

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

**Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre de 2023**

## Índice

Informe del Revisor Fiscal a los Estados Financieros.....	3
Estados Financieros.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	11



## 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

### Opinión

He auditado los estados financieros 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 “El Fondo”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en los activos netos de los inversionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2023, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

### Bases de la opinión

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros de este informe. Soy independiente del Fondo, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

### Asuntos Clave de Auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros adjuntos. He determinado que no hay asuntos clave de auditoría que comunicar en este informe.

### Responsabilidades de la Sociedad Administradora y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración del Fondo es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros del Fondo libres de incorrección material, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

**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) 485 6280

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Barranquilla - Atlántico  
Calle 77B No 59 – 61  
Edificio Centro Empresarial  
Las Américas II Oficina 311  
Tel: +57 (605) 385 2201



Al preparar los estados financieros del Fondo, el Fondo es responsable de evaluar la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que el fondo tenga la intención de liquidar el Fondo o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los responsables del gobierno del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Fondo.

### **Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros**

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.



**Building a better  
working world**

- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.

Comuniqué a los responsables del gobierno del Fondo, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los responsables del gobierno de la Entidad una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se podría esperar razonablemente que pudieran afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno del Fondo, determiné los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, asuntos clave de la auditoría. Describí esos asuntos en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, se determine que un asunto no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.

### **Otros Asuntos**

Los estados financieros bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia al 31 de diciembre de 2022, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 21 de febrero de 2023.

### **Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios**

Fundamentada en el alcance de mi auditoría, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones del Fondo: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; 3) La información contenida en las planillas integradas de liquidación de aportes, y en particular la relativa a los afiliados, y la correspondiente a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables al 31 de diciembre de 2023, así mismo, a la fecha mencionada el Fondo no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral; y 4) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; 5) Reflejar el impacto de los riesgos cuantificados en el estado de situación financiera y el estado de resultados, el impacto de los riesgos a que se ve expuesto el Fondo, medidos de acuerdo con el con el Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) y el

Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), con base en lo establecido por las Circulares Básica Contable y Financiera y Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia

Jenny Catherine Gómez Rivera  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 217167 -T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, Colombia  
19 de febrero de 2024

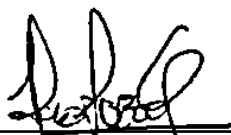
## Estado de Situación Financiera

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

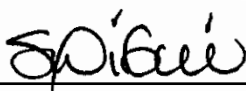
(En miles de pesos colombianos)

Detalle	Nota	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
<b>Activo</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	9	\$ 85,890,415	\$ 24,949,699
Inversiones Negociables a valor razonable con cambios en resultado - Instrumentos de Deuda	10	93,412,280	33,525,862
Cuentas por Cobrar	11	3,090,484	3,242
<b>Total Activo</b>		<b>\$ 182,393,179</b>	<b>\$ 58,478,803</b>
<b>Pasivo</b>			
Aportes por Devolver		\$ -	\$ -
Cuentas por Pagar	12	150,672	60,687
<b>Total Pasivo</b>		<b>\$ 150,672</b>	<b>\$ 60,687</b>
<b>Activo Neto de los Inversionistas</b>			
Activos netos atribuibles a inversionistas adherentes al fondo de inversión colectiva	13	\$ 182,242,507	\$ 58,418,116
<b>Total Activo Neto de los Inversionistas</b>		<b>\$ 182,242,507</b>	<b>\$ 58,418,116</b>
<b>Total Pasivo más Activo Neto de los Inversionistas</b>		<b>\$ 182,393,179</b>	<b>\$ 58,478,803</b>

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera



Hugo Alberto Abreo García  
Representante Legal (\*)



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

Jenny Catherine Gómez Rivera  
Revisor Fiscal  
T.P. No 217167-T

Véase mi informe del 19 de febrero de 2024  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

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

## Estado de Resultado Integral

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)

Detalle	Nota	Por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2023	Por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2022
Ingresos Operacionales	14	\$ 17,040,893	\$ 3,027,001
Gastos Operacionales	15	(1,217,409)	(328,380)
<b>Total Rendimientos Abonados</b>		<b>\$ 15,823,484</b>	<b>\$ 2,698,621</b>
<b>Resultado Integral del Período</b>		<b>\$ 15,823,484</b>	<b>\$ 2,698,621</b>

