

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 30 DE JUNIO DE 2026

I-1094-2026

Señores Accionistas
Acción Sociedad Fiduciaria S.A.:

Alcance

He revisado los estados financieros intermedios que se adjuntan al 30 de junio de 2026 del Fondo de Pensiones Voluntarias Mutilación Consolidado (6-2-20369) administrado por Acción Sociedad Fiduciaria S.A., los cuales comprenden: el estado de situación financiera al 30 de junio de 2026; y los estados de resultado integral, de cambios en los activos netos de los inversionistas y de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2026; y las notas a los estados financieros.

La administración de la Sociedad Fiduciaria es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión 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 estados financieros intermedios consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia al 30 de junio de 2026, y el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia que se adjunta, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



ANGIE TATIANA CRUZ GUTIERREZ

Revisor Fiscal Suplente de Acción Sociedad Fiduciaria S.A.

T. P. .256335-T

Designado por Baker Tilly Colombia Ltda.

14 de agosto de 2026

Fondo de Pensiones Voluntarias Multiaccion Consolidado (6-2-20369)
Administrado por Acción Sociedad Fiduciaria S.A.
Estado de Situación Financiera
(En miles de pesos colombianos)

			<u>30 de junio</u> <u>de 2026</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2025</u>
Activos	Nota			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	\$	3.074.508	8.099.580
Activos Financieros de inversión	10		18.819.469	15.620.798
Deudores comerciales y otras cuentas por Cobrar	11		708.204	150.396
Total activos		\$	22.602.181	23.870.774
Pasivos				
Cuentas comerciales por pagar	12	\$	12.294	6.922
Otros pasivos no financieros	13		-	47
Total pasivos		\$	12.294	6.969
Activos netos de los inversionistas				
Activos netos de los inversionistas	14	\$	22.589.887	23.863.805
Total pasivo y activos netos de los inversionistas		\$	22.602.181	23.870.774

Las notas son parte integral de los estados financieros.

(*) **LUIS JAVIER ROZO ALVARADO**
Representante legal

(*) **JORGE PARRADO RODRIGUEZ**
Contador
T. P. 85923-T

ANGIE TATIANA CRUZ GUTIERREZ
Revisor Fiscal Suplente de Accion Sociedad Fiduciaria S,A
T. P. .256335-T
Designado por Baker Tilly Colombia Ltda.
(Ver mi informe del 14 de agosto de 2026)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

Fondo de Pensiones Voluntarias Multiaccion Consolidado (6-2-20369)
Administrado por Acción Sociedad Fiduciaria S.A.
Estado de resultados Integral
(En miles de pesos colombianos)

	Nota	Por el periodo comprendido entre el 1 de abril y el 30 de junio de:		Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de:	
		2026	2025	2026	2025
Ingreso de Operaciones Ordinarias					
Rendimientos por compromisos de transferencia en operaciones simultáneas	15	\$ 34.040	84.380	125.058	169.234
Valoración de inversiones al valor razonable de instrumentos de deuda, neto	16	538.986	492.566	694.341	962.032
Valoración de inversiones al valor razonable de instrumentos de patrimonio, neto	17	663	427	1.885	3.042
Utilidad en venta de inversiones al valor razonable de instrumentos de deuda	18	2.137	12.622	3.930	12.248
Utilidad derivados de cobertura	20	100.401	-	367.535	13.299
Depositos a la vista	21	357	60.996	95.974	110.046
Otros diversos	22	216	16.394	311	21.759
Resultado de ingresos de operaciones ordinarias	\$	676.800	667.385	1.289.034	1.291.660
Gasto de Operaciones Ordinarias					
Perdida derivados de cobertura	20	\$	4.446	-	-
Diferencia en cambio	19	111.351	17.432	225.007	16.147
Servicios bancarios	23	17.602	19.089	37.783	35.782
Comisiones fiduciarias	24	96.483	123.831	210.851	246.961
Honorarios	25	2.839	2.195	5.071	4.317
Diversos	26	5.948	4.686	11.419	8.995
Resultado neto de otras actividades de operación	\$	234.223	171.679	490.131	312.202
Rendimientos abonados a los inversionistas					
	\$	442.577	495.706	798.903	979.458

Las notas son parte integral de los estados financieros.

(*) **LUIS JAVIER ROZO ALVARADO**
Representante legal

(*) **JORGE PARRADO RODRIGUEZ**
Contador
I. P. 85923-T

ANGIE TATIANA CRUZ GUTIERREZ
Revisor Fiscal Suplente de Acción Sociedad Fiduciaria S.A.
T. P. 256335-T
Designado por Baker Tilly Colombia Ltda.
(Ver mi informe del 14 de agosto de 2026)

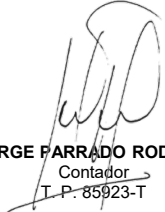
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de

Fondo de Pensiones Voluntarias Multiaccion Consolidado (6-2-20369)
Administrado por Acción Sociedad Fiduciaria S.A.
Estado de cambios en los activos netos de los inversionistas
(En miles de pesos colombianos)

	Participaciones en fondos de inversión colectiva	Rendimientos abonados	Total activos netos de los inversionistas
Por los semestres terminados el 30 de junio de 2026 y 2025:			
Saldo inicial a 1 de enero de 2025	\$ 24.212.644	-	24.212.644
Movimiento en transacciones inversionistas	1.170.527		1.170.527
Rendimientos generados	-	979.458	979.458
Rendimientos abonados a los inversionistas	-	(979.458)	(979.458)
Saldo final a 30 de junio de 2025	<u>\$ 25.383.171</u>	<u>-</u>	<u>25.383.171</u>
Saldo inicial a 1 de enero de 2026	\$ 23.863.805	-	23.863.805
Movimiento en transacciones inversionistas	(1.273.918)		(1.273.918)
Rendimientos generados	-	798.903	798.903
Rendimientos abonados a los inversionistas	-	(798.903)	(798.903)
Saldo final a 30 de junio de 2026	<u>\$ 22.589.887</u>	<u>-</u>	<u>22.589.887</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.


