

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA

Estados Financieros Intermedios Condensados y notas por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2026 comparativos con 30 de junio y 31 de diciembre de 2025 e Informe del Revisor Fiscal.

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Señores:

Accionistas de BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos de BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria, (en adelante la "Fiduciaria"), que comprenden el estado de situación financiera intermedio condesado al 30 de junio de 2026 y los correspondientes estados intermedios condesados de resultados integrales y otro resultado integral por los periodos de seis y tres meses terminados en esa fecha, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses terminado en esa fecha; así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales. La Administración de la Fiduciaria 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 adjunta, 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 Fiduciaria 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 BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria al 30 de junio de 2026, los resultados de sus operaciones por los periodos de seis y tres meses terminados en esa fecha y sus flujos de efectivo por el período de 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



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 BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria.

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

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Nota	Al 30 de junio de 2026 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2025
Activo			
Efectivo y equivalentes del efectivo	7	\$ 34,470,400	\$ 50,985,277
Inversiones	8	137,404,811	102,585,694
Activos por impuestos corrientes, neto	14	-	4,059,043
Cuentas por cobrar, neto	9	5,429,397	4,282,381
Propiedades y equipo, neto	10	1,200,169	1,109,738
Activos intangibles, neto	11	11,860,960	9,470,432
Otros activos, neto	12	3,803,953	1,733,158
Total Activo		\$ 194,169,690	\$ 174,225,723
Pasivo			
Cuentas por pagar	13	\$ 74,050,174	\$ 15,511,461
Pasivos por impuestos corrientes, neto	14	1,947,149	-
Beneficios a empleados		2,673,373	4,287,594
Provisiones	15	412,553	412,553
Otros pasivos no financieros		1,035,992	924,652
Impuesto diferido, neto	16	4,658,320	6,206,595
Total Pasivo		\$ 84,777,561	\$ 27,342,855
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado	17	\$ 55,089,695	\$ 55,089,695
Reservas		28,194,049	27,544,848
Otro resultado integral		305,541	(671,777)
Resultado del período		25,802,844	64,920,102
Total Patrimonio		\$ 109,392,129	\$ 146,882,868
Total Pasivos y Patrimonio		\$ 194,169,690	\$ 174,225,723

Véanse las notas adjuntas que hacen parte integral de los Estados Financieros Intermedios Condensados.

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

Dora Magdalena Rodríguez Martínez
Representante Legal (*)

Sebastián Cuervo Rojas
Contador (*)
T.P. No. 290702-T

Edwin Alberto Hernández Ramírez
Revisor Fiscal BBVA Asset Management S.A.
Sociedad Fiduciaria
TP 182667 - T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR – 530
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2026)

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
Estado de Resultados Integrales y Otro Resultado Integral Intermedio Condensado
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Nota	Por los periodos de seis meses terminados al 30 junio		Por los periodos tres meses terminados al 30 junio	
		2026 (No auditado)	2025 (No auditado)	2026 (No auditado)	2025 (No auditado)
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	18	\$ 79,878,528	\$ 67,047,042	\$ 41,342,723	\$ 34,414,653
Otros ingresos operacionales, neto	19	8,580,803	7,490,002	4,690,372	3,809,686
Ingresos de actividades ordinarias		\$ 88,459,331	\$ 74,537,044	\$ 46,033,095	\$ 38,224,339
Gastos operacionales	20	(34,606,642)	(28,426,968)	(17,375,822)	(14,293,534)
Resultados de Actividades de la operación		\$ 53,852,689	\$ 46,110,076	\$ 28,657,273	\$ 23,930,805
Otros ingresos		263,384	234,150	(95,993)	77,219
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		\$ 54,116,073	\$ 46,344,226	\$ 28,561,280	\$ 24,008,024
Impuesto a las ganancias e impuesto diferido	21	(28,313,229)	(18,976,898)	(18,379,136)	(9,831,940)
Resultado del período		\$ 25,802,844	\$ 27,367,328	\$ 10,182,144	\$ 14,176,084
Otro resultado integral		-	-	-	-
Partidas que son o pueden ser reclasificados a resultados del período					
Instrumentos financieros medidos a valor razonable e impuesto diferido, neto		977,318	705,159	1,217,859	512,415
Total de resultados integrales, netos de impuestos		\$ 26,780,162	\$ 28,072,487	\$ 11,400,003	\$ 14,688,499

Véanse las notas adjuntas que hacen parte integral de los Estados Financieros Intermedios Condensados.

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía

Dora Magdalena Rodríguez Martínez
Representante Legal (*)

Sebastián Cuervo Rojas
Contador (*)
T.P. No. 290702-T

Edwin Alberto Hernández Ramírez
Revisor Fiscal BBVA Asset Management S.A.
Sociedad Fiduciaria
TP 182667 - T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR – 530
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2026)

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado
(Expresado en miles de pesos colombianos)

Por los seis meses terminados al 30 junio de 2026 y 2025 (No auditados):	Nota	Capital suscrito y pagado	Reserva Legal	Reservas Ocasionales	Otros resultados integrales	Ganancias acumuladas	Resultados del período	Total Patrimonio
Saldo inicial al 01 de enero de 2025		\$ 55,089,695	27,896,056	-	(830,967)	50,003,661	-	\$ 132,158,445
Disposición de reservas ocasionales para dividendos.		-	-	(351,208)	-	351,208	-	-
Dividendos Decretados a razón de \$914,052435 por acción sobre 55.089.495 acciones en circulación		-	-	-	-	(50,354,869)	-	(50,354,869)
Ganancia (perdida) de inversiones disponibles para la venta		-	-	-	703,876	-	-	703,876
Impuesto diferido en inversión disponibles para la venta		-	-	-	1,283	-	-	1,283
Resultados del período		-	-	-	-	-	27,367,328	27,367,328
Saldo final al 30 de junio de 2025 (no auditado)		\$ 55,089,695	27,896,056	(351,208)	(125,808)	-	27,367,328	\$ 109,876,063
Saldo inicial al 01 de enero de 2026		\$ 55,089,695	27,544,848	-	(671,777)	64,920,102	-	\$ 146,882,868
Reservas ocasionales para actividades de responsabilidad social		-	-	649,201	-	(649,201)	-	-
Reserva ocasional para impuesto al patrimonio		-	-	2,490,223	-	(2,490,223)	-	-
Disposición de reservas ocasionales para impuesto al patrimonio		-	-	(2,490,223)	-	-	-	(2,490,223)
Dividendos decretados a razón de \$1,121,456162 por acción sobre 55.089.495 acciones en circulación		-	-	-	-	(61,780,678)	-	(61,780,678)
Resultado integral de inversiones disponibles para la venta	17	-	-	-	916,230	-	-	916,230
Impuesto diferido en inversión disponibles para la venta	16	-	-	-	61,088	-	-	61,088
Resultados del período		-	-	-	-	-	25,802,844	25,802,844
Saldo final al 30 de junio de 2026 (no auditado)		\$ 55,089,695	27,544,848	649,201	305,541	-	25,802,844	\$ 109,392,129

Véanse las notas adjuntas que hacen parte integral de los Estados Financieros Intermedios Condensados.

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

Dora Magdalena Rodríguez Martínez
Representante Legal (*)

Sebastián Cuervo Rojas
Contador (*)
T.P. No. 290702-T

Edwin Alberto Hernández Ramírez
Revisor Fiscal BBVA Asset Management S.A.
Sociedad Fiduciaria
TP 182667 - T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR – 530
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2026)

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado
(Expresado en miles de pesos colombianos)

Por los seis meses terminados el 30 de junio de			
		2026	2025
		(No auditado)	(No auditado)
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Recibido de clientes - recaudo cuentas por cobrar		\$ 79,979,881	\$ 67,143,434
Pagos a proveedores y empleados		(33,984,456)	(24,593,095)
Intereses recibidos - depósitos a la vista		608,213	1,468,687
Efectivo en operación conjunta		(119,619)	33,786
Pago de gastos bancarios		(244,335)	(262,375)
Pago de impuesto a las ganancias		(25,214,539)	(32,014,424)
Pago de otros impuestos		(4,218,840)	(3,777,197)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		\$ 16,806,305	\$ 7,998,816
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Operaciones de compra y venta de títulos		(88,492,870)	(25,674,150)
Redención de títulos		56,713,956	23,300,000
Rendimientos provenientes de títulos		2,603,823	77,045
Dividendos recibidos		155,422	122,075
Adquisición de propiedades y equipo	10	(98,402)	(238,983)
Adquisición de activos intangibles	11	(4,106,586)	(1,329,685)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		\$ (33,224,657)	\$ (3,743,698)
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(16,418,352)	4,255,118
Diferencia de cambio, neta		(96,525)	-
Saldo al inicio del período		50,985,277	62,116,143
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 34,470,400	\$ 66,371,261

Véanse las notas adjuntas que hacen parte integral de los Estados Financieros Intermedios Condensados.

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

Dora Magdalena Rodríguez Martínez
Representante Legal (*)

Sebastián Cuervo Rojas
Contador (*)
T.P. No. 290702-T

Edwin Alberto Hernández Ramírez
Revisor Fiscal BBVA Asset Management S.A.
Sociedad Fiduciaria
TP 182667 - T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR – 530
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2026)

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS SEIS Y
TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026 COMPARATIVOS CON 30 DE
JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

1. ENTIDAD REPORTANTE

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA (en adelante “la Fiduciaria”), es una Entidad privada comercial anónima de servicios financieros, legalmente constituida mediante Escritura Pública 679 de la Notaría 13 de Bogotá del 5 de abril de 1976, Autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 223 del 12 de enero de 1979, con permiso de funcionamiento vigente, Los estatutos de la Fiduciaria han sido reformados treinta y siete (37) veces, dentro de las cuales destacamos las siguientes:

- Mediante Escritura Pública 3933 del 10 de mayo de 2012 de la Notaría 72 de Bogotá, se aumentó el capital autorizado de la sociedad.
- Mediante Escritura Pública 3742 del 29 de abril de 2010 de la Notaría 72 de Bogotá, se protocolizó el cambio de nombre a BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria, pudiendo utilizar para todos los efectos legales el nombre BBVA Asset Management S.A. o BBVA Fiduciaria.

La Fiduciaria es subordinada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. quien a su vez es una subordinada del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. La Fiduciaria tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. Colombia, en la Carrera 9ª N° 72 -21 Piso 3 y su duración hasta 27 de mayo de 2098, al 30 de junio del 2026 y 31 de diciembre de 2025 la Sociedad Fiduciaria tenía 142 y 156 funcionarios, respectivamente.

El objeto principal de la Fiduciaria consiste en la celebración de contratos de fiducia mercantil, la celebración de contratos estatales de fiducia según lo previsto en la Ley 80 de 1993 y, en general, la celebración de todos aquellos negocios que impliquen una gestión fiduciaria y los que sean legalmente autorizados a las sociedades fiduciarias, En desarrollo de su objeto, la Fiduciaria fundamentalmente puede adquirir, enajenar, gravar, administrar bienes muebles e inmuebles, representar legalmente a tenedores de bonos, intervenir como deudora o acreedora en toda clase de operaciones de crédito y girar, aceptar, endosar, cobrar y negociar en general toda clase de títulos valores.

Al 30 de junio de 2026, la Fiduciaria administra los siguientes Fondos de Inversión Colectiva (FIC) debidamente, autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia:

- FIC Abierto BBVA FAM con Participaciones Diferenciales.
- FIC Abierto BBVA Efectivo con Participaciones Diferenciales.
- FIC Abierto con Pacto de Permanencia y Participaciones Diferenciales BBVA Plazo 30.
- FIC Abierto BBVA País con Participaciones Diferenciales.
- FIC Abierto con Pacto de Permanencia BBVA AM Estrategia Balanceado Global.
- FIC Abierto Fondo BBVA Digital.
- FIC Abierto Fondo BBVA Páramo.
- FIC Abierto con Pacto de Permanencia Multiestrategia Crecimiento.
- FIC Abierto con Pacto de Permanencia Multiestrategia Equilibrio.
- FIC Abierto con Pacto de Permanencia Multiestrategia Estable.

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

- FIC Cerrado Futuro 3.0
- FIC Cerrado Con Capital Protegido Oportunidad + Acciones Globales.
- FIC Cerrado Visión + Dólar.

