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 SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A., e inversionistas del FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA SKANDIA EFECTIVO

Introducción

He revisado el estado de situación financiera condensado adjunto del Fondo de Inversión Colectiva Skandia Efectivo, administrado por Skandia Sociedad Fiduciaria 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 inversionistas 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 del Fondo de Inversión Colectiva Skandia Efectivo al 30 de septiembre de 2026, así como sus resultados 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

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.



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.

PAULA ANDREA PINEDA SANDOVAL

Digitally signed by PAULA ANDREA PINEDA SANDOVAL
Date: 2026.11.11 17:39:27 -05'00'

PAULA ANDREA PINEDA SANDOVAL
Revisor Fiscal
T.P. 284929-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

11 de noviembre de 2026.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA SKANDIA EFECTIVO
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	$ 508,584,806	$ 320,637,425
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados			
Instrumentos representativos de deuda	9	1,187,149,115	694,826,994
Instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados			
Contratos Forward	9	5,996,138	-
Cuentas por cobrar	10	4,456	-
Total activo		**$ 1,701,734,515**	**$ 1,015,464,419**
PASIVO			
Instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados			
Contratos Forward	9	$ 2,093,765	$ 541,895
Cuentas por pagar	11	2,870,291	2,638,491
Pasivos no financieros	12	23,007	46,386
Total pasivo		**$ 4,987,063**	**$ 3,226,772**
ACTIVOS NETOS DE LOS INVERSIONISTAS:			
Activos netos atribuibles a los inversionistas adherentes al Fondo de Inversión Colectiva		1,696,747,452	1,012,237,647
Total activos netos de los inversionistas		**$ 1,696,747,452**	**$ 1,012,237,647**
Total pasivo y activos netos de los inversionistas		**$ 1,701,734,515**	**$ 1,015,464,419**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros condensados.

DocuSigned by:
Carolina Nieto
2F6C264AFD3544C...
Carolina Nieto Murillo
Representante Legal (*)

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

PAULA ANDREA PINEDA SANDOVAL
Digitally signed by PAULA ANDREA PINEDA SANDOVAL
Date: 2026.11.11 17:39:53 -05'00'
Paula Andrea Pineda Sandoval
Revisor Fiscal
T.P. 284929 - T
Designada 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 SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA SKANDIA EFECTIVO
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 Y 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de		Por el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de	
		2026	2025	2026	2025
Ingreso de actividades ordinarias					
Ganancia por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de deuda, neto		$ 71,431,905	$ 54,224,985	$ 32,643,253	$ 20,648,246
Ganancia en venta de inversiones, neto		380,947	140,680	190,456	61,530
Ganancia en valoración de operaciones de contado, neto		-	-	-	22,321
Ganancia en valoración de instrumentos financieros derivados, neto	9	11,080,127	4,524,049	1,174,724	754,002
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neto		527,960	334,254	333,348	(204,100)
Total Ingreso de actividades ordinarias	13	**83,420,939**	**59,223,968**	**34,341,781**	**21,281,999**
Otros ingresos					
Intereses, neto		27,645,945	10,687,116	11,443,195	3,821,272
Total Otros ingresos	14	**27,645,945**	**10,687,116**	**11,443,195**	**3,821,272**
Otros gastos	15	(11,020,734)	(8,368,493)	(4,399,333)	(3,003,397)
Total rendimientos abonados		**$ 100,046,150**	**$ 61,542,591**	**$ 41,385,643**	**$ 22,099,874**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros condensados.

DocuSigned by:
Carolina Nieto
2F6C264AFD3544C...
Carolina Nieto Murillo
Representante Legal (*)

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

PAULA ANDREA PINEDA SANDOVAL
Digitally signed by PAULA ANDREA PINEDA SANDOVAL
Date: 2026.11.11 17:40:11 -05'00'
Paula Andrea Pineda Sandoval
Revisor Fiscal
T.P. 284929 - T
Designada 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 SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA SKANDIA EFECTIVO
ESTADOS DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS DE LOS INVERSIONISTAS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 Y 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Participaciones en Fondos de Inversión Colectiva	Rendimientos abonados	Total activos netos de los inversionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2024	$ 566,132,191	$ 293,436,049	$ 859,568,240
Neto de aportes y retiros	79,725,146	-	79,725,146
Rendimientos abonados	-	61,542,591	61,542,591
Saldo al 30 de septiembre de 2025	**$ 645,857,337**	**$ 354,978,640**	**$ 1,000,835,977**
Saldo al 31 de diciembre de 2025	$ 642,752,533	$ 369,485,114	$ 1,012,237,647
Neto de aportes y retiros	584,463,655	-	584,463,655
Rendimientos abonados	-	100,046,150	100,046,150
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**$ 1,227,216,188**	**$ 469,531,264**	**$ 1,696,747,452**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros condensados.

