Deloitte & Touche S.A.S.
NIT 860.005.813-4
Carrera 9 nro. 78-31. Piso 1
Bogotá, D. C.
Colombia

Tel: +57 (601) 426 2000
www.deloitte.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERÍODOS INTERMEDIOS

A los accionistas de
SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS Y DEL COMPONENTE COMPLEMENTARIO DE AHORRO INDIVIDUAL DEL PILAR CONTRIBUTIVO S.A. y Afiliados a SKANDIA FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS:

Introducción

He revisado el estado de situación financiera condensado adjunto de Skandia Fondo de Pensiones Voluntarias, administrado por Skandia Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías y del Componente Complementario de Ahorro Individual del Pilar Contributivo S.A., al 30 de septiembre de 2026, y los correspondientes estados condensado de resultados integrales por el periodo de tres y nueve meses terminado en dicha fecha, y de cambios en los activos netos de los afiliados y de flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en dicha fecha, y el resumen de las políticas contables materiales y otras notas explicativas.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para estados financieros condensados de acuerdo con instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios, basada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He realizado mi revisión de información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad” incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y la aplicación de otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios.

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta, no presenta, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Skandia Fondo de Pensiones Voluntarias al 30 de septiembre de 2026 así como sus resultados

Deloitte se refiere a una o más entidades de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), su red global de firmas miembro y sus sociedades afiliadas a una firma miembro (en adelante “Entidades Relacionadas”) (colectivamente, la “organización Deloitte”). DTTL (también denominada como “Deloitte Global”) así como cada una de sus firmas miembro y sus Entidades Relacionadas son entidades legalmente separadas e independientes, que no pueden obligarse ni vincularse entre sí con respecto a terceros. DTTL y cada firma miembro de DTTL y su Entidad Relacionada es responsable únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no provee servicios a clientes. Consulte www.deloitte.com/co para obtener más información.



para el periodo de tres y nueve meses terminados en esa fecha, y sus flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para estados financieros condensados e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Otros Asuntos

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera condensada intermedia adjunta al presente informe.

HAYDER FABIAN ROMERO SANCHEZ
Digitally signed by HAYDER FABIAN ROMERO SANCHEZ
Date: 2026.11.11 17:32:31 -05'00'

HAYDER FABIÁN ROMERO SÁNCHEZ
Revisor Fiscal
T.P. 185306-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

11 de noviembre de 2026.

SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS Y DEL COMPONENTE COMPLEMENTARIO DE AHORRO INDIVIDUAL DEL PILAR CONTRIBUTIVO S.A.
FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

ACTIVO	**Nota**	**30 de septiembre de 2026**	**31 de diciembre de 2025**
Efectivo	8	$ 766,227,443	$ 1,245,264,975
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	9		
Instrumentos representativos de deuda		9,609,904,627	7,883,278,492
Instrumentos de patrimonio y participación		2,620,008,786	2,309,035,279
Instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados			
Operaciones de contado		11,455	-
Contratos Forward	9	450,774,547	120,271,865
Swaps	9	178,660,912	49,609,497
Cuentas por cobrar	10	4,084,443	365
Total activo		$ 13,629,672,213	$ 11,607,460,473
PASIVO			
Instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados			
Operaciones de contado		36,428	-
Contratos Forward	9	285,947,163	50,114,754
Swaps	9	8,849,088	18,467,244
Depósitos especiales		-	3,043,235
Cuentas por pagar	11	51,792,822	33,083,517
Pasivos no financieros		50,922	217,568
Total pasivo		$ 346,676,423	$ 104,926,318
ACTIVOS NETOS DE LOS AFILIADOS:			
Cuentas individuales de ahorro pensional		13,272,803,798	11,472,989,098
Recaudos en proceso		10,191,992	29,545,057
Total activos netos de los afiliados	12	$ 13,282,995,790	$ 11,502,534,155
Total pasivo y activos netos de los afiliados		$ 13,629,672,213	$ 11,607,460,473

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros condensados.

