banco Comercial AV Villas S.A.	50.334	108.305
Banco Agrario	50.048	950.034
Total	\$ 646.777.488	\$ 157.620.219

- (a) La variación principalmente se presenta por las adiciones de Colmédica en el mes de junio de 2025, por valor de \$11.600.000 Miles de pesos, y Caja de Compensación Compensar en el mes de diciembre de 2025 por valor de \$47.000.000 Miles de pesos; así como el ingreso por venta de los títulos CDT No. 140201, 141541, 141681, 141700,

negociados con diferentes bancos, vendidos en los meses de Julio, agosto y septiembre, por valor de \$ 50.000.000 **miles de pesos**, también hacen parte de la variación los rendimientos generados durante el año 2025 por la cuenta bancaria No. 122182419, por valor de \$6.736.774; y por último, se descontaron \$6.680.190 por retiros de capital realizados por los diversos inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex, durante el año 2025.

- (b) La variación presentada, se debe al ingreso por venta de títulos CDT en los meses de mayo, junio, julio y agosto de 2025, los cuales se mantuvieron en la cuenta de ahorros No. 220062102280 del Banco Popular, de acuerdo con la política de Inversión y disponible.
- (c) La variación presentada, se debe al ingreso por venta de títulos CDT negociados con diferentes bancos en los meses de enero, abril y Julio de 2025, los cuales se mantuvieron en la cuenta de ahorros No. 40029 de Bancóldex, de acuerdo con la política de Inversión y disponible.
- (d) La variación presentada, se debe al ingreso por venta de títulos CDT en el mes de julio de 2025, los cuales se mantuvieron en la cuenta de ahorros No. 90060025410 de GNB Sudameris, de acuerdo con la política de Inversión y disponible.

El efectivo no presenta restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

El efectivo a 31 de diciembre de 2025 presenta las siguientes partidas conciliatorias:

<u>Menores a 30 días</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>
Notas debito No Registrada Extracto	9	465
Notas crédito No Registrada Extracto	14	818.022
Notas debito No Registradas En Libros	13	25.811
N.C No Registradas En Libros	30	21.600

6. INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS

El siguiente es el detalle de las inversiones al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Inversiones a valor razonable - instrumentos representativos de deuda	\$ 1.087.923.902	\$ 494.876.445
Total	\$ 1.087.923.902	\$ 494.876.445

El portafolio del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex, por tipo de inversión y emisores se detalla a continuación:

	Diciembre 2025	% Part	Diciembre 2024	% Part
Banco De Bogotá S.A.	210.398.940	19,34%	72.629.030	14,68%
Ministerio de hacienda	145.172.050	13,34%	64.205.530	12,97%
Findeter	124.519.775	11,45%	9.652.880	1,95%
BBVA Colombia S.A.	115.116.932	10,58%	43.315.719	8,75%
Banco Davivienda S.A.	94.983.663	8,73%	88.610.258	17,91%
Banco AV Villas S.A.	84.333.605	7,75%	65.837.715	13,30%
Banco De Occidente S.A.	69.986.630	6,43%	58.065.035	11,74%
Scotiabank Colpatria S.A.	58.953.740	5,42%	9.028.535	1,82%
Itau CorpBanca S.A.	53.734.984	4,94%	6.063.600	1,23%
Banco BTG Pactu	33.216.920	3,05%	20.139.400	4,07%
Financiera de Desarrollo Nal	28.138.830	2,59%	-	0,00%
Bancolombia S.A	21.209.463	1,95%	17.542.253	3,54%
Banco GNB Sudameris	20.070.880	1,85%	-	0,00%

Banco Popular S.A.	15.396.430	1,42%	27.655.035	5,59%
Banco Santander	12.650.580	1,16%	10.014.750	2,02%
Vencimiento día no habil	40.480	0,00%	-	0,00%
JP Morgan Colom	-	0,00%	2.016.560	0,41%
Bancóldex S.A.	-	0,00%	100.145	0,02%
Total	\$1.087.923.902	100,00%	\$494.876.445	100,00%

La variación de las inversiones corresponde al incremento de los aportes de los clientes, los cuales se invierten en títulos de renta fija, de acuerdo con el reglamento del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex, así como la rentabilidad de los vencimientos presentados en la operación normal de las inversiones. Al 31 de diciembre, no se presenta un evento particular que ocasione una variación inusual en las inversiones.