DocuSigned by:
Carolina Nieto
2F6C264AFD3544C...

Carolina Nieto Murillo
Representante Legal (*)

DocuSigned by:
Lina Ochoa
5BF44B20170A4A4...

Lina María Ochoa Bustamante
Contador Público (*)
T.P. 113875 - T

PAULA ANDREA PINEDA SANDOVAL
Digitally signed by PAULA ANDREA PINEDA SANDOVAL
Date: 2026.11.11 17:40:28 -05'00'

Paula Andrea Pineda Sandoval
Revisor Fiscal
T.P. 284929 - T
Designada 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 SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA SKANDIA EFECTIVO
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS 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		$ 100,046,150	$ 61,542,591
Conciliación entre los rendimientos abonados y el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:			
Ganancia por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de deuda, neto		(71,431,905)	(54,224,985)
Ganancia en venta de inversiones, neto		(380,947)	(140,680)
Ganancia en valoración de instrumentos financieros derivados, neto		(11,080,127)	(4,524,049)
Ganancia por diferencia en cambio, neto		(527,960)	(334,254)
Cambios netos en activos y pasivos operacionales:			
Aumento en inversiones		(420,509,269)	(200,795,030)
Disminución en instrumentos financieros		6,635,859	3,905,697
Aumento en cuentas por cobrar		(4,456)	-
Aumento en cuentas por pagar		231,800	1,473,839
(Disminución) aumento en pasivos no financieros		(23,379)	28,769
Aumento neto aportes y retiros		584,463,655	79,725,146
Flujo de efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		**187,419,421**	**(113,342,956)**
Aumento (disminución) neta en el efectivo		**187,419,421**	**(113,342,956)**
Efectivo al inicio del período		320,637,425	332,269,105
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo		527,960	334,254
Efectivo al final del período		**$ 508,584,806**	**$ 219,260,403**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros condensados.

DocuSigned by:
Carolina Nieto
2F6C264AFD3544C...
Carolina Nieto Murillo
Representante Legal (*)

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

PAULA ANDREA PINEDA SANDOVAL
Digitally signed by PAULA ANDREA PINEDA SANDOVAL
Date: 2026.11.11 17:40:44 -05'00'
Paula Andrea Pineda Sandoval
Revisor Fiscal
T.P. 284929 - T
Designada 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 de Inversión Colectiva Skandia Efectivo como compartimento independiente inició operaciones el 1° de abril de 2015, de acuerdo con el Decreto 1242 de junio de 2013, en el cual se estipula el funcionamiento de los Fondos de Inversión Colectiva. Antes de la vigencia de esta norma, formaba parte de la Cartera Colectiva Multitrust como uno de sus compartimentos bajo el esquema del Decreto 2175 de 2007. Mediante resolución de aprobación No. 2014056882-024 del 13 de marzo de 2015 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, continuó operaciones bajo el nombre de Fondo de Inversión Colectiva Skandia Efectivo, administrado por Skandia Sociedad Fiduciaria S.A.

Este Fondo está diseñado para Inversionistas que tienen como objetivo la administración de sus recursos líquidos mediante la inversión en diferentes títulos y valores de renta fija de corto plazo y efectivo. En todo caso el régimen de inversiones debe ser acorde con lo establecido en el Capítulo IV del Decreto 1525 de 2008 modificado por el Decreto 2805 de 2009. Los Inversionistas de este Fondo buscan mantener un perfil de riesgo crediticio, de liquidez y de mercado conservador.

El Fondo por ser de naturaleza abierta permite que los inversionistas entreguen recursos y rediman su participación de conformidad con las reglas establecidas en las cláusulas de redención de derechos. Los activos que formen parte del Fondo constituyen un patrimonio independiente y separado de los activos propios de la Sociedad Fiduciaria y de aquellos que esta administre en virtud de otros negocios.

El Fondo se encuentra activo y la última rendición de cuentas se efectuó con corte al 30 de junio de 2026 y fue remitida a los partícipes el 15 julio 2026

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 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 el Capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995. Las anteriores disposiciones se consideran Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

3. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

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 y cuyo 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 Sociedad 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 Sociedad 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 expidan el Gobierno Nacional. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación.

a. NIIF 18 - Presentación 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 pérdidas y ganancias.

- 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 y ganancias netas, no tienen carácter de inusuales, siendo todas ellas habituales en el marco de las operaciones del fondo.