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera

  
Hugo Alberto Abreo García  
Representante Legal (\*)

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

  
Jenny Catherine Gómez Rivera  
Revisor Fiscal  
T.P. No 217167-T  
Véase mi informe del 19 de febrero de 2024  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

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



## Estado de Cambios en los Activos Netos de los Inversionistas

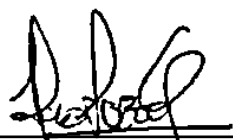
Fondo de Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market - Administrado por BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa

(En miles de pesos colombianos)

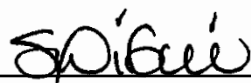
Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2022:	Nota	Activo Neto de los Inversionistas
<b>Saldo 01 de enero de 2022</b>		<b>\$ 3,966,615</b>
Aportes Netos de los Recursos de los Adherentes		51,752,880
Rendimientos Abonados		2,698,621
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>		<b>\$ 58,418,116</b>

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2023:	Nota	Activo Neto de los Inversionistas
<b>Saldo al 01 de enero de 2023</b>		<b>\$ 58,418,116</b>
Aportes Netos de los Recursos de los Adherentes		108,000,907
Rendimientos Abonados		15,823,484
<b>Saldo al 31 de diciembre 2023</b>		<b>\$ 182,242,507</b>

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera



Hugo Alberto Abreo García  
Representante Legal (\*)



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

Jenny Catherine Gómez Rivera  
Revisor Fiscal  
T.P. No 217167-T

Véase mi informe del 19 de febrero de 2024  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

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

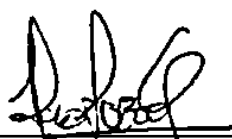
## Estado de Flujos de Efectivo

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

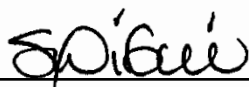
(En miles de pesos colombianos)

Detalle	Nota	Por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2023	Por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2022
<b>Flujo de Efectivo de las Actividades de Operación</b>			
Aportes y Retiros, neto	16	\$ 108,742,536	\$ 51,857,453
Pago de Comisiones por Administración y Otros		(1,840,182)	(358,008)
Compra, venta y rendimientos de inversiones, Neto		(51,936,004)	(31,087,910)
Intereses Recibidos, neto		5,974,366	1,290,665
<b>Total flujo de efectivo provisto por las actividades de operación</b>		<b>\$ 60,940,716</b>	<b>\$ 21,702,200</b>
<b>Flujo Neto de Efectivo del Período</b>		<b>\$ 60,940,716</b>	<b>\$ 21,702,200</b>
<b>Efectivo al Principio del Período</b>		<b>\$ 24,949,699</b>	<b>\$ 3,247,499</b>
<b>Efectivo al Final del Período</b>		<b>\$ 85,890,415</b>	<b>\$ 24,949,699</b>

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera



Hugo Alberto Abreo García  
Representante Legal (\*)



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

Jenny Catherine Gómez Rivera  
Revisor Fiscal  
T.P. No 217167-T

Véase mi informe del 19 de febrero de 2024  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

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

# Notas a los Estados Financieros

## (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 así:

- Participación Clase A: Dirigida a personas naturales, tiene una comisión de administración de 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 0.6% 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 fijo 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 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 de 2021. Las NCIF aplicables en 2024 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB.

Estos Estados Financieros Anuales fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de la Comisionista el 19 de febrero del 2024.

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por BBVA Valores Colombia S.A. 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 31 de diciembre de 2023.

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).

### 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 de la Compañía 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 31 de diciembre de 2023, 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 31 de diciembre de 2023 no se presentaron traspasos de instrumentos financieros medidos a valor razonable entre los niveles de jerarquía.

