

1. Política de Inversión

Primer Semestre 2026

El objetivo del Fondo de Inversión Colectiva es brindar una alternativa de inversión para aquellos clientes con excedentes de liquidez de corto y mediano plazo, con muy bajo nivel de riesgo.

* Para mayor información consultar la página web banco.itaú.co

2. Activos Admisibles

El portafolio de inversión del fondo estará compuesto por los siguientes activos:

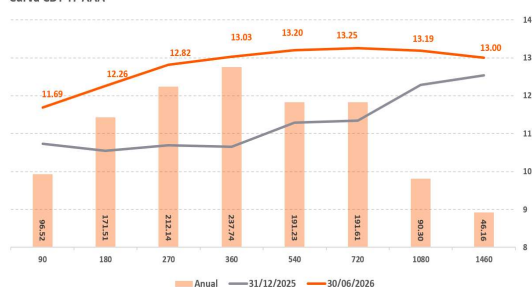
1. Valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores, RNVE. 2. Valores emitidos por entidades bancarias del exterior que cumplan con las restricciones de calificación crediticia descritas en el presente reglamento. 3. Valores emitidos por empresas extranjeras del sector real que cumplan con las restricciones de calificación crediticia descritas en el presente reglamento. 4. Bonos emitidos en el exterior por organismos multilaterales de crédito, gobiernos o entidades públicas. 5. Participación en fondos extranjeros que cumplan con la política de inversión del FIC correspondiente, incluyendo fondos representativos de índices de renta fija incluidos los ETFs (por sus siglas en inglés Exchange Traded Funds). 6. Participaciones en Fics abiertos sin pacto de permanencia, cuya política de inversión considere como activos admisibles únicamente los mencionados en los literales anteriores. 7. Se podrá realizar operaciones con Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura.

3. Contexto económico

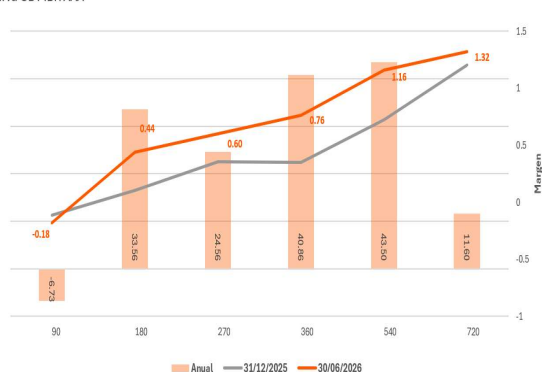
Tras el incremento del SMLV de 23%, la inflación continuó acelerándose hasta 6,14% (+104 pbs en el año), alcanzando su nivel más alto desde julio de 2024. La persistencia de las presiones inflacionarias siguió concentrada en servicios, cuya variación anual llegó a 7,53% (+102 pbs en el año corrido), manteniéndose como el principal foco de desviación frente a la meta de largo plazo. En este contexto, las expectativas de inflación se desancaron, ubicándose en 6,5% para el cierre del año y mostrando deterioros también en horizontes más largos, reflejando una pérdida de credibilidad de la política monetaria. Entre los principales riesgos destacan los mecanismos de indexación, el aumento de los precios del petróleo asociado a las tensiones geopolíticas en Medio Oriente y la elevada probabilidad de un fenómeno de El Niño fuerte durante el segundo semestre de 2026. El frente fiscal continuó siendo una fuente relevante de vulnerabilidad macroeconómica. El déficit primario alcanzó 3,5% del PIB en 2025 y la proyección oficial para 2026 se ubicó en 2,1% del PIB, por encima de las metas establecidas previamente en el Marco Fiscal de Mediano Plazo (2,4% y 1,4% del PIB, respectivamente). Para el déficit total, el gobierno saliente planteó una cifra de 5,3% del PIB, inferior a la estimación del consenso de mercado cercana a 6,5% del PIB. No obstante, la elección de una administración con una agenda más favorable al mercado y comprometida con la consolidación fiscal permitió una compresión significativa de las primas de riesgo, llevando el CDS a cinco años a 145 pbs, su nivel más bajo desde 2021. En un entorno caracterizado por choques de oferta persistentes y una demanda interna resiliente, el Banco de la República retomó el ciclo de endurecimiento monetario, elevando la tasa de intervención en 275 pbs hasta 12% en junio. La decisión se produjo en medio de votaciones divididas y tensiones institucionales que derivaron en una pausa durante abril. Con ello, la tasa real ex ante alcanzó niveles claramente contractivos (6,4%), en un contexto de actividad económica más dinámica de lo esperado durante el primer semestre de 2026 y de un mercado laboral que continuó mostrando fortaleza, con una tasa de desempleo desestacionalizada de 8,5% en mayo, por debajo de su promedio de largo plazo (9,6%). La reanudación del ciclo alcista fortaleció el atractivo relativo de los activos locales, impulsando estrategias de carry trade y favoreciendo una apreciación acumulada de 10,5% del peso colombiano hasta COP 3.415 por dólar, el nivel más fuerte de los últimos cinco años. En este contexto, la curva de TES tasa fija registró una valorización generalizada, con una caída neta de 47 pbs durante el semestre.