(*) LUIS JAVIER ROZO ALVARADO
Representante legal


(*) JORGE FARRADO RODRIGUEZ
Contador
T. P. 85923-T


ANGIE TATIANA CRUZ GUTIERREZ
Revisor Fiscal Suplente de Accion Sociedad Fiduciaria S.A.
T. P. .256335-T
Designado por Baker Tilly Colombia Ltda.
(Ver mi informe del 14 de agosto de 2026)

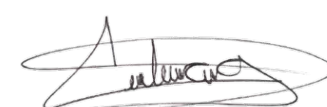
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

Fondo de Pensiones Voluntarias Multiaccion Consolidado (6-2-20369)
Administrado por Acción Sociedad Fiduciaria S.A.
Estado de flujos de efectivo
(en miles de pesos colombianos)

Por los semestres terminados el 30 de junio de	<u>Nota</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Flujos de efectivo de actividades por operación			
Rendimientos abonados a los inversionistas		\$ 798.903	979.458
Rendimientos por compromisos de transferencia en operaciones simultáneas	15	(125.058)	(169.234)
Valoración de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda, neto	16	(694.341)	(962.032)
Valoración de inversiones al valor razonable de instrumentos de patrimonio, neto	17	(1.885)	(3.042)
Utilidad en venta de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda	18	(3.930)	(12.248)
Utilidad derivados de cobertura	20	(367.535)	(13.299)
Cambios en activos y pasivos			
Activos financieros de inversiones		(2.005.922)	(4.338.172)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(557.808)	196.545
Cuentas comerciales por pagar		5.372	2.582
Otros pasivos no financieros		(47)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		\$ (2.952.251)	(4.319.442)
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Acreedores fiduciarios		\$ (2.072.821)	191.069
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiación		\$ (2.072.821)	191.069
Disminucion neto de efectivo y equivalentes al efectivo		\$ (5.025.072)	(4.128.373)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	9	8.099.580	6.575.360
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio	9	\$ 3.074.508	2.446.987


 (*) LUIS JAVIER ROZO ALVARADO
 Representante legal


 (*) JORGE PARRADO RODRIGUEZ
 Contador
 T. P. 85923-T


 ANGIE TATIANA CRUZ GUTIERREZ
 Revisor Fiscal Suplente de Accion Sociedad Fiduciaria S.A
 T. P. 256335-T
 Designado por Baker Tilly Colombia Ltda.
 (Ver mi informe del 14 de agosto de 2026)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

**Fondo de Pensiones Voluntarias
Multiaccion Consolidado – (6-2-20369)
Administrado por Acción Sociedad
Fiduciaria S.A.
Información Financiera al 30 de junio 2026**

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACCION CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2026
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

1. ENTIDAD QUE REPORTA

El Fondo de Pensiones Voluntarias Multiaccion Consolidado con Nit. 900.406.587-1, inicia operaciones el febrero 22 de 2011 y fue constituido de conformidad con lo establecido en el artículo 168 y siguientes del estatuto orgánico del sistema financiero.

El Fondo de Pensiones Voluntarias Multiaccion Consolidado es administrado por Acción Sociedad Fiduciaria S.A., constituido mediante escritura pública No. 04710 del 29 de diciembre de 2010 otorgada por la Notaria 42 de Bogotá, la cual se modificó mediante la escritura pública No. 00455 del 23 de febrero de 2011 otorgada en la Notaria 42 de Bogotá, registrada con matrícula mercantil No. 01531908 del 22 de julio de 2011 en la Cámara de Comercio de Bogotá.

El Fondo de Pensiones Voluntarias Multiaccion Consolidado cuenta con un reglamento de administración aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia dentro del cual se encuentran definidos aspectos como: Inversiones de los recursos del Fondo, límites a las inversiones, política de inversión y liquidez del Fondo, entre otros.

Comisión por administración

La Sociedad Fiduciaria cobrará una comisión diaria fija de 1.5% E.A. sobre el valor de los recursos administrados y un valor máximo del cinco punto dos por ciento (5.2%) sobre los rendimientos generados en el Fondo de Pensiones Voluntarias Multiacción.

La Sociedad Fiduciaria percibirá por la gestión de la administración del fondo de pensiones una comisión de acuerdo con los siguientes rangos:

Rendimientos Brutos Fondo	Comisión Fija / Capital	Comisión Variable / Rendimientos
Menor a 0%	1.5%	0%
0% < r < 5%	1.5%	3%
5% < r < 10%	1.5%	4%
10% < r < 15%	1.5%	4.5%
15% < r < 20%	1.5%	4.8%
20% < r < 25%	1.5%	5%
Mayor a 25%	1.5%	5.2%

La comisión fija se calculará sobre el total de los activos administrados y será un valor fijo del 1.5% E.A. Será liquidada diariamente sobre el saldo de los recursos del partícipe vinculado. De otra parte, la comisión variable corresponderá a un valor máximo del 5,20% de los rendimientos generados por los títulos que componen el portafolio.

La comisión se paga el último día hábil de cada mes.

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACCION CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2026
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

Duración del Fondo Pensiones Consolidado

Son causales de disolución y liquidación del Fondo de pensiones:

- Por mandato de autoridad competente.
- Cuando la Sociedad Fiduciaria sea objeto de liquidación y en un plazo de un año no se haya designado la entidad que la ha de reemplazar.
- Cuando en los eventos previstos en los literales a y b del numeral 5 del artículo 169 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, en un plazo de dos (2) años no se haya designado la entidad que ha de reemplazar a la Sociedad Fiduciaria.
- Por las demás causales expresamente señaladas en la Ley.

La liquidación del Fondo de Pensiones consolidado estará a cargo de Acción Fiduciaria S.A., la cual, en primer lugar, procederá a realizar el pago de todos los pasivos del FONDO, teniendo en cuenta los créditos que tengan los partícipes en un plan de pensiones contra el FONDO o la sociedad administradora, por causa o razón del desarrollo del plan, tendrán la preferencia que la ley confiere a los créditos laborales.

