

A young woman with long dark hair, wearing a brown leather jacket and a blue scarf, is looking down at her smartphone. She is holding a purple coffee cup in her other hand. The background is a blurred city street with a yellow taxi.

Estados Financieros Condensados y Notas a la Información Financiera Intermedia

Por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021
y por los trimestres terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021

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

Índice

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

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Señores:

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

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios (condensados) adjuntos de Fondo de Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market Administrado por BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, que comprenden el estado de situación financiera condensado al 30 de septiembre de 2022 y los correspondientes estados de resultados integrales condensados por nueve y tres meses terminados en esa fecha; el estado de cambios en los activos netos de los inversionistas condensado y de flujo de efectivo condensado por el período de nueve meses terminados en esa fecha; y otras notas explicativas. La Administración de la Compañía 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, fundamentada 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 Compañía 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 de 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 septiembre de 2022, los resultados de sus operaciones por el periodo de nueve y tres meses terminados en esa fecha y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2022, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

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

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



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 de la Compañía

Firmado digitalmente por
JENNY CATHERINE GOMEZ RIVERA
Fecha: 2022.11.11 22:41:06 -05'00'

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

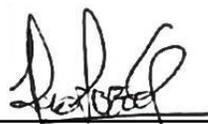
Bogotá, Colombia
11 de noviembre de 2022

Estado de Situación Financiera Condensado

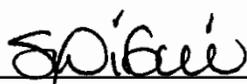
Fondo de Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market - Administrado por BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa
(En miles de pesos colombianos)

Detalle	Nota	Al 30 de septiembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
Activo			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	9	\$ 17,544,039	\$ 3,247,499
Inversiones Negociables a valor razonable con cambios en resultado - Instrumentos de Deuda	10	26,931,733	573,143
Cuentas por Cobrar	11	-	155,740
Total Activo		\$ 44,475,772	\$ 3,976,382
Pasivo			
Aportes por Devolver	12	\$ 174,223	\$ -
Cuentas por Pagar	13	56,949	9,767
Total Pasivo		\$ 231,172	\$ 9,767
Activo Neto de los Inversionistas			
Activos netos atribuibles a inversionistas adherentes al fondo de inversión colectiva	14	\$ 44,244,600	\$ 3,966,615
Total Activo Neto de los Inversionistas		\$ 44,244,600	\$ 3,966,615
Total Pasivo más Activo Neto de los Inversionistas		\$ 44,475,772	\$ 3,976,382

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera



Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)



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

JENNY
CATHERINE
GOMEZ RIVERA

Firmado digitalmente por
JENNY CATHERINE GOMEZ
RIVERA
Fecha: 2022.11.11 22:42:48
-05'00'

Jenny Catherine Gómez Rivera
Revisor Fiscal
T.P. No 217167-T
Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

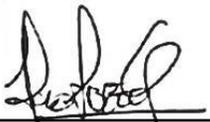
(*) Los suscritos Representante Legal, Contador y Revisor Fiscal certificamos que estos estados financieros han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Fondo de Inversión Colectiva.

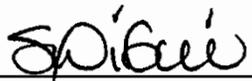
Estado de Resultado Integral Condensado

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 nueve meses terminados al 30 de septiembre de:		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de:	
		2022	2021	2022	2021
Ingresos Operacionales	15	\$ 1,426,689	\$ 28,206	\$ 983,758	\$ 23,150
Gastos Operacionales	16	(211,865)	(14,717)	(101,741)	(11,684)
Total Rendimientos Abonados		\$ 1,214,824	\$ 13,489	\$ 882,017	\$ 11,466

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
GOMEZ RIVERA

Firmado digitalmente
por JENNY CATHERINE
GOMEZ RIVERA
Fecha: 2022.11.11
22:44:27 -05'00'

Jenny Catherine Gómez Rivera
Revisor Fiscal
T.P. No 217167-T
Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022
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 Condensado

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

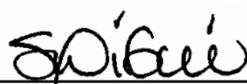
(En miles de pesos colombianos)