4. Desempeño de activos

Curva CDT TF AAA



Curva CDT IBR AAA

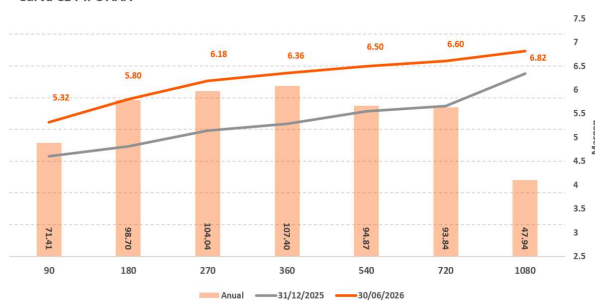


3. Perfil de Riesgo

El perfil de riesgo de este fondo es "Conservador"



Curva CDT IPC AAA



En esta sección se muestra la evolución de las tasas de los papeles en tasa fija, indexados al IPC e indexados al IBR. A medida que las tasas suben, los precios de los bonos bajan, traduciéndose en desvalorizaciones de los activos. Durante este semestre, en general, el comportamiento fue precisamente de desvalorizaciones.

A nivel local, la inflación comenzó el año con presiones derivadas del fuerte aumento del salario mínimo y de las tensiones geopolíticas derivadas del conflicto entre Estados Unidos e Irán. Así mismo, comenzó a materializarse la expectativa de aumento de tasas de intervención por parte del Banco Central y un ruido político importante de la mano del cambio de gobierno que se podría evidenciar a cierre del semestre. En efecto, esto conllevó a importantes desvalorizaciones en todos los indicadores, principalmente en Tasa Fija y TES, en particular hacia el último trimestre, de la mano de una serie de necesidades extremas de caja por parte del Gobierno que se tradujeron en montos de subastas históricamente altos los cuales presionaron las tasas a niveles cercanos al 15% durante el mes de mayo.

A nivel externo, el conflicto generó preocupaciones inflacionarias alrededor del mundo, principalmente por el aumento de los precios del petróleo el cual llegó a ubicarse por arriba de los 100 USD por barril durante los meses de marzo y abril.

4. Desempeño Portafolio

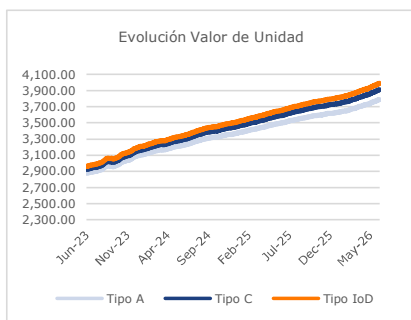
En el primer semestre del 2026 la estrategia del fondo se orientó hacia mantener la duración ante un panorama retador para la renta fija local en el medio del rápido ajuste de las tasas con el nuevo panorama macroeconómico local, enfocando la estrategia del fondo hacia instrumentos indexados.