El pago de las obligaciones del FONDO a sus partícipes, patrocinadoras y/o beneficiarios se efectuarán en proporción al coeficiente que represente cada cuenta individual respecto del FONDO, buscando siempre que exista la mayor equidad. Tal pago, previo permiso de la Superintendencia Financiera de Colombia, podrá hacerse mediante el endoso o cesión de los activos que integren el FONDO, de acuerdo con el avalúo técnico que de los mismos se practique.

La Asamblea podrá delegar con el voto favorable del 70% de los Partícipes, la liquidación en persona natural o jurídica, diferente a la Sociedad Fiduciaria, en el cual procederá en la forma aquí establecida.

Parágrafo. En caso de que dicho FONDO esté obligado a pagar pensiones de jubilación e invalidez, esto podrá hacerse mediante otro fondo de pensiones de jubilación e invalidez.

Rendición de cuentas

El Fondo de Pensiones Voluntarias Multiacción generó el informe de rendición de cuentas el 30 de junio de 2026, con periodicidad semestral.

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACCION CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2026
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

2. MARCO TECNICO NORMATIVO

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para entidades del Grupo 1 (NCIF Grupo 1) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021, 1611 de 2022 y 1271 de 2024. Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés). El Fondo aplica a los presentes estados financieros las siguientes excepciones contempladas en el Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- La NIC 39 y la NIIF 9 respecto a la clasificación y la valoración de las inversiones, para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

3. BASES DE MEDICIÓN

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas incluidas en el estado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros no derivados al valor razonable con cambios en resultados son medidos a valor razonable.

4. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Las partidas incluidas en los estados financieros del Fondo se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Sociedad Fiduciaria administradora del Fondo (pesos colombianos). Los estados financieros se presentan en miles de pesos colombianos que son la moneda funcional y de presentación del Fondo y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) requiere que el Fondo realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACCION CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2026
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros se describe en la siguiente nota:

- Nota 11 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - deterioro sobre las cuentas por cobrar.

6. NEGOCIO EN MARCHA

Los estados financieros se preparan bajo el supuesto que el Fondo de Pensiones Voluntarias Multiaccion Consolidado está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. El plan financiero previsto supone que el Fondo de Pensiones Voluntarias Multiacción no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante sus operaciones.

7. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES EMITIDOS AUN NO VIGENTES

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2027, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

NIIF	Decreto	Fecha de entrada en vigencia
Contratos de Seguro (NIIF 17)	Decreto 1271 de 2024	Será aplicable para los estados financieros de propósito general, de las entidades clasificadas en el Grupo 1, a partir del 1° de enero de 2027. Deroga la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 4, a partir del 1° de enero de 2027.

8. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables y las bases establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

8.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se compone de los saldos en equivalentes del efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición que están sujetos a riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable y son usados por el Fondo en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACCION CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2026
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

8.2. Operaciones del mercado monetario y relacionado – posiciones activas

El Fondo efectúa operaciones denominadas simultaneas activas, la posición activa en una operación simultánea se presenta cuando una persona adquiere un valor a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en este mismo acto y momento el compromiso de transferir nuevamente la propiedad al “enajenante”, el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado, un valor equivalente.

A este participante en la operación se le denominará, así mismo, “adquirente”. Dichas operaciones se registran bajo la circular externa 018 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

8.3. Instrumentos Financieros

8.3.1 Inversiones

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable.

Incluye las inversiones adquiridas por el Fondo con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

El Fondo valora las inversiones negociables utilizando la información que suministra el proveedor de precios para valoración que para nuestro caso es INFOVALMER S.A. El proveedor suministra la información para la valoración de las inversiones que se encuentren en cada segmento de mercado (precios, tasas, curvas, márgenes, etc.), y expide y suministra las metodologías de valoración de inversiones necesarias para el desarrollo de su objeto social, observando los parámetros establecidos en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

A continuación, se indica la forma en que se clasifican, valoran y contabilizan los diferentes tipos de inversión, según la Circular Básica Contable 100 de 1995 capítulo 1 título 1.

Inversiones negociables, a valor razonable con cambios en resultados, en títulos de deuda:

Características	Valoración	Contabilización
Se clasifican como inversiones negociables todo valor o título y, en general, cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida con el propósito principal de	Los valores de deuda clasificados como inversiones negociables se deberán valorar de acuerdo con el precio suministrado por el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el	: La contabilización de estas inversiones debe efectuarse en las respectivas cuentas de “Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados”, del Catálogo único de información

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACCION CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2026
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

Características	Valoración	Contabilización
obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio.	segmento correspondiente, de acuerdo con las instrucciones establecidas en la Circular Básica Jurídica, teniendo en cuenta las siguientes instrucciones: a. Las inversiones negociables, representadas en valores o títulos de deuda, se deberán valorar con base en el precio determinado por el proveedor de precios de valoración utilizando la siguiente fórmula: Dónde: $VR = VN * PS$ VR: Valor razonable VN: Valor nominal PS: Precio sucio determinado por el proveedor de precios de valoración. b. Para los casos excepcionales en que no exista, para el día de valoración, valor razonable determinado de acuerdo con el literal a. se deberá efectuar la valoración en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno. El valor razonable de la respectiva inversión se debe estimar o aproximar mediante el cálculo de la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital, de acuerdo con el siguiente procedimiento: Estimación de los flujos futuros de fondos por	financiera con fines de supervisión. La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor se debe registrar como un mayor valor de la inversión, afectando los resultados del período. Tratándose de valores de deuda, los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACCION CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2026
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

Características	Valoración	Contabilización
	concepto de rendimientos y capital: Los flujos futuros de los valores de deuda deben corresponder a los montos que se espera recibir por los conceptos de capital y rendimientos pactados en cada título.	

8.4 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Registra los importes pendientes de cobro tales como los rendimientos derivados de la intermediación financiera y diversas.