8. EFECTIVO

Al 30 de septiembre 2026 y 31 de diciembre de 2025, el efectivo del Fondo se encontraba representado así:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre De 2025
Saldos bancarios en moneda nacional	$ 440,561,533	$ 320,630,221
Depósitos de contracción monetaria (1)	68,019,437	-
Saldos bancarios en moneda extranjera	3,836	7,204
Total efectivo	**$ 508,584,806**	**$ 320,637,425**

(1) Saldos correspondientes a depósitos overnight en el Banco de la República, de renovación diaria, que generan rendimientos sobre el capital sin capitalización de intereses

No existen restricciones ni deterioro sobre el efectivo al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre del 2025.

Al 30 de septiembre de 2026, el efectivo presentó un incremento de $187,947,381 frente al saldo registrado al 31 de diciembre de 2025, pasando de $320,637,425 a $508,584,806. Esta variación se explica principalmente por el flujo neto de efectivo provisto por las actividades de operación, que ascendió a $187,419,421, generado principalmente por el aumento neto de aportes y retiros por $584,463,655, compensado principalmente por el aumento en inversiones por $420,509,269, entre otros movimientos operacionales.

Adicionalmente, el saldo de efectivo se vio afectado por el efecto de las variaciones en la diferencia de cambio por $527,960, alcanzando un saldo final de $508,584,806 al 30 de septiembre de 2026.

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	Total
Títulos de tesorería – TES	$ 9,357,000	$ 76,859,700	$ 86,216,700
Otros emisores nacionales	-	999,944,510	999,944,510

Emisores extranjeros	100,987,905	-	100,987,905
Instrumentos Representativos de Deuda Total (1)	**$ 110,344,905**	**$1,076,804,210**	**$ 1,187,149,115**

31 de diciembre de 2025	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Total**
Títulos de tesorería – TES	$ 49,288,975	$ -	$ 49,288,975
Otros emisores nacionales	-	600,432,550	600,432,550
Emisores extranjeros	45,105,469	-	45,105,469
Instrumentos Representativos de Deuda Total (1)	**$ 94,394,444**	**$ 600,432,550**	**$ 694,826,994**

A septiembre de 2026 se presenta una variación por $492,322,121 en los Instrumentos Representativos de Deuda Total con respecto a diciembre de 2025 explicada por aumento en el valor del fondo, principalmente en la posición de Títulos emitidos por entidades financieras. A cierre de septiembre de 2026, este tipo de instrumentos reporta una utilidad de $71,431,905, mientras que, al cierre de septiembre de 2025, este tipo de instrumentos reportaron una utilidad de $54,224,985. 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.

Cambios en nivel de Jerarquía

Al 30 de septiembre de 2026 no se presentaron transferencias de niveles de jerarquías.

Instrumentos financieros derivados a valor razonable

	30 de septiembre de 2026 Nivel 2	**31 de diciembre de 2025 Nivel 2**
FORWARDS	**$ 3,902,373**	**$ (541,895)**
Activo	5,996,138	-
Pasivo	(2,093,765)	(541,895)

Al corte del 30 de septiembre de 2026, la valoración de los derivados financieros generó una utilidad de $11,080,127, frente a una utilidad de $4,524,049 a cierre de septiembre de 2025. Este comportamiento se encuentra asociado principalmente 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.

10. CUENTAS POR COBRAR

Al 30 de septiembre de 2026, las cuentas por cobrar incluyen un saldo originado en el proceso de conciliación de la cuenta Sebra, correspondiente a un retiro. Este saldo se encuentra en proceso de regularización este saldo es legalizado en octubre 2026.

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Cuentas por Cobrar	$ 4,456	$ -
Total Cuentas por Cobrar	**$ 4,456**	**$ -**

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de septiembre de 2026, el saldo de las cuentas por pagar ascendió a $2,870,291, presentando un incremento de $231,800 del 9% frente al saldo registrado al 31 de diciembre de 2025, por $2,638,491. Esta variación se explica principalmente por el incremento en las comisiones por pagar, que pasaron de $937,806 a $1,320,301, asociado al aumento en los activos bajo administración (AUM) del Fondo, dado que las comisiones de administración reconocidas a la fiduciaria están relacionadas con los AUM administrados. Adicionalmente, se reconocieron saldos por honorarios y proveedores por $1,686 y $27,948, respectivamente. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por la disminución en los retiros de aportes, que pasaron de $1,086,754 a $896,135, y en otras cuentas por pagar.

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Comisiones	$ 1,320,301	$ 937,806
Honorarios	1,686	-
Proveedores	27,948	-
Retiros de aportes	896,135	1,086,754
Retención en la fuente	290,224	229,157
Cheques girados no cobrados	78,347	78,347
Otras cuentas por pagar (1)	255,650	306,427
Total Cuentas por pagar	**$ 2,870,291**	**$ 2,638,491**

(1) Dentro de este rubro se incluye el impuesto de gravamen movimiento financiero

12. PASIVOS NO FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2026, el saldo de los pasivos no financieros fue de $23,007, lo que representa una disminución de $23,379 frente al período comparativo. Esta variación corresponde principalmente a la disminución del saldo pendiente de amortización asociado a gastos que serán reconocidos en períodos posteriores, relacionados con conceptos tales como gastos bancarios, pagos a proveedores y otros gastos operacionales.