La Fiduciaria participa en los siguientes acuerdos conjuntos y su participación al corte al 30 de junio de 2026 es:

Nombre Consorcio	% Participación	Representante Legal	Estado
Consorcio FFIE	45.00%	Alianza Fiduciaria S.A.	Activo
Consorcio FIA	30.21%	BBVA Asset Management S.A Sociedad Fiduciaria	Activo
Consorcio Fimproex 2017	30.00%	Aval Fiduciaria S.A.	En liquidación
Consorcio Fimproex 2025	30.00%	Aval Fiduciaria S.A.	Activo
Consorcio Pensiones Ecopetrol 2011	50.00%	BBVA Asset Management S.A Sociedad Fiduciaria	En liquidación
Unión Temporal BBVA Horizonte y BBVA Fiduciaria Fonpet 2012	28.57%	BBVA Asset Management S.A Sociedad Fiduciaria	En liquidación
Contrato de colaboración empresarial celebrado entre BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa ("Comisionista") y BBVA Asset Management Sociedad Fiduciaria.	76.08%	BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria (Gestor)	Activo

La Fiduciaria suscribe acuerdos con otras entidades Fiduciarias con el propósito de participar en licitaciones públicas para poder ejecutar y desarrollar en conjunto una actividad de prestación de servicio, donde el control es conjunto con las otras Fiduciarias que participan, según la norma internacional se clasifica en operación conjunta, la cual tienen su forma legal a través de un contrato de acuerdo consorcial, donde cada entidad tiene un porcentaje de participación en los Consorcios.

A continuación, se relaciona la actividad económica de las operaciones conjuntas (Consorcios y Uniones Temporales):

Nombre Consorcio	Actividad Económica
Consorcio FFIE	Administra mediante Patrimonio Autónomo, los recursos transferidos del Fondo de Infraestructura Educativa Preescolar, Básica y Media, y con dichos recursos realizar pago de las obligaciones que se deriven de la ejecución del Plan Nacional de Infraestructura Educativa.

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

Nombre Consorcio	Actividad Económica
Consorcio FIA	Mediante Patrimonio Autónomo cuyo objeto es administrar, invertir y destinar los diferentes recursos que los Departamentos, los Municipios, los Distritos, las autoridades ambientales del sector de agua potable y saneamiento básico, la Nación, destinen a la financiación y ejecución de los planes departamentales de agua; y servir de garantía y fuente de pago de las obligaciones.
Consorcio Fimproex 2017	Mediante Patrimonio Autónomo, cuyo objeto es el recaudo, administración y giro de los recursos del fondo del Impuesto al consumo de Productos Extranjeros que administra la Federación Nacional de Departamento.
Consorcio Fimproex 2025	Mediante Patrimonio Autónomo, cuyo objeto es el recaudo, administración y giro de los recursos del fondo del Impuesto al consumo de Productos Extranjeros que administra la Federación Nacional de Departamento.
Consorcio Pensiones Ecopetrol 2011	Administración de patrimonios autónomos pensionales destinados al pago de las obligaciones de pensiones de Ecopetrol S.A.
Unión Temporal BBVA Horizonte y BBVA Fiduciaria Fonpet 2012	Administración de patrimonios autónomos conformados con los recursos que integran el Fondo Nacional de Pensiones de los Entes Territoriales FONPET.
Operación conjunta Contrato de colaboración empresarial celebrado entre BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa ("Comisionista") y BBVA Asset Management Sociedad Fiduciaria	Unir esfuerzos comerciales para que, a partir de sus capacidades operativas, de producto y estrategia y comerciales, puedan no solo generar sinergias, sino ser más eficientes en el modelo de oferta ampliada de los productos y en la atención integral de los clientes,

Evaluación de Control (BBVA Asset Management Sociedad Fiduciaria S.A., Fondos de Inversión Colectiva y Negocios Fiduciarios):

En Colombia dentro del objeto social de las Sociedades Fiduciarias está la administración de Fondos de Inversión Colectiva y Negocios Fiduciarios.

- Los Fondos de Inversión Colectiva tienen sus propios reglamentos.
- Los Negocios Fiduciarios tienen sus propios contratos fiduciarios.
- La Sociedad Fiduciaria, administra los recursos conforme a lo establecido en el reglamento y/o contrato fiduciario; las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.
- La Sociedad Fiduciaria como administradora, recibe como remuneración una comisión establecida en el reglamento y/o contrato fiduciario.
- Los Fondos de Inversión Colectiva, y los Negocios Fiduciarios, se consideran como un vehículo separado.

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

En razón a lo descrito en el párrafo anterior, la Sociedad Fiduciaria no tiene control y/o influencia significativa sobre los recursos administrados de los Fondos de Inversión Colectiva y los Negocios Fiduciarios.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables definidas para la elaboración de estos estados financieros intermedios condensados con corte al 30 de junio de 2026 no difieren de las políticas aplicadas en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre 2025, excepto por:

- Impuesto al patrimonio como partida patrimonial según el Decreto Legislativo 0173 y el Decreto 0240 de 2026.

3. BASES DE PREPARACIÓN

Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros intermedios condensados al 30 de junio de 2026, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia, no incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales completos y deberán leerse en conjunto con los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2025. La Sociedad Fiduciaria declara que los estados financieros intermedios condensados se preparan sobre la base de una empresa en funcionamiento.

La transmisión a la Superintendencia Financiera de Colombia de la información financiera del catálogo único de información financiera con fines de supervisión con corte al 30 de junio se realizó el 17 de julio de 2026.

Marco Técnico Normativo

Los estados financieros intermedios condensados al 30 de junio de 2026 han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), expedidas por el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

La Sociedad Fiduciaria aplica a los presentes estados financieros intermedios condensados las siguientes excepciones contempladas en Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- La NIIF 9 respecto de la clasificación y valoración de las inversiones; para estos casos continúa aplicando lo requerido en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

Adicionalmente, se aplica el tratamiento contable relacionado con el reconocimiento y presentación del impuesto al patrimonio según el Decreto Legislativo 0173 y el Decreto 0240 de 2026 como una partida patrimonial.

Base de medición

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

1. Inversiones en instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en ORI.
2. Inversiones en instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en ORI.
3. Cuentas por cobrar medidas a costo amortizado.

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros intermedios condensados de la Sociedad Fiduciaria al 30 de junio de 2026, 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.

Base contable de acumulación

La Sociedad Fiduciaria elabora sus estados financieros intermedios condensados, excepto en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, utilizando la base contable de acumulación, de esta manera la Sociedad reconoce partidas como activos, pasivos, patrimonio, ingresos de actividades ordinarias, otros ingresos, gastos operacionales y otros gastos, cuando éstas satisfacen las definiciones y criterios de reconocimiento previstos por el marco conceptual de normas contables de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF.

Estacionalidad

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria corresponde, fundamentalmente, a las actividades típicas de las entidades financieras; razón por la cual no se encuentran afectadas significativamente por factores de estacionalidad; por lo anterior no se incluyen desgloses específicos en estas notas al 30 de junio de 2026.

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

4. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

La preparación de los estados financieros intermedios condensados al 30 de junio de 2026 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, ingresos de actividades ordinarias, otros ingresos, gastos operacionales y otros gastos del período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

Los juicios, estimaciones y supuestos aplicados en los estados financieros intermedios condensados al 30 de junio de 2026 fueron los mismos que se aplicaron en los estados financieros al 31 de diciembre de 2025.

5. ESTIMACIÓN A VALOR RAZONABLE

Al cierre de estos estados financieros intermedios al 30 de junio de 2026, no se han presentado cambios en la técnica de estimación del valor razonable en relación con las aplicadas al 31 de diciembre de 2025.

Medición del 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 se 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, la Sociedad Fiduciaria 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.

La Entidad usa modelos de valoración ampliamente reconocidos para determinar el valor razonable de instrumentos financieros comunes y más simples, tales como tasas de interés y swaps de moneda que sólo usan datos observables del mercado y requieren pocos juicios y estimaciones de la administración.

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

En virtud de lo anterior, la entidad 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.

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.

Enfoque de las Técnicas de Valoración - La entidad 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:

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 - La Entidad mide los valores razonables usando la siguiente jerarquía:

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

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

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 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.

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.

Las mediciones de valor razonable Nivel 2 utilizan variables diferentes a los precios cotizados directamente en un mercado activo (Nivel 1) y aplica los que sean observables indirectamente (cotizaciones de activos o pasivos con características similares según categorías del proveedor oficial de precios).

Jerarquía de los instrumentos financieros medidos a valor razonable

El siguiente detalle muestra el valor razonable y valor en libros de los activos y pasivos financieros incluyendo sus niveles de valor razonable según emisores:

Jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos financieros a 30 de junio de 2026

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

Jerarquías	Valor en libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos a valor razonable medidos sobre una base recurrente	\$ 160,917,050	\$ 160,917,050	\$ 57,727,154	\$ 103,176,449	\$ 13,447
Acciones Alta Liquidez (1)	3,394,394	3,394,394	3,394,394	-	-
Acciones Baja Liquidez	13,447	13,447	-	-	13,447
CDT Tasa Fija	32,789,160	32,789,160	-	32,789,160	-
TCO A 365 Días (2)	46,875,050	46,875,050	-	46,875,050	-
TCO A 365 Días (3)	54,332,760	54,332,760	54,332,760	-	-
Participación en FICS	23,512,239	23,512,239	-	23,512,239	-
Activos a valor razonable medidos sobre una base no recurrente	\$ 5,429,397	\$ 5,429,397	-	\$ 5,429,397	-
Cuentas por cobrar, neto (*)	5,429,397	5,429,397	-	5,429,397	-
Pasivos a valor razonable medidos sobre una base no recurrente	\$74,050,174	\$ 74,050,174	-	\$74,050,174	-
Cuentas por pagar (*)	74,050,174	74,050,174	-	74,050,174	-

Jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos financieros a 31 de diciembre de 2025.

Jerarquías	Valor en libros	Valor Razonable	Nivel 2	Nivel 3
Activos a valor razonable medidos sobre una base recurrente	\$ 131,321,653	\$ 131,321,653	\$ 131,306,502	\$ 15,151
Acciones Alta Liquidez	3,006,158	3,006,158	3,006,158	-
Acciones Baja Liquidez	15,151	15,151	-	15,151
CDT Tasa Fija	26,886,385	26,886,385	26,886,385	-
TCO	72,678,000	72,678,000	72,678,000	-
Participación en FICS	28,735,959	28,735,959	28,735,959	-
Activos a valor razonable medidos sobre una base no recurrente	\$ 4,282,381	\$ 4,282,381	\$ 4,282,381	-
Cuentas por cobrar, neto (*)	4,282,381	4,282,381	4,282,381	-
Pasivos a valor razonable medidos sobre una base no recurrente	\$ 15,511,461	\$ 15,511,461	\$ 15,511,461	-
Cuentas por pagar (*)	15,511,461	15,511,461	15,511,461	-

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

(*) Las cuentas por cobrar y cuentas por pagar son activos y pasivos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, la Sociedad no tiene la intención de vender o ceder inmediatamente o en un corto plazo el derecho o la obligación, su reconocimiento inicial y posterior es por el valor de la transacción, la Fiduciaria estima que su valor razonable corresponde a su valor en libros teniendo en cuenta que es el valor en efectivo que espera recibir/pagar por dichos activos o pasivos.

(1) Por el lado de las acciones de alta liquidez, se presenta transferencia del nivel de jerarquía para la acción de NUAM, pasando de nivel 2 para el 31 de diciembre de 2025 y a nivel 1 para el 30 de junio de 2026. Esto se debe a que para el primer trimestre del 2026 la acción presentó precio de negociación para más del 90% de los días de la muestra tomada de las negociaciones de los últimos 3 meses.

(2) Los TCO con vencimiento en febrero y mayo de 2027, con base en la observación de las operaciones diarias de los últimos 30 días hábiles previos a la fecha de corte, se identifica una frecuencia de negociación inferior al 90% de la muestra. Por tanto se asigna nivel de jerarquía 2 dado que se asume que dentro de la metodología de valoración se utilizan técnicas comúnmente aceptadas que tienen en cuenta variables obtenidas de datos observables de mercado.

(3) Los TCO con vencimiento en noviembre de 2026 y enero de 2027, con base en la observación de las operaciones diarias de los últimos 30 días hábiles previos a la fecha de corte, se identifica una frecuencia de negociación superior al 90% de la muestra. Por tanto se asigna nivel de jerarquía 1 dado que se asume que dentro de la metodología de valoración se utiliza directamente la propia cotización del instrumento financiero, siendo ésta información observable y disponible en las fuentes de precios independientes referidos a mercados activos referidos.

La entidad revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al 30 de junio de 2026.