El Fondo definió registrar las cuentas por cobrar en su medición inicial y posterior a valor nominal el cual es similar a su valor razonable por ser de corto plazo.

Las cuentas por cobrar son a corto plazo, no presentan un componente financiero significativo, lo cual hace improbable un cambio importante en las condiciones económicas, por tanto, no tiene un impacto en la inclusión de la NIIF 9 para el modelo de perdidas incurridas.

8.5 Otros activos no financieros

Agrupar aquellas cuentas tales como los gastos anticipados por seguros, los cuales se amortizan durante el período de vigencia de los mismos. El Fondo cuenta con una póliza global bancaria.

8.6 Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas comerciales por pagar se reconocen a su valor razonable y por ser una partida de corto plazo y no tener financiación o cobro de intereses, el reconocimiento equivale al valor nominal de cobro realizado a la entidad.

8.7 Otros pasivos no financieros

Comprende las otras obligaciones contraídas en del Fondo que no estén contemplados en alguna otra clasificación, se reconocen a su valor razonable.

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACCION CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2026
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

8.8 Activos netos de los inversionistas

Los activos netos de los inversionistas están constituidos principalmente por los aportes ordinarios de los Participes, las contribuciones de las patrocinadoras, los aportes extraordinarios del participe, los aportes extraordinarios de las Patrocinadoras y todos los demás ingresos que obtenga el FONDO en el desarrollo de sus actividades.

Los recursos de cada Portafolio Especializado que conformarán el Fondo de Pensiones Voluntarias Multiaccion Consolidado podrán ser invertidos en:

- Renta Fija Corto Plazo o de Liquidez: Son aquellas Alternativas o Portafolios conformados en un cincuenta y uno por ciento (51%) o más por activos de liquidez o por inversiones en renta fija y en productos estructurados, cuya duración promedio es igual o inferior a dieciocho (18) meses.
- Renta Fija Largo Plazo: Son aquellas Alternativas o Portafolios conformados en un cincuenta y uno por ciento (51%) o más por inversiones en renta fija y en productos estructurados, cuya duración promedio es superior a cuarenta (40) meses.
- Renta Fija Mediano Plazo: Son aquellas Alternativas o Portafolios conformados en un cincuenta y uno por ciento (51%) o más por inversiones en renta fija y en productos estructurados, cuya duración promedio es superior a dieciocho (18) meses e inferior o igual a cuarenta (40) meses.
- Renta Variable: Son aquellas Alternativas o Portafolios conformados en un cincuenta y uno por ciento (51%) o más por inversiones en acciones, BOCEAS, participaciones en compañías o sociedades o por participaciones en fondos de inversión en Colombia o en el exterior que inviertan preponderantemente en renta variable.

8.9 Reconocimiento de ingresos

El Fondo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Fondo y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades del Fondo.

8.10 Impuestos

De acuerdo con las normas vigentes, el Fondo de Pensiones Voluntarias Multiaccion Consolidado no es contribuyente del impuesto de renta y complementarios según el artículo 23-2 E.T., ni contribuyente de Industria y comercio, sin embargo, está obligado a presentar declaración de Ingresos y patrimonio de conformidad con el artículo 598 E.T. El Fondo de pensiones efectúa la retención en la fuente que corresponda a los retiros gravados de conformidad con el artículo 368-1 E.T.

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACCION CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2026
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

8.11 Gastos

Los gastos se reconocen cuando se presentan disminuciones en los beneficios económicos futuros, relacionados con una reducción en los activos o un aumento en los pasivos, generando disminuciones en el patrimonio.

8.12 Rendimientos abonados a los partícipes al fondo

Los rendimientos diarios del Fondo, una vez descontados los gastos inherentes a la administración del Fondo, incluida la comisión de la Fiduciaria, se abonan diariamente a los partícipes inversionistas en proporción al valor de sus aportes en el Fondo.

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

		30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Bancos (1)		\$ <u>3.074.508</u>	<u>8.099.580</u>
(1) Bancos	Calificación	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Banco de Occidente S.A	AAA	\$ 127.172	2.230.878
Banco Sudameris S.A	AA+	1.007.939	1.680.939
Banco Bancolombia S.A	AAA	180.474	363.013
Banco Santander S.A	AAA	11.641	67.568
Banco OF NY Mellon	AAA	1.747.282	3.757.182
		\$ <u>3.074.508</u>	<u>8.099.580</u>

La cuenta en el banco OF NY Mellon cerró el 30 de junio 2026 y el 31 de diciembre 2025 con saldo US \$507,401.21 y US \$1,000,027.12 tasa de cambio \$3,443.59 y \$3,757.08 respectivamente.

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalente de efectivo

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACCION CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2026
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

10. ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El siguiente es el detalle de los activos financieros:

		30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Operaciones del mercado monetario en simultaneas	\$	2.539.893	524.401
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos representativos de deuda		16.254.685	15.072.583
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio		24.891	23.814
	\$	18.819.469	15.620.798

No existen restricciones sobre las inversiones

Para el cierre del 30 de junio 2026, el portafolio poseía la siguiente simultánea activa la cual se relaciona a continuación:

Portafolio	Tipo operación	F. Oper	F. Vence	Días	Vr. Inicial	Tasa	Saldo
Base	SIMULTANEA	30/06/2026	01/07/2026	1	2,539,145	11.35	2,539,893

Para el cierre del 31 de diciembre 2025, el portafolio poseía la siguiente simultánea activa la cual se relaciona a continuación:

Portafolio	Tipo operación	F. Oper	F. Vence	Días	Vr. Inicial	Tasa	Saldo
Liquidez	SIMULTANEA	17/12/2025	14/01/2026	28	522,478	9	524,401

Clasificación del Portafolio

El siguiente es el detalle de las inversiones en títulos de deuda corrientes (menor a un año) y no corrientes (mayor a un año) así:

		30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Corriente			
Menos de 1 año	\$	14.387.859	10.571.914
No Corriente			
Entre más de 1 año y 5 años		4.431.610	5.048.884
Total	\$	18.819.469	15.620.798