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021:	Nota	Activo Neto de los Inversionistas
Saldo al 13 de mayo de 2021		\$ 3,152,056
Aportes Netos de los Recursos de los Adherentes		1,593,313
Rendimientos Abonados		13,489
Saldo al 30 de septiembre de 2021		\$ 4,758,858
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022:	Nota	Activo Neto de los Inversionistas
Saldo al 01 de enero de 2022		\$ 3,966,615
Aportes Netos de los Recursos de los Adherentes		39,063,161
Rendimientos Abonados		1,214,824
Saldo al 30 de septiembre de 2022	15	\$ 44,244,600

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
GOMEZ RIVERA

Firmado digitalmente
por JENNY CATHERINE
GOMEZ RIVERA
Fecha: 2022.11.11
22:44:45 -05'00'

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

Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022
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 Condensado

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	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de:	
	2022	2021
Flujo de Efectivo de las Actividades de Operación		
Aportes y Retiros, neto	\$ 39,285,093	\$ 4,745,797
Pago de Comisiones por Administración y Otros	(188,603)	(10,980)
Compra y venta de Inversiones, Neto	(25,432,294)	(947,401)
Intereses Recibidos, neto	632,344	22,828
Total flujo de efectivo provisto por las actividades de operación	\$ 14,296,540	\$ 3,810,244
Flujo Neto de Efectivo del Período	\$ 14,296,540	\$ 3,810,244
Efectivo al Principio del Período	\$ 3,247,499	\$ -
Efectivo al Final del Período	\$ 17,544,039	\$ 3,810,244

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
GOMEZ RIVERA

Firmado digitalmente
por JENNY CATHERINE
GOMEZ RIVERA
Fecha: 2022.11.11
22:45:10 -05'00'

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

Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022
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 Condensados

(En miles de pesos Colombianos)

1. Entidad Reportante

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

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

Características

El Fondo, inició sus operaciones el 13 de mayo de 2021 del presente año 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 2022 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 Intermedios Condensados fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de la Comisionista el 29 de abril del 2022; los cuales 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 2021.

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 30 de septiembre de 2022.

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 estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, exceptuando las inversiones a valor razonable, las partidas más importantes incluidas en el estado de situación financiera son:

- 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 Intermedios Condensados de la Comisionista 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 Intermedios Condensados 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.

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 2021 no se presentaron traspasos de instrumentos financieros medidos a valor razonable entre los niveles de jerarquía.

Enfoque de las Técnicas de Valoración

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

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

Enfoque de Mercado

Se utilizarán directamente los precios cotizados y en su defecto otra información relevante generada por transacciones de mercado que 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). Técnicas de valoración en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valoración donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos del mercado.
- **Nivel 3:** Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valoración incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valorización del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3.

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

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

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

Jerarquía de los instrumentos financieros medidos a valor razonable

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

30 de septiembre 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	26,931,733	26,931,733	2
Total Activos Financieros	\$ 26,931,733	\$ 26,931,733	

31 de diciembre de 2021

Activos Financieros	Valor en libros	Valor razonable	Nivel de Jerarquía
Inversiones Negociables a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos representativos de deuda	573,143	573,143	2
Total Activos Financieros	573,143	573,143	

7. Hechos Relevantes

Análisis y contexto de mercado

Septiembre fue un mes caracterizado por la apreciación del dólar estadounidense frente a las monedas a nivel global y por los descensos en los mercados de acciones y renta fija. Explicado principalmente por los incrementos en los precios de los productos (inflación), así como el aumento en sus expectativas por parte de los agentes económicos, lo que llevó a los bancos centrales a aumentar las tasas de interés para buscar controlar esta situación. Se destacan las tensiones geopolíticas dado el conflicto entre Rusia y Ucrania y los impactos de China en su política de tolerancia cero a Covid.