Conciliación de las mediciones recurrentes de valor razonable clasificadas en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:

Los títulos que a partir de su valor razonable, que presentan una jerarquía del nivel 3 (a corte del 30 de junio de 2026), se revelan a continuación:

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Acción
Al 31 de diciembre de 2025	\$ 15.151
Compras	-
Ventas	-
Pérdida neta no realizada reconocida en ORI	(1,704)
Reclasificación de Jerarquía	-
Al 30 de junio de 2026 (No auditado)	\$ <u>13.447</u>

Los títulos que a partir de su valor razonable, que presentan una jerarquía del nivel 3 (a corte del 31 de diciembre de 2025), se revelan a continuación:

	Acción
Al 31 de diciembre de 2024	\$ 2,665,656
Compras	-
Ventas	-
Pérdida neta no realizada reconocida en ORI	644
Reclasificación de Jerarquía	2,649,861
Al 31 de diciembre de 2025	\$ <u>15,151</u>

Las acciones de Swift, se encuentra en el nivel 3 de jerarquía, dado que las mismas no se consideran de mercado activo, es decir que no cuentan con precio de negociación para más del 90% en los últimos 30 días de negociación.

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 no se presentaron variaciones significativas sobre los activos y pasivos financieros medidos sobre bases no recurrentes.

6. HECHOS RELEVANTES

A continuación, se detalla el hecho significativo en los estados financieros intermedios condensados de la Fiduciaria al 30 de junio de 2026:

En el marco del Estado de Emergencia Económica, Social y Ecológica, el Gobierno Nacional expidió el Decreto Legislativo 0173 de 2026, mediante el cual se creó un impuesto al patrimonio de carácter extraordinario, aplicable a determinadas personas jurídicas cuyo patrimonio líquido al 1 de marzo de 2026 sea igual o superior a 200.000 UVT. Posteriormente, el Decreto 240 del 12 de marzo de 2026 modificó y complementó dicho marco normativo.

Si bien, el marco NCIF no contempla el reconocimiento del impuesto al patrimonio con cargo directo al patrimonio, el artículo 18 del Decreto 240 de 2026 establece expresamente que, para las entidades sujetas a la normativa local, dicho impuesto puede ser registrado con cargo a los resultados del ejercicio o directamente contra el patrimonio. En aplicación de esta disposición y atendiendo su marco contable aplicable, la Administración de la Fiduciaria optó por reconocer el impuesto al patrimonio con cargo al patrimonio, mediante la utilización de

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

reservas ocasionales, destinando dichas reservas para atender el reconocimiento y pago de la obligación tributaria. En consecuencia, este tratamiento contable responde a lo permitido por la regulación local vigente.

En este sentido, la Asamblea General de Accionistas, mediante Acta No. 95 del 24 de marzo de 2026, autorizó la utilización de reservas ocasionales por valor de \$2,490,223 para atender el reconocimiento y pago del impuesto al patrimonio, en concordancia con lo dispuesto en el Decreto 240 de 2026 y las demás disposiciones complementarias emitidas por el Gobierno Nacional.

A la fecha de preparación de estos estados financieros, no existe un pronunciamiento definitivo de la Corte Constitucional que declare la inexecutable del impuesto al patrimonio ni de las normas que lo regulan, las cuales se encuentran vigentes y produciendo efectos jurídicos.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los siguientes son los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo:

	Al 30 de junio de 2026 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2025
Moneda nacional		
Caja	\$ 800	\$ 800
Depósitos en Banco de la República (1)	7,101,589	20,601,881
Depósitos en Banco BBVA Colombia S.A. (2)	961,402	640,295
Bancos en Operaciones Conjuntas	886,723	1,006,342
Fondos de Inversión Colectiva (3)	23,512,239	28,735,959
Subtotal	\$ 32,462,753	\$ 50,985,277
Moneda extranjera		
Depósitos en Banco Bogotá Miami (4)	2,007,647	-
Subtotal	\$ 2,007,647	\$ -
Total Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$ 34,470,400	\$ 50,985,277

(1) La disminución en los saldos mantenidos en el Banco de la República responde a la reestructuración de la estrategia de inversión de liquidez ejecutada por la Fiduciaria durante el periodo. Los recursos fueron reasignados para la adquisición de Títulos TCO y otras alternativas de inversión, optimizando el rendimiento del portafolio. No obstante, se mantuvieron depósitos de contracción monetaria en la entidad central para capitalizar las tasas de interés de mercado, finalizando al cierre de junio de 2026 con una tasa de interés del 10,25% E.A.

(2) El incremento en el saldo disponible en el Banco BBVA Colombia S.A. obedece principalmente a la gestión operativa de tesorería y a la programación de flujos de caja destinados a atender compromisos de corto plazo (pago de nómina, proveedores e

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

impuestos). Teniendo en cuenta que esta entidad bancaria reconoce una tasa de remuneración del 2,00% E.A., la entidad mantiene únicamente la liquidez operativa requerida para mitigar el costo de oportunidad financiero.

(3) La disminución observada obedece principalmente al retiro de recursos del Fondo Plazo 30 y del Fondo Efectivo, realizado en cumplimiento de la normativa interna que limita la participación de un solo adherente al 20% del valor total del fondo. Dichos retiros se efectuaron de la siguiente manera: del Fondo Plazo 30, \$3,300,000 en febrero, \$1,500,000 en marzo y del Fondo de Inversión Efectivo \$1,500,000 en abril. El porcentaje restante de la reducción corresponde a los rendimientos del período.

(4) Corresponde a la apertura de una cuenta bancaria en el Banco de Bogotá Miami realizada en el mes de junio de 2026. Esta operación forma parte de la estrategia de diversificación de la entidad, orientada a mantener liquidez en moneda extranjera (USD) para respaldar y agilizar el pago de obligaciones con proveedores del exterior. Al 30 de Junio esta cuenta representa un saldo de USD 583,477.53 a una TRM \$3,440.83.

Las calificaciones crediticias otorgadas por la calificadora Fitch Ratings a las entidades financieras y Fondos de Inversión Colectiva administrados por BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria, en los cuales se tienen saldos en efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre 2025 se revelan en la Nota 23 de Revelación de Riesgos en la página 38 de Riesgo de Crédito.

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre 2025 no existe restricción sobre el uso del efectivo y equivalentes de efectivo. No existe conflicto de intereses entre la Sociedad Fiduciaria y administración y de los Fondos de inversión Colectiva.

8. INVERSIONES

El siguiente es el detalle de las inversiones:

	Al 30 de junio de 2026 (No Auditado)	Al 31 de diciembre de 2025
Inversiones al valor razonable con cambios en ORI		
Títulos de tesorería – TCO (1)	\$ 101,207,810	\$ 72,678,000
Certificados de depósito a término - CDT (2)	32,789,160	26,886,385
Emisores internacionales (3)	3,407,841	3,021,309
Total inversiones	\$ 137,404,811	\$ 102,585,694

(1) El incremento del 39,26% en los Títulos TCO (\$101,207,810 al cierre de junio de 2026 frente a \$72,678,000 en 2025) responde a la estrategia financiera orientada a capitalizar las atractivas tasas de interés del mercado de renta fija durante el semestre. La entidad aprovechó las condiciones de coyuntura para estructurar posiciones a plazos de 365 días con tasas de rendimiento altamente competitivas (en un rango entre el 11,80% y el 13,39% E.A.).

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

(2) La variación al alza en los CDT (\$32,789,160 a junio de 2026 respecto a \$26,886,385 a diciembre de 2025) obedece al aprovechamiento de las oportunidades ofrecidas por el sector bancario tradicional (Banco Davivienda, Banco de Bogotá y Bancolombia). Se capturaron tasas de remuneración atractivas situadas entre el 12,55% y el 13,48% E.A., permitiendo mantener niveles adecuados de liquidez secundaria y maximizar el margen financiero de la entidad bajo condiciones de altas tasas de mercado.

(3) Los Emisores Internacionales componen las acciones de la Holding Bursatil Chilena y las acción de Swift, el cual la variación corresponde a la valoración de las acciones durante el primer semestre del 2026. Todas las transacciones en moneda extranjera serán registradas utilizando la moneda funcional, mediante la aplicación al valor en moneda extranjera de la tasa de cambio de contado a la fecha de la transacción entre la moneda funcional y la moneda extranjera.

A continuación se da un detalle de los saldos en moneda extranjera y su respectiva tasa de cambio:

Inversiones	Moneda	Al 30 de junio de 2026 (No auditado)		Al 31 de diciembre de 2025	
		Tasa de cambio	Saldo Moneda Origen	Tasa de cambio	Saldo Moneda Origen
Swift Holding chilena	Euro	3,898.51	3,449.33	4,411.07	3,434.77
	Peso				
	Chileno	3.73453	908,921,359	4.16724	721,378,606

Composición y maduración del portafolio

La composición del portafolio por especie es la siguiente:

Composición		Al 30 de junio de 2026 (No auditado)			Al 31 de diciembre de 2025	
		Valor	%		Valor	%
Acciones alta liquidez	\$	3,394,394	2.47%	\$	3,006,158	2.93%
Acciones baja liquidez		13,447	0.01%		15,151	0.01%
CDT Tasa fija		32,789,160	23.86%		26,886,385	26.21%
TCO a 365 días		101,207,810	73.66%		72,678,000	70.85%
Total	\$	137,404,811	100%	\$	102,585,694	100%

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

Composición de Portafolio por Plazos

30 de junio de 2026

(No auditado)

Tipo Título	Maduración 0 -1 año	Maduración 1 - 3 años	Sin Vencimiento	Total
Acciones alta liquidez \$	-	-	3,394,394	3,394,394
Acciones baja liquidez	-	-	13,447	13,447
CDT Tasa fija	22,813,200	9,975,960	-	32,789,160
TCO a 365 días	101,207,810	-	-	101,207,810
Total general	\$ 124,021,010	\$ 9,975,960	\$ 3,407,841	\$ 137,404,811

Composición de Portafolio por Plazos

A 31 de diciembre de 2025

Tipo Título	Maduración 0 -1 año	Maduración 1 - 3 años	Sin Vencimiento	Total
Acciones de alta liquidez	-	-	3,006,158	3,006,158
Acciones de baja liquidez	-	-	15,151	15,151
CDT Tasa Fija	26,886,385	-	-	26,886,385
TCO a 365 días	72,678,000	-	-	72,678,000
Total general	\$ 99,564,385	\$ -	\$ 3,021,309	\$ 102,585,694

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

9. CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es el detalle de cuentas por cobrar, neto.

	Al 30 de junio de 2026 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2025
Comisiones (1)	\$ 9,304,140	\$ 7,615,745
Adelantos de personal	22,341	12,686
Incapacidades	43,961	14,553
Operaciones conjuntas	467,088	784,871
Otras cuentas por cobrar	1,099,114	814,668
Deterioro cuentas por cobrar comerciales (2)	(5,067,391)	(4,516,917)
Deterioro otras cuentas por cobrar (2)	(439,856)	(443,225)
Total	\$ 5,429,397	\$ 4,282,381

(1) Corresponde a las comisiones por administración facturadas a los negocios fiduciarios y Fondos de Inversión Colectiva administrados por la Fiduciaria en cumplimiento de las

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

condiciones establecidas en los contratos fiduciarios de los negocios, y reglamentos de los Fondos como se relaciona a continuación:

	Al 30 de junio de 2026 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2025
Fondos de Inversión Colectiva (a)	\$ 1,228,905	\$ 375,146
Fideicomisos Garantía y Públicos (b)	1,941,317	1,619,882
Fideicomisos Inmobiliarios (c)	1,128,514	1,053,233
Fideicomisos de Administración (c)	3,794,838	3,503,670
Fideicomisos Pensionales (c)	1,014,210	1,013,442
Fideicomisos de inversión	196,356	50,372
Total	\$ 9,304,140	\$ 7,615,745

(a) El incremento en el saldo por cobrar corresponde al reconocimiento contable por devengo de las comisiones de administración generadas al cierre del último día hábil del mes de junio, pendiente de traslado al cierre de junio de 2026. Al cierre de diciembre 2025 se logró trasladar la mayoría del ingreso generado por concepto de comisiones correspondientes.

(b) La variación de los negocios de garantía, incluyen la facturación de comisiones de los negocios nuevos y de negocios que se habían dejado de facturar. Esta suspensión temporal, autorizada por el comité de cartera, se debió al incremento del deterioro y la morosidad, así como a la imposibilidad de contactar a los clientes. El aumento en el saldo de las cuentas por cobrar se explica por dos dinámicas principales. Primero, hemos efectuado la actualización de las comisiones fiduciarias para el ejercicio 2026, siguiendo estrictamente la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC), tal como se estipula contractualmente.

(c) En segundo lugar, el saldo incluye la reciente facturación de comisiones de negocios que ya fueron aprobados en el comité de cartera. La Gerencia está priorizando las acciones operativas para asegurar el recaudo total de esta cartera pendiente. Para garantizar un seguimiento continuo, se ha implementado la presentación mensual del estado de la cartera ante los comités de seguimiento, trabajando en estrecha colaboración con las áreas de negocio y contabilidad para intensificar las gestiones de cobro.