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACCION CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2026
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

Calificación de riesgo crediticio

30 de junio de 2026

Emisor	Calificación	Tipo Papel	Valor
BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	BRC1+	CDT	\$ 999,820
BANCOLOMBIA S.A.	BRC1+	CDT	182,630
BBVA COLOMBIA SA	F1+	CDT	1,251,565
BANCO DE BOGOTÁ S.A.	AAA	CDT	1,024,940
BANCO DE BOGOTÁ S.A.	BRC1+	CDT	1,505,625
BANCO DAVIVIENDA S.A.	AAA	CDT	1,007,760
BANCO DAVIVIENDA S.A.	F1+	CDT	1,522,605
FINDETER SA	BRC1+	CDT	2,021,810
ITAU COLOMBIA S.A	BRC1+	CDT	500,240
MINISTERIO DE HACIENDA & CRÉDITO PÚBLICO	NACION	TCO	1,816,280
MINISTERIO DE HACIENDA & CRÉDITO PÚBLICO	NACION	TES TF	454,570
BANCO POPULAR S.A.	AAA	CDT	1,944,340
BANCO POPULAR S.A.	BRC1+	CDT	502,260
RENTA LIQUIDEZ VALORES BANCOLOMBIA	SIN CA	FIC	24,891
CORFICOLOMBIANA SA	BRC1+	CDT	510,380
BANCO DE OCCIDENTE	BRC1+	CDT	1,009,860
Total inversiones negociables			\$ 16,279,576

31 de diciembre de 2025

Emisor	Calificación	Tipo Papel	Valor
BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	BRC1+	CDT	\$ 999,140
BANCOLDEX S.A.	F1+	CDT	1,005,120
BANCOLOMBIA S.A.	AAA	CDT	182,334
BANCOLOMBIA S.A.	BRC1+	CDT	511,895
BBVA COLOMBIA SA	F1+	CDT	1,252,115
BANCO DE BOGOTÁ S.A.	AAA	CDT	1,986,000
BANCO DE BOGOTÁ S.A.	BRC1+	CDT	2,019,630
BANCO DAVIVIENDA S.A.	F1+	CDT	1,016,840
FINDETER SA	BRC1+	CDT	1,004,320
ITAU COLOMBIA S.A	BRC1+	CDT	997,270
MINISTERIO DE HACIENDA & CRÉDITO PÚBLICO	NACION	TES TF	914,790
BANCO POPULAR S.A.	AAA	CDT	1,965,760

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACCION CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2026
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

BANCO POPULAR S.A.	BRC1+	CDT	706,545
RENTA LIQUIDEZ VALORES BANCOLOMBIA	SIN CA	FIC	23,814
CORFICOLOMBIANA SA	BRC1+	CDT	510,824
Total inversiones negociables			\$ 15,096,397

Jerarquía del valor razonable

Las tablas a continuación analizan los activos y pasivos que se miden a valor razonable para efectos de registro o presentación con base en los métodos para su valoración. Los diferentes niveles de valor razonable se definen como siguen:

Nivel 1	Se basan en precios cotizados (sin ajustes) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía tiene la capacidad de acceder en la fecha de medición.
Nivel 2	Se basan en datos, distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente: o
Nivel 3	Se basan en datos que no son observables para el activo o pasivo.

No hubo transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable en los periodos de reporte. La Fiduciaria determina si han ocurrido transferencias entre los niveles en la jerarquía al revaluar la categorización (con base en los datos de más bajo nivel que sean relevantes para la medición del valor razonable como un todo) al final de cada período de reporte.

30 de junio de 2026						
		Nivel 1	Nivel 2	Total	Metodología de Valoración	Principales datos de entrada
CDTS	\$	13,983,835		13,983,835	INGRESOS	Precio de mercado
TES	\$	2,270,850		2,270,850	INGRESOS	Precio de mercado
FICS	\$	24,891		24,891	INGRESOS	Precio de mercado
SIMULTANEAS	\$		2,539,893	2,539,893	INGRESOS	Precio de mercado
TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	\$	16,279,576	2,539,893	18,819,469		

31 de diciembre de 2025						
		Nivel 1	Nivel 2	Total	Metodología de Valoración	Principales datos de entrada
CDTS	\$	14,157,793		14,157,793	INGRESOS	Precio de mercado
TES	\$	914,790		914,790	INGRESOS	Precio de mercado
FICS	\$	23,814		23,814	INGRESOS	Precio de mercado
SIMULTANEAS	\$		524,401	524,401	INGRESOS	Precio de mercado
TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	\$	15,096,398	524,401	15,620,798		

No existen restricciones sobre las inversiones.

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACCION CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2026
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

A continuación, se presenta conciliación de inversiones:

SALDO INICIAL 1 DE ENERO 2026	\$	15,620,798
Activos financieros de inversión		2,005,922
Rendimientos por compromisos en operaciones simultaneas		125,058
Valoración de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda, neto		694,341
Valoración de inversiones al valor razonable de Instrumentos de patrimonio, neto		1,885
Utilidad en venta de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda, neto		3,930
Valoración derivados cobertura		367,535
SALDO FINAL 30 DE JUNIO 2026	\$	<u>18,819,469</u>
SALDO INICIAL 1 DE ENERO 2025	\$	17,382,186
Activos financieros de inversión		(3,737,489)
Rendimientos por compromisos en operaciones simultaneas		319,112
Valoración de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda, neto		1,677,444
Valoración de inversiones al valor razonable de Instrumentos de patrimonio, neto		3,859
Utilidad en venta de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda, neto		16,217
Valoración derivados cobertura		(40,531)
SALDO FINAL 31 DE DICIEMBRE 2025	\$	<u>15,620,798</u>

11. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Garantías	<u>708.204</u>	<u>150.396</u>

Este saldo corresponde al saldo en garantías por operaciones con derivados en Valores Bancolombia S.A.

12. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR

El siguiente es el detalle de las cuentas comerciales por pagar:

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Comisiones (1)	\$ 1.471	2.180
Retención en la fuente (2)	8.755	2.674
Cheques Girados por Cobrar (3)	2.068	2.068
	\$ <u>12.294</u>	<u>6.922</u>

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACCION CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2026
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

- (1) Están compuestas por las comisiones fiduciarias generada por la administración del fondo de los últimos días del mes de junio de 2026.
- (2) Corresponde a retención en la fuente de retiros realizados en el periodo.
- (3) Cheques pendientes de cobro mayor a seis meses anulados a cierre de cada periodo.

13. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de los otros pasivos no financieros:

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Comisión por transferencias FP	-	47

Este saldo corresponde a la comisión generada en los últimos días del mes por concepto de transferencias y retiro de cheques.

14. PATRIMONIO

El siguiente es el detalle del patrimonio:

		Voluntarias	Participaciones por identificar	Total
SalDOS a 31 de diciembre del 2025	\$	23,808,134	55,671	23,863,805
Movimientos adherentes		(2,119,526)	46,705	(2,072,821)
Rendimientos abonados a los inversionistas		798,903		798,903
SalDOS a 30 de junio del 2026	\$	22,487,511	102,376	22,589,887

Representa el valor de los derechos de los inversionistas del Fondo correspondientes al aporte realizado, más o menos los rendimientos o pérdidas generadas por el Fondo. Están representados en unidades, cada una de un valor igual, que son de propiedad de los inversionistas de acuerdo con su participación.

Al 30 de junio de 2026 los derechos y suscripciones, correspondientes al valor neto del Fondo, estas correspondían a 927,225.4875443649 unidades, con un valor de unidad 24,362.88414410

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACCION CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2026
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

		Voluntarias	Participaciones por identificar	Total
Saldos a 31 de diciembre del 2024	\$	24,212,644		24,212,644
Movimientos adherentes		(2,107,754)	55,671	(2,052,083)
Rendimientos abonados a los inversionistas		1,703,244		1,703,244
Saldos a 31 de diciembre del 2025	\$	23,808,134	55,671	23,863,805

Representa el valor de los derechos de los inversionistas del Fondo correspondientes al aporte realizado, más o menos los rendimientos o pérdidas generadas por el Fondo. Están representados en unidades, cada una de un valor igual, que son de propiedad de los inversionistas de acuerdo con su participación.

Al 31 de diciembre de 2025 los derechos y suscripciones, correspondientes al valor neto del Fondo, estas correspondían a 1,016,881.612106906 unidades, con un valor de unidad 23,467.63319825

15. RENDIMIENTOS POR COMPROMISOS DE TRANSFERENCIA EN OPERACIONES SIMULTÁNEAS

El siguiente es el detalle de la utilidad por compromisos de transferencia en operaciones simultáneas:

**Por el periodo comprendido entre el
1 de abril y el 30 de junio de:**

	2026	2025
Valoración en operaciones simultaneas	34.040	84.380

**Por el periodo comprendido entre el
1 de enero y el 30 de junio de:**

	2026	2025
Valoración en operaciones simultaneas	125.058	169.234

Este rubro corresponde al reconocimiento de los rendimientos generados por la celebración de operaciones simultáneas activas sobre títulos de renta fija inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE). Durante el segundo trimestre de 2026, los rendimientos disminuyeron un 59,7 % frente al mismo período de 2025, como consecuencia de una menor participación del fondo en este tipo de operaciones. De igual forma, en el acumulado del primer semestre de 2026 se registró una disminución del 26,1 % respecto al mismo período del año anterior, por la misma causa.

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACCION CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2026
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

16. VALORACIÓN DE INVERSIONES AL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS DE DEUDA

El siguiente es el detalle de la valoración de inversiones a valor razonable:

		Por el periodo comprendido entre el 1 de abril y el 30 de junio de:	
		2026	2025
Valoración de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda	\$	688.489	570.346
Por disminución del valor razonable		(149.503)	(77.780)
	\$	538.986	492.566

La valoración de los instrumentos de deuda registró un incremento del 9,4 % durante el segundo trimestre de 2026 frente al mismo período de 2025, explicado principalmente por las valorizaciones observadas en el mercado de renta fija, tanto pública como privada, ante la expectativa de una disminución en las tasas de interés, impulsada por la percepción del mercado sobre un posible cambio en el entorno económico y político.

		Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de:	
		2026	2025
Valoración de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda	\$	1.053.896	1.169.314
Por disminución del valor razonable		(359.555)	(207.282)
	\$	694.341	962.032

En el acumulado del primer semestre de 2026 la valoración neta fue inferior a la registrada en el mismo período de 2025, debido principalmente al incremento en las tasas de interés de corto plazo derivado de las decisiones de política monetaria adoptadas por el Banco de la República para controlar las presiones inflacionarias, lo que redujo el valor de mercado de los instrumentos de deuda.

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACCION CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2026
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

17. VALORACIÓN DE INVERSIONES AL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO

El siguiente es el detalle de la valoración de inversiones a valor razonable:

Por el periodo comprendido entre el 1 de abril y el 30 de junio de:		
	2026	2025
Valoración de inversiones al valor razonable de Instrumentos de patrimonio	\$ 677	427
Por disminución del valor razonable de instrumentos de patrimonio	(14)	-
	\$ 663	427

La valoración de los instrumentos de patrimonio corresponde a la participación del fondo en otros fondos de inversión colectiva, específicamente en el FIC Renta Liquidez de Fiduciaria Bancolombia. Durante el segundo trimestre de 2026, la valoración neta de esta inversión fue superior a la registrada en el mismo período de 2025, como resultado del mayor rendimiento generado por el fondo subyacente, favorecido por el comportamiento positivo de los activos que conforman su portafolio.