- En el neto del semestre, la participación de los títulos indexados al IBR presentó el mayor aumento, mientras que la tasa fija redujo su participación. En promedio, la duración del fondo se mantuvo cercana a 0.5 años durante buena parte del semestre, exceptuando el final del semestre, en el que se optó por una posición más indexada y, por ende, una menor duración. El plazo promedio de las inversiones se mantuvo durante el semestre cercano a 0.6 años, pero al final del periodo, con el cambio en la estrategia de inversión, se redujo a 0.55 años.

- Con el fin de continuar el posicionamiento del portafolio para un entorno en el que la inflación se fortaleció y el banco central comenzó un ciclo de incremento de tasas, se optó por reducir la exposición a tasa fija principalmente de corto plazo. Manteniendo las posiciones con mayor duración dado el diferencial histórico entre los niveles de la Deuda Privada y la Deuda Pública.

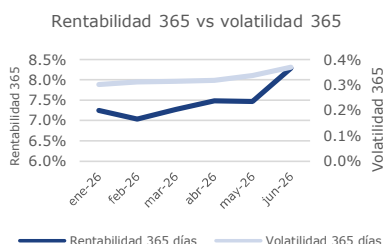
- El Banco de la República aumentó su tasa de política monetaria del 9.25% al 12% y las expectativas para el segundo semestre se ubican en niveles superiores al 12.5%. Este dinamismo vuelve atractivos los papeles indexados y resta el interés en papeles de tasa fija de corto plazo.

- Buena parte de las rentabilidades presentadas durante el semestre se dieron como resultado de los ajustes en las tasas de la deuda privada, en especial en tasa fija. Los niveles actuales resultan justos de acuerdo con las expectativas de Itaú.



	ene-26	feb-26	mar-26	abr-26	may-26	jun-26
Valor del Fondo mm	298,962	275,586	263,342	309,468	276,570	262,420
Valor de la Unidad	6,572,724.46	6,601,251.77	6,651,522.54	6,714,546.84	6,769,806.57	6,854,161.64
No de Unidades mm	283,862.081	292,872.183	265,388.431	291,783.691	294,450.468	270,880.695
Suscriptores	11,020	10,971	10,930	10,896	10,875	10,838

El valor del fondo, en términos generales, tuvo una caída importante durante los primeros tres meses del semestre. De la mano de un inicio de año donde la rentabilidad se vio afectada por el fuerte aumento en las tasas del mercado. En el primer semestre del año el comportamiento del valor del fondo fue negativo; al analizar el comportamiento en el semestre, se puede evidenciar un valor del fondo con una caída del 9.7%. El número de suscriptores se redujo hasta terminar el semestre en 10,838, es decir, una variación del 2.45% en el segundo semestre, al igual que el valor de la unidad, que tuvo un incremento del 4.28%. El positivo comportamiento del fondo durante el semestre, a pesar del comportamiento de las tasas de mercado, ayudó a que se mantuviera relativamente estable el número de suscriptores.



	ene-26	feb-26	mar-26	abr-26	may-26	jun-26
Rentabilidad E.A. 30 Días	3.79%	5.81%	9.34%	12.16%	10.13%	16.26%
Volatilidad 30 Días	0.33%	0.38%	0.41%	0.28%	0.43%	0.43%
Rentabilidad E.A. 180 Días	5.98%	5.75%	5.99%	6.81%	7.84%	9.52%
Volatilidad 180 Días	0.30%	0.33%	0.37%	0.39%	0.39%	0.42%
Rentabilidad E.A. 365 Días	7.25%	7.04%	7.27%	7.48%	7.47%	8.29%
Volatilidad 365 Días	0.30%	0.31%	0.31%	0.32%	0.34%	0.37%
Duración	0.44	0.54	0.54	0.57	0.52	0.41

