

Fondo de Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market.

Estados Financieros Condensados y Notas a la Información Financiera Intermedios Condensados

Al 30 de junio de 2025 (No auditados) comparativos con 30 de junio de 2024 (No auditados) y 31 de diciembre de 2024.

Índice

Informe del Revisor Fiscal a los Estados Financieros Intermedios Condensados	1
Estados Financieros Intermedios Condensados	3
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados	6



**Shape the future
with confidence**

Informe del Revisor Fiscal

Señores:

Inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market Administrado por BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos del Fondo de Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market (en adelante el “Fondo”), Administrado por BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa (en adelante la “Comisionista”), que comprenden el estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de junio de 2025 y los correspondientes estados intermedios condensados de resultados integrales por el periodo de seis y tres meses terminados en esa fecha; de cambios en los activos netos de los inversionistas y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha; así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales. La Administración de la Comisionista es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentado en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He efectuado 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* aceptada en Colombia. Una revisión de la información financiera a una fecha intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones con el personal de la Comisionista responsable de los asuntos financieros y contables; y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al examen que se practica a los estados financieros al cierre del ejercicio, de acuerdo con 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 importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Fondo de Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market Administrado por BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa al 30 de junio de 2025, los resultados de sus operaciones por el periodo de seis y tres meses terminados en esa fecha y sus flujos de efectivo por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2025, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Ernst & Young Audit S.A.S.
Bogotá D.C.
Carrera 11 No 98 - 07
Edificio Pijao Green Office
Tercer Piso
Tel. +57 (601) 484 7000

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín – Antioquia
Carrera 43A No. 3 Sur-130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 – Piso 14
Tel: +57 (604) 369 8400

Ernst & Young Audit S.A.S.
Cali – Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N – 61
Edificio Siglo XXI
Oficina 502
Tel: +57 (602) 387 6688

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No 59 – 61
Edificio Centro Empresarial
Las Américas II Oficina 311
Tel: +57 (605) 310 0444



**Shape the future
with confidence**

Otra Información

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) 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 intermedia adjunta al presente informe, la cual fue tomada de los libros de contabilidad del Fondo.

Edwin Alberto Hernández Ramírez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 182667-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, Colombia
11 de agosto de 2025

Estados de Situación Financiera Intermedios Condensados

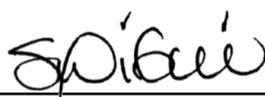
Fondo de Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market - Administrado por BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa
(En miles de pesos colombianos)

	Nota	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Activo			
Efectivo	7	\$ 134,227,154	\$ 104,036,446
Inversiones Negociables a valor razonable con cambios en resultado - Instrumentos de Deuda	8	179,660,236	138,605,446
Cuentas por Cobrar	9	250,386	3,390
Total Activo		\$ 314,137,776	\$ 242,645,282
Pasivo			
Aportes por Devolver		\$ 1,545	\$ -
Cuentas por Pagar	10	249,695	282,339
Total Pasivo		\$ 251,240	\$ 282,339
Activo Neto de los Inversionistas			
Activos netos atribuibles a inversionistas adherentes al fondo de inversión colectiva	11	\$ 313,886,536	\$ 242,362,943
Total Activo Neto de los Inversionistas		\$ 313,886,536	\$ 242,362,943
Total Pasivo más Activo Neto de los Inversionistas		\$ 314,137,776	\$ 242,645,282

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera intermedia condensada.



Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)



Lizeth Sofía García Prieto
Contador General (*)
T.P. No 202163-T

Edwin Alberto Hernández Ramírez
Revisor Fiscal
T.P. No 182667-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
Véase mi informe del 11 de agosto de 2025

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que estos estados financieros han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Fondo de Inversión Colectiva.