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de:		
	2026	2025
Valoración de inversiones al valor razonable de Instrumentos de patrimonio	\$ 1.899	3.042
Por disminución del valor razonable de instrumentos de patrimonio	(14)	-
	\$ 1.885	3.042

En el acumulado del primer semestre de 2026 la valoración neta fue inferior a la registrada en el mismo período de 2025, debido al menor rendimiento obtenido por la inversión, principalmente como consecuencia del incremento en las tasas de interés, factor que afectó la valoración de los activos que integran el portafolio del fondo de inversión colectiva.

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACCION CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2026
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

18. UTILIDAD (PERDIDA) EN VENTA DE INVERSIONES AL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS DE DEUDA, NETO

El siguiente es el detalle de la utilidad en venta de inversiones a valor razonable:

Por el periodo comprendido entre el 1 de abril y el 30 de junio de:		
	2026	2025
Utilidad en venta de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda	\$ 2.137	12.765
Perdida por venta de inversiones a valor razonable	-	(143)
	\$ 2.137	12.622

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de:		
	2026	2025
Utilidad en venta de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda	\$ 3.930	12.765
Perdida por venta de inversiones a valor razonable	-	(517)
	\$ 3.930	12.248

Se registró una utilidad por la venta de inversiones que refleja una gestión activa del portafolio, indicando ventas de títulos a precios superiores al costo de compra de los títulos de deuda pública y privada en los que invierte el portafolio. Sin embargo, dicho resultado es menor al correspondiente al año anterior, en medio de una desvalorización generalizada proveniente del fuerte incremento en las tasas de interés durante el año actual a comparación de las observadas el año anterior.

19. PERDIDA POR DIFERENCIA EN CAMBIO

El siguiente es el detalle de los cambios por re expresión de otros activos:

Por el periodo comprendido entre el 1 de abril y el 30 de junio de:		
	2026	2025
Cambios por re expresión	\$ (111.351)	(17.432)

La pérdida por diferencia en cambio corresponde principalmente a la re expresión de las inversiones denominadas en moneda extranjera como consecuencia de las variaciones en la tasa de cambio. Durante el segundo trimestre de 2026, la revaluación del peso colombiano frente a las principales monedas en las que se encuentran denominadas estas inversiones generó un incremento significativo en la pérdida por diferencia en cambio respecto al mismo período de 2025.

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACCION CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2026
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

**Por el periodo comprendido entre el
1 de enero y el 30 de junio de:**

		2026	2025
Cambios por re expresión	\$	<u>(225.007)</u>	<u>(16.147)</u>

En el acumulado del primer semestre de 2026 la pérdida fue superior a la registrada en el mismo período del año anterior, como resultado de una mayor apreciación del peso colombiano y de una mayor exposición del fondo a inversiones denominadas en moneda extranjera, factores que incrementaron el efecto de la re expresión cambiaria sobre el portafolio.

20. UTILIDAD (PERDIDA) DERIVADOS DE COBERTURA

El siguiente es el detalle de la valoración de los derivados de cobertura:

**Por el periodo comprendido entre el
1 de abril y el 30 de junio de:**

		2026	2025
Futuros de títulos	\$	<u>100.401</u>	<u>(4.446)</u>

La utilidad generada por los derivados de cobertura corresponde principalmente a la valoración de contratos de futuros utilizados para mitigar el riesgo cambiario asociado a las inversiones denominadas en moneda extranjera. Durante el segundo trimestre de 2026, el resultado de estos instrumentos fue significativamente superior al registrado en el mismo período de 2025, como consecuencia de una mayor participación del portafolio en operaciones que requirieron el uso de coberturas sobre tasa de cambio, así como del comportamiento favorable del mercado durante el período.

**Por el periodo comprendido entre el
1 de enero y el 30 de junio de:**

		2026	2025
Futuros de títulos	\$	<u>367.535</u>	<u>13.299</u>

En el acumulado del primer semestre de 2026 la utilidad derivada de estos instrumentos superó ampliamente la registrada en el mismo período del año anterior, reflejando una mayor utilización de estrategias de cobertura para administrar el riesgo cambiario de las inversiones internacionales y aprovechar las condiciones del mercado.

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACCION CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2026
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

21. DEPOSITOS A LA VISTA

El siguiente es el detalle de los depósitos a la vista:

		Por el periodo comprendido entre el 1 de abril y el 30 de junio de:	
		2026	2025
Depósitos a la vista	\$	<u>357</u>	<u>60.996</u>
		Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de:	
		2026	2025
Depósitos a la vista	\$	<u>95.974</u>	<u>110.046</u>

Este rubro corresponde a los intereses de las cuentas bancarias.

22. OTROS INGRESOS DIVERSOS

El siguiente es el detalle de otros diversos:

		Por el periodo comprendido entre el 1 de abril y el 30 de junio de:	
		2026	2025
Otros diversos ingresos	\$	<u>216</u>	<u>16.394</u>
		Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de:	
		2026	2025
Otros diversos ingresos	\$	<u>311</u>	<u>21.759</u>

Corresponde a los rendimientos generados por anulación de aportes por un valor de \$311 para el año 2026 y la variación corresponde debido a la devolución por parte de la Sociedad Fiduciaria de la póliza global bancaria cobrada al Fondo en el año 2023, conforme a plan propuesto y aceptado por la Superfinanciera por valor de \$15.558 y a rendimientos generados por anulación de aportes por valor de \$6.201.

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACCION CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2026
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

23. SERVICIOS BANCARIOS

**Por el periodo comprendido entre el
1 de abril y el 30 de junio de:**

		2026	2025
Servicios bancarios	\$	<u>17.602</u>	<u>19.089</u>

**Por el periodo comprendido entre el
1 de enero y el 30 de junio de:**

		2026	2025
Servicios bancarios	\$	<u>37.783</u>	<u>35.782</u>

Este saldo corresponde a los gastos bancarios en los cuales el fondo tiene constituidas cuentas de ahorros y corrientes para el manejo del efectivo e inversiones.