Las inversiones no presentan restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

7. OTROS ACTIVOS

El siguiente es el detalle de otros activos al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Honorarios calificador (1)	\$ 9.207	\$ 8.846
Total	\$ 9.207	\$ 8.846

- (1) Para los años 2025 y 2024, los otros activos corresponden a un gasto pagado por anticipado al proveedor Fitch Ratings y corresponde a la revisión periódica de la calificación de Riesgo de Mercado del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex, la cual tiene una vigencia de un año, y cubre del 14 de septiembre de 2025 al 13 de septiembre de 2024. La variación entre diciembre de 2025 y diciembre de 2024 corresponde al incremento de los honorarios facturados.

8. CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle de las obligaciones al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Comisiones fiduciarias (1)	\$ 1.558.158	\$ 728.420
Proveedores (2)	33.143	19.011
Retenciones en la fuente	15.080	28.187
Total	\$ 1.606.381	\$ 775.618

- (1) Conforme con el Reglamento del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex administrado por la Fiduciaria, aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia el 29 de junio de 2011 mediante comunicación No. 2011022011-025 conforme a las consideraciones del Decreto 2555 de 2010. Por la administración y gestión del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex, la Fiduciaria percibe una comisión, descontada diariamente, que se calcula con base en el valor del patrimonio del Fondo y la rentabilidad diaria, y la rentabilidad asignada en el reglamento del Fondo, Clausula No. 7.3. cobrado diariamente.
- (2) El aumento en el saldo por pagar en cuentas de proveedores obedece a un mayor valor provisionado en el mes de diciembre de 2025, para atender la obligación del servicio de custodia de títulos del cual se tuvo la certeza y cuantía para atender hasta el mes de enero de 2026 a favor de Cititrust.

9. PATRIMONIO

El detalle de las participaciones en el Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se presenta a continuación:

	2025	2024
Saldo al 1 de enero	\$ 651.729.892	\$ 583.449.979
Incremento de aportes (1)	3.977.642.257	2.093.865.191
Disminución de aportes (2)	(2.980.525.281)	(2.082.048.698)
Rendimientos abonados (3)	84.257.348	56.463.420
Total	\$ 1.733.104.216	\$ 651.729.892

- (1) La variación en el incremento de los aportes a diciembre de 2025, con respecto a diciembre de 2024, se debe a que los instrumentos de deuda y los Fondos de Inversión colectiva se han convertido en productos más apetecibles y rentables para los usuarios del mercado financiero, ante la caída de tasas de retorno en depósitos a la vista en cuentas bancarias, lo que ha impactado significativamente los Activos bajo Gestión - AUM (Assets Under Management) administrados por el presente Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex.
- (2) La variación en la disminución de los aportes a diciembre de 2025, con respecto a diciembre de 2024, se debe principalmente a que el Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex administra un mayor Activos bajo Gestión - AUM (Assets Under Management) a cierre del año 2025, por lo que presenta un flujo de recursos mayor tanto en aportes como en la disminución de estos; sin embargo, en proporción, la disminución con respecto a los aportes, a diciembre de 2025 (74,93%) presenta un flujo más favorable que a corte de diciembre de 2024 (99,44%).
- (3) Producto de la valoración diaria de las unidades que constituyen el Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex, los rendimientos abonados son registrados mediante crédito en la cuenta de participaciones en dinero según dinámica contable establecida en el Catálogo Único de Información Financiera - CUIF de la Superintendencia Financiera de Colombia publicado en la circular externa 033 de 2014.
Para efectos de presentación y en cumplimiento de lo estipulado en la Circular Externa 033 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, así como el decreto 2267 de noviembre del mismo año del Ministerio de Hacienda y Crédito Público las participaciones de los inversionistas en el Fondo de inversión Colectiva Fiducoldex se presentan en estos estados financieros como componente del patrimonio del Fondo.