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Condensados

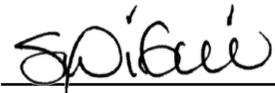
Fondo de Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market - Administrado por BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa
(En miles de pesos colombianos)

	Nota	Por los seis meses terminados al 30 de junio de:		Por los tres meses terminados al 30 de junio de:	
		2025	2024	2025	2024
Ingresos Operacionales	12	\$ 12,512,969	\$ 10,735,154	\$ 6,394,755	\$ 4,789,795
Gastos Operacionales	13	(1,288,564)	(992,083)	(677,011)	(524,833)
Total Rendimientos Abonados		\$ 11,224,405	\$ 9,743,071	\$ 5,717,744	\$ 4,264,962
Resultado Integral del Período		\$ 11,224,405	\$ 9,743,071	\$ 5,717,744	\$ 4,264,962

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera intermedia condensada.



Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)



Lizeth Sofía García Prieto
Contador General (*)
T.P. No 202163-T

Edwin Alberto Hernández Ramírez
Revisor Fiscal
T.P. No 182667-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
Véase mi informe del 11 de agosto de 2025

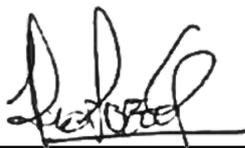
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que estos estados financieros han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Fondo de Inversión Colectiva.

Estados de Cambios en los Activos Netos de los Inversionistas Intermedios Condensados

Fondo de Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market - Administrado por BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa
(En miles de pesos colombianos)

	Nota	Por los seis meses terminados al 30 de junio de:	
		2025	2024
Saldo inicial al 01 de Enero	14	\$ 242,362,943	\$ 182,242,507
Aportes Netos de los Recursos de los Adherentes		60,299,188	6,915,031
Rendimientos Abonados		11,224,405	9,743,071
Total Activo Neto de los Inversionistas		\$ 313,886,536	\$ 198,900,609

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera intermedia condensada.



Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)



Lizeth Sofía García Prieto
Contador General (*)
T.P. No 202163-T

Edwin Alberto Hernández Ramírez
Revisor Fiscal
T.P. No 182667-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
Véase mi informe del 11 de agosto de 2025

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que estos estados financieros han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Fondo de Inversión Colectiva.

Estados de Flujos de Efectivo

Intermedios Condensados

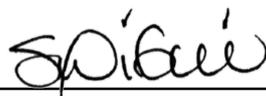
Fondo de Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market - Administrado por BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa
(En miles de pesos colombianos)

	Nota	Por los seis meses terminados al 30 de junio de:	
		2025	2024
Flujo de Efectivo de las Actividades de Operación			
Aportes y Retiros, neto	14	\$ 60,884,697	\$ 7,500,767
Pago de Comisiones por Administración y Otros		(1,802,183)	(1,510,574)
Compra y venta de Inversiones, Neto		(32,890,625)	(22,688,979)
Intereses Recibidos, neto		3,998,819	4,350,703
Total flujo de efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación		\$ 30,190,708	(12,348,083)
Flujo neto de efectivo del período		\$ 30,190,708	(12,348,083)
Efectivo al principio del período		\$ 104,036,446	\$ 85,890,415
Total Activo Neto de los Inversionistas		\$ 134,227,154	\$ 73,542,332

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera intermedia condensada.



Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)



Lizeth Sofía García Prieto
Contador General (*)
T.P. No 202163-T

Edwin Alberto Hernández Ramírez
Revisor Fiscal
T.P. No 182667-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
Véase mi informe del 11 de agosto de 2025

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que estos estados financieros han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Fondo de Inversión Colectiva.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

(En miles de pesos Colombianos)

1. Entidad Reportante

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market (en adelante “el Fondo”), es un Fondo administrado por BBVA Valores Colombia S.A. Sociedad Comisionista, (en adelante “la Comisionista”). El Fondo fue aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante “la Superintendencia”) mediante oficio No. 2020289360-025-000 del 12 de marzo de 2021 y se rige actualmente bajo los parámetros establecidos por el Decreto Único 2555 de 2010, en el cual se define a los Fondos de Inversión Colectiva como “todo mecanismo o vehículo de captación o administración de sumas de dinero u otros activos, integrado con el aporte de un número plural de personas determinables una vez el fondo entre en operación, recursos que serán gestionados de manera colectiva para obtener resultados económicos también colectivos”.

El Fondo por ser de naturaleza abierta, permite que los inversionistas entreguen recursos y rediman su participación en cualquier momento, de conformidad con las reglas establecidas en la cláusula 4.5. (Redención de derechos) del reglamento.