24. COMISIONES FIDUCIARIAS

El siguiente es el detalle de las comisiones fiduciarias:

**Por el periodo comprendido entre el
1 de abril y el 30 de junio de:**

		2026	2025
Comisiones fiduciarias	\$	<u>96.483</u>	<u>123.831</u>

**Por el periodo comprendido entre el
1 de enero y el 30 de junio de:**

		2026	2025
Comisiones fiduciarias	\$	<u>210.851</u>	<u>246.961</u>

La disminución en la comisión fiduciaria entre los años 2026 y 2025 se presenta por dos circunstancias una por la disminución del valor del fondo y otra por la disminución en el cobro de la comisión dada las valorizaciones que se presentaron en el mercado a lo largo del año 2026.

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACCION CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2026
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

25. HONORARIOS

El siguiente es el detalle de los honorarios:

		Por el periodo comprendido entre el 1 de abril y el 30 de junio de:	
		2026	2025
Revisoría fiscal	\$	2.839	2.195
		Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de:	
		2026	2025
Revisoría fiscal	\$	5.071	4.317

La variación corresponde a un mayor valor en los honorarios presentados por la revisoría fiscal para el año 2026.

26. OTROS DIVERSOS

		Por el periodo comprendido entre el 1 de abril y el 30 de junio de:	
		2026	2025
Otros (1)	\$	1.291	1.355
Procesamiento electrónico datos (2)		2.066	1.431
Custodio de títulos	\$	2.591	1.900
		5.948	4.686
		Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de:	
		2026	2025
Otros (1)	\$	2.751	2.238
Procesamiento electrónico datos (2)		3.919	2.916
Custodio de títulos	\$	4.749	3.841
		11.419	8.995

- (1) Corresponden al proveedor de canales de comunicación Claro. Para el funcionamiento del Fondo es necesario contar con este servicio (canales de comunicaciones dedicado) y por ende el gasto previamente relacionado en la medida en que, los canales de comunicación con Banco de la República y BVC solicitados para las operaciones de los Fondos tiene como único y exclusivo proveedor a Claro, también se encuentra los gastos catalogados como "Reuters – Bloomberg" corresponde al servicio de información y transacción de Bloomberg.

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACCION CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2026
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

- (2) Los gastos catalogados como “Procesamiento electrónico de datos” corresponden a Deceval, BVC, AMV, y precia.

Para el funcionamiento del Fondo es necesario contar con éstos servicios y por ende gastos previamente relacionados en la medida en que, (i) los activos que componen el portafolio del Fondo requieren ser custodiados y administrados, (ii) son gastos derivados de sistemas transaccionales y de negociación, (iii) corresponden a servicios que usa el Fondo para valorar sus inversiones, insumos necesarios para la participación en sistemas de negociación, registro o transmisión de información al inversionista relacionada, con el valor de las unidades de participación de las cuales es acreedor en el Fondo, y (iv) son gastos necesarios para el seguimiento y autorregulación de las operaciones efectuadas por el Fondo.

27. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FONDO VOLUNTARIO DE PENSIONES MULTIACCION

El portafolio puede estar expuesto a riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (riesgo de valor razonable por cambios en las tasas de interés y de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez; y la gestión de administración del Fondo a riesgos no financieros tales como operacionales y legales.

Los riesgos (crédito, mercado, liquidez y operacional) a los que se pueden exponer los recursos administrados en Fondos de Inversión Colectiva (FICs), se gestionan de acuerdo con las normas de administración de riesgos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia en su circular Básica Contable y Financiera (CBCF) CE 100 de 1995, para lo cual la Fiduciaria cuenta con un área de riesgos y el soporte tecnológico adecuado acorde a la complejidad de su operación.

Lo anterior es consistente con las políticas definidas a 31 de diciembre de 2025.

28. CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2026, no existen procesos o reclamaciones en contra ni se han presentado hechos que puedan afectar al Fondo.

29. GOBIERNO CORPORATIVO

La Junta Directiva de Acción Fiduciaria S.A. en cumplimiento de su deber legal y estatutario de dirigir y trazar las políticas generales que, en materia de Gobierno Corporativo, en desarrollo de la normatividad vigente, y en uso de las facultades estatutarias, ha compilado en un Código de Gobierno Corporativo la normatividad legal, reglamentaria, y estatutaria, así como las políticas internas y prácticas que en materia de Gobierno deben regir el desarrollo de la entidad.

A través del Código de Gobierno Corporativo la Junta Directiva reitera su compromiso con las mejores prácticas de Gobierno Corporativo y su deseo de asegurar en todo momento una conducta transparente e íntegra de cara a los usuarios financieros, clientes, proveedores, colaboradores, accionistas e intermediarios.

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACCION CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2026
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

El Código de Gobierno Corporativo regula los procesos y relacionamiento entre la Junta Directiva y la Alta Dirección, estableciendo los marcos de regulación y actuación de la sociedad, sus administradores, órganos de control, sus accionistas entre otros.

Lo anterior es consistente con las políticas definidas a 31 de diciembre de 2025.

30. CONTROLES DE LEY

ACCION Sociedad Fiduciaria S.A., como administradora de los FICs, FVP y sus alternativas de inversión, al 30 de junio de 2026 dio cumplimiento a los siguientes requerimientos:

Inversiones de Alta Liquidez - el Fondo presentó durante el año 2026 inversiones de alta liquidez acordes con los flujos de caja.

Límites y Políticas de Inversión – Acción Fiduciaria S.A. como administradora del Fondo, cumple con los cupos de inversión por emisor, los cupos de inversión por clase de activos, los requeridos mínimos de calificación de los activos aceptables para inversiones, las inversiones obligatorias y las políticas de inversión del portafolio de acuerdo con lo estipulado en la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia y lo autorizado por la Junta Directiva en el reglamento del Fondo.

Comisiones - La comisión del Fondo se ha cobrado de acuerdo con las políticas contenidas en el reglamento del fondo, en concordancia con el Título IV del Decreto 2555 de 2010 del Ministerio de Hacienda.

31. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.

Entre el 30 de junio de 2026 y la fecha del informe del Revisor Fiscal, no se presentaron eventos significativos que requieran ser revelados.