10. INGRESOS FINANCIEROS Y OTROS INTERESES

El siguiente es el detalle de los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Ingresos financieros y otros intereses	\$ 27.972.689	\$ 16.481.886
Total	\$ 27.972.689	\$ 16.481.886

- (1) Corresponde al valor de los intereses ganados por el Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex por los recursos colocados mediante depósitos a la vista. Los intereses se reconocerán en el estado de resultados proporcionalmente al tiempo tomando en consideración el capital y la tasa. La variación está dada porque el promedio de recursos diarios manejado en las cuentas bancarias durante el 2025 es mayor al promedio del año 2024, debido al incremento de recursos administrados por el Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex.

11. POR VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE DEUDA

El siguiente es el detalle de los ingresos por valoración de inversiones a valor razonable, al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda	\$ 69.433.920	\$ 58.986.191
Total	\$ 69.433.920	\$ 58.986.191

(1) Valoración de inversiones a valor razonable - Registra la variación por aumento del valor de las inversiones negociables en títulos de deuda como producto de su valoración a precios de mercado de acuerdo con los parámetros establecidos en el Capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995.

La variación de saldos frente al periodo de comparación obedece a que producto de la valoración de los instrumentos de deuda para diciembre 2025 fue positiva, lo que implica una revelación del ingreso neto por este concepto; diferente situación a diciembre de 2024 en donde la situación si corresponde a un ingreso por valoración, el cual se revelaba por separado el aumento por valoración de inversiones como un ingreso, y la disminución por valoración de inversiones como un gasto; el cambio en la revelación de los resultados por concepto de valoración de inversiones, se presenta como fortalecimiento de la comprensibilidad de los Stakeholders en la lectura de los Estados Financieros. Para efectos de comparabilidad de la información, se presenta la siguiente información a fin de evidenciar el impacto real que ha tenido este efecto en los resultados del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex.

Año 2025

Ingreso por Valoración de Inversiones \$ 87.671.563
Gasto por valoración de Inversiones (18.237.643)

Resultado (utilidad) Neto Obtenido en la Valoración al 31 de diciembre de 2025: \$ 69.433.920

Año 2024

Ingreso por Valoración de Inversiones \$ 58.986.191
Gasto por valoración de Inversiones (10.862.710) (Ver Nota 15)

Resultado (Utilidad) Neto Obtenido en la Valoración al 31 de diciembre de 2024: \$ 48.123.481

12. POR VENTA DE INVERSIONES

El siguiente es el detalle de las utilidades por venta de inversiones al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Por venta de inversiones	\$ 292.017	\$ 232.897
Total	\$ 292.017	\$ 232.897

Registra el ingreso por la utilidad en venta de inversiones que resulta entre el valor obtenido por la venta de los títulos y su precio a valoración de mercado en la fecha de la transacción. Para el Año 2025 se evidencia un incremento debido a la utilidad en venta de títulos de CDT y TES por una mayor necesidad de recursos disponibles, para cubrimiento de retiros por parte de los inversionistas.

13. RENDIMIENTOS POR ANULACIONES

El siguiente es el detalle de los ingresos por rendimientos de anulaciones al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Rendimientos por Anulaciones	\$ 4.604	\$ 3.911
Total	\$ 4.604	\$ 3.911

Corresponden a los ingresos por los rendimientos generados de los recursos que por equivocación del adherente ingresaron al Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex pero que una vez notificados se devuelven al mismo sin los rendimientos generados, los cuales son distribuidos entre los inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex. La variación entre diciembre de 2025 y diciembre de 2024 corresponde a una mayor rentabilidad en los retiros, susceptible de distribuir entre los inversionistas para el año 2025; cabe destacar que este concepto nace plenamente de la solicitud de retiro por parte de los inversionistas, y no depende de la gestión del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex.