Características

El Fondo, inició sus operaciones el 13 de mayo de 2021 con la Clase de Participación para personas naturales y el 2 de junio de 2021 inició la Clase de Participación de persona jurídica.

El Fondo está clasificado en la clase Money Market, que tiene como características principales las siguientes:

- Sus inversiones en valores solo pueden ser en activos de renta fija colombiana, el plazo promedio ponderado de la totalidad de las inversiones del fondo incluidas las operaciones de liquidez representadas en cuentas bancarias, operaciones repo y simultáneas no será mayor a (1) un año.
- Todas las inversiones del Fondo de Inversión se realizarán en activos denominados en pesos colombianos o expresados en Unidades de Valor Real (UVR)

- No permite hacer uso de instrumentos derivados de ningún tipo
- Los activos que se invierten tienen que estar denominados en pesos colombianos
- El vencimiento promedio máximo de sus inversiones diferentes a los depósitos en cuentas bancarias no puede exceder 360 días.

Lo anterior hace que este tipo de fondo se comporte con muy baja volatilidad y estabilidad en sus tasas de remuneración, proporcionando de esta forma a los inversionistas de un vehículo donde administrar su liquidez y recursos de corto plazo sin asumir las volatilidades del mercado.

Comisión de Administración

BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, percibirá como único beneficio por la gestión del Fondo, una comisión previa y fija estipulada en términos Efectivos Anuales (E.A.), según se determina en la cláusula 1.3 para cada tipo o clase de participación y en el anexo 1 de este reglamento. Dicha comisión será descontada diariamente, y será calculada con base en el patrimonio del respectivo tipo o clase de participación del día anterior. Para este fin, se aplicará la siguiente fórmula:

$$\text{Valor Comisión Diaria} = \text{Valor de cierre del Fondo del día anterior} * \{[(1 + \text{Porcentaje de Comisión E.A.})^{(1/365)} - 1]\}$$

El Fondo cuenta con dos clases de participaciones y a partir del 5 de octubre 2024 se actualizó el porcentaje de comisión de la siguiente manera:

- Participación Clase A: Dirigida a personas naturales, tiene una comisión de administración de 1,30% (anteriormente 1%) anual efectiva la cual se liquida y cobra diariamente sobre el saldo que tiene cada inversionista.
- Participación Clase B: Dirigida a personas jurídicas, tiene una comisión de administración de 0.75% (anteriormente 0.6%) anual efectiva la cual se liquida y cobra diariamente sobre el saldo que tiene cada inversionista.

Política de Inversión

Está enmarcada en el Decreto 2555 de 2010 y en reglamento del Fondo de Inversión Colectiva aprobado el 12 de Marzo del 2021 por la Superintendencia Financiera de Colombia y mediante acta de Junta Directiva número 371 del 26 de enero del 2021 que resumimos a continuación:

- Podrá mantener hasta el 50% del valor del fondo en cuentas remuneradas en bancos calificados F1 (máxima calificación de corto plazo).
- Podrá realizar operaciones de liquidez hasta por el 30% del valor del FIC
- Podrá invertir hasta el 30% del valor del FIC en valores emitidos por un emisor o un grupo económico.
- La mínima calificación de riesgo aceptable en valores emitidos por entidades diferentes al gobierno nacional es AA+
- Se podrá invertir hasta el 100% del valor del FIC en valores emitidos o garantizados por el gobierno nacional.
- El vencimiento promedio máximo de las inversiones del FIC no podrá superar 365 días

Con el fin de disminuir la exposición a riesgo de mercado y volatilidades en las inversiones, el comité de inversiones fijó un objetivo de vencimiento promedio del portafolio incluidas cuentas bancarias no superior a 200 días.