En la Zona Euro se conoció el dato de julio de los precios al productor que presentaron una variación del 4%, ubicando el indicador de 12 meses en el 37.9%, explicado principalmente por el componente de energía que varió un 9%. Las presiones de precios también se observaron en Estados Unidos, en agosto el índice de precios al consumidor aumentó un 0.1% superior al esperado de -0.1%, dejando la inflación 12 meses en 8.3%, a diferencia de Europa los precios de la gasolina fueron negativos, aunque no fue suficiente para contrarrestar el incremento en precios de

los alimentos, arriendos y vehículos. Lo anterior generó expectativas de mayores aumentos en tasas de interés por parte del Banco Central Europeo (BCE) y de FED, lo que se tradujo en volatilidad en los mercados de renta fija. Por el lado de Japón el dato de inflación se ubicó en 3% anual el más alto desde la década de los 90's, generando debilidad en el yen.

Con relación a las tasas de interés, después de conocerse el mayor dato de inflación en Estados Unidos, la Reserva Federal aumentó la tasa de referencia en 75 puntos básicos (0.75%), dejando el nuevo rango entre el 3.00% - 3.25%, así mismo mencionó que el movimiento de tasa se mantendrá con una senda entre el 4.25% - 4.50% para 2022 y del 4.50% - 4.75% para 2023. El Banco de Inglaterra subió la tasa a 2.25% (una variación de 0.50%), un movimiento mayor a lo que normalmente realiza la institución y también dejó abierto la puerta a nuevos y mayores incrementos en tasas para combatir la inflación. Otros bancos que aumentaron sus tasas de interés fueron: Filipinas dejándola en 4.25%, Indonesia 4.25%, Sudáfrica 6.25%, Noruega y Suiza estos últimos con 2.25%. Por su parte Japón (-0.1%), Brasil, Hungría y Egipto mantuvieron la tasa de interés inalterada. Llama la atención el descenso de tasas por parte de Turquía que pasó del 13% al 12%.

Respecto a la actividad económica se aprecia un deterioro en la misma a nivel global. Por ejemplo, en la Zona Euro los PMI se ubicaron por debajo de 50 en 48.9, así mismo la actividad de servicios se ubicó en 49.8, la producción industrial fue de -2.3% para julio y con una variación anual de -2.4%. Por su parte para Estados Unidos en el comunicado de la FED, espera un crecimiento menor al inicialmente proyectado con un 0.2% para este año y un 1.2% para 2023. La incertidumbre frente a los crecimientos y el aumento en las tasas de interés llevaron que Inglaterra y Japón intervinieran el mercado cambiario, medidas que no se veían desde los 90's, esto ocasionado por la alta volatilidad de sus monedas que fueron afectadas también por las decisiones internas de cada nación.

Vale la pena mencionar que se mantienen las tensiones geopolíticas a nivel global. Al cierre de mes, Rusia formalizó la anexión de las provincias ucranianas de Lugansk, Donetsk, Zaporíyia y Kherson a su territorio. Como consecuencia de esto, Ucrania, solicitó formalmente el ingreso de su país a la Organización del Tratado del Atlántico Norte. Estados Unidos y Europa incrementaron las sanciones a personal ruso. Esta situación imprime mayor incertidumbre a los mercados.

Como se mencionó anteriormente los mercados de bonos presentaron desvalorizaciones en sus precios, es así como la referencia para 10 años de Estados Unidos aumentó 64 puntos básicos, para situarse en 3.83%, y los de 2 años aumentaron 78 puntos básicos para cerrar el mes en 4.28%. Lo anterior muestra que las rentabilidades de los Bonos de Estados Unidos de corto plazo son mayores a las de largo plazo, lo que puede estar descontando una recesión en el país.

El mercado de acciones a nivel global se desvalorizó -9.39% durante el mes, medido en el comportamiento del índice mundial ACWI. Los índices accionarios de bolsas desarrolladas durante el mes caen, Estados Unidos con -9.34% y Europa -6.38%. Los índices de países emergentes con un 11.90% y Latinoamérica -3.37%. Los mercados de materias primas medido mediante el índice de Commodities de Bloomberg cayó un -8.35%, se destaca el descenso en los precios del petróleo de referencia Brent con un -8.84% cerrando en los USD 87.96 por barril.

Entorno Local

A nivel local, uno de los puntos que vale la pena resaltar, es la mejor dinámica en el crecimiento para este año, a pesar del aumento de tasas de interés por parte del Banco de la República que se genera como reacción a la mayor inflación y sus expectativas. En este orden de ideas las expectativas de crecimiento para el 2022 vienen incrementándose.