14. FINANCIEROS POR OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS INTERESES

El siguiente es el detalle de los gastos financieros por operaciones del mercado al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses	\$ 5.581	\$ 2.875
Total	\$ 5.581	\$ 2.875

Registra los gastos por concepto de simultáneas y/o transferencia temporal de valores en operaciones efectuadas por el Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex. La variación entre diciembre de 2025 y diciembre de 2024 obedece a un mayor número de operaciones Repo y simultáneas para diciembre de 2025, esto atado a los elevados montos en las solicitudes de retiros realizados por los inversionistas, dadas las condiciones de Activos bajo Gestión - AUM (Assets Under Management) presentadas a diciembre de 2025 en el Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex.

15. POR VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE DEUDA

El siguiente es el detalle de los gastos por valoración al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda (1)	\$ -	\$ 10.862.710
Total	\$ -	\$ 10.862.710

(1) Valoración de inversiones a valor razonable - Registra la variación por la disminución del valor de las inversiones negociables en títulos de deuda como producto de su valoración a precios de mercado de acuerdo con los parámetros establecidos en el Capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995.

La variación de saldos frente al periodo de comparación obedece a que producto de la valoración de los instrumentos de deuda para diciembre 2025 fue positiva, lo que implica una revelación del ingreso neto por este concepto; diferente situación a diciembre de 2024 en donde la situación si corresponde a un gasto por valoración, el cual se revelaba por separado el aumento por valoración de inversiones como un ingreso, y la disminución por valoración de inversiones como un gasto; el cambio en la revelación de los resultados por concepto de valoración de inversiones, se presenta como fortalecimiento de la comprensibilidad de los Stakeholders en la lectura de los Estados Financieros. Para efectos de comparabilidad de la información, se presenta la siguiente información a fin de evidenciar el impacto real que ha tenido este efecto en los resultados del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex.

Año 2025

Ingreso por Valoración de Inversiones \$ 87.671.563
Gasto por valoración de Inversiones (18.237.643)

Resultado (utilidad) Neto Obtenido en la Valoración al 31 de diciembre de 2025: \$ 69.433.920 (Ver Nota 11)

Año 2024

Ingreso por Valoración de Inversiones \$ 58.986.191 (Ver Nota 11)
Gasto por valoración de Inversiones (10.862.710)

Resultado (Utilidad) Neto Obtenido en la Valoración al 31 de diciembre de 2024: \$ 48.123.481

16. COMISIONES

El siguiente es el detalle de los gastos por comisiones al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Servicios Bancarios (1)	\$ 41.587	\$ 30.566
Administración Fondo de Inversión Colectiva (2)	12.905.307	8.035.317
Deceval (3)	<u>412.395</u>	<u>241.734</u>
Total	\$ 13.359.289	\$ 8.307.617

(1) Corresponde a los cobros efectuados por los bancos, en operaciones de pago a terceros, por gastos presentados dentro de la operación del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex. Estos cobros se generaron con los bancos relacionados en la Nota No. 5, excepto “Mi Banco” entidad en la cual no se han realizado pagos distintos a devolución de aportes, movimientos que no generan gastos bancarios, y “GNB Sudameris” entidad con la que se tramita la devolución de estos gastos bancarios.

(2) Corresponde a la comisión de administración, cobrada por la Fiduciaria, de acuerdo con la cláusula No. 7.3 del reglamento generado en la creación del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex. La variación entre diciembre de 2025 y 2024 corresponde principalmente al incremento de los Activos bajo Gestión - AUM (Assets Under Management) administrados por el Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex, debido a que son base para el cálculo de la comisión que cobra la Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior - Fiducoldex.

(3) Corresponde a los gastos cobrados por la custodia de las unidades generadas, en ocasión a los aportes recibidos por los inversionistas. La variación se genera en concordancia con el incremento presentado en la Nota No. 9, de los aportes recibidos con corte a 31 de diciembre de 2025.

17. POR VENTA DE INVERSIONES

El siguiente es el detalle de los gastos por venta de inversiones al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Por venta de inversiones (1)	\$ <u>2.320</u>	\$ <u>17.313</u>
Total	\$ 2.320	\$ 17.313

(1) Registra el gasto por la pérdida en venta de inversiones que resulta entre el valor obtenido por la venta de los títulos y su precio a valoración de mercado en la fecha de la transacción.