Activos aceptables para invertir

Los activos en los que podrán invertirse los aportes recibidos en el Fondo son los siguientes:

- Títulos de tesorería TES, Clase “B”, tasa fija, IPC o indexados a la UVR.
- Títulos de deuda emitidos por diversos emisores y que tienen el respaldo de la Nación.
- Valores emitidos por establecimientos bancarios vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia o entidades con regímenes especiales contemplados en la Parte Décima del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero
- Valores emitidos por entidades del sector real, siempre y cuando cuenten con una calificación AAA o si estén avalados o garantizados por establecimientos bancarios éstas tengan una calificación de deuda de largo plazo igual o superior a AA+.
- Valores emitidos en procesos de titularización y que tengan una calificación igual a AAA.

2. Marco Técnico Normativo

Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 – Información Financiera Intermedia y a las Normas de

Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009 y reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 y modificatorias. Las NCIF aplicables en 2025 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); en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

Estos Estados Financieros Condensados no incluyen toda la información requerida para los Estados Financieros Anuales completos y deben leerse en conjunto con los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2024.

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto del mercado monetario BBVA Valores Money Market aplica a los presentes estados financieros las siguientes excepciones contempladas en Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- La NIC 39 y la NIIF 9 respecto del tratamiento de la cartera y su deterioro, y 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).

Cambios Materiales

A la fecha corte de este informe y la fecha en que se transmite la información, no se presentan cambios materiales en los estados financieros del FIC Fondo Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market.

Importancia relativa y materialidad.

Un hecho económico tiene importancia relativa cuando debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento de acuerdo con las circunstancias que lo rodean pueden alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información, Derivado de ello, al preparar los estados financieros, el desglose de los rubros se hace según lo establecido en las normas e instrucciones contables de la superintendencia financiera de Colombia.

Estacionalidad o Carácter Cíclico de las transacciones

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por el FIC Fondo Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market corresponde, fundamentalmente, a las actividades típicas de las entidades financieras; razón por la que no se encuentran afectadas significativamente por factores de estacionalidad, por lo anterior no se incluyen desgloses específicos en estas notas al 30 de junio de 2025.

3. Base de medición

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

- Inversiones negociables a valor razonable con cambios en resultado - instrumentos de deuda

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 entidad (pesos colombianos). Los estados financieros se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional 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 y de Información Financiera Aceptadas en Colombia requiere que la administración 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 año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

Al corte del 30 de junio de 2025, se presentaron uso de estimaciones y juicios respecto al valor razonable de las inversiones para el Fondo de Inversión Colectiva Abierto del mercado monetario BBVA Valores Money Market administrado por BBVA Valores Colombia S.A cuya aclaración se realiza en la nota 6.

6. Valor Razonable

Medición del Valor Razonable

El Fondo utiliza las metodologías y los precios de mercado como una base para establecer valores razonables de sus instrumentos financieros, los cuales son proporcionados por la empresa de proveeduría de precios para valoración “Precia S.A.”, seleccionado por el Fondo y autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia para desempeñar esta función.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Fondo utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entrada observables y minimicen el uso de datos de entrada no observables. El objetivo de las técnicas de valoración es llegar a una determinación de valor razonable que refleje el precio del instrumento financiero a la fecha de reporte, que habría sido determinado por los participantes del mercado en una base independiente.

En el caso de instrumentos financieros que son negociados con poca frecuencia, el valor razonable es menos objetivo y requiere varios grados de juicio dependiendo de la liquidez, concentración, incertidumbre de los factores de mercado, supuestos de fijación de precios y otros riesgos que afecten al instrumento específico lo que requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

El Fondo revelará las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio. Para el corte del 30 de junio de 2025 no se presentaron traspasos de instrumentos financieros medidos a valor razonable entre los niveles de jerarquía.

Enfoque de las Técnicas de Valoración

El Fondo utilizará las técnicas de valoración que sean apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales exista información disponible para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros, siempre maximizando el uso de datos de entrada observables y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

De acuerdo con lo anterior, el Fondo utilizará según sea el caso, los siguientes enfoques bajo NIIF 13 para medir el valor razonable de los instrumentos financieros:

Enfoque de Mercado

Se utilizarán directamente los precios cotizados y en su defecto otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucran instrumentos financieros idénticos o comparables, para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros cuando corresponda.