La rentabilidad y el valor de la unidad del fondo durante el primer semestre tuvieron un comportamiento mixto. En términos generales la renta fija tuvo desvalorizaciones importantes en particular los primeros dos meses del año, con los agentes acomodando los portafolios de cara al nuevo panorama del Banco de la República así como una inflación presionada al alza para cierre de año. Como se ha comentado anteriormente, la estrategia del fondo durante la mayor parte del semestre estuvo enfocada en mantener la exposición a riesgos de mercado y lo anterior se observa en que la duración se mantuvo cercana a 0.55 años durante la mayoría del semestre buscando aumentar la valorización en el valor de la unidad y la rentabilidad del fondo. La estrategia se concentró en mantener la exposición a títulos en tasa fija durante los primeros tres meses del año y ajustando la duración en el segundo trimestre con una reducción en los nodos de corto plazo, aumentando la participación en títulos indexados a IBR y manteniendo los niveles de liquidez. Sin embargo, para finales del semestre podemos observar un descenso en la duración derivado de un rápido ajuste en las tasas de largo plazo post elecciones y una estrategia enfocada en aumentar la indexación lo cual reduce la duración del fondo. Este mismo análisis de la rentabilidad complementa lo mencionado anteriormente para el valor de la unidad en el que vimos mejoras importantes durante todo el semestre.

5. Definición de riesgos asociados

Riesgo de crédito de contraparte: Se incurre en el evento en el cual alguna entidad con la que la Administradora negocie inversiones en el mercado de valores colombiano no entregue el dinero o título correspondiente en la fecha de cumplimiento. Para evitar este tipo de riesgo la administradora define bajo un modelo interno el monto máximo diario de negociación y las entidades con las cuales opera en el mercado, de forma tal que dichas entidades cuenten con la solvencia y liquidez necesaria para cumplir con las obligaciones establecidas. Teniendo en cuenta que estas variables permiten evidenciar la calidad crediticia de las diferentes contrapartes y que las operaciones en su gran mayoría tienen cumplimiento DVP, este riesgo es Bajo.

Riesgo de emisor: Corresponde al riesgo que surge ante la posibilidad de sufrir pérdidas de capital e intereses por falta de capacidad de pago de los emisores al final o durante la inversión. Con el fin de mitigar este riesgo, se efectúa un análisis y seguimiento periódico tanto cualitativo como cuantitativo de los emisores, con el objetivo de establecer cupos máximos de inversión para estos. Teniendo en cuenta que estas variables permiten evidenciar la calidad crediticia de los diferentes emisores, este riesgo es Moderado.

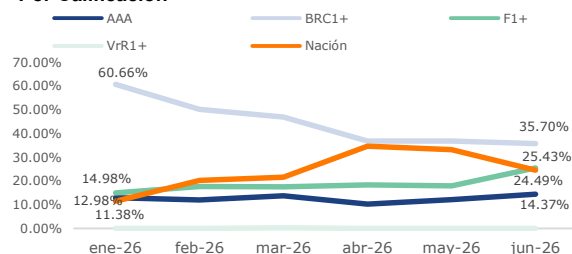
Riesgo de mercado: El riesgo de mercado se genera a partir de la posibilidad de incurrir en pérdidas originadas por los movimientos de los precios de mercado al cual se encuentran expuesto el portafolio de inversión del fondo. Dichas fluctuaciones en el precio de los activos pueden presentarse por cambios en las tasas de interés, tipos de cambio y otros factores de mercado que tienen influencia en la cotización de mercado los títulos del fondo. Este riesgo se administra mediante el análisis de factores fundamentales, así como el uso de un modelo de administración del riesgo de mercado el cual se basa en la aplicación del modelo estándar de riesgo de mercado definido por la normatividad de la Superintendencia Financiera de Colombia en el Anexo 7 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera, Circular Externa 100 de 1995. En el caso de las inversiones de renta fija dadas las volatilidades que presentan estos activos, el riesgo de mercado es moderado.