## Enfoque de las Técnicas de Valuación

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:

31 de diciembre de 2023

Activos Financieros	Valor en libros	Valor razonable	Nivel de Jerarquía
Inversiones Negociables a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos representativos de deuda	\$ 93,412,280	\$ 93,412,280	2
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>\$ 93,412,280</b>	<b>\$ 93,412,280</b>	



31 de diciembre de 2022

Activos Financieros	Valor en libros	Valor razonable	Nivel de Jerarquía
Inversiones Negociables a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos representativos de deuda	\$ 33,525,862	\$ 33,525,862	2
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>\$ 33,525,862</b>	<b>\$ 33,525,862</b>	

## 7. Hechos Relevantes

### Análisis y contexto de mercado

Los activos continuaron reflejando mejores perspectivas económicas por parte de los inversionistas a nivel internacional, siguiendo la tendencia observada en noviembre. En este contexto, las bolsas de valores, tanto en países desarrollados como emergentes, experimentaron un aumento, anticipando el fin del ciclo de alza en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal y una tendencia descendente en los tipos de interés de los diferentes bancos centrales durante 2024. Este panorama también propició un debilitamiento del dólar, que perdió valor frente al euro y la mayoría de las monedas de países emergentes.

En el mercado de materias primas, los precios del petróleo Brent registraron una caída por tercer mes consecutivo, cerrando a \$77 dólares por barril, lo que representa una desvalorización del 7% en el mes. Al cierre del año, el petróleo Brent acumuló una desvalorización del 10.32%. Por otro lado, el oro se mantuvo estable por encima de los \$2,000 por onza.

El PIB de EE.UU. experimentó un crecimiento anualizado del 4.9% en el tercer trimestre, ligeramente por debajo de las estimaciones iniciales, impulsado principalmente por un menor consumo privado. En noviembre, los datos de actividad real mostraron señales de recuperación, con un aumento del 0.2% en ventas minoristas y producción industrial en términos mensuales. Sorpresivamente, la inflación en Estados Unidos disminuyó hasta el 3.1%, mientras que la inflación subyacente se mantuvo en el 4.0%. Estos factores incentivaron expectativas de menores tasas de interés por parte de la Reserva Federal para 2024, generando un impacto positivo en los mercados de renta fija y variable del país.

En la eurozona, los datos de actividad real de octubre mostraron una caída en la producción industrial y un estancamiento de las ventas minoristas. Además, los indicadores más recientes de confianza empresarial, con un PMI de diciembre en 47, sugieren un débil desempeño económico en el cuarto trimestre. Paralelamente, la inflación sorprendió a la baja, cerrando noviembre en 2.4% para la inflación general y en 3.6% para la subyacente.

En China, la producción industrial de noviembre (6.6% a/a) superó las expectativas, mientras que las ventas minoristas crecieron un 10.1% a/a, algo por debajo de lo previsto. El PMI oficial se mantuvo en 50.3, reflejando la falta de fuerza de la economía.

En cuanto a los tipos de interés de los bancos centrales, la Reserva Federal de EE.UU. mantuvo en diciembre los tipos de interés entre 5.25% y 5.5% por sexto mes consecutivo, en línea con las expectativas. El Banco Central Europeo también mantuvo sus tipos de interés sin cambios. En América Latina, Brasil y Colombia redujeron sus tasas de interés en 50 y 25 puntos básicos respectivamente, mientras que Turquía y Rusia optaron por aumentar sus tasas en 250 y 100 puntos básicos, respectivamente.

El mercado mantuvo el ímpetu positivo iniciado el mes anterior, resultando en una valorización general de los activos a nivel internacional. La renta fija continuó su tendencia de recuperación, apoyada por datos inflacionarios favorables, con descensos en las rentabilidades a lo largo de toda la curva de rendimientos. En EE.UU., el rendimiento del bono a 2 años disminuyó 43 puntos básicos, situándose en el 4.25%, mientras que el bono a 10 años experimentó una baja de 45 puntos básicos hasta el 3.88%. Esto llevó a un aumento de la inversión de la curva de rendimiento de 2 puntos básicos, alcanzando -37pb. De esta forma, los bonos del Tesoro de EE.UU. a 10 años cerraron el año sin variación en su tasa de rendimiento, reflejando una volatilidad alta a lo largo de 2023, con un valor máximo del 5% durante el año.

## Entorno Local

Durante el mes de diciembre, el ambiente económico local mantuvo el optimismo observado el mes pasado, reflejándose en una valorización generalizada de los activos locales. Este fenómeno se hizo evidente en la reducción de la prima de riesgo de los Credit Default Swaps (CDS) a 5 años. En consonancia con esta tendencia, la curva de los Títulos de Tesorería (TES) registró una apreciación promedio de 60 puntos básicos. El peso colombiano, por su parte, se fortaleció en un 3.85%, mientras que el índice MSCI Colcap experimentó un incremento del 4.21%.