Valoración de instrumentos financieros

El Fondo mide los valores razonables usando la siguiente jerarquía determinada por la importancia de las variables “inputs” utilizadas al realizar las mediciones:

- **Nivel 1:** El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para un instrumento idéntico.
- **Nivel 2:** Técnicas de valoración basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Técnicas de valoración en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valoración donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos del mercado.
- **Nivel 3:** Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valoración incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valorización del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3.

La determinación de qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte del fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso

exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

Las suposiciones y los factores usados en las técnicas de valoración incluyen tasas de interés libres de riesgo, tasas de interés de referencia, diferenciales crediticios y otras primas usadas para determinar las tasas de descuento, tasas de cambio de moneda extranjera y volatilidades de precio esperadas.

La disponibilidad de precios observables de mercado y factores reducen la necesidad de juicios y estimaciones de la administración y también la incertidumbre asociada a la determinación de los valores razonables. La disponibilidad de precios observables de mercado y entradas varía dependiendo de los productos y mercados y es propensa a cambios basados en eventos específicos y condiciones generales en los mercados financieros.

Jerarquía de los instrumentos financieros medidos a valor razonable

La siguiente es la relación de los instrumentos financieros con su valor en libros, valor razonable y nivel de jerarquía:

30 de junio de 2025

Detalle	Vr Libros	Vr Razonable	Nivel de Jerarquía
Inversiones Negociables a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos representativos de deuda	\$ 179,660,236	\$ 179,660,236	2
Total	\$ 179,660,236	\$ 179,660,236	

31 de diciembre de 2024

Detalle	Vr Libros	Vr Razonable	Nivel de Jerarquía
Inversiones Negociables a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos representativos de deuda	\$ 138,605,446	\$ 138,605,446	2
Total	\$ 138,605,446	\$ 138,605,446	

7. Efectivo

El FIC clasifica como efectivo la caja y los depósitos en bancos.

Detalle	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Efectivo		
BBVA Colombia S.A.	\$ 2,268,240	\$ 21,018,162
Banco de Occidente S.A	25,025,049	23,990,874
Bancolombia S.A	1,015,702	1,711,631
Banco Davivienda S.A	49,062,394	21,002,312
Banco de Bogotá S.A	47,127,036	25,966,007
Banco Itau Corpbanca	3,762,675	309,029
Banco Popular	3,760,061	9,483,425
Banco Scotiabank	1,132,766	555,006
Banco Citibank S.A	1,073,231	-
Total Efectivo (1)	\$ 134,227,154	\$ 104,036,446

(1) Corresponde al aumento de las adiciones y constituciones de clientes dentro del Fondo que se ha venido presentando como resultado de las siguientes acciones:

- Se continúa con un plan de seguimiento con el área comercial para establecer la evaluación del activo y sus estrategias.
- Se han adelantado reuniones con los diferentes segmentos de negocio del banco para publicitar el mismo.
- Se están gestionando con los diferentes bancos mejores tasas de rendimientos para los recursos que el FIC mantiene en los mismos.
- Se ha logrado diversificar las inversiones del portafolio entre los diferentes índices disponibles en el mercado con mejores resultados en los rendimientos del FIC.

El detalle de la calidad crediticia para bancos locales se muestra a continuación:

Emisor	Calificación		Agente Calificador
	Deuda largo Plazo	Deuda Corto Plazo	
Banco de Occidente S.A.	AAA	F1+	Fitch Ratings
BBVA Colombia S.A.	AAA	F1+	Fitch Ratings
Banco Bancolombia S.A.	AAA	F1+	Fitch Ratings
Banco Davivienda S.A.	AAA	F1+	Fitch Ratings
Banco de Bogotá	BB+	B	Fitch Ratings
Banco Itaú Corpbanca	AAA	BRC1+	Fitch Ratings

Emisor	Calificación		Agente Calificador
	Deuda largo Plazo	Deuda Corto Plazo	
Banco Popular	AAA	BRC1+	BRC Investor Services
Banco Scotiabank	AAA	F1+	Fitch Ratings
Banco Citibank	AAA	F1+	Fitch Ratings

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no existían restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

8. Inversiones Negociables a Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos de Deuda

El siguiente es el detalle de las inversiones:

Detalle	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Inversiones Negociables		
A valor razonable con cambios en resultados		
Titulos de Tesorería - TES	\$ 38,347,240	\$ 19,299,550
Bonos	18,889,895	11,925,631
CDT's	122,423,101	107,380,265
Total	\$ 179,660,236	\$ 138,605,446

La variación de las inversiones, corresponde a la compra de TES, bonos y CDT's, de acuerdo, con la estrategia de inversión del Fondo de Inversión Colectiva.