Signed by:
Andrés Felipe Manrique
5D58BF2697294E7...
Andres Felipe Manrique Cortes
Representante Legal (*)

DocuSigned by:
Lina Ochoa
5BF44B20170A4A4...
Lina María Ochoa Bustamante
Contador Público (*)
T.P. 113875 - T

HAYDER FABIAN ROMERO SANCHEZ
Digitally signed by HAYDER FABIAN ROMERO SANCHEZ
Date: 2026.11.11 17:32:44 -05'00'
Hayder Fabián Romero Sánchez
Revisor Fiscal
T.P. 185306-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados con la información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Fondo.

SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS Y DEL COMPONENTE COMPLEMENTARIO DE AHORRO INDIVIDUAL DEL PILAR CONTRIBUTIVO S.A.
FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 Y 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2026	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2025
Ingreso de actividades ordinarias					
Ganancia por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de deuda, neto	9	540,981,103	527,609,961	193,376,075	229,246,682
Ganancia por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de patrimonio, neto	9	215,579,403	65,424,774	66,387,214	44,167,630
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones, neto		751,300	(1,097,674)	(601,507)	(391,845)
(Pérdida) ganancia en valoración de operaciones de contado, neto		(24,300)	1,380	53,969	78,969
Ganancia en valoración de instrumentos financieros derivados, neto	9	344,687,447	161,629,328	78,546,132	62,651,321
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neto		25,779,928	(7,316,847)	23,397,309	(5,868,856)
Total Ingreso de actividades ordinarias		1,127,754,881	746,250,922	361,159,192	329,883,901
Otros ingresos					
Intereses, neto		63,297,859	56,385,782	19,709,746	19,353,362
Otros ingresos operacionales		43	6,498	(1)	4
Total Otros ingresos		63,297,902	56,392,280	19,709,745	19,353,366
Otros gastos		(195,495,500)	(164,909,283)	(69,244,302)	(57,500,688)
Total rendimientos abonados		$ 995,557,283	$ 637,733,919	$ 311,624,635	$ 291,736,579

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros condensados.

Signed by: Andrés Felipe Manrique 5D58BF2697294E7...
Andres Felipe Manrique Cortes
Representante Legal (*)

DocuSigned by: Lina Ochoa 5BF44B20170A4A4...
Lina María Ochoa Bustamante
Contador Público (*)

HAYDER FABIAN ROMERO SANCHEZ
Digitally signed by HAYDER FABIAN ROMERO SANCHEZ
Date: 2026.11.11 17:32:59 -05'00'
Hayder Fabián Romero Sánchez
Revisor Fiscal
T.P. 185306-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados con la información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Fondo.

SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS Y DEL COMPONENTE COMPLEMENTARIO DE AHORRO INDIVIDUAL DEL PILAR CONTRIBUTIVO S.A.
FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
ESTADOS DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS DE LOS AFILIADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 Y 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	Cuentas individuales de ahorro pensional	Recaudos en proceso	Total activos netos de los afiliados
Saldo al 31 de diciembre de 2024		$ 9,843,181,788	$ 34,394,426	$ 9,877,576,214
Aumento neto de aportes y retiros		402,609,523	-	402,609,523
Disminución recaudos en proceso		-	(24,140,592)	(24,140,592)
Rendimientos abonados		636,947,014	786,905	637,733,919
Saldo al 30 de septiembre de 2025		$ 10,882,738,325	$ 11,040,739	$ 10,893,779,064
Saldo al 31 de diciembre de 2025		$ 11,472,989,098	$ 29,545,057	$ 11,502,534,155
Aumento neto de aportes y retiros		805,064,974	-	805,064,974
Disminución recaudos en proceso		-	(20,160,622)	(20,160,622)
Rendimientos abonados		994,749,726	807,557	995,557,283
Saldo al 30 de septiembre de 2026	12	$ 13,272,803,798	$ 10,191,992	$ 13,282,995,790

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros condensados.

Signed by:
Andrés Felipe Manrique
5D58BF2697294E7...
Andres Felipe Manrique Cortes
Representante Legal (*)

DocuSigned by:
Lina Ochoa
5BF44B20170A4A4...
Lina María Ochoa Bustamante
Contador Público (*)
T.P. 113875 - T

HAYDER FABIAN ROMERO SANCHEZ
Digitally signed by HAYDER FABIAN ROMERO SANCHEZ
Date: 2026.11.11 17:33:13 -05'00'
Hayder Fabián Romero Sánchez
Revisor Fiscal
T.P. 185306-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados con la información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Fondo.

SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS Y DEL COMPONENTE COMPLEMENTARIO DE AHORRO INDIVIDUAL DEL PILAR CONTRIBUTIVO S.A.
FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN SKANDIA MULTIFUND
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 Y 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	Al 30 de septiembre de 2026	2025
Flujos de efectivo en actividades de operación			
Rendimientos abonados		$ 995,557,283	$ 637,733,919
Conciliación entre los rendimientos abonados y el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:			
Ganancia por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de deuda, neto	9	(540,981,103)	(527,609,961)
Ganancia por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de patrimonio, neto	9	(215,579,403)	(65,424,774)
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones, neto		(751,300)	1,097,674
Pérdida (ganancia) en valoración de operaciones de contado, neto		24,300	(1,380)
Ganancia en valoración de instrumentos financieros derivados, neto		(344,687,447)	(161,629,328)
(Ganancia) pérdida por diferencia en cambio, neto		(25,779,928)	7,316,847
Cambios netos en activos y pasivos operacionales:			
Aumento en inversiones	8	(1,279,655,977)	(310,592,261)
Disminución en instrumentos financieros		111,348,276	29,877,531
Aumento en cuentas por cobrar		(4,084,078)	(530,225)
Disminución en activos no financieros		-	2,576
(Disminución) aumento en depósitos especiales		(3,043,235)	714,970
Aumento en cuentas por pagar		18,709,305	11,064,154
(Disminución) aumento en pasivos no financieros		(166,646)	204,988
Aumento neto aportes y retiros	8	805,064,974	402,609,523
Disminución por recaudos en proceso		(20,160,622)	(24,140,592)
Flujo de efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	8	(504,185,601)	693,661
(Disminución) aumento neto en el efectivo		(504,185,601)	693,661
Efectivo al inicio del periodo		1,245,264,975	1,145,435,403
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo	8	25,148,069	(7,595,192)
Efectivo al final del periodo		$ 766,227,443	$ 1,138,533,872

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros condensados.

Signed by: Andrés Felipe Manrique 5D58BF2697294E7...
Andres Felipe Manrique Cortes
Representante Legal (*)

DocuSigned by: Lina Ochoa 5BF44B20170A4A4...
Lina María Ochoa Bustamante
Contador Público (*)
T.P. 113875 - T

HAYDER FABIAN ROMERO SANCHEZ
Digitally signed by HAYDER FABIAN ROMERO SANCHEZ
Date: 2026.11.11 17:33:32 -05'00'
Hayder Fabián Romero Sánchez
Revisor Fiscal
T.P. 185306-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados con la información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Fondo.

1. ENTIDAD REPORTANTE

El Fondo Skandia De Pensiones Voluntarias, (el Fondo) constituido en 1997, es administrado por Skandia Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías y Del Componente Complementario De Ahorro Individual Del Pilar Contributivo S.A. (La Administradora) con una duración de 99 años y su domicilio principal está ubicado en Bogotá D.C. igual que la Administradora.

Su objeto es la gestión profesional de los recursos obtenidos a través de los aportes de los partícipes y de los patrocinadores con sus rendimientos, para cumplir uno o varios planes de pensiones complementarios al sistema de seguridad social obligatoria, de conformidad con lo preceptuado en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero. Como plan complementario el Fondo de Pensiones Voluntarias, es un mecanismo de inversión y ahorro a largo plazo, con multigestión de portafolio.

Al 30 de septiembre de 2026 el Fondo Skandia De Pensiones Voluntarias cuenta con 108 portafolios, así:

Portafolio Skandia Strategist Conservador
Portafolio Skandia Strategist Moderado
Portafolio Skandia Strategist Inversión Mundo Sostenible mayor Riesgo
Portafolio Skandia Strategist Liquidez Colombia
Portafolio Especial De Inversión Skandia Reit
Portafolio Skandia Strategist Acciones Colombia
Portafolio Especial De Inversión Skandia Pc2008
Portafolio Skandia Commodities
Portafolio Skandia Renta Fija Global
Portafolio Skandia Acciones Usa
Portafolio Skandia Acciones Europa
Portafolio Especial De Inversión Skandia Inmoval
Portafolio Skandia Acciones Ecopetrol
Portafolio Especial De Inversión Skandia Oportuno
Portafolio Especial De Inversión Skandia Eq 2011
Portafolio Especial De Inversión Skandia Inmobiliario Comprar Para Arrendar
Portafolio Skandia Liquidez Usa
Portafolio Skandia Bonos Colombia Plus
Portafolio Skandia Strategist Recaudador
Portafolio Especial De Inversión Skandia Fr 2013
Portafolio Especial De Inversión Skandia Ef 2013
Portafolio Skandia Acciones Grupo Cibest
Portafolio Skandia Acciones Global
Portafolio Especial De Inversión Skandia Ap2020
Portafolio Skandia Acciones Nuevas Tecnologías
Portafolio Especial De Inversión Skandia Uno Mas Colombia
Portafolio Especial De Inversión Eq 2017
Portafolio Especial De Inversión Skandia Ib 2018
Portafolio Especial De Inversión Skandia Activos Alternativos
Portafolio Especial De Inversión Skandia Wa 2019
Portafolio De Inversión Skandia Pro

Portafolio Especial De Inversión Skandia Er2019
Portafolio Especial De Inversión Skandia Ec2020
Portafolio Especial De Inversión Skandia Vista
Portafolio Especial De Inversión Skandia Ex 2020
Portafolio Skandia Acciones Mercados Emergentes
Portafolio Especial Skandia Gp 2022
Portafolio Recaudador Skandia CAT 6 meses
Portafolio Recaudador Skandia CAT 12 meses
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 6 meses – A
Portafolio Especial Skandia CAT 12 meses - A
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 6 meses – B
Portafolio Especial Skandia RH 2023
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 12 meses – B
Portafolio Especial Skandia Renta Fija 2029
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 6 meses – C
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 12 meses – C
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 6 meses – D
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 12 meses – D
Portafolio Especial Skandia Renta Fija 2030
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 6 meses – E
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 12 meses – E
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 6 meses – F
Portafolio Especial Skandia RM 2023
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 12 meses – F
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 12 meses – G
Portafolio Especial Skandia CAT 26 de abril 2027
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 12 meses – H
Portafolio Especial Skandia CAT 12 meses I
Portafolio Especial Skandia CAT 12 meses - J
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 27 de abril de 2027
Portafolio Especial Skandia CAT 12 meses - K
Portafolio Especial Skandia CAT 12 meses - L
Portafolio Especial Skandia IV 2024
Portafolio Especial Skandia CAT 28 de abril 2027
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 29 de abril de 2027
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 16 de marzo de 2029
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 30 de abril de 2027
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 20 de marzo de 2029
Portafolio Skandia Bitcoin
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 21 de marzo de 2029
Portafolio Especial Skandia JE 2025
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 22 de marzo de 2029
Portafolio Especial Skandia Diversificado Global
Portafolio Especial Skandia Renta Fija 2033
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 21 de abril de 2033
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 26 de abril de 2030
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 22 de abril de 2033
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 4 de febrero de 2030
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 13 de mayo de 2030
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 5 de febrero de 2030
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 25 de abril de 2033
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 23 de marzo de 2029
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 14 de mayo de 2030

Portafolio Especial Skandia JP 2025
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 15 de mayo de 2030
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 22 de agosto de 2029
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 29 de abril de 2030
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 30 de abril de 2030
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 26 de abril de 2033
Portafolio Especial Skandia C.A.T. Renta Fija 2027
Portafolio Especial Skandia C.A.T. Renta Fija 2030 - I
Portafolio Especial Skandia C.A.T. Renta Fija 2027-II
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 4 de noviembre de 2027
Portafolio Especial Skandia CAT Nutresa 2030-2035-I
Portafolio Especial Skandia C.A.T. Renta Fija Marzo 2029 - I
Portafolio Especial Skandia GA 2026
Portafolio Especial Skandia TS 2026
Portafolio Especial Skandia C.A.T. Renta Fija Marzo 2029 - II
Portafolio Especial Skandia C.A.T. UVR enero 2031-I
Portafolio Especial Skandia C.A.T. 5 de noviembre de 2027
Portafolio Especial Skandia FB 2026
Portafolio Especial Skandia CAT Nutresa 2030-I
Portafolio Especial Skandia CAT Nutresa 2030-II
Portafolio Especial Skandia CAT Grupo Aval 2030-I
Portafolio Especial Skandia CAT Bono Ecopetrol 2030-I
Portafolio ingreso Skandia CAT Bono Ecopetrol 2030-II
Portafolio Especial Skandia CAT Bono Ecopetrol 2030-II

2. BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros condensados de período intermedio han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34: Información Financiera Intermedia; "NIC 34", emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Estos estados financieros condensados, por ser de carácter intermedio, no incluyen toda la información y revelaciones que normalmente se requieren para los estados financieros anuales completos, y por lo tanto, se deben leer en conjunto con los estados financieros al cierre del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025, que fueron preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 1611 de 2022, 938 de 2021 y 701 de 2026, expedidos por el Gobierno Nacional.

Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español emitidas por el IASB, y exceptúa la aplicación de la NIC 39 y NIIF 9, únicamente respecto de la clasificación y valoración de las inversiones, las cuales se reconocen, clasifican y miden de acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) contenidas en la Circular Básica Financiera (Circular Externa 004 de 2026). Las anteriores disposiciones se consideran Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

3. USO DE JUICIOS Y ESTIMACIONES

Los juicios, estimaciones y supuestos aplicados en estos estados financieros intermedios condensados, fueron los mismos que se aplicaron en los estados financieros del periodo terminado al 31 de diciembre de 2025.

4. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

Las políticas contables aplicadas por el Fondo en estos estados financieros intermedios condensados son las mismas aplicadas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2025.

El fondo mantiene las bases de medición utilizadas para la presentación de los estados financieros anuales.

5. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES

5.1 Norma emitida aplicable a partir del 1 de junio de 2026

La Superintendencia Financiera de Colombia expidió la Circular Externa 004 de 2026, mediante la cual se adopta una nueva Circular Básica Financiera (CBF), que sustituye la Circular Externa 100 de 1995 - Circular Básica Contable y Financiera (CBCF), con entrada en vigencia a partir del 1 de junio de 2026. Su principal propósito fue lograr una mayor alineación con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en especial con lo dispuesto en el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 y sus modificaciones, actualizando las referencias normativas expedidas recientemente por este regulador, y depurando la anterior Circular Básica Contable y Financiera para eliminar la obsolescencia de ciertas disposiciones, la falta de claridad normativa, la existencia de cargas regulatorias innecesarias, la duplicidad de contenido frente a otras normas vigentes y la necesidad de ajustes técnicos; la Administradora revisó y evaluó los efectos derivados de la adopción de esta norma sobre sus estados financieros y, como conclusión de dicha revisión, estima que su aplicación no generará un impacto sobre estos.

5.2 Norma emitida aplicable a partir del 9 de julio de 2026

Mediante el Decreto 0701 del 7 de julio de 2026, publicado en el Diario Oficial el 8 de julio de 2026, el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo modificó parcialmente el marco técnico normativo de información financiera del Grupo 1 contenido en el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, e incorporó al marco normativo contable colombiano las enmiendas emitidas por el IASB entre septiembre de 2022 y septiembre de 2023. De acuerdo con el artículo 5 del Decreto, su aplicación es obligatoria a partir del 9 de julio de 2026, sin consideración de las fechas de vigencia establecidas originalmente por el IASB. Estas enmiendas se relacionan con: NIC 1 Presentación de Estados Financieros – Pasivos no corrientes con condiciones pactadas (octubre de 2022); NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar – Acuerdos de financiación de proveedores (mayo de 2023); NIC 12 Impuesto a las Ganancias – Reforma Fiscal Internacional – Reglas del Modelo del Segundo Pilar (mayo de 2023) y NIC 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera – Ausencia de convertibilidad (agosto de 2023). La Administradora evaluó estas enmiendas y concluyó que no generaron impactos en los estados financieros del Fondo.

5.3 Normas emitidas no efectivas

La siguiente norma emitida por el IASB aún no ha sido aprobada en Colombia y no se encuentra incorporada en el Marco Técnico Normativo, su aplicación dependerá de las normas que expida el Gobierno Nacional. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación.

a. NIIF 18 - Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros.

La NIIF 18 sustituye a la NIC 1, manteniendo sin cambios muchos de los requisitos de la NIC 1 y complementándolos con nuevos requisitos. Algunos párrafos de la NIC 1 se han trasladado a la NIC 8 y a la NIIF 7. Adicionalmente, el IASB ha realizado modificaciones menores a la NIC 7 y a la NIC 33 Ganancias por Acción.