(2) El siguiente es el movimiento del deterioro:

	Al 30 de junio de 2026 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2025
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		
Saldo al comienzo del año	\$ 4,960,142	\$ 4,417,220
Provisión Cargada a gastos del período	1,345,455	1,767,783
Menos – Recuperaciones	(798,350)	(1,224,861)
Total	\$ 5,507,247	\$ 4,960,142

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

Al 30 de junio de 2026, el saldo de la provisión presenta un incremento neto, situándose en \$5,507,247. Durante este periodo, se registraron recuperaciones por \$798,350 derivadas del recaudo de comisiones causadas en el año 2025, lo cual permitió aplicar el respectivo reverso del deterioro de dichos registros.

Por otra parte, el cargo a gasto por deterioro del periodo fue de \$1,345,455, cifra menor en términos absolutos respecto al cierre de 2025 (\$1,767,783), reflejo del comportamiento en los meses evaluados a la fecha de corte. La administración continúa enfocando sus esfuerzos en optimizar el recaudo para mitigar el impacto y prevenir un mayor deterioro de la cartera en el segundo semestre del año.

Edades por Cartera:

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el perfil de vencimiento de las comisiones por cobrar, clasificadas por edades de mora y su correspondiente deterioro, se presenta a continuación. La Sociedad evalúa la recuperabilidad de estas cuentas basándose en la antigüedad de los saldos y el comportamiento de pago de los fideicomitentes.

Cartera comisiones por edades al 30 de junio de 2026 (No auditado)

	Cartera Vencida	Deterioro
Calificación A - 0 a 30 días	\$ 3,545,285	\$ -
Calificación B - 31 a 90 días	318,298	-
Calificación C - 91 a 180 días	408,921	204,460
Calificación D - 181 a 360 días	674,820	506,115
Calificación E - 361 en adelante	4,356,816	4,356,816
Total	\$ 9,304,140	\$ 5,067,391

Cartera comisiones por edades al 31 de diciembre de 2025

	Cartera Vencida	Deterioro
Calificación A - 0 a 30 días	\$ 2,399,763	\$ -
Calificación B - 31 a 90 días	343,134	-
Calificación C - 91 a 180 días	467,753	233,877
Calificación D - 181 a 360 días	488,219	366,164
Calificación E - 361 en adelante	3,916,876	3,916,876
Total	\$ 7,615,745	\$ 4,516,917

10. PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

El siguiente es el detalle de las propiedades y equipo:

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

Al 30 de junio de 2026	Costo	Depreciación Acumulada	Importe en libros
(No auditado)			
Equipo Informático	\$ 1,394,925	(1,137,262)	257,663
Muebles y enseres	55,508	(20,173)	35,335
Propiedades y equipo en operaciones conjunta	2,489,507	(1,582,336)	907,171
Saldo al 30 de junio de 2026 (No auditado)	\$ 3,939,940	\$ (2,739,771)	\$ 1,200,169

Al 31 de diciembre 2025	Costo	Depreciación Acumulada	Importe en libros
Equipo Informático	\$ 1,296,523	(1,091,837)	204,686
Muebles y enseres	55,508	(17,428)	38,080
Propiedades y equipo en operaciones conjunta	2,269,052	(1,402,080)	866,972
Saldo al 31 de diciembre de 2025	\$ 3,621,083	\$ (2,511,345)	\$ 1,109,738

(1) El siguiente es el movimiento del equipo informático:

30 de junio de 2026 (No auditado)

Costo	Equipo informático
Saldo al 31 de diciembre 2025	\$ 1,296,523
Compras	98,402
Total costo al 30 de Junio de 2026 (No auditado)	1,394,925
Depreciación Acumulada	
Saldo al 31 de diciembre 2025	(1,091,837)
Depreciación del período con cargo a resultados	(45,425)
Total depreciación al 30 de Junio de 2026 (No auditado)	(1,137,262)
Total activos de propiedades y equipo de uso propio, neto al 30 de Junio 2026 (No auditado)	\$ 257,663

Al 31 de diciembre 2025

Costo	Equipo informático
Saldo al 31 de diciembre 2024	\$ 1,032,558
Compras	263,965
Total costo al 31 de diciembre 2025	1,296,523
Depreciación Acumulada	
Saldo al 31 de diciembre 2024	(962,484)
Depreciación del período con cargo a resultados	(129,353)
Total depreciación al 31 de diciembre 2025	(1,091,837)
Total activos de propiedades y equipo de uso propio, neto al 31 de diciembre 2025	\$ 204,686

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

(2) El siguiente es el movimiento de muebles y enseres:

30 de junio de 2026 (No auditado)

Costo		Muebles y enseres
Saldo al 31 de diciembre 2025	\$	55,508
Compras		-
Total costo al 30 de Junio de 2026 (No auditado)		55,508
Depreciación Acumulada		
Saldo al 31 de diciembre 2025		(17,428)
Depreciación del período con cargo a resultados		(2,745)
Total depreciación al 30 de Junio de 2026 (No auditado)		(20,173)
Total activos de propiedades y equipo de uso propio, neto al 30 de Junio 2026 (No auditado)	\$	35,335

Al 31 de diciembre 2025

Costo		Muebles y enseres
Saldo al 31 de diciembre 2024	\$	55,995
Compras		-
Total costo al 31 de diciembre 2025		55,995
Depreciación Acumulada		
Saldo al 31 de diciembre 2024		(6,368)
Depreciación del período con cargo a resultados		(11,547)
Total depreciación al 31 de diciembre 2025		(17,915)
Total activos de propiedades y equipo de uso propio, neto al 31 de diciembre 2025	\$	38,080

(3) El siguiente es el detalle del saldo por propiedades y equipo en operación conjunta:

30 de junio de 2026 (No auditado)

Costo		Propiedades y equipo en operación conjunta
Saldo al 31 de diciembre 2025	\$	2,269,052
Compras		220,455
Total costo al 30 de Junio de 2026 (No auditado)		2,489,507
Depreciación Acumulada		
Saldo al 31 de diciembre 2025		(1,402,080)

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

Depreciación del período con cargo a resultados		(180,256)
Total depreciación al 30 de Junio de 2026 (No auditado)		(1,582,336)
Total activos de propiedades y equipo de uso propio, neto al 30 de Junio 2026 (No auditado)	\$	907,171

Al 31 de diciembre 2025

Costo		Propiedades y equipo en operación conjunta
Saldo al 31 de diciembre 2024	\$	2,149,765
Compras		153,373
Total costo al 31 de diciembre 2025		2,303,138
Depreciación Acumulada		
Saldo al 31 de diciembre 2024		(982,719)
Depreciación del período con cargo a resultados		(453,447)
Total depreciación al 31 de diciembre 2025		(1,436,166)
Total activos de propiedades y equipo de uso propio, neto al 31 de diciembre 2025	\$	866,972

Al 30 de junio del 2026 y 31 de diciembre 2025, no existían restricciones sobre las propiedades y equipo.

11.ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

El siguiente es el detalle de los activos intangibles, neto.

	Al 30 de junio de 2026 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2025
Activos intangibles		
Programas y aplicaciones informáticas (1)	\$ 23,493,856	\$ 19,387,270
Amortización	(11,632,896)	(9,916,838)
Total	\$ 11,860,960	\$ 9,470,432

(1) El movimiento de las compras y de la amortización de los programas y aplicaciones informáticas son las siguientes:

Al 30 de junio de 2026 (No auditado)

Costo		Programas y aplicaciones informáticas
Saldo al 31 de diciembre de 2025	\$	19,387,270
Compras		4,106,586

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

Total costo al 30 de junio de 2026 (No auditado)	\$	23,493,856
Amortización Acumulada		
Saldo al 31 de diciembre de 2025	\$	(9,916,838)
Amortización del período con cargo a resultados		(1,716,058)
Total amortización al 30 de junio de 2026 (No auditado)	\$	(11,632,896)
Total activos intangibles, neto al 30 de junio de 2026 (No auditado)	\$	11,860,960

Al 31 de diciembre 2025

Costo		Programas y aplicaciones informáticas
Saldo al 31 de diciembre 2024	\$	15,755,009
Compras		3,632,261
Total costo al 31 de diciembre 2025	\$	19,387,270
Amortización Acumulada		
Saldo al 31 de diciembre 2024	\$	(6,811,615)
Amortización del período con cargo a resultados		(3,105,223)
Total amortización al 31 de diciembre 2025	\$	(9,916,838)
Total activos intangibles, neto al 31 de diciembre de 2025	\$	9,470,432

La siguiente es la conciliación de intangibles:

Proyecto	Al 31 de diciembre de 2025	Compras	Amortización	Al 30 de junio de 2026 (No auditado)
Programa de reingeniería innova	\$ 2,967,350	-	(937,422)	2,029,928
Proyecto fondo Luxemburgo	81,871	-	(23,391)	58,480
Proyecto Smart supervisión	58,515	-	(16,789)	41,726
Proyecto open market fics	226,853	-	(45,370)	181,483
Proyecto firma digital neg. Contratación	159,464	-	(50,358)	109,106
Proyecto plataforma alpha fondos	90,868	-	(22,717)	68,151
Proyecto pse 2.0	142,503	-	(35,626)	106,877
Vinculación de clientes	165,493	-	(31,030)	134,463
Autogestión documental	129,669	-	(42,781)	86,888
Autogestión doc. vinculación prod inmobiliario	84,238	-	-	84,238
Requerimientos legales y normativos 2022	109,547	-	(18,453)	91,094
Obsolescencia applicativa módulo rendición	30,689	-	(18,911)	11,778

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

Proyecto	Al 31 de diciembre de 2025	Compras	Amortización	Al 30 de junio de 2026 (No auditado)
Obsolescencia software base aplicativo m	24,614	-	(7,773)	16,841
Cambio operador tecnológico datos elec	89,762	-	(18,368)	71,394
Autogestión usuarios - ai pagos end to end	231,686	-	(44,418)	187,268
Obsolescencia aplicativa infraestruc fiduciaria	396,304	-	(125,149)	271,155
Fiduciaria-informe de auditoría	189,844	-	(59,951)	129,893
Fiduciaria-fondo futuro iii	108,921	-	(6,103)	102,818
Obsolescencia migración softtoken fidusap	70,972	-	(22,413)	48,559
Open market fiduciaria	55,251	-	(8,723)	46,528
Proyecto acciones BBVA Sdatool-44389	26,419	-	(14,250)	12,169
Resolución Dian 165 facturación	149,472	58,660	-	208,132
Domiciliación aportes recurrentes	124,992	-	(12,930)	112,062
Domiciliación aportes recurrentes glomo	163,563	-	(16,920)	146,643
Proy fidu actual midas v. May-24 adic o	114,160	-	(12,017)	102,143
Sdatool-48050 fiduciaria - circular 005 i	54,480	-	(5,943)	48,537
Sdatool-47892 fiduciaria - iso 20022 Swift	257,024	-	(21,419)	235,605
Proyecto sdatool-46565 fid-decr265 ext.	49,636	-	(5,225)	44,411
Proyecto sdatool-47922 know your global	152,616	-	(17,218)	135,398
Pycto sdatool 47809 fidu formulario 350 retefte	96,806	-	(10,648)	86,158
Proy sdatool 45628 fidu cash management (a)	1,803,174	2,952,862	-	4,756,036
Proyecto sdatool 48974 fiduciaria-av-inv.	484,564	-	(50,128)	434,436
Sdatool-51029 fidu ce008 de 2023 calidad	256,718	8,961	-	265,679
Proyecto sdatool 50935 nuevo formulario	27,127	-	(2,855)	24,272

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

Proyecto	Al 31 de diciembre de 2025	Compras	Amortización	Al 30 de junio de 2026 (No auditado)
Sdatool-51673 fidu-cambio metodología va	23,765	-	(2,501)	21,264
Sdatool -51791 fidu – circular externa O	16,817	-	(1,770)	15,047
proyecto sdatool-50584 fid – fondo estructurado	97,286	-	(6,488)	90,798
Proy fidu automat proceso cierre sdatool 51707	59,765	248,778	-	308,543
brs fidusap sdatool-51771	-	181,077	-	181,077
proy fdo estruc oportu usd sdatoo-55297	-	192,610	-	192,610
proy monitorización sistemas fid 53169	-	27,651	-	27,651
proy ecosistema digital inmob sda-54756	-	201,603	-	201,603
fondo volun pensión ecos digit sda-51828	-	42,304	-	42,304
proy-sdatool 55902 fidu-imple decreto239	-	43,690	-	43,690
proyecto sdatool47117 sarlaft-validacion	97,634	148,390	-	246,024
Total	\$ 9,470,432	4,106,586	(1,716,058)	11,860,960

(a) Durante el período transcurrido de 2026, se registraron adiciones por \$2,952,862 asociadas al desarrollo del proyecto tecnológico *Cash Management* (sdatool 45628). Este proyecto tiene como objetivo la implementación de una plataforma integral de gestión de recursos (*Cash In-Out*) para clientes jurídicos, orientada a optimizar la planeación financiera, automatizar procesos operativos y mejorar los tiempos de respuesta del servicio.