18. HONORARIOS

El siguiente es el detalle de los gastos por honorarios al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Honorarios (1)	\$ <u>12.729</u>	\$ <u>9.623</u>
Total	\$ 12.729	\$ 9.623

(1) Registra los gastos ocasionados por concepto de honorarios por servicios recibidos, para el caso obedecen a la amortización de la factura por calificadora de valores a diciembre de 2025 y diciembre 2024 respectivamente, pagados a Fitch Ratings Colombia S.A.

19. IMPUESTOS Y TASAS

El siguiente es el detalle de los gastos por impuestos y tasas al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Impuestos y tasas (1)	\$ <u>51.206</u>	\$ <u>33.209</u>
Total	\$ 51.206	\$ 33.209

(1) Registra los gastos ocasionados por concepto de impuestos a cargo y de conformidad con la legislación vigente.

Para el Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex, corresponden a los gravámenes al Movimiento Financiero pagados mediante descuentos efectuados por las entidades bancarias sobre transacciones gravadas durante cada periodo.

20.DIVERSOS

El siguiente es el detalle de los gastos diversos al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Diversos (1)	\$ 14.758	\$ 8.120
Total	\$ 14.758	\$ 8.120

- (1) Registra los gastos ocasionados por concepto de los rendimientos de recursos anulados en fechas en las que la valoración del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex es negativa y que deben distribuirse en la totalidad de adherentes al Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex. La variación entre diciembre de 2025 y diciembre de 2024 corresponde a una mayor pérdida generada en retiros, susceptible de distribuir entre los inversionistas para el año 2025; cabe destacar que este concepto nace plenamente de la solicitud de retiro por parte de los inversionistas, y no depende de la gestión del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex.

21. CONTROLES DE LEY CUMPLIMIENTO DE REGLAMENTO

La Fiduciaria durante el 2025, ha dado cumplimiento a los siguientes requerimientos:

Comisiones - La comisión del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex se ha cobrado de acuerdo con las políticas contenidas en el reglamento, en concordancia con el Decreto 2555 de 2010.

En consecuencia, la expectativa en el cumplimiento de los controles relacionados es la de ejercer la debida administración del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex de conformidad con los lineamientos expresos en el reglamento de operación y las normas vigentes que lo regulan.

Como resultado de la aplicación de estos controles para el periodo que finaliza a 31 de diciembre de 2025, el Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex no recibió ni tiene pendiente ningún requerimiento o sanción por parte de las entidades de vigilancia y control del sistema financiero.

22. SOSTENIBILIDAD Y RESPONSABILIDADES AMBIENTALES

En La Fiduciaria consolidamos día a día nuestro compromiso con la sostenibilidad como un eje transversal de la gestión organizacional. A través de la estrategia “Fiducoldex Sostenible”, incorporamos criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en nuestras operaciones, orientando nuestras decisiones y acciones a partir de cuatro pilares estratégicos que fortalecen la relación con nuestros grupos de interés y promueven una gestión responsable y transparente.

1. Gobernanza e Integridad Corporativa

Promovemos una cultura organizacional fundamentada en la ética, la transparencia y las buenas prácticas de gobierno corporativo. En este marco, uno de los hitos más relevantes fue la publicación del Primer Informe de Sostenibilidad 2024, elaborado bajo el estándar GRI (Global Reporting Initiative), lo cual representó un avance significativo en materia de rendición de cuentas, gestión responsable y comunicación transparente con nuestros grupos de interés.

2. Crecimiento Sostenible

Impulsamos el crecimiento responsable mediante la integración de criterios ASG en los procesos de toma de decisiones financieras. En este sentido, el 9 de septiembre de 2025, durante el Comité de Producto y con la participación de la alta dirección, se aprobó un nuevo producto financiero con enfoque ASG, orientado a fortalecer las capacidades sostenibles de los negocios cuyos objetos contractuales estén alineados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Como parte del proceso de implementación, en diciembre de 2025 se realizó la socialización del producto con un primer cliente de la fiduciaria, y se proyecta la firma del contrato durante 2026, lo que permitirá avanzar en su puesta en marcha y consolidación.