La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para:

- Presentar categorías específicas y subtotales definidos en el estado de resultados.
- Proporcionar información sobre las medidas de desempeño definidas por la gerencia (MPM) en las notas a los estados financieros.
- Mejorar la agregación y desagregación.

Será aplicable desde el 1 de enero de 2027. El Fondo está en proceso de evaluar el impacto que esta pudiera tener en los estados financieros.

6. ESTACIONALIDAD

Las operaciones y transacciones efectuadas por el Fondo no tienen carácter cíclico ni de estacionalidad, por lo que en la presente nota no se refleja información con esa naturaleza.

7. PARTIDAS INUSUALES

La naturaleza de las operaciones y transacciones efectuadas por el Fondo, que afectan el activo, pasivo, patrimonio neto y ganancias, no tienen carácter de inusuales, siendo todas ellas habituales en el marco de las operaciones de la entidad.

8. EFECTIVO

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Saldos bancarios en moneda nacional	$ 717,279,050	$ 1,219,655,452
Saldos bancarios en moneda extranjera	48,948,393	25,609,523
Efectivo	$ 766,227,443	$ 1,245,264,975

No existen restricciones sobre el disponible al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025.

La disminución del efectivo del 38.5% al cierre del período se explica principalmente por el flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de operación, el cual ascendió a $504,185,601. Este

comportamiento estuvo asociado, principalmente, al incremento neto en inversiones por $1,279,655,977, compensado parcialmente por el aumento en el neto de aportes y retiros $805,064,974, así como por las variaciones presentadas en las cuentas por cobrar, cuentas por pagar y demás activos y pasivos operacionales del fondo. Adicionalmente, la variación favorable por diferencia en cambio sobre el efectivo por $25,148,069 mitigó parcialmente la disminución del disponible durante el período.

9. DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES

Los activos a valor razonable se miden sobre una base recurrente según precios determinados por proveedores de precios debidamente autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Al cierre del periodo informado no se han presentado cambios en la técnica de valoración en relación con las aplicadas a 31 de diciembre de 2025.

A continuación, se determina la jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025

30 de septiembre de 2026	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Títulos de tesorería – TES	$ 1,290,599,831	$ 118,792,141	$ -	$ 1,409,391,972
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	727,300,653	-	-	727,300,653
Otros emisores nacionales	327,009,721	6,783,038,977	-	7,110,048,698
Emisores extranjeros	200,896,918	162,266,386	-	363,163,304
Instrumentos Representativos de Deuda Total (1)	**$ 2,545,807,123**	**$7,064,097,504**	**$ -**	**$ 9,609,904,627**
Emisores nacionales	$ 511,977,195	$ 476,558,940	$ -	$ 988,536,135
Emisores extranjeros	1,496,483,654	-	134,988,997	1,631,472,651
Títulos de Patrimonio Total (2)	**$ 2,008,460,849**	**$ 476,558,940**	**$ 134,988,997**	**$ 2,620,008,786**

31 de diciembre de 2025	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Títulos de tesorería – TES	$ 1,378,618,482	$ 108,067,534	$ -	$ 1,486,686,016
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	454,783,464	-	-	454,783,464
Otros emisores nacionales	210,161,636	5,558,025,151	-	5,768,186,787
Emisores extranjeros	161,388,619	12,233,606	-	173,622,225
Instrumentos Representativos de Deuda Total (1)	**$ 2,204,952,201**	**$ 5,678,326,291**	**$ -**	**$ 7,883,278,492**
Emisores nacionales	$ 357,153,235	$ 430,241,366	$ -	$ 787,394,601
Emisores extranjeros	1,380,831,519	-	140,809,159	1,521,640,678
Títulos de Patrimonio Total (2)	**$ 1,737,984,754**	**$ 430,241,366**	**$ 140,809,159**	**$ 2,309,035,279**

1. A septiembre de 2026 se presenta una variación por $1,726,626,135 en los Instrumentos Representativos de Deuda Total con respecto a diciembre de 2025 debido a mayor inversión en

títulos emitidos por entidades financieras y gobiernos extranjeros. A cierre de septiembre de 2026 este tipo de instrumentos reporta una utilidad de $540,981,103, mientras que para cierre de septiembre de 2025 se presenta una utilidad de $527,609,961. Este comportamiento se encuentra asociado a la dinámica de las tasas de valoración durante el período observado. En particular, la exposición a títulos de mayor plazo incrementa la sensibilidad del valor razonable de estas inversiones frente a movimientos en las tasas de mercado, favoreciendo su valorización y contribuyendo al incremento de las utilidades frente al período comparativo.