Riesgo de liquidez: Este riesgo surge de la imposibilidad de vender las inversiones a precios de mercado o de incurrir en deterioro del valor económico del fondo de inversión colectiva producto de liquidar posiciones para hacer frente al cumplimiento de las obligaciones contractuales o retiro potenciales requeridos por los adherentes del fondo. La sociedad administradora cuenta con políticas y procedimientos definidos en el sistema de administración de riesgo de liquidez los cuales permiten dar una medición, control y seguimiento a este riesgo inminente. Así dicha política darán cumplimiento al Anexo 11 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera circular 100 de 1995. Teniendo en cuenta que el fondo cuenta con límites y umbrales internos y normativos para la gestión efectiva de su liquidez, este riesgo es Moderado.

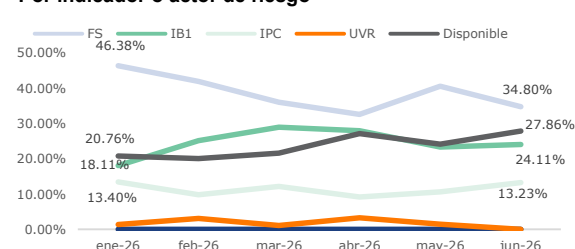
Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo: Se entiende por riesgo de LA/FT la posibilidad de pérdida o daño que puede sufrir una entidad vigilada por su propensión a ser utilizada directamente o a través de sus operaciones como instrumento para el lavado de activos y/o canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas, o cuando se pretenda el ocultamiento de activos provenientes de dichas actividades. El riesgo de LA/FT se materializa a través de los riesgos asociados, estos son: el legal, reputacional, operativo y de contagio, a los que se expone la entidad, con el consecuente efecto económico negativo que ello puede representar para su estabilidad financiera cuando es utilizada para tales actividades. La Sociedad Administradora cuenta con los sistemas para el control de este riesgo, y velará por que el custodio y demás empresas contratadas para prestar los servicios complementarios de que trata el capítulo IV del reglamento de la Familia de Fondos Itaú Comisionista Familia de Fondos cuenten con modelos para mitigar, controlar, medir, analizar y administrar este riesgo.

6. Composición Portafolio y gestión de riesgos

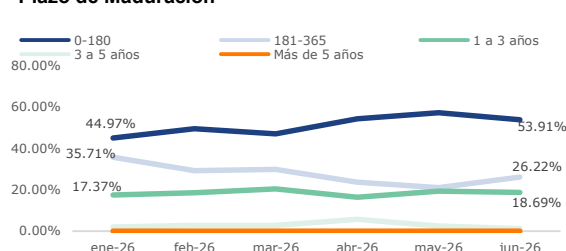
Por Calificación



Por indicador o actor de riesgo



Plazo de Maduración



7. Estados Financieros

Cifras en millones

	Análisis Horizontal					
	jun-25	Análisis Vertical	jun-26	Análisis Vertical	Var Abs.	Var. Relativa
Activo	317,292	100.0%	262,772	100.0%	(54,519.67)	-17.18%
Disponibles	72,746	22.9%	41,471	15.8%	(31,275.19)	-42.99%
Inversiones	244,276	77.0%	189,273	72.0%	(55,002.33)	-22.52%
Operaciones del Mercado Monetario	-	0.0%	31,959	12.2%	31,959.21	
Operaciones de contado y derivados	-	0.0%	-	0.0%	-	
Otros activos	270	0.1%	69	0.0%	(201.36)	-74.46%
Pasivo	227	100.0%	352	100.0%	124.50	54.74%
Obl.fin.y.posic.pasi.en op de mcdo monet.y rela.	-	0.0%	-	0.0%	-	
Cuentas por pagar	227	100.0%	352	100.0%	124.50	54.74%
Patrimonio o valor neto	317,065	100.0%	262,420	100.0%	(54,644.17)	-17.23%
Aportes de capital, derechos o suscripciones	317,065	100.0%	262,420	100.0%	(54,644.17)	-17.23%
Ingresos	19,108	100.0%	21,136	100.0%	2,027.55	10.61%
Ingresos operacionales	19,108	100.0%	21,136	100.0%	2,027.55	10.61%
Gastos	6,318	100.0%	8,452	100.0%	2,134.09	33.78%
Gastos operacionales	6,318	100.0%	8,452	100.0%	2,134.09	33.78%
Rendimientos o pérdidas abonados al fondo	12,790	202.4%	12,684	150.1%	(106.55)	-0.83%