En cuanto a la actividad económica, el mes pasado se conoció que Fitch Rating aumentó el pronóstico de crecimiento para 2022 al 7%, pero para el 2023 espera un 2%, un valor menor al inicialmente esperado. El dato que se conoció de la producción manufacturera que corresponde a julio aumentó en 5.2% interanual y las ventas minoristas un 7.7%, lo que muestra la dinámica que trae la economía local. Por su parte el indicador de confianza del consumidor también se incrementó frente al dato anterior, lo que muestra el optimismo de los consumidores para los próximos meses. En la misma línea el Gobierno disminuyó la expectativa de crecimiento para 2023 al 1.8%.

Dentro de los aspectos que se han mencionado para monitorear en ediciones pasadas, está el déficit fiscal y el déficit en cuenta corriente del país. Vale la pena mencionar que las exportaciones fueron de USD 5.913 millones lo que se traduce en un crecimiento del 71% interanual, explicado principalmente por petróleo. Por su parte las importaciones también crecen a un ritmo del 43% y se ubican en USD 6.891 millones. Dos aspectos a considerar adicionales fueron la apertura de la frontera con Venezuela y la decisión sobre los precios de la gasolina. El gobierno se manifestó respecto a la necesidad de ir disminuyendo el subsidio a los combustibles, lo cual lo realizará de manera gradual para no impactar de forma considerable la inflación.

Se avanza en la reforma tributaria, la cual se espera un recaudado de alrededor de los \$25 billones, hay varios temas que se vienen discutiendo, entre los que se encuentran los impuestos a los dividendos, las ganancias ocasionales, la forma de cálculo para el impuesto al patrimonio, los mayores impuestos a algunos sectores, entre otros. Si bien los niveles de recaudo son una noticia buena en general, se debe revisar el detalle una vez se conozca las definiciones sobre los mismos y especialmente que tanto de este mayor recaudo permitirá disminuir el déficit fiscal.

Con relación a la inflación mensual conocida durante septiembre que corresponde al mes de agosto, se ubicó en 1.02%, dejando la inflación anual en el 10.84%, nuevamente por encima de las expectativas del mercado (0.60%). Las principales presiones de la inflación durante el mes vienen de los precios de los alimentos y bebidas no alcohólicas, alojamiento y servicios públicos, y restaurantes y hoteles. La inflación core también presentó incrementos frente al mes anterior y se ubicó para 12 meses en 7.83%.

En medio de las noticias conocidas y especialmente los datos de incrementos de los precios de la economía, la Junta Directiva del Banco de la República en su reunión incrementó la tasa de interés de 100 puntos básicos, dejándola en el 10%. Frente a las expectativas del mercado la decisión fue de un menor incremento, pues se esperaba fuera de 150 puntos básicos. En esta oportunidad la decisión no fue unánime, donde seis directores votaron a favor de aumentar 100 puntos básicos y uno en 50 puntos básicos. En el comunicado se expresó que la economía mantiene una buena dinámica en la actividad económica por lo cual aumentaron las expectativas de crecimiento del PIB para 2022 de 6.9% a 7.8%. Pero para 2023 disminuyó el pronóstico desde 1.1% a 0.7%.

La tasa de desempleo nacional fue 10.6% para agosto y el desempleo urbano se ubicó en 10.8%, tasas que comparadas con los datos de hace un año o con la inflación del mes anterior muestran una recuperación.

Durante septiembre, las tasas de negociación de los Títulos de deuda pública interna - TES - tasa fija presentaron desvalorizaciones dado los datos de inflación, las expectativas de subida de tasas por parte del Banco de la República y las tensiones globales por los incrementos en precios y la posibilidad de recesión. Los bonos soberanos tasa fija de Colombia durante el mes se desvalorizaron en promedio 76 puntos básicos, un movimiento paralelo de la curva de rendimientos. En el caso de los TES UVR se presentaron valorizaciones en los títulos de corto plazo de 49 puntos básicos, mientras que los de mayores duraciones se desvalorizaron 12 puntos básicos.