2. La variación de las inversiones de los Títulos de Patrimonio Total con respecto a diciembre de 2025 por valor de $310,973,507 se presenta por condiciones de mercado y aumento en la posición de renta variable tanto local como internacional. Al cierre de septiembre de 2026, este tipo de instrumentos reporta una utilidad de $215,579,403, mientras que, al cierre de septiembre de 2025, este tipo de instrumentos reportaron una utilidad de $65,424,774. Este comportamiento se encuentra asociado principalmente a la evolución de fondos de inversión colectiva cerrados y de las inversiones asociadas al sector inmobiliario, cuyo desempeño durante el período observado favoreció la valoración de estas inversiones y contribuyó al incremento de las utilidades reconocidas frente al período comparativo.

Cambios en nivel de Jerarquía

A continuación, se presentan las inversiones que pasaron de jerarquía nivel 2 a nivel 1 debido a que el nivel de transacción en los sistemas de negociación aumentó:

Clase de Inversión	Valor
Títulos de Tesorería - TES Pesos TF	1,856,426
Títulos de Tesorería - TES UVR	2,249,407

Instrumentos financieros derivados a valor razonable

	30 de septiembre de 2026 Nivel 2	31 de diciembre de 2025 Nivel 2
FORWARDS	**$ 164,827,384**	**$ 70,157,111**
Activo	450,774,547	120,271,865
Pasivo	(285,947,163)	(50,114,754)
SWAPS	**169,811,824**	**31,142,253**
Activo	178,660,912	49,609,497
Pasivo	(8,849,088)	(18,467,244)

Al corte del 30 de septiembre de 2026, la valoración de los derivados financieros generó una utilidad de $344,687,447, frente a una utilidad de $161,629,328 a cierre de septiembre de 2025. Este comportamiento se encuentra asociado a un aumento significativo en la posición y a la exposición corta en dólares americanos (USD) de la mayoría de los derivados, en un contexto de disminución de la TRM del 11,82% durante el periodo observado, lo que favoreció la valoración de estas posiciones. No obstante, se debe considerar que estos instrumentos tienen como finalidad principal cubrir el riesgo de tipo de cambio, por lo que el efecto favorable en los derivados se encuentra compensado por la valoración de los activos subyacentes.

Revelación nivel de Jerarquía 3

En los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3, no existe un mercado secundario que proporcione indicios de un precio justo de intercambio. Por lo tanto, el mejor referente del precio es la última información financiera disponible del fondo de capital privado, así como los llamados y distribuciones de capital realizados entre la fecha de corte de la información y la fecha de valoración.

A continuación, se presenta la conciliación de los instrumentos financieros medidos a valor razonable clasificados en nivel 3 en la jerarquía al 30 de septiembre de 2026:

Saldo a 31 de diciembre de 2025	$ 140,809,159
Valoración	(8,444,194)
Incremento	29,944,047
Disminución	(27,320,015)
Saldo a 30 de septiembre de 2026	**$ 134,988,997**

10. CUENTAS POR COBRAR

El rubro de cuentas por cobrar está compuesto por:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Otras cuentas por cobrar (1)	$ 3,444,234	$ 365
Ajuste a contratos (2)	640,209	-
	$ 4,084,443	$ 365

(1) Al 30 de septiembre de 2026 otras cuentas por cobrar de $3,444,234, se encuentra distribuido de la siguiente manera:

- Dividendos pendientes de recibir del Grupo Cibest $3,431,200
- Retención en la fuente por dividendos por $8,180 de los siguientes emisores:

EMISOR	VALOR
Banco de Bogotá S.A.	3,435
Grupo Aval Acciones y Valores SA	430
Banco de Occidente S.A.	406
Promigas S.A. E.S.P.	726
Suramericana S.A.	2,077
Terpel S.A.	1,106
TOTAL	**8,180**

- Impuesto ICA de Gases del Caribe S.A. E.S.P. por $4,854

(2) El saldo de ajuste a contratos corresponde a ajustes por rendimientos pendientes de aplicar a los contratos de los clientes.