El Fondo de Inversión Colectiva Corto Plazo evidenció un decrecimiento en el valor del patrimonio debido, principalmente, a retiros de aportes de inversionistas a lo largo del periodo estudiado, los cuales se pueden ver reflejados principalmente en una reducción del efectivo. En efecto, al comparar lo corrido del año tenemos una reducción del patrimonio en 17.23%. Por otra parte, podemos observar que los ingresos aumentaron 10.61%, mientras que los gastos operacionales presentaron un crecimiento de 33.78%. Respecto al pasivo, se muestra que no hay variaciones significativas dada la naturaleza del fondo.

Durante el primer semestre del año se presentaron cambios significativos en la composición del portafolio por calificación.

El componente con mayor proporción es los títulos con calificación BRC1+. Dicha participación arrancó el semestre con un porcentaje del 60.66%, y cerró en el 35.7% reflejando el ajuste de la estrategia la cual se orientó hacia títulos con mayor duración y TES TF.

La participación de los títulos calificados AAA estuvo estable en 13% aproximadamente durante los primeros 5 meses del semestre pero durante el último mes aumentó ligeramente al 14.37%.

El incremento en los títulos Nación y descenso en los títulos BRC1+ durante el semestre se explica como consecuencia de aumentar la duración de los títulos en los que invierte el portafolio y una clara preferencia por la Deuda Pública ante comprimidos spreads de crédito.

La participación de los títulos con calificación "Nación" estuvo entre el 12% y 35% aproximadamente durante el semestre de análisis

Las inversiones en tasa fija se mantuvieron entre 47% y 34% con un repunte en mayo de cara a los altos niveles observados en el mercado. La estrategia durante todo el semestre propendió por reducir la exposición a este indicador de la mano del ciclo contractivo por parte del Banco Central.

El comportamiento mencionado se acompañó con manejo óptimo en los niveles de liquidez, estando en un rango aproximado del 20% al 27% concentrando gran parte de estos recursos en operaciones de manejo de liquidez a través de simultaneas. Asimismo, se puede observar estabilidad en la ponderación de los títulos indexados al IPC de la mano de un apetito creciente en este indicador pero con restricciones en la consecución de títulos en este indicador por el poco apetito de los emisores a recibir recursos indexados a la inflación. Asimismo, en indicador en IBR, se presentó un aumento hasta el 24.1% en el cierre del semestre. Esto en línea con lo mencionado anteriormente de optar por un portafolio más indexado y con mayor duración.

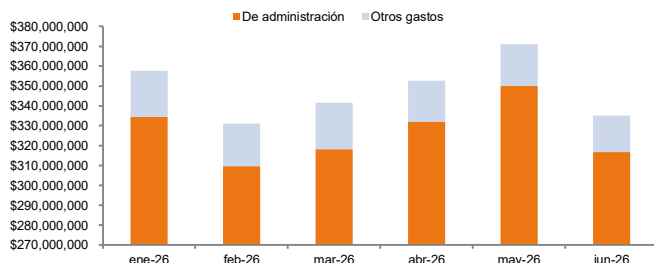
Ahora bien, respecto a los papeles TES UVR, no se presentaron mayores cambios en la ponderación del portafolio.

Durante el primer semestre del 2026 se evidencia que el portafolio está concentrado en los plazos menores a los tres años, en línea con lo mencionado anteriormente y con el perfil del fondo.

