

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

Estados Financieros Intermedios Condensados y Notas a la Información Financiera
Intermedia Condensada

Al 30 de junio de 2026 (No auditados) comparativos con 30 de junio de 2025 (No auditados) y 31 de diciembre de 2025.

Índice

Informe del Revisor Fiscal a los Estados Financieros Intermedios Condensados.....	3
Estados Financieros Intermedios Condensados.....	5
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados	9



**Shape the future
with confidence**

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Señores:

Adherentes de 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 intermedios condensados al 30 de junio de 2026 y los correspondientes estados de resultados integrales intermedios condensados de resultados integrales por el periodo de seis y tres meses terminados en esa fecha; los estados de cambios en los activos netos de los inversionistas intermedios condensados y el estado de flujos de efectivo intermedios condensados por el período de seis meses terminados 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 2026, los resultados de sus operaciones por el periodo de seis y tres meses terminados en esa fecha y sus flujos de efectivo por los seis meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Ernst & Young Audit S.A.S.
Bogotá, D.C.
Avenida Carrera 72 No. 81B – 13
Piso 15, Torre Fura
Connecta 80 Conexión Empresarial
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
14 de agosto de 2026

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)

Detalle	Nota	Al 30 de junio de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Activo			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7	\$ 172,355,079	\$ 111,841,720
Inversiones Negociables a valor razonable con cambios en resultado - Instrumentos de Deuda	8	241,458,825	140,219,699
Total Activo		\$ 413,813,904	\$ 252,061,419
Pasivo			
Cuentas por Pagar	9	418,427	297,746
Total Pasivo		\$ 418,427	\$ 297,746
Activo Neto de los Inversionistas			
Activos netos atribuibles a inversionistas adherentes al fondo de inversión colectiva	10	\$ 413,395,477	\$ 251,763,673
Total Activo Neto de los Inversionistas		\$ 413,395,477	\$ 251,763,673
Total Pasivo más Activo Neto de los Inversionistas		\$ 413,813,904	\$ 252,061,419

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

Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)

Lina Marcela Ortegón Parra
Contador Suplente (*)
T.P. No 222976-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 14 de agosto de 2026

(*) 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)

Detalle	Nota	Por los seis meses terminados al 30 de junio de:		Por los tres meses terminados al 30 de junio de:	
		2026	2025	2026	2025
Ingresos Operacionales	11	\$16,091,922	\$12,512,969	\$ 10,925,710	\$ 6,394,755
Gastos Operacionales	12	(1,425,726)	(1,288,564)	(811,161)	(677,009)
Total Rendimientos Abonados		\$14,666,196	\$11,224,405	\$ 10,114,549	\$ 5,717,746
Resultado Integral del Período		\$14,666,196	\$11,224,405	\$ 10,114,549	\$ 5,717,746

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

Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)

Lina Marcela Ortegón Parra
Contador Suplente (*)
T.P. No 222976-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 14 de agosto de 2026

(*) 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)

Detalle	Nota	Por los seis meses terminados al 30 de junio de:	
		2026	2025
Saldo inicial al 01 de enero		\$ 251,763,673	\$ 242,362,943
Aportes Netos de los Recursos de los Adherentes	13	146,965,608	60,299,188
Rendimientos Abonados		14,666,196	11,224,405
Total Activo Neto de los Inversionistas		\$ 413,395,477	\$ 313,886,536

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

Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)

Lina Marcela Ortegón Parra
Contador Suplente (*)
T.P. No 222976-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 14 de agosto de 2026

(*) 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.

Estado 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)

Detalle	Nota	Por los seis meses terminados al 30 de junio de:	
		2026	2025
Flujo de Efectivo de las Actividades de Operación			
Aportes y Retiros, neto	14	\$ 147,716,787	\$ 60,884,697
Pago de Comisiones por Administración y Otros		(2,030,429)	(1,802,183)
Compra y venta de Inversiones, Neto		(90,629,131)	(32,890,625)
Intereses Recibidos, neto		5,456,132	3,998,819
Total flujo de efectivo provisto por las actividades de operación		\$ 60,513,359	\$ 30,190,708
Flujo neto de efectivo del período		\$ 60,513,359	\$ 30,190,708
Efectivo al principio del período		\$ 111,841,720	\$ 104,036,446
Efectivo al final del periodo		\$ 172,355,079	\$ 134,227,154

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

Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)

530

2026

Lina Marcela Ortegón Parra
Contador Suplente (*)
T.P. No 222976-T

Edwin Alberto Hernández Ramírez
Revisor Fiscal
T.P. No 182667-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-

Véase mi informe del 14 de agosto de

(*) 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.