Al 30 de junio del 2026 y 31 de diciembre 2025, no existían restricciones sobre los proyectos tecnológicos de la Fiduciaria.

12. OTROS ACTIVOS, NETO

El siguiente es el detalle de los otros activos:

	Al 30 de junio de 2026 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2025
Gastos pagados por anticipado (1)	\$ 2,764,701	\$ 1,352,188
Otros activos en operaciones	114,015	124,463

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

conjuntas			
Derechos Inversión Social (2)		925,237	256,507
Total Otros Activos	\$	3,803,953	\$ 1,733,158

(1) La siguiente es la conciliación de los gastos pagados por anticipado:

Pólizas de seguros y mantenimiento de software			
Costo y amortización			
Saldo al 31 de diciembre de 2025	\$		1,352,188
Compras (a)			3,814,660
Amortización del período con cargo a resultados			(2,402,147)
Otros activos al 30 de junio de 2026	\$		2,764,701
(No auditado)			
Costo y amortización			
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$		1,303,918
Compras			5,501,261
Amortización del período con cargo a resultados			(5,452,991)
Saldo al 31 diciembre 2025	\$		1,352,188

La compra más representativa corresponde a que en el mes de marzo de 2026 la Fiduciaria adquirió la Póliza de responsabilidad civil con vigencia entre el 31 de marzo de 2026 y 31 de marzo de 2027.

(2) Corresponde a los aportes realizados por la Fiduciaria al Fideicomiso de inversión Social y al registro de los rendimientos del FIC de la Fiduciaria en el Negocio de Inversión Social.

13. CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle de cuentas por pagar:

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Al 30 de junio de 2026	Al 31 de diciembre 2025
	(No auditado)	
Dividendos y excedentes (1)	\$ 61,789,973	\$ 9,295
Operaciones conjuntas	4,600,964	4,953,206
Diversas (2)	3,400,515	7,004,117
Retenciones y aportes laborales	2,603,456	2,223,006
Proveedores y servicios por pagar	1,614,110	1,282,678
Comisiones y honorarios	41,156	39,159
Total	\$ 74,050,174	\$ 15,511,461

(1) El saldo corresponde a los dividendos decretados por la Fiduciaria en la Asamblea General de Accionistas celebrada el 24 de marzo de 2026 bajo el Acta N° 95, con una fecha máxima de pago el 30 de noviembre 2026 por valor de \$61.780.678. Adicional existe un saldo por pagar de dividendos correspondiente a los accionistas minoritarios, por valor de \$9,295.

(2) La variación neta en esta cuenta presenta una disminución de \$3,603,602 en comparación con el cierre de diciembre de 2025. Este comportamiento incorpora el reconocimiento bajo el principio de devengo de pasivos por servicios recibidos pendientes de facturación por \$1,758,457, el reconocimiento de la provisión mensual de las donaciones del fondo Páramo y el registro por valor \$858,563 del Evento de Riesgo Operativo (EVRO) por el fraude identificado en el Fondo de Inversión Colectiva (FIC) Efectivo, cuyo giro quedo el 2 de Julio del 2026; neteado por los pagos y depuraciones realizados durante el primer semestre de 2026.

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES, NETO

El siguiente es el detalle del activo por impuestos corrientes:

	Al 30 de Junio 2026	Al 31 de Diciembre 2025
Impuestos	(No auditado)	
Anticipo de renta y complementarios	\$ (9,564,535)	\$ (4,059,043)
Autorretenciones	(11,421,636)	-
Impuesto de renta y complementarios	22,933,320	-
Total	\$ 1,947,149	\$ (4,059,043)

Al cierre del periodo 2025, la compañía liquidó un saldo a favor (activo) en el impuesto sobre la renta. Este valor resulta de la provisión del impuesto a cargo, el cual fue disminuido mediante la aplicación de retenciones y auto retenciones en la fuente, el anticipo de renta liquidado en el periodo 2024 para el año gravable 2025, y la aplicación de descuentos tributarios correspondientes a derechos adquiridos sobre títulos de la Ley del Cine.

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

Al 30 de junio de 2026, el pasivo se compone de una provisión de impuesto corriente disminuido por las retenciones y auto retenciones acumuladas a la fecha y el anticipo de renta para el año gravable 2026 (liquidado en la declaración de 2025).

15. PROVISIONES

El siguiente es el detalle de los saldos de provisiones:

Provisión procesos judiciales	Calificación	Al 30 de junio de 2026 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2025
Administradora colombiana de pensiones – Colpensiones (1)	Probable	40,499	40,499
Provisión del 100% del valor del proceso promovido por la Sra. Sandra Méndez (2)	Probable	372,054	372,054
Total		\$ 412,553	\$ 412,553

(1) Corresponde al valor de la provisión del proceso jurídico de Administradora Colombiana de Pensiones – Colpensiones el cual exige el pago de aportes pensionales, no liquidados en años anteriores. El área de Nomina y compensación del Banco, se encuentran gestionando acciones a efecto de depurar la deuda, por lo cual están realizando el trámite para iniciar el pago a la deuda presunta a fin de eliminar la deuda.

(2) Se ha constituido una provisión integral para cubrir el riesgo asociado al litigio del proyecto 'La Primavera'. Este registro refleja la exposición máxima estimada frente a reclamaciones por protección al consumidor financiero.

16. IMPUESTO DIFERIDO, NETO

El siguiente es el detalle de impuesto diferido, neto

	Al 30 de junio de 2026 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2025
Impuesto diferido activo	586,195	1,391,172
Impuesto diferido pasivo	(5,244,515)	(7,597,767)
Total (1)	\$ (4,658,320)	\$ (6,206,595)

(1) La variación con relación al impuesto diferido al 30 de junio de 2026, frente al registrado al 31 de diciembre 2025 se debe a las diferencias temporarias presentadas, principalmente en la valoración de las inversiones en títulos de renta fija y fondos de inversión así como las diferencias entre el valor contable y fiscal en cuentas por pagar.

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Al 30 de junio de 2026 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2025	Efecto en PYG	Efecto en ORI
Revaluaciones cuenta Miami	\$ (38,532)	- \$	(38,532)	-
Revaluaciones de equipos de cómputo al valor razonable	(44,233)	(60,202)	15,969	-
Revaluaciones de inversiones disponibles para la venta al valor razonable	706,527	439,026	454,248	186,747
Revaluaciones de inversiones en fondos de inversión al valor razonable	4,537,989	7,158,741	(2,620,752)	-
Cuentas por pagar por bonificaciones Dor	(354,136)	(1,212,500)	858,364	-
Otras diferencias temporarias (Amortizaciones)	(149,295)	(118,470)	(30,825)	-
Activo/Pasivo neto por impuesto diferido	\$ 4,658,320	6,206,595	\$ (1,361,528)	(186,747)
Base inversiones disponibles para la venta	152,718	(314,148)	466,868	-
Valor reconocido en el ORI	61,088	125,660)	186,747	-

17. PATRIMONIO

El siguiente es el detalle del capital suscrito y pagado:

	Al 30 de junio de 2026 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2025
Capital social		
Capital autorizado	57,000,000	57,000,000
Capital por suscribir	(1,910,305)	(1,910,305)
Total capital suscrito y pagado	\$ 55,089,695	\$ 55,089,695

La constitución de reservas son las siguientes:

	Al 30 de junio de 2026 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2025
Reserva legal (1)	27,544,848	27,544,848
Reserva para readquisición de acciones (2)	800	800
Acciones propias readquiridas (2)	(800)	(800)
Otras - Reservas ocasionales (3)	649,201	-
Reserva para impuesto al patrimonio (4)	2,490,223	-

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

Disposición de reserva para el impuesto al patrimonio(4)	(2,490,223)	-
Total	\$ 28,194,049	\$ 27,544,848

(1) **Reserva legal** – De acuerdo con disposiciones legales vigentes en Colombia se deberá constituir una reserva legal que ascenderá por lo menos al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito, formada con el diez por ciento (10%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio. Será procedente la reducción de la reserva cuando tenga por objeto enjugar pérdidas acumuladas en exceso de utilidades no repartidas de ejercicios anteriores o cuando el valor liberado en exceso del límite mínimo se capitalice mediante la distribución de dividendos en acciones.

En cumplimiento de lo anterior debido a que la reserva asciende al cincuenta por ciento (50%), la Fiduciaria no aumento la reserva legal en la Asamblea General de Accionistas celebrada el 24 de marzo de año 2026 y registrada bajo el Acta N° 95, cómo se relaciona a continuación:

	Reserva Legal	
Reservas:		
Saldo al 31 de diciembre 2025	\$	27,544,848
Constitución Reserva Legal 2026		-
Saldo al 30 de junio de 2026 (No auditado)	\$	27,544,848

(2) **Reservas para readquisición de acciones** – De acuerdo con el Código de Comercio la Fiduciaria constituyó una reserva por valor de \$800 para la readquisición de acciones. Esta reserva ya fue utilizada en su totalidad para readquirir las acciones.

(3) **Otras – Reservas ocasionales** – Esta reserva se constituye del 1% de la Utilidad Neta después de impuestos con destinación de responsabilidad social, aprobada por la Asamblea General de Accionistas.

(4) **Reservas para impuesto al patrimonio** - La Asamblea General de Accionistas aprobó el 24 de marzo de 2026, la propuesta de la Administración de la Fiduciaria de constituir la reserva para el pago de esta obligación acogiéndose al tratamiento alternativo definido por la mencionada normativa, decisión que fue documentada en el Acta 95 de la reunión de la Asamblea General de Accionistas.

Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)	Al 30 de junio de 2026 (No auditado)	Al 31 de Diciembre 2025
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Acciones (1)	\$ 88,230	\$ (300,005)
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - CDT (2)	152,720	(251,319)

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Participativos Baja Bursatilidad	3,503	5,207
Impuesto diferido sobre inversiones a valor razonable con cambios en ORI	61,088	(125,660)
Total	\$ 305,541	\$ (671,777)

(1) Corresponde al reconocimiento acumulado de la desvalorización de las acciones de la Holding Bursatil Chilena (NUAM).

(2) La variación se debe al reconocimiento de la valoración de los títulos CDT'S de corto plazo emitido por el Banco de Bogotá S.A., Bancolombia S.A, Banco Davivienda, Findeter, y MCHP, clasificados disponibles para la venta los cuales fueron adquiridos de acuerdo con la política de inversiones de posición propia.

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

El siguiente es el detalle de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes:

	Por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio (No auditado)		Por los periodos de tres meses terminados al 30 de junio (No auditado)	
	2026	2025	2026	2025
Fondos de Inversión Colectiva (1)	\$ 70,638,103	59,305,177	\$ 36,623,579	30,449,013
Negocios de Administración (2)	3,881,135	3,589,575	1,889,599	1,788,398
Negocios de Garantía (3)	2,694,635	1,935,603	1,387,822	1,004,912
Negocios Inmobiliarios (4)	1,374,644	1,079,843	694,746	597,074
Negocios pensionales	881,266	815,016	465,732	410,328
Negocios de Inversión	408,745	321,828	281,245	164,928
Total, (a)	\$ 79,878,528	67,047,042	\$ 41,342,723	34,414,653

(a) Al 30 de junio de 2026, los ingresos por comisiones de administración y servicios fiduciarios registraron un incremento neto del 19.14% (\$12,831,486) en el período acumulado de seis meses y del 20.13% (\$6,928,070) en el trimestre, en comparación con los mismos períodos de 2025.

El comportamiento condensado por tipo de negocio se detalla a continuación:

(1) Fondos de Inversión Colectiva (FIC): Registraron un incremento semestral de \$11,332,926 (+19.11%) y trimestral de \$6,174,566 (+20.28%). Este aumento obedece principalmente a la estrategia implementada mediante el contrato de colaboración celebrado con BBVA Valores, bajo el cual el crecimiento de los saldos medios de los fondos generó un mayor cobro de

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

comisiones de administración. Adicionalmente, impactó positivamente la puesta en marcha del Fondo de Inversión Colectiva "Visión + Dólar".

(2) Negocios de Administración: Se consolidan como el segundo rubro en volumen con ingresos semestrales de \$3,881,135 (+8.12%) y trimestrales de \$1,889,599 (+5.66%), debido principalmente la indexación contractual de comisiones.

(3) Negocios de Garantía: Presentaron el mayor crecimiento porcentual con un aumento del 39.21% semestral \$2,694,635 y del 38.10% trimestral \$1,387,822. Dicha variación se encuentra asociada a la constitución de nuevos fideicomisos de garantía en el periodo del 2026.