El Indicador de Seguimiento a la Actividad Económica (ISE) siguió mostrando un desempeño negativo, con una contracción del -0.37% en octubre. De manera similar, la Producción Industrial decreció un -5.9% y las Ventas Minoristas disminuyeron un -11.0%. Adicionalmente, se informó una tasa de desempleo nacional del 9.0% y una tasa urbana del 8.7% para el mes de noviembre.

En lo que respecta a los precios, el DANE reportó que la inflación de noviembre fue del 0.47%, sorprendiendo al mercado al disminuir al 10.15% en términos anuales. Esto marca el octavo mes consecutivo de descenso en la inflación. Los sectores que más contribuyeron a esta reducción, y que estuvieron por debajo del promedio, incluyen: Bienes y servicios diversos (0,27%), Prendas de vestir y calzado (0,23%), y Recreación y cultura (0,20%).

En diciembre, la Junta Directiva del Banco de la República decidió reducir la tasa de referencia en 25 puntos básicos, estableciéndola en el 13%. Cabe destacar que esta decisión no fue unánime, con 5 votos a favor de la reducción y 2 a favor de mantener la tasa. Durante las declaraciones, el director del Banco de la República enfatizó la importancia de asegurar la convergencia de la inflación hacia la meta, señalando riesgos latentes como la incertidumbre sobre el aumento del salario mínimo para 2024 en una economía altamente indexada, los efectos del fenómeno de El Niño sobre los precios de

los alimentos y la energía, la eliminación del subsidio al Diesel, y los impuestos a los alimentos ultra procesados.

Finalmente, se alcanzó un acuerdo para el aumento del salario mínimo para 2024, fijándose un incremento del 12%, lo que resulta en un salario de \$ 1.300.000 millones y un auxilio de transporte de 162.000.

Bajo este contexto, la curva de los Títulos de Tesorería (TES) a tasa fija, denominados en pesos, se valorizó en promedio 60 puntos básicos. Este movimiento fue impulsado tanto por la disminución de los tipos de interés de la renta fija global como por la caída en la tasa de los bonos del Tesoro de EE.UU. a distintos plazos. La decisión del Banco de la República de reducir 25 puntos básicos en diciembre, junto con las expectativas de futuros descensos de tipos de interés en 2024 y una inflación más baja, fueron los principales factores detrás de estas valorizaciones.

En lo que respecta a la deuda corporativa, diciembre vio valorizaciones tanto en títulos a tasa fija como en aquellos indexados al IPC. Este comportamiento se atribuye a una mayor liquidez en el mercado y a un incremento en el apetito de los inversores por tomar posiciones de mayor duración, preparándose para 2024. Esto alivió las presiones sobre estos títulos. Además, continuó el aumento en los activos administrados por la industria local de Fondos de Inversión, lo que generó un mayor interés por los CDTs a Tasa Fija, reflejándose en una valorización promedio de 150 puntos básicos a lo largo de la curva.

En el mercado de acciones local, el índice MSCI COLCAP se valorizó un 4.21% en diciembre, aunque cerró el año con una caída acumulada del -7.07%. A nivel sectorial, 5 de los 7 sectores experimentaron alzas, liderados por el sector industrial (+22.6%), seguido por holdings (+11.6%) y cementos (+10.9%). Los sectores que presentaron desvalorizaciones fueron el de petróleo (-6.5%) y consumo (-6.1%).

Finalmente, el precio del dólar en Colombia terminó diciembre en \$3.874, una disminución del -3.85% comparado con el cierre de noviembre. Esta variación se atribuye a una mejora en el riesgo país, reflejada en los Credit Default Swaps a 5 años, que pasaron de 190 puntos a finales de noviembre a aproximadamente 157 puntos al finalizar el mes. El peso colombiano se revaluó en lo corrido del año un 20.13% (desde \$4.810 al cierre de 2022), convirtiéndose en una de las monedas que más se valorizó en Latinoamérica durante el año.

## 8. Normas Emitidas no Efectivas

### Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2023

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas, pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación.

#### Mejoras 2021

Modificaciones a la NIC 8: Definición de Estimaciones Contables.