El Fondo es administrado por la Comisionista BBVA Valores Colombia S.A, y tiene su domicilio principal y ejerce su actividad comercial en la ciudad de Bogotá, D.C.

Características

El Fondo, inició sus operaciones el 13 de mayo de 2021 con la Clase de Participación para personas naturales y el 2 de Septiembre 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% 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% 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 se han preparado de acuerdo con las 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, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 y modificatorios. Las NCIF aplicables en 2021 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 al segundo semestre de 2020.

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 2025.

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:

- Para la clasificación de valoración y deterioro de las inversiones, el Fondo aplica los requerimientos establecidos en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, de conformidad con el régimen normativo aplicable, en lugar de los requerimientos correspondientes de la NIC 39 y la NIIF 9 incorporados en las NCIF.

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.

3. Bases 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 a valor razonable con cambios en Resultados – 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 30 de junio de 2026, 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

Según la NIIF 13, valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual BBVA Valores tenga acceso en el momento.

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, que equivale al precio de la transacción, salvo que exista evidencia en contrario en un mercado activo. Posteriormente y dependiendo de la naturaleza del instrumento financiero, este puede continuar registrándose a valor razonable mediante ajustes en la cuenta de resultados o patrimonio o al costo amortizado.

Cuando es aplicable, el Fondo de Inversión mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria y/o servicio de fijación de precios y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

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 la entidad y autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia para desempeñar esta función. Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la entidad 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.

El criterio de clasificación entre niveles de jerarquía toma base en los modelos de precios que revela el proveedor oficial de precios, los cuales han sido presentados por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para este análisis en particular se tomaron los datos publicados por el proveedor de precios para el último día bursátil del año.

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 2026 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, la entidad utilizará según sea el caso, los siguientes enfoques bajo NIIF 13 para medir el valor razonable de los instrumentos financieros. Para este análisis en particular se tomaron los datos publicados por el proveedor de precios para el último día bursátil del año.

Enfoque de Mercado

Se utilizarán directamente los precios cotizados y en su defecto otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucren 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). 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 con 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 con base a datos no observables dicha medición es clasificada como de nivel 3.

- La determinación de qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte de la entidad. 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.

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.

Niveles de Jerarquía de Valor Razonable Instrumentos Financieros BBVA Valores

- La valoración de las inversiones en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia.
- El fondo mide el valor de mercado de las inversiones y con base a la liquidez y profundidad del mercado en títulos de deuda, negociables y disponibles para la venta, utilizando los precios “sin ajustar” publicados diariamente por el proveedor oficial de precios Precia seleccionado por la entidad. Las bases de precios de mercado son suministradas por el proveedor de precios autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia, los títulos que cumplan con estas condiciones se clasificarán en un nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- En el caso de instrumentos que no son observables en el mercado en un 100% pero el precio se determina en función de otros precios que, si son observables en el mercado, la entidad clasificará estos instrumentos en un nivel 2.
- Los instrumentos financieros de renta variable que a la fecha de este reporte se encuentra en el portafolio debidamente valorados, no hacen parte de los instrumentos de mercado activo local y no cumplen con los criterios de negociación activa o cuenta con métodos de valoración en libros.

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

30 de junio de 2026

	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2
A valor razonable medidos sobre una base recurrente				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (1)	241,458,825	241,458,825	51,177,965	190,280,860
— TES	80,427,370	80,427,370	51,177,965	29,249,405
— Cdt's	142,585,570	142,585,570	-	142,585,570
— Bonos	18,445,885	18,445,885	-	18,445,885
Total	241,458,825	241,458,825	51,177,965	190,280,860

(1) Estas Estas inversiones presentan un cambio de jerarquía al Nivel 1 en TES en comparación con junio de 2025. De acuerdo con la metodología del Banco, se toma una muestra de 90 días de las operaciones del mercado; si estos títulos registran operaciones el 70% de los días en que los títulos tuvieron operaciones, se catalogan en el nivel de jerarquía 1. Esta misma metodología se aplica en todas las filiales del banco.

31 de diciembre de 2025

	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2
A valor razonable medidos sobre una base recurrente				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (1)	140,219,699	140,219,699	-	140,219,699
— TES	42,927,380	42,927,380	-	42,927,380
— Cdt's	87,914,530	87,914,530	-	87,914,530
— Bonos	9,377,789	9,377,789	-	9,377,789
Total	140,219,699	140,219,699	-	140,219,699

- (1) Estas inversiones no hacen parte de los instrumentos de mercado activo de renta fija de acuerdo con la metodología establecida, por lo cual, son valorados a través de técnicas de valoración con comparables (curvas de valoración al plazo semejante).

7. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

Detalle	Al 30 de junio de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Efectivo		
BBVA Colombia S.A.	\$ 4,136,405	\$ 4,331,167
Banco de Occidente S.A	52,342,516	18,545,457
Bancolombia S.A	4,438,299	3,882,507
Banco Davivienda S.A	55,374,983	30,081,000
Banco de Bogotá S.A	38,638,080	37,092,496
Banco Itau Corpbanca	325,905	13,613,562
Banco Popular	4,090,720	3,910,529
Banco Davibank	736,144	307,690
Banco Citibank S.A.	282,630	77,312
Banco Av Villas	11,989,396	-
Subtotal Efectivo (1)	\$ 172,355,079	\$ 111,841,720

(1) A corte de junio de 2026 se presenta un aumento del 54.11% en el rubro de total efectivo con respecto al cierre de diciembre de 2025 explicado principalmente por el aumento en nuevos aportes de inversionistas adherentes al Fondo y la estrategia conservadora de mantener niveles de liquidez adecuados.

La calificación de Riesgo Crediticio para los bancos locales es la siguiente:

Emisor	Calificación		Agente Calificador
	Deuda largo Plazo	Deuda Corto Plazo	
Banco de Occidente S.A.	AAA	BRC 1+	Fitch Ratings
BBVA Colombia S.A.	AAA	F1 +	Fitch Ratings
Bancolombia S.A.	AAA	F1+	Fitch Ratings
Banco Davivienda S.A.	AAA	F1+	Fitch Ratings
Banco de Bogotá	AAA	BRC 1+	Fitch Ratings
Banco Itaú Corpbanca	AAA	BRC 1+	Fitch Ratings
Banco Popular	AAA	BRC 1+	BRC Investor Services
Banco Davibank	AAA	F1+	Fitch Ratings
Banco Citibank S.A	AAA	F1+	Fitch Ratings
Banco Av Villas	AAA	BRC 1+	Fitch Ratings

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 no existían restricciones sobre el efectivo.

8. Inversiones Negociables a valor razonable con cambios en resultado - Instrumentos de Deuda

El siguiente es el detalle de las inversiones:

30 de junio de 2026

Detalle	Al 30 de junio de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Inversiones Negociables (1)		
A valor razonable con cambios en resultados		
Titulos de Tesorería - TES	\$ 80,427,370	\$ 42,927,380
Bonos	18,445,885	9,377,789
CDT's	142,585,570	87,914,530
Total	\$ 241,458,825	\$ 140,219,699

(1) La variación en las inversiones corresponde a la mayor adquisición de Títulos de Tesorería (TES) y Certificados de Depósito a Término (CDT's), en contraste con un menor vencimiento de Bonos. Este comportamiento se encuentra alineado con la estrategia de inversión definida para el Fondo de Inversión Colectiva durante el presente ejercicio.

La cartera de títulos de renta fija está compuesta de la siguiente manera:

30 de junio de 2026

Portafolio	Clase de Título	Años al Vencimiento	Valor Nominal	Valor de Mercado
Negociables	TES	0.65	84,080,400	80,427,370
Negociables	CDT's	0.84	140,900,000	142,585,570
Negociables	Bonos	0.27	18,420,000	18,445,885
			Total	241,458,825

31 diciembre 2025

Portafolio	Clase de Título	Años al Vencimiento	Valor Nominal	Valor de Mercado
Negociables	TES	0.79	46,000,000	42,927,380
Negociables	CDT's	0.81	87,000,000	87,914,530
Negociables	Bonos	0.84	9,430,000	9,377,789
Total			Total	140,219,699

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 no existían restricciones sobre las inversiones.

9. Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

Detalle	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Comisiones (1)	\$ 290,557	\$ 213,073
Costos y Gastos por Pagar	5,414	5,741
Sobretasas	1,298	1,681
Retención en la Fuente (2)	121,095	77,251
Rendimientos pendientes	63	-
Total	\$ 418,427	\$ 297,746

(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.

10. Activos Netos de los Inversionistas

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

30 de junio de 2026

Clase	Valor unidad	Unidades	Valor del Fondo
A	15,160.27	7,257.80	\$ 110,030,252
B	15,501.42	19,570.16	\$ 303,365,225
Total			\$ 413,395,477

31 de diciembre de 2025

Clase	Valor unidad	Unidades	Valor del Fondo
A	14,519.22	5,190.78	\$ 75,366,024
B	14,805.96	11,913.96	176,397,648
Total			\$ 251,763,673

(1) El aumento en Incremento de aportes y constitución de participaciones dentro del Fondo se debe a las siguientes acciones estratégicas:

- Se mantiene un plan de seguimiento continuo con el área comercial para la evaluación de activos y sus estrategias.
- Se han llevado a cabo reuniones con los diversos segmentos de negocio del banco para promover el Fondo.
- Actualmente, se están negociando mejores tasas de rendimiento con diferentes bancos para los recursos que el Fondo de Inversión Colectiva (FIC) mantiene en ellos.