(4) Negocios Inmobiliarios: Reportaron una variación positiva del 27.30% en el acumulado \$1,374,644 y del 16.36% en el trimestre \$694,746, derivada principalmente de la aplicación de las cláusulas de indexación de tarifas por IPC/salario mínimo sobre los contratos vigentes y un incremento en el recaudo por gastos de estructuración.

19. OTROS INGRESOS OPERACIONALES, NETO

El siguiente es el detalle de otros ingresos operacionales, neto:

	Por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio (No auditado)		Por los periodos de tres meses terminados al 30 de junio (No auditado)	
	2026	2025	2026	2025
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda (1) \$	7,271,448	5,021,863	\$ 4,194,195	2,599,321
Intereses (2)	682,175	1,548,987	323,342	696,280
Actividades en operaciones conjuntas - comisiones	438,845	749,999	-	380,501
Dividendos	155,422	122,075	155,422	122,075
Actividades en operaciones conjuntas	32,913	47,078	17,413	11,509
Total	\$ 8,580,803	7,490,002	\$ 4,690,372	3,809,686

(1) Se da un incremento esto debido a que se ha generado mayor inversión en títulos CDTS y TCO, aprovechando la oportunidad en el aumento de las tasas de interés durante el semestre, de conformidad con la política de inversión de la Fiduciaria.

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

(2) La disminución en el ingreso por rendimientos bancarios a corte de junio de 2026 obedece directamente a una menor liquidez en las cuentas (tanto en la del BBVA como en los saldos trasladados al Banco de la República). Esta menor liquidez se generó debido a que los fondos fueron invertidos en temas de portafolio, lo cual reduce la base de capital disponible en las cuentas bancarias para generar rendimientos tradicionales.

20. GASTOS DE OPERACIONES

El siguiente es el detalle de gastos operacionales:

	Por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio (No auditado)		Por los periodos de tres meses terminados al 30 de junio (No auditado)	
	2026	2025	2026	2025
Beneficios a empleados (1)	\$ 13,338,024	10,945,807	\$ 7,218,421	5,171,686
Actividades en operaciones conjuntas (2)	8,275,075	6,446,540	3,817,693	3,225,837
Impuestos (3)	2,023,416	1,556,748	917,052	853,815
Seguros (4)	2,016,966	2,133,946	924,426	1,222,002
Mantenimiento adecuación y reparaciones (5)	1,952,878	1,356,135	775,624	807,283
Depreciación y amortización (6)	1,764,228	1,528,744	888,292	793,242
Procesamiento electrónico de datos (7)	1,688,541	939,134	720,668	457,311
Diversos (8)	1,604,165	1,078,184	1,242,833	580,619
Gastos por comisiones	565,555	502,023	396,364	244,909
Deterioro de Cuentas por cobrar, neto	547,106	651,384	51,339	300,457
Honorarios	510,585	561,040	270,282	339,637
Contribuciones y afiliaciones	186,351	171,725	91,313	74,140
Arrendamientos	117,034	109,225	59,557	55,214
Gastos Legales	15,775	17,185	1,958	2,486
Venta de inversiones	-	15,060	-	6,293
Multas, sanciones y litigios	-	148,204	-	142,831
Intereses y Gastos riesgo operacional	943	265,884	-	15,772
Total	\$ 34,606,642	28,426,968	\$ 17,375,822	14,293,534

(1) Registraron un incremento del 21.86% en el acumulado semestral, alcanzando \$13,338,024, y del 39.58% en el trimestre \$7,218,421. Este comportamiento obedece a los gastos asociados a la planta de personal activa (la cual cerró con 142 empleados al 30 de junio de 2026), principalmente por conceptos prestacionales como vacaciones, cesantías e intereses a las cesantías. Dichos rubros se vieron impactados por el incremento salarial decretado por el Grupo BBVA en febrero de 2026 (con pago retroactivo a enero) y por el

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

reconocimiento mensual de la bonificación por incentivo variable. Adicionalmente, durante los meses de mayo y junio de 2026 se registraron bonificaciones por retiro de funcionarios por un valor total de \$1,130,520.

(2) El incremento en este rubro responde fundamentalmente al reconocimiento del resultado de la operación conjunta con Valores, dentro de la cual se registró un gasto acumulado por \$6,333,726 al 30 de junio de 2026.

(3) Presentaron un aumento de \$466,668 en el semestre, situándose en \$2,023,416. Dicha variación se deriva principalmente del incremento en el impuesto de Industria y Comercio (ICA), cuyo cálculo está indexado al crecimiento de los ingresos operacionales del periodo. Asimismo, el saldo contempla la causación del Gravamen a los Movimientos Financieros (GMF) y el reconocimiento del Impuesto al Patrimonio.

(4) Al corte del 30 de junio de 2026, este rubro consolidado refleja una disminución neta de \$116,980 en el semestre y de \$297,576 en el trimestre. Este comportamiento incorpora la suscripción de la nueva póliza de responsabilidad civil con Axa Colpatria, compensado con el efecto de la amortización de las pólizas corporativas registradas en el periodo anterior.

(5) Mantenimiento, adecuaciones y reparaciones: Registraron un incremento semestral del 43.99%, situándose en \$1,952,878, derivado de la ejecución y causación de servicios de soporte y mantenimiento tecnológico recibidos en lo corrido del año 2026.

(6) Al 30 de Junio se reconoce la amortización de los proyectos tecnológicos por valor de \$1,716,057 y la depreciación de los activos fijos de la fiduciaria por valor de \$48,171, para un valor total de \$1,764,228.

(7) Procesamiento electrónico de datos: Presentó un aumento del 79.80% en el acumulado semestral (\$1,688,541 frente a \$939,134 en 2025) y del 57.60% en el trimestre (\$720,668), debido al mayor volumen de procesamiento operativo e infraestructura tecnológica requeridos para garantizar la continuidad del negocio durante el periodo.

(8) Registró un saldo de \$1,604,165 al cierre del semestre (+48.78%), comportamiento explicado principalmente por la contabilización de \$858,563 correspondientes al Evento de Riesgo Operacional (EVRO) derivado del fraude identificado en el Fondo de Inversión Colectiva (FIC) Efectivo.

21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido. A continuación se refleja la reconciliación de la tasa efectiva de tributación y el gasto por impuesto de renta a 30 de junio de 2026 y 2025:

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

Reconciliación Tasa Efectiva de Tributación	Por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio (No auditado)		Por los periodos de tres meses terminados al 30 de junio (No auditado)	
	2026	2025	2026	2025
Utilidad antes de impuestos	\$ 54,116,073	46,344,226	\$ 28,561,280	24,008,024
Tasa nominal de impuesto de renta	40%	40%	40%	40%
A la tarifa del impuesto de renta nominal	\$ 21,646,429	18,537,690	\$ 11,424,512	9,603,210
Partidas que afectan la tasa efectiva				
Efecto de gastos no deducibles	1,127,963	877,039	688,785	442,983
Ingresos que no constituyen renta	(3,245,062)	(2,133,086)	(1,758,953)	(1,083,417)
Reconocimiento lineal títulos de renta fija	2,558,889	2,238,345	1,454,635	1,539,150
Reconocimiento rendimientos Fondos de inversión	1,684,471	-	318,350	-
Reconocimiento bonificación DOR	(839,371)	(627,117)	-	-
Provisión de impuesto sobre la renta corriente	\$ 22,933,320	18,892,871	\$ 12,127,329	10,501,926
Efecto en resultados de la actualización del impuesto diferido	(1,361,528)	70,074	(489,630)	(683,939)
Ajustes relacionados con la ejecución del Certificado de Inversión Cinematográfica adquirido en el año anterior	6,798,000	-	6,798,000	-
Ajustes relacionados con el impuesto de renta del año anterior	(56,563)	13,953	(56,563)	13,953
Gasto por el impuesto a las ganancias e impuesto diferido	\$ 28,313,229	18,976,898	\$ 18,379,136	9,831,940
Tasa efectiva de tributación	52.32%	40.95%	64.35%	40.95%

La tasa tributaria efectiva de la Sociedad Fiduciaria respecto de operaciones continuas para el período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2026 fue de 52,32% (período de seis meses terminado al 30 de junio de 2025 fue de 40,95%). La variación de 11,37 puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación durante los seis meses del año obedece principalmente al efecto de los gastos no deducibles y la baja en cuentas del activo obtenido por la compra de

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

títulos de la Ley del Cine, relacionado directamente con la determinación definitiva del impuesto sobre la renta de la vigencia fiscal 2025.

Durante el segundo trimestre de 2026, como resultado de la determinación definitiva del impuesto sobre la renta del año gravable 2025 y la aplicación final del tratamiento tributario de los Certificados de Inversión Cinematográfica, se registró la baja en cuentas del activo correspondiente por valor de \$6.798.000. Asimismo, el ajuste entre la provisión contable y la declaración definitiva representó un menor gasto por impuesto a las ganancias por \$56.563. Este impacto se revela en la conciliación de la tasa efectiva bajo los conceptos "Ajustes relacionados con la ejecución del Certificado de Inversión Cinematográfica adquirido en el año anterior" y "Ajustes relacionados con el impuesto de renta del año anterior", respectivamente. La tasa impositiva para el periodo de 2026 de acuerdo con la ley 2277 reforma tributaria para la igualdad y justicia social es 35% y 5% adicional por sobretasa a las instituciones financiera.

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Sociedad Fiduciaria considera que las transacciones con partes relacionadas son las operaciones realizadas entre los vinculados del grupo BBVA y con el personal clave de la compañía, se resumen, así:

	30 de junio de 2026 (No auditado)	31 de diciembre de 2025
BBVA Colombia S.A.		
Activos:		
Depósitos de clientes, pagos a proveedores y movimientos por comisiones y GMF del año	\$ 949,077	\$ 618,703
Comisión fiduciaria Fideicomisos	48,287	11,571
Total activos	\$ 997,364	\$ 630,274
Pasivos:		
Cuentas por pagar comisión de uso de red de las oficinas del banco	41,156	39,159
Total pasivos	\$ 41,156	\$ 39,159
Ingresos:		
Intereses sobre cuentas de ahorro (1)	3,839	714,609
Comisiones fiduciarias	53,816	85,950
Total ingresos	\$ 57,655	\$ 800,559
Egresos:		
Comisiones servicios bancarios	2,442	5,055
Comisión uso de red	237,212	463,707
Arrendamientos de las oficinas de BBVA Colombia S,A en Bogotá D,C,	113,002	225,620

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	30 de junio de 2026 (No auditado)	31 de diciembre de 2025
Total egresos	\$ 352,656	\$ 694,382
Dividendos causados	58,390,361	47,591,563
BBVA Seguros Colombia S,A,		
Egresos:		
Pólizas de seguros Responsabilidad Civil y Cumplimiento	76,820	154,735
Total Egresos	\$ 75,730	158,502
Dividendos causados	1,693,625	1,380,403
BBVA Seguros Colombia de Vida S,A,		
Egresos		
Póliza de seguros de vida	10,667	18,401
Total egresos	\$ 10,667	18,401
Dividendos causados	1,693,625	953,158
BBVA Valores Colombia S,A,		
Pasivos:		
Cuentas por pagar	2,861,209	3,009,901
Total pasivos	\$ 2,861,209	\$ 3,009,901
Egresos:		
Resultado OP Conjunta (2)	6,333,726	10,429,076
Otros servicios	35,287	32,182
Total egresos	\$ 6,369,013	\$ 10,461,258
BBVA Axial Tech		
Egresos:		
Procesamiento electrónico de datos	351,952	1,086,339
Total egresos	\$ 351,952	\$ 1,086,339
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		
Egresos:		
Procesamiento electrónico de datos	5,090	320,739
Total egresos	\$ 5,090	\$ 320,739

(1) La disminución obedece al traslado de los recursos líquidos de la cuenta del BBVA con destino al Banco República a fin de generar mayores rendimientos bancarios por los depósitos

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

remunerados. Y a la reasignación de estos recursos para la adquisición de Títulos TCO y CDT's optimizando los rendimientos del portafolio.

(2) Corresponde al registro de los gastos de las operaciones conjuntas del contrato de colaboración entre BBVA Fiduciaria y BBVA Valores, al cierre de junio de 2026 tiene un total de 6,333,726.

Remuneración del personal clave de la Sociedad fiduciaria:

La remuneración de los miembros del personal clave de la administración de la Sociedad Fiduciaria para el corte a 30 de junio de 2026 es \$3,093,047 y 30 de junio de 2025 fue por valor de \$2,094,619, que son reconocidos como gasto durante el período informado por compensación salarial.