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Pasivos no financieros	$ 23,007	$ 46,386
Total pasivos no financieros	**$ 23,007**	**$ 46,386**

13. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 30 de septiembre de 2026, los ingresos de actividades ordinarias fueron de $83,420,939, frente a $59,223,968 en el mismo período de 2025, lo que representa un incremento de $24,196,971 del 41%. Este comportamiento se explica principalmente por el aumento en la ganancia por valoración de inversiones en instrumentos de deuda, que pasó de $54,224,985 a $71,431,905, y en instrumentos financieros derivados, que pasó de $4,524,049 a $11,080,127. Asimismo, se registraron incrementos en las ganancias por diferencia en cambio y venta de inversiones.

Los activos a valor razonable se miden con precios suministrados por proveedores autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia, sin cambios en las técnicas de valoración ni transferencias entre niveles de jerarquía frente al cierre de 2025. Los instrumentos representativos de deuda aumentaron $492,322,121, equivalente al 70,9%, principalmente por la mayor posición en títulos de entidades financieras. Por su parte, los derivados generaron una utilidad de $11,080,127, favorecida por la disminución de la TRM del 11,82%; este efecto debe analizarse junto con la valoración de los activos subyacentes, dado que estos instrumentos buscan cubrir el riesgo cambiario.

	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de	
	2026	2025	2026	2025
Ganancia por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de deuda, neto	$ 71,431,905	$ 54,224,985	$ 32,643,253	$ 20,648,246
Ganancia en venta de inversiones, neto	380,947	140,680	190,456	61,530
Ganancia en valoración de operaciones de contado, neto				22,321
Ganancia en valoración de instrumentos financieros derivados, neto	11,080,127	4,524,049	1,174,724	754,002
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neto	527,960	334,254	333,348	(204,100)
Total ingresos de actividades Ordinarias	**$ 83,420,939**	**$ 59,223,968**	**$ 34,341,781**	**$ 21,281,999**

14. OTROS INGRESOS

A continuación, detalle de otros Ingresos Operaciones:

	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**
Intereses, netos	$ 27,645,945	$ 10,687,116	$ 11,443,195	$ 3,821,272
Total Otros Ingresos	**$ 27,645,945**	**$ 10,687,116**	**$ 11,443,195**	**$ 3,821,272**

Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 y 2025, los otros ingresos ascendieron a $27,645,945 y $10,687,116, respectivamente, correspondientes a ingresos por intereses generados principalmente por los depósitos a la vista mantenidos en cuentas de ahorro. Lo anterior representa un incremento de $16,958,829 del 159% frente al mismo período de 2025, explicado principalmente por el aumento en los saldos mantenidos en las cuentas bancarias, que generaron mayores rendimientos financieros durante el período.

15. OTROS GASTOS

Al cierre de los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 y 2025, los otros gastos ascendieron a $11,020,734 y $8,368,493, respectivamente, presentando un incremento de $2,652,241 del 32% Esta variación se explica principalmente por el aumento en las comisiones, que pasaron de $7,745,902 en 2025 a $10,268,666 en 2026, asociado principalmente al incremento en los activos bajo administración (AUM) del Fondo y, en consecuencia, a un mayor valor de las comisiones de administración reconocidas a la fiduciaria. Adicionalmente, los gastos diversos aumentaron de $621,707 a $752,009, mientras que los impuestos y tasas disminuyeron de $884 a $59.

	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**
Comisiones	$ 10,268,666	$ 7,745,902	$ 3,948,374	$ 2,803,309
Impuestos y Tasas	59	884	-	474
Diversos (1)	752,009	621,707	450,959	199,614
Total Otros Gastos	**$ 11,020,734**	**$ 8,368,493**	**$ 4,399,333**	**$ 3,003,397**

(1) Dentro de este rubro se encuentra el gasto bajo el concepto de revisoría fiscal, proveedor de precios, contrato de custodia, calificadora y gastos bancarios.

16. CONTINGENCIAS

A la fecha no se conoce ningún acontecimiento que pueda incidir en los resultados del Fondo, así como de procesos judiciales en contra u otras contingencias de pérdidas que requiera revelación.

17. 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.

18. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

Los estados financieros condensado de período intermedio al 30 septiembre de 2026 han sido autorizados para su divulgación por el representante legal de la Fondo De Inversión Colectiva Skandia Efectivo el 11 de noviembre de 2026.