La composición del portafolio es la siguiente:

Clase	Al 30 de junio de 2025	%	Al 31 de diciembre de 2024	%
CDT Tasa Fija	\$ 79,965,446	44.51%	\$ 80,135,440	57.82%
CDT IBR	15,632,415	8.70%	2,508,880	1.81%
CDT IPC	26,825,240	14.94%	24,735,945	17.85%
Bono IPC	10,787,528	6.00%	8,378,250	6.04%
Bono Tasa Fija	8,102,367	4.51%	3,547,381	2.56%
Nación	38,347,240	21.34%	19,299,550	13.92%
Total (*)	\$ 179,660,236	100.00%	\$ 138,605,446	100.00%

(*) La composición de las inversiones según su plazo de maduración es el siguiente:

30 de junio de 2025

Clase	Maduración 0-1 año	Total
CDT Tasa Fija	\$ 79,965,446	\$ 79,965,446
CDT IBR	15,632,415	15,632,415
CDT IPC	26,825,240	26,825,240
Bono IPC	10,787,528	10,787,528
Bono Tasa Fija	8,102,367	8,102,367
Nación	38,347,240	38,347,240
Total	\$ 179,660,236	\$ 179,660,236

31 de diciembre de 2024

Clase	Maduración 0-1 año	Total
CDT Tasa Fija	\$ 80,135,440	\$ 80,135,440
CDT IBR	2,508,880	2,508,880
CDT IPC	24,735,945	24,735,945
Bono IPC	8,378,250	8,378,250
Bono Tasa Fija	3,547,381	3,547,381
Nación	19,299,550	19,299,550
Total	\$ 138,605,446	\$ 138,605,446

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no existían restricciones sobre las inversiones.

9. Cuentas por cobrar

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

Detalle	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Otras CXC	\$ 3,390	\$ 3,390
Rendimientos Cupones (1)	246,996	-
Total	\$ 250,386	\$ 3,390

(1) La variación de este rubro depende de la cantidad y valor de los vencimientos que se encuentran a la fecha, al 30 de junio de 2025 correspondía a los rendimientos y títulos vencidos por cobrar los cuales fueron recaudados en los primeros días del mes de Julio de 2025.

10. Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

Detalle	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Comisiones (1)	\$ 208,496	\$ 201,134
Sobretasas	18	-
Retención en la Fuente (2)	41,181	81,205
Total	\$ 249,695	\$ 282,339

(1) Corresponde a la comisión por administración a favor de BBVA Valores Colombia S.A.

(2) Corresponde a la retención en la fuente por rendimientos.

11. Activos Netos de los Inversionistas

El siguiente es el detalle de los activos netos de los inversionistas:

30 de junio de 2025

Clase	30 de junio de 2025	Unidades	Valor del Fondo
A	\$ 14,021	7,470,452	\$ 104,745,283
B	14,259	14,667,361	209,141,253
Total			\$ 313,886,536

31 de diciembre de 2024

Clase	31 de diciembre de 2024	Unidades	Valor del Fondo
A	\$ 13,470	5,961,655	\$ 80,306,368
B	13,662	11,861,936	162,056,575
Total			\$ 242,362,943

El incremento que se presenta al 30 de junio 2025 respecto a diciembre 2024 corresponde al aumento de las participaciones que los inversionistas realizaron con aportes al fondo.

12. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales del FIC para los seis y tres meses terminados al 30 de junio del 2025 y 2024 corresponden a:

Detalle	Por los seis meses terminados al 30 de junio de:		Por los tres meses terminados al 30 de junio de:	
	2025	2024	2025	2024
Rendimientos Bancarios (1)	\$ 4,001,285	\$ 4,352,423	\$ 1,970,115	\$ 2,074,823
Valoración Inversiones a Valor Razonable	8,370,932	6,348,160	4,394,148	2,696,422
Por Venta de Inversiones	48,349	34,457	30,490	18,438
Diversos (2)	92,403	114	2	112
Total	\$ 12,512,969	\$ 10,735,154	\$ 6,394,755	\$ 4,789,795

- (1) Corresponde a los rendimientos generados en las cuentas de ahorro y corrientes nacionales debido al crecimiento que ha presentado el fondo, ya que a mayor volumen de incorporación de clientes las inversiones y los recursos aumentan generando más intereses.
- (2) El aumento obedece a la devolución de retención en la fuente que fueron practicados por las entidades financieras en las que se tienen cuentas bancarias.

13. Gastos Operacionales

Los gastos operacionales del FIC para los seis y tres meses terminados al 30 de junio del 2025 y 2024 corresponden a:

Detalle	Por los seis meses terminados al 30 de junio de:		Por los tres meses terminados al 30 de junio de:	
	2025	2024	2025	2024
Comisiones (1)	\$ 1,249,552	\$ 776,373	\$ 654,280	\$ 393,223
Impuestos y Tasas (2)	3,202	159,613	2,167	87,703
Servicios de Administración e Intermediación	27,687	25,245	14,522	13,517
Por Venta de Inversiones	8,120	29,288	6,040	28,828
Diversos	3	1,564	2	1,562
Total	\$ 1,288,564	\$ 992,083	\$ 677,011	\$ 524,833

- (1) Corresponde por la mayor comisión pagada a la Comisionista como administradora del Fondo, en proporción al crecimiento de la participación de los inversionistas.
- (2) La disminución obedece a la devolución de retención en la fuente que fueron practicados por las entidades financieras en las que se tienen cuentas bancaria

14. Aportes y Retiros, neto

Al 30 de junio de 2025 y 2024 el siguiente es el detalle del saldo por aportes y retiros en los activos netos de los inversionistas:

Detalle	Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2025	
	Estado de Cambios en los Activos Netos de los Inversionistas	Estado de Flujos de Efectivo
Adiciones, Constituciones y Retiros	\$ 60,884,697	\$ 60,884,697
Retenciones	(467,100)	-
Impuesto 4%	(114,408)	-
Aportes por devolver	(1,545)	-
Rendimientos	(2,456)	-
Total	\$ 60,299,188	\$ 60,884,697

Detalle	Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2024	
	Estado de Cambios en los Activos Netos de los Inversionistas	Estado de Flujos de Efectivo
Adiciones, Constituciones y Retiros	\$ 7,500,767	\$ 7,500,767
Retenciones	(523,153)	-
Impuesto 4%	(60,867)	-
Aportes por devolver	-	-
Rendimientos	(1,716)	-
Total	\$ 6,915,031	\$ 7,500,767

Las retenciones, impuestos, y aportes por devolver se encuentran pendientes de pago al 30 de junio de 2025 y 2024; por tanto, no se ha generado flujos de efectivo por estas partidas.

15. Distribución de Rendimientos a los Inversionistas

Los rendimientos de las inversiones son abonados diariamente a los inversionistas en proporción al valor de sus aportes al Fondo, una vez descontados los gastos inherentes a la administración del Fondo, los cuales incluyen la comisión por administración.

16. Contingencias

El Fondo a 30 de junio de 2025 no tenía contingencias que la administración conociera en materia fiscal, administrativa, civil, comercial y penal, provenientes de terceros, a favor o en contra del fondo.

17. Eventos Subsecuentes

La administración no tiene conocimiento de ningún evento subsecuente que haya ocurrido entre la fecha de los estados financieros intermedios condensados y la fecha de aprobación de estos, que puedan afectar la estructura financiera y la continuidad del negocio en marcha del Fondo.

18. Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros del Fondo correspondientes al periodo finalizado al 30 de junio de 2025 fueron evaluados, acogidos y autorizados para su emisión por la Gerencia de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa como administrador del Fondo el 11 de agosto de 2025.