El plazo con mayor ponderación fue de 0 a 180 días (51% en promedio), el cual mostró un aumento del 9% aproximadamente, de acuerdo a la estrategia mencionada anteriormente de mantener un por un portafolio con una duración mas estable y de la mano de una proporción mayor en liquidez. Del mismo modo, podemos observar una caída en el nodo de 181 a 365 días del 9.50%, mientras que el nodo de 1 a 3 años aumentó su participación en un 1.32% a lo largo del semestre. El resto de los plazos no tuvo variaciones significativas durante el semestre.

El plazo promedio del fondo osciló entre 0,55 y 0,7 durante buena parte del semestre pero cerró el periodo en 0,52 años.

8. Gastos



Los gastos de administración y los otros gastos imputables al fondo se mantuvieron estables durante el primer semestre del año como se observa en las gráficas adjuntas. Por lo mismo, el impacto en la rentabilidad del fondo no cambió significativamente durante todo el periodo analizado.

Como se evidencia, la mayor parte de los gastos corresponden a los de administración y los otros gastos corresponden cada uno entre el 0% y el 2.5% como proporción de la totalidad de los gastos. Este rubro de "otros gastos" se refiere dentro de otros a comisiones bancarias así como de servicios de custodia. Todos los gastos a cargo del fondo se encuentran relacionados en el reglamento del mismo.

Teniendo en cuenta que la comisión de administración se aplica como un porcentaje del valor del fondo, la rentabilidad percibida por el cliente siempre se ve influenciada prácticamente en los mismos puntos básicos los cuales dependen de qué tipo de participación aplica para el inversionista.

9. Riesgos ESG

Como administradores de los activos de nuestros clientes, incorporamos factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG) en nuestro proceso de inversión para identificar riesgos y oportunidades relevantes. Aunque el FIC no posee criterios y objetivos ASG específicos, reconocemos la existencia de riesgos socioambientales, climáticos y de gobernanza que podrían influir en dichas inversiones. Por ello, el área de crédito realiza un análisis riguroso sobre esta temática en relación con los emisores vigentes y recomendados para el Fondo de Inversión Colectiva (FIC). La integración de los factores ESG en nuestro proceso de inversión se lleva a cabo mediante un modelo propio, alineado con la estrategia del grupo Itaú. Esto genera una sinergia con los modelos financieros que actualmente utilizamos, incorporando variables cualitativas que nos permiten obtener una calificación del emisor. El objetivo principal del modelo es analizar el impacto potencial de los emisores evaluados en aspectos financieros, ambientales, sociales y de gobernanza.

10. Principales Resultados ESG

En cumplimiento de la Circular Externa 005 de 2024 y del compromiso de la Comisionista de Bolsa Itaú con sus inversionistas, dentro del proceso de revisión de los emisores, se aplica una metodología con el fin de identificar, medir, controlar, monitorear y mitigar los riesgos ASG asociados a los portafolios administrados.

Este proceso evalúa la exposición a riesgos ASG y su posible impacto financiero y reputacional, permitiendo su integración en la toma de decisiones de inversión.

Durante el 1S de 2026, el 93% de las inversiones del FIC Itaú Corto Plazo se concentraron en emisores del sector financiero y el 7% en activos soberanos.

Esta distribución sectorial es relevante para el análisis ASG, al definir los riesgos predominantes a los que está expuesto el fondo.

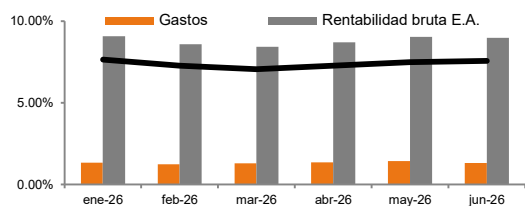
Evaluación ESG

El análisis ASG del portafolio se fundamenta en la información reportada por los emisores en sus informes de sostenibilidad, así como en un análisis cualitativo basado en los estándares del PRI, lo que permite evaluar la calidad, gestión y transparencia de los factores ASG. Esta metodología determina el riesgo inherente del sector económico y la capacidad de gestión de cada compañía frente a estos factores. Los emisores en los que el fondo ha realizado sus inversiones durante el primer semestre 2026 del

Bueno: Emisores que presentan una gestión sólida y transparente de los riesgos ESG, con políticas claras, divulgación consistente y prácticas alineadas con estándares internacionales, mostrando baja exposición a controversias.