Respecto a los títulos de deuda privada a tasa fija, presentaron desvalorizaciones en la parte corta de 77 puntos básicos, la parte media sin mayores variaciones y la parte larga de la curva aumentó 11 puntos básicos en promedio respectivamente. Los títulos indexados a IPC no fueron ajenos y presentaron desvalorizaciones en la parte corta de 68 puntos básicos, la media valorizaciones de 30 puntos básicos y la larga presentó desvalorizaciones de 9 puntos básicos en promedio. Con respecto a los títulos indexados a IBR, la parte corta también se desvalorizó 26 puntos básicos, mientras que la parte media registró valorizaciones de 10 puntos básicos en promedio. Al igual que el mes pasado, las desvalorizaciones en la deuda privada están explicadas principalmente por la dinámica de las captaciones de los bancos ante el crecimiento de la cartera de crédito y el ajuste del indicador del CEFEN.

El mercado cambiario continuó evidenciado una volatilidad mayor a la presentada en años anteriores, aunque el comportamiento no fue exclusivo del peso colombiano, otras monedas también presentaron un movimiento similar frente al dólar. El peso colombiano se devaluó un 4.09% durante el mes cerrando en los \$4.610 lo que se traduce en un aumento de \$181.

8. Normas Emitidas no Efectivas

Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2022

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 1432 de 2020, se relacionan a continuación las enmiendas e interpretaciones emitidas por el IASB durante los años 2021 y 2020, aplicables a partir del 1 de enero de 2022. El impacto de estas enmiendas e interpretaciones está en proceso de evaluación por parte de la administración de BBVA Valores Colombia S.A., no obstante, no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Norma de Información Financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Reforma de las tasas de interés de referencia	<p>Las modificaciones proporcionan una serie de exenciones que se aplican a todas las relaciones de cobertura que se ven directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma da lugar a incertidumbre sobre el momento y o el importe de los flujos de efectivo basados en índices de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura.</p> <p>Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021, el cual regirá desde el 1 de enero de 2023. El Grupo se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros</p>
Modificaciones a la NIC 1	Clasificaciones de Pasivos como Corrientes o No Corrientes	<p>En enero de 2020, el IASB emitió las modificaciones del párrafo 69 al 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las modificaciones aclaran los siguientes puntos:</p> <ul style="list-style-type: none"> •El significado del derecho a diferir la liquidación de un pasivo •Que el derecho a diferir la liquidación del pasivo debe otorgarse al cierre del ejercicio •Que la clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que la entidad ejerza su derecho a diferir la liquidación del pasivo •Que únicamente si algún derivado implícito en un pasivo convertible representa en sí un instrumento de capital, los términos del pasivo no afectarían su clasificación <p>Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021 el cual regirá desde el 1 de enero de 2023.</p>
Modificaciones a la NIIF 3	Referencia al marco conceptual	<p>En mayo de 2020, el IASB emitió las modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Referencia al marco conceptual. Las modificaciones tienen como fin reemplazar la referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros, emitida en 1989, por la referencia al Marco Conceptual para la Información Financiera, emitida en marzo de 2018, sin cambiar significativamente sus requisitos. El Consejo también agregó una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de las posibles ganancias o pérdidas del "día 2" derivadas de los pasivos y pasivos contingentes, las cuales entrarían en el alcance de la NIC 37 o la CINIIF 21 Gravámenes, en caso de ser incurridas por separado.</p> <p>Al mismo tiempo, el Consejo decidió aclarar los lineamientos existentes de la NIIF 3 con respecto a los activos contingentes que no se verían afectados por el reemplazo de la referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros. Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021 el cual regirá desde el 1 de enero de 2023.</p>