3. Inclusión Sostenible

Desarrollamos iniciativas orientadas a la promoción de los Derechos Humanos, la inclusión y la equidad dentro de la organización. Durante el primer semestre de 2025, alcanzamos el 100 % de las metas establecidas para este pilar. En el mes de mayo, se llevó a cabo la campaña de Derechos Humanos, enfocada en sensibilizar y fortalecer el compromiso del talento humano con el respeto, la equidad y la inclusión en el entorno laboral.

De cara a 2026, se tiene previsto trabajar de manera conjunta con la Cámara de la Diversidad, con el objetivo de robustecer la estrategia de inclusión sostenible y continuar avanzando en la construcción de un entorno laboral diverso e inclusivo.

4. Prácticas Ambientales Responsables

Promovemos una gestión ambiental orientada a la eficiencia energética, el uso responsable de los recursos naturales y la mitigación de los impactos asociados al cambio climático. Al corte de septiembre, se destacan avances relevantes como la aprobación del programa ACERCAR con un puntaje de 97/100, reflejando un alto nivel de cumplimiento en estándares ambientales.

Durante 2025, los principales resultados ambientales fueron los siguientes:

- Se registró una reducción del consumo de energía del 6 % frente a 2024 y del 3,13 % frente al año base 2023, equivalente a una disminución de 17,35 MWh y 8,15 MWh, respectivamente.
- Se logró una reducción del consumo de agua del 45 % frente al año base 2023 y del 13 % frente a 2024, lo que representó una disminución aproximada de 0,9 ML y 0,2 ML, respectivamente.
- Se midieron por primera vez las emisiones de alcance 2 asociadas al consumo de energía eléctrica, evidenciando una reducción del 6 % frente a 2024, equivalente a 3,8 toneladas de CO₂ evitadas, como resultado de acciones de eficiencia energética. Adicionalmente, se incorporó una categoría de alcance 3 correspondiente al consumo de papel, en la cual se registró una reducción del 46 % frente al año anterior, equivalente a 0,6 toneladas de CO₂, atribuida principalmente a la disminución del consumo de papel y a la optimización de procesos administrativos.

23. CONTINGENCIAS

A 31 de diciembre de 2025 no se presentaron contingencias en el Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex.

24. LIQUIDEZ

La liquidez se determina de acuerdo con las necesidades del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex y la estrategia de la administración, dando cumplimiento a la política establecida en la cláusula 2.3 del reglamento y la regulación establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia en la circular externa 016 de 2008 para el sistema de administración de riesgo de liquidez y la circular externa 003 de 2015, que define la metodología de medición del riesgo de liquidez del modelo estándar para FICS abiertos sin pacto de permanencia.

25. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No existen hechos económicos ocurridos con posterioridad al 31 de diciembre de 2025, que puedan afectar la situación financiera del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex o que pongan en duda la continuidad de este.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025, han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y Contador de la Fiduciaria según certificación adjunta.

FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. - FIDUCOLDEX

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA FIDUCOLDEX (9-1-11149)

**Informe anual y estados financieros
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2025**

CERTIFICACIÓN ESTADOS FINANCIEROS

Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex (9-1-11149) administrado por la Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. - Fiducoldex con NIT 800.178.148-8 finalizados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los cuales se han tomado fielmente de libros de “la Compañía”. Por lo tanto:

- Los activos y pasivos del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex (9-1-11149) y de sus subordinadas existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el periodo.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex (9-1-11149) en la fecha de corte.
- Todos los elementos han sido reconocidos como importes apropiados.
- Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados,

Asimismo, los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y Contador el 02 de enero del 2026, fecha que fue transmitido el informe 19 - estados financieros Fondos de inversión, a la Superintendencia Financiera de Colombia.



RICARDO ANDRÉS GASTELBONDO CHIRIVI
Representante Legal



YASMÍN ALCIRA ROCHA PULIDO
Contador
Tarjeta profesional No. 116290-T