23. REVELACIÓN DE RIESGOS (No auditado)

Para el cierre del segundo trimestre del 2026 en Colombia, la inflación anual continúa teniendo una tendencia alcista, situándose en 6.14%. Este comportamiento fue explicado principalmente por las mayores variaciones en los rubros alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles, así como de alimentos y bebidas no alcohólicas. Adicionalmente se espera que la tendencia del IPC continúe con una tendencia ascendente debido a la presión de factores como el fenómeno del niño fuerte, con efecto sobre los alimentos y la energía, costos de servicios asociados al salario mínimo e indexación y la oferta productiva restringida en algunos sectores.

El Banco de la República incrementó en 75pbs su tasa de referencia al 12,0%. La decisión fue dividida con 4 miembros a favor del incremento, dos a favor de una reducción de 50pbs y uno a favor de estabilidad. La tendencia creciente de la inflación y la fortaleza de la demanda continuaron siendo los argumentos principales para este incremento.

La economía colombiana continúa el proceso de recuperación iniciado tras la fuerte desaceleración que se registró en años anteriores. Aún se desconoce el dato del PIB para el segundo trimestre del año, pero de acuerdo con las cifras de publicación del DANE para el primer trimestre del 2026 la economía colombiana creció en un 2.2% respecto al mismo periodo del año 2025. Las actividades económicas que más contribuyeron a la dinámica del valor agregado fueron la administración pública y defensa, actividades de atención humana y de servicios sociales los cuales crecieron un 5.7%, el comercio al por mayor y al por menor, transporte y almacenamiento, alojamiento y servicios de comida crecieron un 2.9% y las industrias manufactureras que crecieron un 2.9%. Se estima que el crecimiento se mantendría positivo para el resto del 2026, pero con una expansión gradual de la inversión y de la productividad.

El consumo privado seguirá siendo el principal soporte de la actividad a corto plazo, pero la inversión será el componente clave para definir si la economía puede crecer más después del

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

año 2027. La actividad privada avanza, pero sigue limitada por tasas altas, inflación, baja inversión y una construcción todavía rezagada.

De acuerdo con las cifras expuestas por el ministro de Hacienda Germán Ávila, la meta de déficit fiscal para 2026 pasó de 5,1% del Producto Interno Bruto, PIB, contemplada en el Plan Financiero presentado en marzo, a 5,3% del PIB en el nuevo escenario fiscal. Este incremento responde principalmente a una revisión al alza del gasto público, pese a que también se mejoraron las proyecciones de ingresos de la Nación. Las perspectivas fiscales apuntan a una necesidad de ajustarse en el corto plazo, con el objetivo de reducir gradualmente el déficit primario y estabilizar la trayectoria de la deuda pública.

En cuanto al mercado laboral en Colombia, para el segundo trimestre del 2026 La tasa de desempleo nacional disminuyó a 8,0%, ubicándose en mínimos históricos, mientras que la creación de empleo se aceleró a 4,0% anual, impulsada principalmente por la rama de administración pública, educación y salud. La creación de empleo se tradujo en 956 mil nuevos puestos de trabajo frente a mayo del año pasado. El empleo no asalariado creció 5,0%, por encima del asalariado (3,0%), mientras que la informalidad siguió disminuyendo. Por ramas de actividad, la generación de puestos de trabajo estuvo liderada por administración pública, educación y salud, con un incremento de 405 mil personas, seguida por la industria con 218 mil.

En Estados Unidos, el crecimiento económico se ha visto sostenido para el segundo trimestre del 2026, esto impulsado gracias a la inteligencia artificial y el sector de servicios. Sin embargo la inflación se mantiene elevada y el mercado laboral ha experimentado un ligero enfriamiento que mantenido en observación a los inversores. Lo anterior se ha expresado como una preocupación por parte de la Reserva Federal para la consideración del aumento de las tasas de interés, sin embargo para el mes de Junio decidieron por unanimidad finalmente mantenerla estable en 3.7%. Adicionalmente, también se sorprendió a los mercados con un tono más restrictivo en posibles recortes de tasas a futuro dada la nueva presidencia de Kevin Warsh en la Reserva Federal.

En Europa La economía experimenta un crecimiento moderado y presiones inflacionarias complejas. La inflación de la eurozona se moderó al 2,8% interanual tras un pico en mayo, mientras que el Banco Central Europeo (BCE) ha revisado a la baja el crecimiento del PIB al 0,8% para 2026 debido a tensiones geopolíticas. El Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo decidió subir los tipos de interés en 25 puntos básicos en junio, marcando un cambio en los costes de financiación de la región y buscando frenar el impacto de la energía y evitar efectos de segunda ronda derivados del conflicto en Oriente Próximo.

En China la economía se mantiene impulsada por el mercado interno y el impacto de la guerra de Irán en el crecimiento económico y la inflación de China ha sido limitado en comparación con otras economías asiáticas. Por el lado de la demanda, la lentitud de las ventas minoristas se debe a la disminución del efecto de los subsidios nacionales, mientras que la debilidad de la inversión extranjera directa se debe principalmente al desplome del mercado inmobiliario y a

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

la campaña de desapalancamiento. Se mantiene la previsión del PIB para el respectivo país de 4.5% para el 2026 y del IPC se eleva la previsión al 1.2%.

La TRM cerró el segundo trimestre del año 2026 en 3,443.59 pesos por dólar, lo que supone 313,49 pesos por dólar americano menos que a cierre del año 2025 3,757.08.

En este contexto, a continuación se presenta un resumen de la exposición al riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez del portafolio con corte a 30 de Junio de 2026 y comparado frente al 31 de diciembre de 2025.

RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito es la probabilidad de incurrir en pérdidas asociadas al incumplimiento de las obligaciones contractuales de un emisor de un instrumento financiero, y se origina, principalmente en los instrumentos de inversión del portafolio.

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria estableció un acuerdo de servicio con el área especializada en riesgos de crédito del grupo BBVA en Colombia, área encargada de realizar el análisis financiero con base en indicadores de rentabilidad, calidad, estabilidad, liquidez y administración de cada una de las entidades con las cuales desea tomar posición en riesgo. El modelo de admisión de Riesgo de Crédito tiene en cuenta la información de las calificaciones de riesgo crediticio de las Calificadoras de Riesgo para las entidades con las cuales se tiene exposición en riesgo y en indicadores financieros de acuerdo al tipo de emisor, para de ésta manera definir los límites y cupos. Por otro lado, se cuenta con la Información de los *Watch List* local e internacional en donde se pueden observar que entidades presentan problemas financieros que las pueden llevar a presentar incumplimientos en sus obligaciones y que se tienen en cuenta para el análisis de las contrapartes y emisores de la Fiduciaria.

Trimestralmente se realiza un monitoreo de las entidades admitidas, en el caso que se presenten deterioros y/o señales de alerta, se procede a mitigar la exposición de la Entidad frente a la contraparte o emisor analizado.

Metodología de análisis de emisores y contrapartes

Para la definición de cupos de los emisores y contrapartes BBVA Asset Management ha diseñado una estructura de análisis de riesgo de crédito para emisores y contrapartes, basada en información de diferentes fuentes confiables; esta estructura unifica y define un cupo probable de crédito para las distintas entidades analizadas basado en las distintas variables internas y externas propias de cada compañía.

Las siguientes son las fuentes de información sobre los distintos emisores y contrapartes objeto de estudio, utilizadas en la metodología:

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

- **Cifras Financieras:** consiste en el cálculo de diversos indicadores financieros que muestran la eficiencia de las compañías evaluadas con relación al tipo de Entidad, ya sean financieras, del sector real, extranjeras, deuda soberana o titularizaciones.
- **Calificaciones Externas:** a partir de las publicaciones realizadas por las distintas firmas nacionales e internacionales dedicadas a la Calificación de emisores de los mercados de capitales se realiza un consolidado de calificaciones fuente de información para otorgar niveles de riesgo y su correspondiente cupo en Riesgo de Crédito.
- **Política de Inversión:** Así mismo, para la asignación particular de cupos se tienen en cuenta las políticas de inversión del portafolio, y la normatividad existente de conflictos de interés aplicable a cada portafolio.
- **Asignación de Cupo:** Con las fuentes anteriores, se procede a calcular un cupo relativo al AUM de cada portafolio bajo el modelo de admisión de riesgo de crédito, base para la definición de la propuesta de cupo a asignar a cada entidad en el Comité de Riesgos e Inversiones y posterior ratificación en la Junta Directiva.

La calidad crediticia de los emisores de los instrumentos que conforman el portafolio de inversiones del Fondo se mantuvo estable. El portafolio de inversiones está compuesto principalmente por instrumentos calificados AAA. Los recursos líquidos del portafolio fueron depositados en cuentas con expectativas de riesgo de incumplimiento bajo.

Las concentraciones por emisor se mantienen dentro de los cupos aprobados. Todos los emisores poseen calificación en rango de inversión, calificación otorgada por entidades calificadoras Fitch Ratings Colombia S.A., BRC Investor Service S.A., Value and Risk Ratings S.A., Moody's, Standard & Poor's o Fitch Ratings Internacional.

A continuación se relacionan emisor, cantidad de títulos, plazo promedio en días del vencimiento y calificación del riesgo crediticio para el cierre de junio del 2026:

Emisor	Plazo en días	Cantidad de Títulos (1)	Calificación
Banco Bogotá Miami	Na	1	AAA
Banco Davivienda	212	1	AAA
Banco de Bogotá	331	4	AAA
Banco de la República	Na	1	Nación
Bancolombia	413	1	AAA
BBVA Colombia	Na	1	AAA
Cartera Colectiva Abierta BBVA Efectivo	Na	2	AAA
Cartera Colectiva Abierta Con Pacto de Permanencia BBVA Plazo 30	Na	1	AAA
Financiera de Desarrollo Territorial S.A.- Findeter	95	1	AAA
Fondo de Inversión Colectiva Abierta Fondo BBVA Páramo	Na	2	Sin calificación

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

Emisor	Plazo en días	Cantidad de Títulos (1)	Calificación
Holding Bursatil Chilena S.A.	Na	1	Sin calificación
Ministerio de Hacienda Y Credito Publico	240	7	Nación
Swift Scrl	Na	1	Sin calificación
(1) Incluye cuentas de ahorro. NA corresponde a No Aplica			

(A) La exposición máxima al riesgo de crédito por calificación del portafolio al 30 de junio de 2026 y 31 diciembre de 2025 es la siguiente:

Calificación	30 de junio de 2026 (No auditado)		31 de diciembre de 2025	
	Valor	%	Valor	%
AAA	58,217,347	33.87%	55,439,158	36.10%
NACION	108,309,352	63.02%	93,301,437	60.75%
Sin Calificación (1)	5,348,512	3.11%	4,830,377	3.15%
Total (*)	\$ 171,875,211	100%	\$ 153,570,972	100%

(1) Corresponde a las posiciones del portafolio en instrumentos de renta variable.

(*) Los datos reportados incluyen la posición en cuentas de ahorro.

(B) La exposición máxima al riesgo de crédito por sector económico del portafolio de inversiones al cierre del 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

Sector	30 de junio de 2026 (No auditado)		31 de diciembre de 2025	
	Valor	%	Valor	%
Financiero	40,040,174	23.30%	31,518,425	20.52%
Nación	108,309,352	63.02%	93,301,437	60.75%
Fondos de Valores	23,512,239	13.68%	28,735,959	18.71%
Real	13,447	0.01%	15,151	0.01%
Total (*)	\$ 171,875,212	100%	\$ 153,570,972	100%

(*) Los datos reportados incluyen la posición en cuentas de ahorro.

(C) La clasificación contable de las inversiones y/o desagregación del portafolio de inversiones es la siguiente:

Clasificación	30 de junio de 2026 (No auditado)	31 de diciembre de 2025
	%	%
Negociable	16.73%	66.76%

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

Disponible para la venta	83.27%	33.24%
Total	100%	100%

RIESGO DE MERCADO

En desarrollo de sus operaciones el portafolio de recursos propios de la Sociedad se expone al riesgo de mercado debido a la disminución que podría experimentar el valor del portafolio como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros que hacen parte del portafolio de inversiones. El riesgo de mercado se cuantifica por medio del Valor en Riesgo (VaR), que corresponde a la máxima pérdida potencial que podría experimentar el fondo en un horizonte de tiempo determinado y un nivel de confianza establecido.

Análisis del Valor en Riesgo (VaR): la Fiduciaria cuenta con un sistema de administración de riesgo de mercado el cual permite gestionar adecuadamente este riesgo. En la plataforma INNOVAR (utilizada por Global AM) se ejecuta el cálculo de VaR total y diversificado para el Portafolio bajo metodología de VaR paramétrico por Montecarlo al 99% y con un horizonte de 63 días.

Por otro lado se sigue el modelo implementado en la Circular Externa 051 de octubre de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) el cual considera 17 factores de riesgo: Curva Cero Cupón en pesos (analizada de acuerdo con sus 3 componentes principales que son los choques de tasa paralelo, pendiente y convexidad), Curva Cero Cupón en UVR (3 componentes), Curva Cero Cupón Tesoros americanos, DTF (corto y largo plazo), IPC, TRM, Euro/Pesos, IGBC, World Index y fondos de inversión.