Norma de Información Financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
Modificaciones a la NIC 37	Contratos onerosos – Costos incurridos en el cumplimiento de un contrato	<p>En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 37 para especificar qué costos debe incluir la entidad al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.</p> <p>Las modificaciones señalan que se debe aplicar un "enfoque de costos directamente relacionados". Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto los costos incrementales como una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con el contrato y deben excluirse, salvo que sean explícitamente atribuibles a la contraparte en virtud del contrato.</p> <p>Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021, el cual regirá desde el 1 de enero de 2023.</p>
Modificación a la NIIF 1	Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	<p>La modificación permite que las subsidiarias que opten por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1 midan las diferencias cambiarias acumuladas utilizando los importes reportados por la entidad controladora, con base en la fecha de transición a las NIIF de dicha entidad controladora. Esta modificación también aplica a las asociadas o negocios conjuntos que opten por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1.</p> <p>Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021, el cual regirá desde el 1 de enero de 2023.</p>
Modificación a la NIIF 9	Honorarios en la prueba del '10 por ciento' para determinar la baja en cuentas de los pasivos financieros	<p>La modificación aclara que los honorarios que incluyen las entidades al evaluar si los términos de algún pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes a los términos del pasivo financiero original. Estos honorarios incluyen sólo aquellos pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista, incluidos los honorarios pagados o recibidos por el prestatario o el prestamista a nombre del otro. Las entidades deben aplicar la modificación a los pasivos financieros que sean modificados o intercambiados a partir del inicio del periodo anual en el que apliquen por primera vez esta modificación.</p> <p>Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021, el cual regirá desde el 1 de enero de 2023.</p>
Modificaciones a la NIC 8	Definición de Estimaciones Contables	<p>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".</p> <p>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</p>

Norma de Información Financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
		<p>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”.</p> <p>Las modificaciones no han sido introducidas en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.</p>
Modificaciones a la NIC 1	Información a Revelar sobre Políticas Contables	<p>Las modificaciones aclaran los siguientes puntos:</p> <ul style="list-style-type: none"> •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”. <p>Las modificaciones no han sido introducidas en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.</p>

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	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Cuentas de ahorro y corrientes		
BBVA Colombia S.A.	\$ 528,244	\$ 232,090
Banco de Occidente S.A	349,070	17,620
Bancolombia S.A	2,455,269	1,524,680
Banco Davivienda S.A	14,022,693	31,928
Banco de Bogotá S.A	188,763	20,435
Total Efectivo (1)	\$ 17,544,039	\$ 1,826,753
Equivalentes de Efectivo		
Certificado de Depósito a Término - CDT	-	\$ 1,420,746
Total Equivalentes de Efectivo	-	\$ 1,420,746
Total (1)	17,544,039	\$ 3,247,499

(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 pasivo y sus estrategias.
- Se han adelantado reuniones con las diferentes bancas 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 con tasas hasta del 12.40%. Bancos en trámite Citibank, Popular, Colpatria e Itau.
- 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 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 no existían partidas conciliatorias mayores a 30 días. 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.	AAA	F1+	Fitch Ratings
Banco de Bogotá	AAA	BRC1+	BRC Investor Services

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 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	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Inversiones Negociables		
A valor razonable con cambios en resultados		
Títulos de Tesorería – TES (1)	\$ 2,942,670	\$ 573,143
CDT's (1)	19,812,311	0
Bonos	4,176,752	0
Total	\$ 26,931,733	\$ 573,143

- (1) Corresponde a la compra de bonos TES 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	30 septiembre de 2022	%	31 diciembre de 2021	%
CDT Tasa Fija	\$ 3,399,773	12.62%	\$ 1,184,120	59.40%
CDT IBR	8,782,153	32.61%	280,650	14.10%
CDT IPC	7,630,385	28.33%	-	-
Bono IPC	4,176,752	15.51%	-	-
Nación	2,942,670	10.93%	529,120	26.50%
Total (*)	\$ 26,931,733	100%	\$ 1,993,890	100%

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

30 de Septiembre de 2022

Clase	Maduración 0-1 año	Total
CDT Tasa Fija	\$ 3,399,773	\$ 3,399,773
CDT IBR	8,782,153	8,782,153
CDT IPC	7,630,385	7,630,385
Bono IPC	4,176,752	4,176,752
Bono Tasa Fija	-	-
Nación	2,942,670	2,942,670
Total (*)	\$ 26,931,733	\$ 26,931,733

31 de diciembre de 2021

Clase	Maduración 0-1 año		Total
CDT Tasa Fija	\$	1,184,120	\$ 1,184,120
CDT IBR		280,650	280,650
Nación		529,120	529,120
Total (*)	\$	1,993,890	\$ 1,993,890

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 no existían restricciones sobre las inversiones.

11. Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

Detalle	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Rendimientos Cupones (1)	\$ -	\$ 155,740
Total	\$ -	\$ 155,740

(2) Corresponde al rendimiento no cobrado de título 0001-2112, el cual se recaudó el 3 de enero de 2022

12. Aportes por Devolver

El siguiente es el detalle de los aportes por devolver:

Detalle	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Aportes por Devolver (1)	\$ 174,223	\$ -
Total	\$ 174,223	\$ -

(1) Corresponde a los aportes pendientes por pagar a los adherentes, los cuales son pagados al siguiente día hábil, en este caso el 3 de octubre de 2022

13. Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

Detalle	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Comisiones (1)	\$ 31,067	\$ 9,571
Sobretasas (2)	840	
Retención en la Fuente (3)	25,042	196
Total	\$ 56,949	\$ 9,767

- (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.

14. Activos Netos de los Inversionistas

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

30 de septiembre de 2022

Clase	Valor de la Unidad	Unidades	Valor del Fondo
A	\$ 10,419.08	1,659,876	\$ 17,294,370
B	10,469.20	2,574,241	26,950,230
Total			\$ 44,244,600

31 de diciembre de 2021

Clase	Valor de la Unidad	Unidades	Valor del Fondo
A	\$ 10,047.26	160,408	\$ 1,611,665
B	10,066	233,958	2,354,950
Total			\$ 3,966,615

El activo neto de los inversionistas del Fondo al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 fue de \$44,244,600 y \$3,966,615, respectivamente; representado por los aportes de los inversionistas desde el 13 de mayo de 2021 fecha de inicio de operaciones del Fondo.

15. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales del FIC para los seis y tres meses terminados al 30 de septiembre del 2022 y 2021 corresponden a:

Detalle	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de:		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de:	
	2022	2021	2022	2021
Rendimientos Bancarios (1)	\$ 632,344	\$ 22,828	\$ 459,085	\$ 17,999
Valoración Inversiones a Valor Razonable (2)	785,849	5,378	523,135	5,151
Por Venta de Inversiones (3)	8,496	-	1,538	-
Total	\$ 1,426,689	\$ 28,206	\$ 983,758	\$ 23,150

- (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. Las cuales son proporcionales al aumento en el número de clientes que ha tenido el Fondo.

16. Gastos Operacionales

Los gastos operacionales del FIC para los seis y tres meses terminados al 30 de septiembre del 2022 y 2021 corresponden a:

Detalle	Por los seis meses terminados al 30 de septiembre de:		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de:	
	2022	2021	2022	2021
Comisiones (1)	\$ 153,936	\$ 14,244	\$ 79,781	\$ 11,287
Impuestos y Tasas (2)	27,980	335	16,945	258
Servicios de Admón. e Intermediación (3)	6,165	138	2,465	139
Por Venta de Inversiones (4)	8,998	-	2,550	-
Valoración Inversiones Vr Razonable (5)	14,786	-	-	-
Total	\$ 211,865	\$ 14,717	\$ 101,741	\$ 11,684

- (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 del 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. Se ha generado un aumento los gastos.
- (5) Corresponde a la pérdida generada en la valoración de inversiones.

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 de riesgos de mercado (SARM), de liquidez (SARL) y de contraparte (SARIC).