La modificación fue publicada por el IASB en febrero de 2021 y define claramente una estimación contable: “Estimaciones contables son importes monetarios, en los estados financieros, que están sujetos a incertidumbre en la medición”.

Clarificar el uso de una estimación contable, y diferenciarla de una política contable. En especial se menciona “una política contable podría requerir que elementos de los estados financieros se midan de una forma que comporte incertidumbre en la medición—es decir, la política contable podría requerir que estos elementos se midan por importes monetarios que no pueden observarse directamente y deben ser estimados. En este caso, una entidad desarrolla una estimación contable para lograr el objetivo establecido por la política contable”.

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 1611 de 2022, el cual regirá desde el 1 de enero de 2024. El Fondo evaluó el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros sin impacto alguno.

#### **Modificaciones a la NIC 1: Información a Revelar sobre Políticas Contables**

Las modificaciones aclaran los siguientes puntos:

- Se modifica la palabra “significativas” por “materiales o con importancia relativa”.
- Se aclara las políticas contables que se deben revelar en las notas a los estados financieros “una entidad revelará información sobre sus políticas contables significativas material o con importancia relativa.
- Se aclara cuando una política contable se considera material o con importancia relativa.
- Incorpora el siguiente párrafo: “La información sobre políticas contables que se centra en cómo ha aplicado una entidad los requerimientos de las NIIF a sus propias circunstancias, proporciona información específica sobre la entidad que es más útil a los usuarios de los estados financieros que la información estandarizada o la información que solo duplica o resume los requerimientos de las Normas NIIF”.

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 1611 de 2022, el cual regirá desde el 1 de enero de 2024. El Fondo evaluó el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros sin impacto alguno.

#### **Modificaciones a la NIIF 16: Reducciones del Alquiler relacionadas con la Covid-19 más allá del 30 de junio de 2021.**

En marzo de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 16 para extender de hasta el 30 de junio de 2021 al 30 de junio de 2022, la solución práctica para los arrendatarios ocasionada por reducciones del alquiler que ocurran como consecuencia directa de la pandemia Covid-19.

Se reconocerá su efecto acumulado por la aplicación de dicha modificación, como un ajuste en el saldo de apertura de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio, según corresponda) al inicio del periodo anual sobre el que se informa en el que el arrendatario aplique por primera vez la modificación.

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 1611 de 2022, el cual regirá desde el 1 de enero de 2024. El Fondo evaluó el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros sin impacto alguno.

### Modificaciones a la NIC 12: Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única.

La modificación permite reconocer un pasivo o activo por impuesto diferido que haya surgido en una transacción que no es una combinación de negocios, en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo que en el momento de la transacción, no da lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles de igual importe.

Su efecto acumulado por el cambio en la política contable se reconocerá a partir del inicio del primer periodo comparativo presentado como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas en esa fecha.

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 1611 de 2022, el cual regirá desde el 1 de enero de 2024. El Fondo evaluó el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros sin impacto alguno.

## 9. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El FIC clasifica como efectivo la caja y los depósitos en bancos (Incluyendo el Banco de la República de Colombia),

Detalle	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
<b>Cuentas de ahorro y corrientes</b>		
BBVA Colombia S.A.	\$ 11,449,034	\$ 3,357,972
Banco de Occidente S.A	24,876,916	445,803
Bancolombia S.A	381,141	9,855,455
Banco Davivienda S.A	23,255,858	9,742,667
Banco de Bogotá S.A	23,066,361	238,602
Banco Itaú Corpbanca	447,263	151,766
Banco Popular	2,157,875	1,003,254
Banco Scotiabank	255,967	154,180
<b>Total Efectivo (1)</b>	<b>\$ 85,890,415</b>	<b>\$ 24,949,699</b>

(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.

Al 31 de diciembre de 2023 quedan como partidas conciliatorias los conceptos por gastos bancarios presentados en el mes, además de 4 partidas pendientes por identificar.