11. CUENTAS POR PAGAR

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Comisiones y honorarios (1)	$ 41,074,146	$ 30,265,707
Retiro de aportes (2)	9,716,922	2,788,702
Otras cuentas por pagar (3)	1,001,754	29,108
	$ 51,792,822	$ 33,083,517

(1) Corresponde al valor pendiente por pagar a la Administradora por concepto de comisión de administración y la factura de revisoría fiscal.

(2) Corresponde al valor de giros pendientes por retiro de aportes solicitados por los clientes.

(3) El saldo de otras cuentas por pagar corresponde a ajustes por rendimientos pendientes de aplicar a los contratos de los clientes y el pago de las facturas del mes de septiembre de 2026.

12. ACTIVOS NETOS DE LOS AFILIADOS

Registra el valor del patrimonio del Fondo conformado por cuentas individuales de ahorro pensional. Dichos valores están representados en unidades.

El patrimonio representa los dineros entregados por los afiliados para la administración de sus pensiones voluntarias, más sus rendimientos acumulados menos los retiros realizados.

El Fondo es manejado a través de cuentas de capitalización individual, que recogen los aportes y rendimientos. Los recursos del Fondo se destinan exclusivamente a inversiones, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el patrimonio del Fondo está representado por 1,116,261,544.921920 y 1,047,321,227.628530 unidades con un valor unitario en pesos de $11,899.537211 y $10,982.813918 equivalente a $13,282,995,790 y $11,502,534,155 respectivamente. La rentabilidad acumulada del Fondo al 30 de septiembre de 2026 fue 9.03% y al 31 de diciembre de 2025 fue de 6.99%.

13. CONTINGENCIAS

Al 30 de septiembre de 2026, el Fondo Voluntario de Pensión administrado por Skandia AFP - ACCAI S.A., cuenta con las siguientes contingencias legales:

- Acción de Protección al Consumidor: Cliente solicitó la intervención de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) frente a Skandia, con ocasión de un presunto fraude del que fue víctima y que resultó en el retiro de los recursos de su contrato del Fondo Voluntario de Pensión. Dado que la probabilidad de un resultado desfavorable era superior al 50%, se constituyó una provisión por valor de $100.000.

El 17 de octubre de 2025 se llevó a cabo la audiencia en la que la Delegatura para Funciones Jurisdiccionales de la SFC profirió sentencia de primera instancia. En ella declaró a Skandia

contractualmente responsable de los perjuicios sufridos por el demandante, por un valor total de $96.000, más las comisiones, deducciones, retenciones en la fuente e impuestos aplicados con ocasión del retiro de los recursos.

El 23 de octubre de 2025, Skandia interpuso recurso de apelación, y el proceso fue remitido al Juzgado Primero Civil del Circuito de Bogotá. Mediante sentencia de segunda instancia del 30 de junio de 2026, dicho despacho confirmó en su integridad la decisión de primera instancia.

En cumplimiento del fallo, el 16 de julio de 2026 Skandia AFP - ACCAI S.A depositó $125.452 en el Contrato Multifund No. 100000733691. Este valor corresponde a los recursos sustraídos y a los rendimientos causados. En la misma fecha, Skandia pagó $2.500 por concepto de agencias en derecho. Con lo anterior, se dio cumplimiento total a la condena.

- Acción de Protección al Consumidor: Cliente solicitó la intervención de la SFC frente a Skandia debido a la imposibilidad de obtener liquidez de su inversión en el Portafolio Especial de Inversión CPA. Dado que la probabilidad de un resultado desfavorable es superior al 50%, se constituyó una provisión por valor de $34,006 en la Administradora.

- Acción de Protección al Consumidor: Cliente solicitó la intervención de la SFC frente a Skandia debido a la imposibilidad de obtener el desembolso inmediato de los recursos que hacen parte de un Plan Institucional, toda vez que no se acreditaron las condiciones de disponibilidad requeridas. La cuantía del proceso es de $6,519 y en la medida en que los recursos saldrían del contrato del cliente, la calificación es remota.

14. HECHOS POSTERIORES

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera del fondo reflejada en los estados financieros con corte al 30 de septiembre de 2026.

15. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

Los estados financieros condensados de periodo intermedio al 30 de septiembre de 2026 han sido autorizados para su divulgación por el representante legal del Fondo el 11 de noviembre de 2026.