El incremento que se presenta al 30 de junio 2026 respecto a diciembre 2025 corresponde principalmente al aumento de las participaciones que los inversionistas realizaron a través de nuevos aportes al fondo.

Este movimiento refleja un fortalecimiento de los activos bajo administración, debido a la confianza y el interés de los inversionistas en aportar capital adicional.

11. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales del FIC para los seis y tres meses terminados al 30 de junio del 2026 y 2025 corresponden a:

Detalle	Por los seis meses terminados al 30 de junio de:		Por los tres meses terminados al 30 de junio de:	
	2026	2025	2026	2025
Rendimientos Bancarios	\$ 5,471,162	\$ 4,001,285	\$ 3,226,442	\$ 1,970,115
Valoración Inversiones a Valor Razonable	10,497,527	8,370,932	7,613,387	4,394,148
Por Venta de Inversiones	123,228	48,349	85,879	30,490
Diversos (1)	5	92,403	2	2
Total	\$ 16,091,922	\$ 12,512,969	\$ 10,925,710	\$ 6,394,755

- (1) La disminución en el valor de los ingresos en el rubro de Diversos, corresponde a que hubo un ingreso no recurrente en 2025 que correspondió a la recuperación de retención de la fuente que practicaron en las cuentas bancarias en el 2024 y los reintegraron en enero del 2025.

Detalle	Por los seis meses terminados al 30 de junio de:		Por los tres meses terminados al 30 de junio de:	
	2026	2025	2026	2025
Rendimientos Bancarios	\$ 5,471,162	\$ 4,001,285	\$ 3,226,442	\$ 1,970,115
Valoración Inversiones a Valor Razonable	10,497,527	8,370,932	7,613,387	4,394,148
Por Venta de Inversiones	123,228	48,349	85,879	30,490
Diversos (1)	5	92,403	2	2
Total	\$ 16,091,922	\$ 12,512,969	\$ 10,925,710	\$ 6,394,755

12. Gastos Operacionales

Los gastos operacionales del FIC para los seis y tres meses terminados al 30 de junio del 2026 y 2025 corresponden a:

Detalle	Por los seis meses terminados al 30 de junio de:		Por los seis meses terminados al 30 de junio de:	
	2026	2025	2026	2025
Comisiones (1)	\$ 1,380,411	\$ 1,249,552	\$ 783,517	\$ 654,280
Impuestos y Tasas	3,384	3,202	1,816	2,165
Servicios de Administración e Intermediación (2)	31,167	27,687	22,180	14,522
Por Venta de Inversiones	10,761	8,120	3,647	6,040
Diversos	3	3	1	2
Total	\$ 1,425,726	\$ 1,288,564	\$ 811,161	\$ 677,009

- (1) Corresponde por la mayor comisión pagada a la Comisionista como administradora del Fondo, el incremento de comisiones es consistente con el crecimiento de los activos netos del Fondo y con la metodología de cálculo diario establecida en el reglamento.
- (2) Los valores reportados corresponden a los servicios prestados por el custodio del Fondo. La variación observada es consistente con el nivel de operatividad que ha registrado el Fondo durante el presente ejercicio.

13. Aportes y Retiros, neto

Al 30 de junio de 2026 y 2025 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 2026	
	Estado de Cambios en los Activos Netos de los Inversionistas	Estado de Flujos de Efectivo
Adiciones, Constituciones y Retiros	\$ 147,716,787	\$ 147,716,787
Retenciones	(578,038)	-
Impuesto 4%	(158,220)	-
Rendimientos	(14,921)	-
Total	\$ 146,965,608	\$ 147,716,787

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

Las retenciones e impuestos se encuentran pendientes de pago al 30 de junio de 2026, por tanto, no se ha generado flujos de efectivo por estas partidas.

14. 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.

15. Contingencias

El Fondo a 30 de junio de 2026 no tenía contingencias que la administración conociera en materia fiscal, administrativa, civil, comercial y penal, provenientes de terceros, a favor o en contra de la comisionista.

16. Hechos Posteriores

No se presentaron eventos subsecuentes en el Fondo entre el 30 de junio de 2026 y la fecha de aprobación para emisión.

17. Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros del Fondo correspondientes al periodo finalizado al 30 de junio de 2026 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 14 de agosto de 2026.