El detalle de la calidad crediticia para bancos locales es determinado así:

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.	BB+	B	Fitch Ratings
Banco de Bogotá	BB+	B	Fitch Ratings
Banco Itaú Corpbanca	AAA	BRC1+	Fitch Ratings
Banco Popular	AAA	BRC1+	BRC Investor Services
Banco Scotiabank	AAA	F1+	Fitch Ratings

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 no existían restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

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

El siguiente es el detalle de las inversiones:

Detalle	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
<b>Inversiones Negociables</b>		
<b>A valor razonable con cambios en resultados</b>		
Títulos de Tesorería – TES	\$ 896,080	\$ 2,782,980
CDT's (1)	79,834,124	29,039,822
Bonos (1)	12,682,076	1,703,060
<b>Total</b>	<b>\$ 93,412,280</b>	<b>\$ 33,525,862</b>

- (1) Corresponde a la compra de bonos y CDTs de acuerdo con la estrategia de inversión del fondo y del aumento de los adherentes al mismo.

La composición del portafolio es la siguiente:

Clase	31 diciembre de 2023	%	31 diciembre de 2022	%
CDT Tasa Fija	\$ 51,447,867	55.08%	\$ 6,456,329	19.26%
CDT IBR	15,595,587	16.70%	9,320,563	27.80%
CDT IPC	12,790,670	13.68%	13,262,930	39.56%
Bono IPC	11,056,225	11.84%	1,703,060	5.08%
Bono Tasa Fija	1,625,851	1.74%	-	-
Nación	896,080	0.96%	2,782,980	8.30%
<b>Total</b>	<b>\$ 93,412,280</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 33,525,862</b>	<b>100%</b>

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

### 31 de diciembre de 2023

Clase	Maduración 0-1 año	Total
CDT Tasa Fija	\$ 51,447,867	\$ 51,447,867
CDT IBR	15,595,587	15,595,587
CDT IPC	12,790,670	12,790,670
Bono IPC	11,056,225	11,056,225
Bono Tasa Fija	1,625,851	1,625,851
Nación	896,080	896,080
<b>Total</b>	<b>\$ 93,412,280</b>	<b>\$ 93,412,280</b>

### 31 de diciembre de 2022

Clase	Maduración 0-1 año	Total
CDT Tasa Fija	\$ 6,456,329	\$ 6,456,329
CDT IBR	9,320,563	9,320,563
CDT IPC	13,262,930	13,262,930
Bono IPC	1,703,060	1,703,060
Bono Tasa Fija	-	-
Nación	2,782,980	2,782,980
<b>Total</b>	<b>\$ 33,525,862</b>	<b>\$ 33,525,862</b>

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 no existían restricciones sobre las inversiones.

## 11. Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

Detalle	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Rendimientos Cupones (1)	\$ 3,087,095	\$ 3,242
Otras CXC	3,389	-
<b>Total</b>	<b>\$ 3,090,484</b>	<b>\$ 3,242</b>

(1) Corresponde a los rendimientos no cobrados de los títulos 0001-2312, 0001-2303 y 001F23090, los cuales se recaudaron el 2 de enero de 2024.

## 12. Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

Detalle	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Comisiones (1)	\$ 92,926	\$ 39,321
Sobretasas (2)	1,752	38
Retención en la Fuente (3)	55,994	21,328
<b>Total</b>	<b>\$ 150,672</b>	<b>\$ 60,687</b>

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

(2) Corresponde al gravamen de los movimientos financieros - GMF.

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

Las cuentas por pagar presentan una antigüedad menor a 12 meses por lo tanto son consideradas como corrientes.

## 13. Activos Netos de los Inversionistas

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

### 31 de diciembre de 2023

Clase	Valor de la Unidad	Unidades	Valor del Fondo
A	\$ 12,301.91	5,475,386	\$ 67,357,705
B	12,422.76	9,247,926	114,884,802
<b>Total</b>			<b>\$ 182,242,507</b>



### 31 de diciembre de 2022

Clase	Valor de la Unidad	Unidades	Valor del Fondo
A	\$ 10,737.64	2,374,179	\$ 25,493,074
B	10,800.08	3,048,591	32,925,042
<b>Total</b>			<b>\$ 58,418,116</b>

## 14. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales del FIC para los años terminados al 31 de diciembre del 2023 y 2022 corresponden a:

Detalle	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Rendimientos Bancarios <b>(1)</b>	\$ 5,980,061	\$ 1,290,757
Valoración Inversiones a Valor Razonable <b>(2)</b>	11,043,679	1,710,736
Por Venta de Inversiones <b>(3)</b>	17,148	25,505
Diversos	5	3
<b>Total</b>	<b>\$ 17,040,893</b>	<b>\$ 3,027,001</b>

- (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)** Corresponde a la valoración de las Inversiones por el comportamiento que el mercado ha venido presentando. Se ha generado un aumento en la valoración de las inversiones.
- (3)** Corresponde a la utilidad obtenida en la venta de inversiones que se vendieron por encima de su valor de compra.