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 30 de septiembre del 2022:

Emisor	Plazo en días	Cantidad Títulos	Calificación
Banco de Occidente S.A.	53	1	AAA
Gobierno Nacional	67	1	Nación
Banco Itau Corpbanca	72	3	AAA
Financiera de Desarrollo Nacional S.A	88	2	AAA
Findeter	117	6	AAA
BBVA Colombia S.A.	133	3	AAA
Scotiabank Colpatría	148	5	AAA
Bancolombia S.A.	219	8	AAA
Banco Popular	220	1	AAA
Bancoldex	236	1	AAA
Banco de Bogotá	345	4	AAA
Banco Davivienda S.A.	407	5	AAA

A continuación se relaciona la exposición máxima al riesgo de crédito por calificación con corte al 30 de septiembre del 2022:

Calificación	Al 30 septiembre de 2022 (*)
AAA	23,989,063
Nación	2,942,670

(*) Los datos reportados no incluyen la posición en cuentas de ahorro e incluyen los equivalentes de efectivo ver nota (9).

En cuanto a la distribución por sector económico el portafolio presenta las siguientes participaciones con corte al 30 de septiembre de 2022:

Sector	Al 30 septiembre de 2022*
Financiero	23,989,063
Nación	2,942,670

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

Riesgo de Mercado

Al cierre del tercer trimestre del año, el portafolio contaba con inversiones de \$26, 931,733 miles COP en renta fija local. El resto de los activos del fondo se encontraban en recursos líquidos. Por esta razón el riesgo de mercado del fondo se considera bajo.

La composición del portafolio por tipo de título al 30 de septiembre de 2022 es la siguiente:

Clase	30 septiembre de 2022	%
CDT Tasa Fija	\$ 3,399,773	12.62%
CDT IBR	8,782,153	32.61%
CDT IPC	7,630,385	28.33%
Bono IPC	4,176,752	15.51%
Nación	2,942,670	10.93%
Total(*)	\$ 26,931,733	100%

(*) Los datos reportados no incluyen la posición en cuentas de ahorro e incluyen los equivalentes de efectivo ver nota (9).

La composición de las inversiones según su plazo de maduración al 30 de septiembre de 2022 es la siguiente:

Clase	Maduración 0-1 año	Maduración 1-3 años	Maduración 3-5 años	Sin vencimiento	Total
CDT Tasa Fija	\$ 3,399,773	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,399,773
CDT IBR	8,782,153	-	-	-	8,782,153
CDT IPC	7,630,385	-	-	-	7,630,385
Bono IPC	4,176,752	-	-	-	4,176,752
Nación	2,942,670	-	-	-	2,942,670
Total(*)	\$ 26,931,733	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 26,931,733

(*) Los datos reportados no incluyen la posición en cuentas de ahorro e incluyen los equivalentes de efectivo ver nota (9).

Al 30 de septiembre de 2022 no existían restricciones sobre las inversiones.

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 30 de septiembre de 2022 son los siguientes:

	Saldo	VaR Regulatorio
Tasa Fija	6,342,443	20,615
Tasa Variable DTF CP	8,782,153	5,477
Tasa Variable IPC	11,807,137	196,320

A continuación se presenta el resultado del VaR Regulatorio con corte al 30 de septiembre del 2022:

Factor	Al 30 septiembre de 2022	
Tasa de interés Variable	Componente IPC	196,320
Tasa de interés Variable	Componente DTF CP	5,477
Tasa de interés CEC Pesos	Componente 1	12,984
Tasa de interés CEC Pesos	Componente 2	6,470
Tasa de interés CEC Pesos	Componente 3	1,161
Valor en Riesgo Total		199,520

Riesgos de Liquidez

Durante el tercer trimestre del año 2022, la sociedad comisionista, dio estricto cumplimiento a los niveles de liquidez establecidos bajo la metodología interna para el índice de riesgo de liquidez. Debido a que el fondo dio inicio durante el mes de mayo de 2021, los niveles de liquidez se mantuvieron elevados, esperando la consolidación de la masa de inversionistas del fondo.

A continuación se relacionan los indicadores al corte del mes de septiembre del 2022:

Factor	Al 30 de septiembre de 2022
Máximo retiro neto probable	23.42

Factor	Al 30 de septiembre de 2022
-Disponible	17,537,81
Activos líquidos de Alta Calidad	17,537,81
IRL	1.69

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 30 de septiembre de 2022 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

La emisión de los estados financieros del fondo correspondientes al periodo finalizado al 30 de septiembre de 2022 fueron evaluados, acogidos y autorizados por la Gerencia de la Compañía

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