Regular: Emisores que demuestran avances en la integración ESG, aunque con brechas en la divulgación, políticas parciales o controles aún en desarrollo, lo que refleja un nivel de riesgo moderado.

Malo: Emisores que carecen de políticas o reportes adecuados, exhibe opacidad en la información y puede presentar controversias significativas no gestionadas, generando una mayor exposición a riesgos ambientales, sociales o de gobernanza.



*Para mayor información puede consultar los estados financieros completos y sus notas en: www.itaú.co

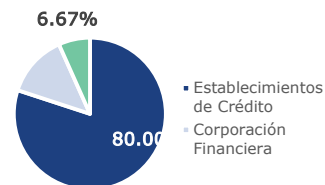
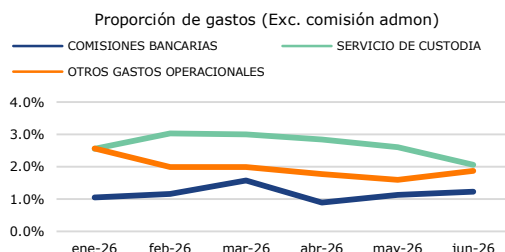
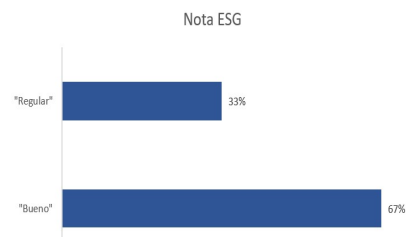


Gráfico 1. Inversión por Sector



Primer Semestre 2026

Conclusión:

Durante el proceso de valoración no se identificaron eventos ni riesgos ASG materiales que afectaran la administración o el desempeño del FIC. Los resultados son coherentes con las características de los sectores en los que invierte el fondo, particularmente el financiero y el soberano, que presentan niveles adecuados de divulgación y control conforme a las mejores prácticas del mercado.

11. Glosario

Credit Default Swap	Un contrato en el cual las partes intercambian exposición a pérdida dado el caso en el que un acreedor no sea capaz de cumplir sus pagos en las fechas establecidas.
DTF	Promedio ponderado de las tasas efectivas de captación de los CDT a 90 días que reconoce el sistema financiero a sus clientes y sirve como indicador de referencia relacionado con el costo del dinero en el tiempo.
Duración	Corresponde a la media del vencimiento de todos los flujos de caja de un bono. Expresa en años, cuanto tiempo tardan los flujos de caja de ese bono en ser pagados
FED	La Reserva Federal es el banco central de EEUU, encargado de la política monetaria bajo el mandato de control de inflación, maximizar el empleo y mantener tasas de interés de largo plazo en niveles estables.
IBR	Tasa de referencia del mercado colombiano calculada a partir de las operaciones de fondeo entre entidades financieras. Refleja el costo del dinero en el muy corto plazo.
IPC	El índice de precios al consumidor es el valor numérico que representa las variaciones en los precios de una canasta de bienes y servicios en un periodo de tiempo.
Tapering	Se refiere a la reducción gradual de las medidas implementadas por bancos centrales de política monetaria expansiva, como lo es la reducción de las compras de activos por parte de la reserva federal.
UVR	La Unidad de Valor Real es una unidad de cuenta que refleja el poder adquisitivo de la moneda con base en la variación del IPC.
ESG	Enviromental, Social and Governance (ESG): criterios que se refieren a factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo que se tienen en cuenta a la hora de invertir en una empresa
PRI	Marco internacional que promueve la integración de factores ESG en la toma de decisiones de inversión. Establece lineamientos para evaluar riesgos, transparencia y buenas prácticas de sostenibilidad.