## 15. Gastos Operacionales

Los gastos operacionales del FIC para los años terminados al 31 de diciembre del 2023 y 2022 corresponden a:

Detalle	2023	2022
Comisiones <b>(1)</b>	\$ 893,268	\$ 253,369
Impuestos y Tasas <b>(2)</b>	269,718	41,518
Servicios de Admón. e Intermediación <b>(3)</b>	26,855	9,558
Por Venta de Inversiones <b>(4)</b>	27,560	9,148
Valoración Inversiones Vr Razonable	-	14,783
Diversos	8	4
<b>Total</b>	<b>\$ 1,217,409</b>	<b>\$ 328,380</b>

- (1)** Corresponde a la comisión pagada a la Comisionista como administradora del Fondo y la comisión en servicios bancarios, debido al crecimiento que ha tenido el fondo, el aumento de los gastos es proporcional a este crecimiento
- (2)** Corresponde al Impuesto al valor agregado - IVA y Gravamen a los Movimientos Financieros – GMF por el aumento en las transacciones por entradas y salidas de dinero.
- (3)** Corresponde al servicio de administración e intermediación de los custodios que posee el fondo. Por el aumento de la operatividad, asignado a los nuevos clientes.
- (4)** Corresponde a la pérdida en venta de inversiones a valor razonable por el comportamiento que el mercado ha venido presentando.

## 16. Aportes y Retiros, neto

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el siguiente es el detalle del saldo por aportes y retiros en los activos netos de los inversionistas:

Detalle	2023	
	Estado de Cambios en los Activos Netos de los Inversionistas	Estado de Flujos de Efectivo
Adiciones y Constituciones	\$ 108,742,536	\$ 108,742,536
Retenciones	(593,029)	\$ 0
Impuesto 4%	(148,600)	0
<b>Total</b>	<b>\$ 108,000,907</b>	<b>\$ 108,742,536</b>

Detalle	2022	
	Estado de Cambios en los Activos Netos de los Inversionistas	Estado de Flujos de Efectivo
Adiciones y Constituciones	\$ 51,857,453	\$ 51,857,453
Retenciones	(80,996)	0
Impuesto 4%	(23,577)	0
<b>Total</b>	<b>\$ 51,752,880</b>	<b>\$ 51,857,453</b>

Las retenciones e impuestos se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2023 y 2022 por lo que a esa fecha de corte no se ha generado flujos de efectivo por estas partidas.

## 17. Riesgos Financieros y Operativos

El proceso de gestión de riesgos se enmarca dentro de los lineamientos diseñados por el Grupo BBVA, congruentes con las directrices generales de gestión y administración aprobados por la Junta Directiva. La Comisionista cuenta con un Comité de Riesgos de Mercado especializado para el fondo, que de manera recurrente se reúne para discutir, medir, controlar y analizar la gestión del sistema integrado de administración de riesgos (SIAR).

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market administrado por BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, inicio su actividad durante el segundo trimestre del año 2021. En este período, el fondo se centró en la consolidación de los aportes y en generar una masa estable de recursos para consolidar las inversiones. Por esta razón, la mayoría de los recursos estuvieron enfocados en recursos líquidos en las diferentes cuentas bancarias establecidas por el fondo.

## Riesgos de Crédito

A continuación, se relaciona el emisor, cantidad de títulos por emisor, plazo promedio en días del vencimiento del título y la calificación del riesgo crediticio por emisor con corte al 31 de diciembre del 2023:

Emisor	No. Inversiones	Plazo en días	Calificación
BBVA S.A	14	12	AAA
BANCO DAVIVIENDA S.A	15	96	AAA
BANCO DE BOGOTA	10	21	AAA
BANCOLOMBIA S.A.	18	51	AAA
BANCO DE OCCIDENTE S.A.	7	11	AAA
BANCO AV VILLAS	5	16	AAA
BANCO ITAU CORPBANCA	3	20	AAA
FINANCIERA DE DESARROLLO NACIONAL SA	3	10	AAA
FINDETER	5	17	AAA
GOBIERNO NACIONAL DE COLOMBIA	1	13	BB+
SCOTIABANK COLPATRIA	3	9	AAA
BANCO POPULAR	8	49	AAA
BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS S.A.	1	9	AAA
INTERCONEXION ELECTRICA S.A. E.S.P.	1	14	AA+
CORFICOLOMBIANA S.A	3	27	AAA

A continuación, se relaciona la exposición máxima al riesgo de crédito por calificación con corte al 31 de diciembre del 2023:

Calificación	Al 31 diciembre de 2023 (*)
AAA	91,513.80
AA+	1,002.40
Nación	896.08

(\*) Los datos reportados no incluyen la posición en cuentas de ahorro e incluyen los equivalentes de efectivo ver nota (10).

En cuanto a la distribución por sector económico el portafolio presenta las siguientes participaciones con corte al 31 de diciembre de 2023:

Sector	Al 31 diciembre de 2023*
Financiero	81,807.43
Real	1,002.40
Nación	10,602.45

(\*) Los datos reportados no incluyen la posición en cuentas de ahorro

## Riesgo de Mercado

Al cierre del año 2023, el portafolio contaba con inversiones de \$93,412.28 millones COP en renta fija local. El resto de los activos del fondo se encontraban en recursos líquidos.

La composición del portafolio (en Millones COP) por tipo de título al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

Clase	31 diciembre de 2023	%
CDT Tasa Fija	51,447.87	55.1%
CDT IBR	15,595.59	16.7%
CDT IPC	12,790.67	13.7%
Bono IPC	11,056.23	11.8%
Bono Tasa Fija	1,625.85	1.7%
Nación	896.08	1.0%
<b>Total(*)</b>	<b>93,412.29</b>	<b>100%</b>

(\*) Los datos reportados no incluyen la posición en cuentas de ahorro.

## Riesgo tasa de interés

Teniendo en cuenta las posiciones del portafolio y la exposición del portafolio a instrumentos denominados en moneda local, tasa fija e indexados, se realizó el cálculo del VaR para este factor de riesgo teniendo en cuenta la metodología de Superintendencia Financiera de Colombia. Los resultados con corte al 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

	Saldo	VaR Regulatorio
Tasa Fija	53,969.80	236,294
Tasa Variable IBR	15,595.59	47,31
Tasa Variable IPC	23,846.90	4,244

\*Cifras de Miles COP

A continuación se presenta el resultado del VaR Regulatorio con corte al 31 de diciembre del 2023:

Factor	Al 31 diciembre de 2023	
Tasa de interés Variable	Componente IPC	4,244
Tasa de interés Variable	Componente DTF CP	47
Tasa de interés CEC Pesos	Componente 1	185,226
Tasa de interés CEC Pesos	Componente 2	36,364
Tasa de interés CEC Pesos	Componente 3	14,703
<b>Valor en Riesgo Total</b>		<b>240,584</b>

## Riesgos de Liquidez

Durante el año 2023, la sociedad comisionista, dio estricto cumplimiento a los niveles de liquidez establecidos bajo la metodología interna para el índice de riesgo de liquidez.

A continuación, se relacionan los indicadores al corte del mes de diciembre del 2023:

Factor	Al 31 de diciembre de 2023
Máximo retiro neto probable	32%
-Disponible	85,890,415
Activos líquidos de Alta Calidad	65,767,978
Valor total del Portafolio	179,302,695
IRL	2.48

Los niveles de IRL reportados por el fondo implican que este cuenta con los recursos adecuados para cumplir en su totalidad con los requerimientos netos de liquidez.

## 18. 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.

## 19. Contingencias

El Fondo a 31 de diciembre de 2023 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.

## 20. 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 de la compañía

## 21. Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros del Fondo correspondientes al periodo finalizado al 31 de diciembre de 2023 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 19 de febrero de 2024.

The logo for BBVA, consisting of the letters 'BBVA' in a bold, dark blue, sans-serif font. The 'A' is stylized with a triangular shape at its top right corner.

Valores  
Comisionista de Bolsa