A. La composición del portafolio por especie al cierre del 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

Composición	30 de junio de 2026 (No auditado)		31 de diciembre de 2025	
	Valor	%	Valor	%
Acciones alta liquidez	3,394,394	2.11%	3,006,158	2.29%
Acciones baja liquidez	13,447	0.01%	15,151	0.01%
CDT Tasa fija	32,789,160	20.38%	26,886,385	20.47%
Fondos de Inversión	23,512,239	14.61%	28,735,959	21.88%
TCO	101,207,810	62.89%	72,678,000	55.35%
Total	\$ 160,917,050	100%	\$ 131,321,653	100%

El portafolio tiene inversiones en **FICs** con corte al 30 de junio de 2026 que representa una participación del **14.61%** del valor total del portafolio excluyendo depósitos vista.

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

Cartera	Valor	%
FIC abierto BBVA Efectivo	12,456,780	52.98%
FIC abierto con pacto de permanencia BBVA Plazo 30	9,114,787	38.77%
FIC abierto BBVA Páramo	1,940,671	8.25%
Total	\$ 23,512,238	100%

Por su parte, el portafolio tiene inversiones en **ACCIONES** con corte al 30 de junio de 2026 y una participación del **2,12%** del valor total.

El portafolio tiene inversiones en **FICs** con corte al 31 de diciembre de 2025 que representa una participación del **21,88%** del valor total del portafolio excluyendo depósitos vista.

Cartera	Valor	%
FIC abierto BBVA Efectivo	\$ 13,447,237	46,80%
FIC abierto con pacto de permanencia BBVA Plazo 30	13,479,653	46,91%
FIC abierto BBVA Páramo	1,809,069	6,30%
Total	\$ 28,735,959	100%

A continuación se presenta la exposición del portafolio a los diferentes factores de riesgo definidos bajo metodología de la Superintendencia Financiera de Colombia, con corte 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025. En las Tablas el campo “Saldo” corresponde al valor del portafolio expuesto al factor de riesgo correspondiente y, en el campo “VaR Regulatorio” se observa el cálculo efectuado para el reporte a la SFC.

A. Riesgo de tasa de interés: teniendo en cuenta la exposición del portafolio al riesgo de tasa de interés por las posiciones en instrumentos de deuda denominados en moneda local, se realiza el cálculo del VaR para este factor de riesgo con el fin de estimar las pérdidas máximas potenciales que podría experimentar el portafolio de recursos propios por variaciones en las tasas de interés.

Riesgo tasa de interés	Saldo		VaR Regulatorio	
	30 de junio de 2026 (No auditado)	31 de diciembre de 2025	30 de junio de 2026 (No auditado)	31 de diciembre de 2025
Tasa Fija	\$ 133,996,970	\$ 99,564,385	\$ 269,476	\$ 99,929
Total	\$ 133,996,970	\$ 99,564,385		

B. Riesgo cambiario: se realiza el cálculo del VaR para el factor de riesgo de tasa de cambio con el fin de estimar las pérdidas máximas potenciales que podría experimentar el portafolio de recursos propios por variaciones en este factor. A continuación se muestra la exposición de la cartera de recursos propios con corte al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 según la metodología establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

Tabla Riesgo Tasa de Cambio

Riesgo por tasa de cambio	Saldo		VaR Regulatorio	
	30 de junio de 2026 (No auditado)	31 de diciembre de 2025	30 de junio de 2026 (No auditado)	31 de diciembre de 2025
Euro	\$ 13,447	\$ 15,151	318	277
Dólar americano	5,402,180	3,006,158	133,351	58,537
Total	\$ 5,415,627	\$ 3,021,309		

C. Riesgo de precio de acciones: se realiza el cálculo del VaR para este factor de riesgo con el fin de estimar las pérdidas máximas potenciales que podría experimentar el portafolio de recursos propios por variaciones en los precios de las posiciones de acciones locales e internacionales. A continuación se muestra la exposición de la cartera de recursos propios con corte al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 bajo la metodología establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Tabla Riesgo Precio de las Acciones

Riesgo por precio de las acciones	Saldo		VaR Regulatorio	
	30 de junio de 2026 (No auditado)	31 de diciembre de 2025	30 de junio de 2026 (No auditado)	31 de diciembre de 2025
Acciones Locales	3,394,394	\$ 3,006,158	136,967	48.055
Acciones Extranjeras	13,447	15,151	285	309
Total	\$ 3,407,841	\$ 3,021,309		

D. Riesgo de fondos de inversión: se realiza el cálculo del VaR para este factor de riesgo con el fin de estimar las pérdidas máximas potenciales que podría experimentar el portafolio de recursos propios por variaciones en los valores de unidad de los fondos de inversión colectiva. A continuación se muestra la exposición del fondo con corte al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 según la metodología establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Tabla Riesgo por Fondos de Inversión

Riesgo por fondos de inversión	Saldo		VaR Regulatorio	
	30 de junio de 2026 (No auditado)	31 de diciembre de 2025	30 de junio de 2026 (No auditado)	31 de diciembre de 2025
Fondos de Inversión	\$ 23,512,239	\$ 28,735,959	40,531	23,477
Total	\$ 23,512,239	\$ 28,735,959		

F. VaR diversificado: a continuación se presentan los factores de riesgo del fondo y su VaR regulatorio total con corte al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025.

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

Factor de Riesgo de Mercado	30 de junio de 2026 (No auditado)	31 de diciembre de 2025
Tasa de interés CEC pesos - componente 1	\$ 154,108	\$ 49,871
Tasa de interés CEC pesos - componente 2	105,380	44,120
Tasa de interés CEC pesos - componente 3	9,988	6,523
Tasa de cambio - TRM	133,351	40,096
Tasa de cambio - euro / pesos	318	212
Precio de acciones - IGBC	136,967	39,505
Precio de acciones -world index	285	178
Carteras Colectivas	40,531	14,128
VaR Regulatorio	\$ 206,046	\$ 152,209

RIESGO DE LIQUIDEZ

En desarrollo de sus operaciones el portafolio de recursos propios de la Sociedad se expone al riesgo de liquidez debido a la posible insuficiencia de activos líquidos disponibles para cumplir las obligaciones a cargo o por la probabilidad de tener que asumir costos inusuales para poder cumplir con ellas. Para mitigar la probabilidad de ocurrencia de este riesgo la Fiduciaria cuenta con herramientas para el control y monitoreo en este riesgo.

La Fiduciaria ha establecido indicadores y pruebas para el control y monitoreo en este riesgo que le permitan monitorear las salidas y entradas de los recursos estableciendo un análisis cuantitativo, con modelos e indicadores que buscan anticiparse a posibles escenarios ilíquidos y con las medidas para su manejo oportunamente.

La gestión de la Liquidez se encuentra sujeta a la política de inversiones definida por Global y debe encontrarse dentro del junco normativo local.

A continuación se presentan los indicadores de liquidez del portafolio con corte al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025.

Medición Indicador de Riesgo de Liquidez	30 de junio de 2026 (No auditado)	31 de diciembre de 2025
Disponible	10,128,337	21,214,306
Títulos considerados como ALAC (Alta Calidad)	131,104,449	115,609,208
Fondos Sin Pacto de Permanencia	21,539,439	22,988,767
Otros Activos Líquidos	26,231,328	21,509,108
Requerimiento Neto de Liquidez 7 días	2,540,841	414,814
Requerimiento Neto de Liquidez 30 días	8,832,292	4,133,430
IRL 7 días	156,951,835	136,703,502
IRL 30 días	153,254,519	132,984,886
IRL %	40.979%	33.055%

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

Los resultados del IRL a 7 y 30 días evidencian que el portafolio de recursos propios de la Sociedad cuenta con recursos adecuados para cumplir en su totalidad con sus requerimientos netos de liquidez.

24. PROCESOS JUDICIALES

Al 30 de junio de 2026, producto de la evaluación y calificación realizada por los abogados externos responsables de los procesos judiciales pendientes contra la Fiduciaria, se reconoció provisión por el proceso de Acción de Protección al Consumidor de Sandra Viviana Méndez y otros contra BBVA AM y Fiduciaria Bogotá, de acuerdo con la calificación asignada a este proceso como “Probable”, lo cual quiere decir que es necesario reconocer en los estados financieros el 100% del valor estimado de la condena, considerando que es necesario reservar dinero para cubrir el posible pago.

Juzgado: Superintendencia Financiera de Colombia

Calificación: Probable

Cuántía: \$372,054

Apoderado: Doctor Fernando Alarcón

Provisión: \$372,054

En desarrollo de su giro normal de operaciones BBVA Asset Management S.A, Sociedad Fiduciaria tenía al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025 procesos judiciales que cursan contra la Fiduciaria y fueron evaluados y calificados por abogados externos como remotos por ello estos procesos no se reconocen provisiones ni pasivos contingentes, Las pretensiones en contra de la Sociedad Fiduciaria ascendían a \$81,635,176 y \$145,653,796, Respectivamente.

25. GOBIERNO CORPORATIVO

Junta Directiva y Alta Gerencia - La Junta Directiva y Alta Gerencia están al tanto de la responsabilidad que implica el manejo de los diferentes riesgos y debidamente enterados de los procesos y de la estructura de negocios con el fin de brindar el apoyo, monitoreo y seguimiento debidos, Las políticas y el perfil de riesgos de la entidad se encuentran debidamente determinados y la Junta Directiva y Alta Gerencia intervienen en la aprobación de los límites de operación de las diferentes negociaciones, entre otros aspectos.

Políticas y división de funciones - La política de gestión de riesgo ha sido impartida por la alta dirección y está integrada con la gestión de riesgo de las demás actividades de la Fiduciaria, analizándose el contenido y claridad de esas políticas y existiendo áreas especializadas en la identificación, estimación, administración y control de los riesgos inherentes a los diferentes negocios.

Reportes a la Junta Directiva - La información sobre las posiciones en riesgo se reportan a la alta gerencia y en cada sesión a la Junta Directiva, existiendo en la Fiduciaria los reportes y

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

medios de comunicación para informar sobre estas posiciones de forma clara, precisa y oportuna los cuales contienen las exposiciones por tipo de riesgo, área de negocio y por portafolio, así como los incumplimientos de los límites, operaciones poco convencionales o por fuera de las condiciones del mercado y las operaciones con empresas o personas vinculadas a la entidad.

Infraestructura tecnológica - Las áreas de control y gestión de riesgos de la Fiduciaria cuentan con la infraestructura tecnológica adecuada que brinda la información y los resultados necesarios tanto por el tipo de operaciones que se realizan como por el volumen de estas, existiendo un monitoreo de la gestión de riesgos de acuerdo con la complejidad de las operaciones realizadas.

Metodología para medición de riesgos - Las metodologías existentes para la medición de Riesgos identifican perfectamente los diferentes tipos de riesgo, existiendo en la Fiduciaria diversos tipos de sistemas de medición para cada uno, con el objeto de determinar con un alto grado de confiabilidad las posiciones en riesgo.

Estructura organizacional - En la Fiduciaria existe total independencia entre las áreas de negociación, control de riesgos y de contabilidad y estas áreas son dependientes de áreas funcionales diferentes, sin que incida en dicha independencia el volumen o tipo de operaciones que se realicen en la Fiduciaria.

Recurso humano - Los funcionarios que conforman el área de riesgos están altamente calificados y preparados, tanto académica, como en su experiencia profesional.

Verificación de operaciones - En las negociaciones existen óptimos mecanismos de seguridad que permiten constatar que las operaciones se hicieron en las condiciones pactadas, a precios de mercado y a través de los medios de comunicación propios de la entidad, Adicionalmente la contabilización de las operaciones se realiza de forma automática y precisa, sin incurrir en errores que puedan significar pérdidas o utilidades equivocadas.

Auditoría - Las auditorías internas y externas de la Fiduciaria están al tanto de todas las operaciones, los períodos de revisión y las recomendaciones que realizan con relación al cumplimiento de límites, cierre de operaciones, relación entre las condiciones de mercado y los términos de las operaciones realizadas.

26. HECHOS POSTERIORES

Entre el cierre de los presentes estados financieros intermedios condensados al 30 de junio de 2026 y la fecha de su autorización para emisión el 14 de agosto de 2026, no se identificaron hechos posteriores que requieran ajustes en los saldos reconocidos.

No obstante, de conformidad con lo establecido en la NIC 10 (Hechos Ocurredos Después del Periodo sobre el que se Informa), se revela el siguiente hecho posterior que no requiere ajuste:

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Y NOTAS POR LOS
PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
COMPARATIVOS CON 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en miles de pesos colombianos)

El 10 de agosto de 2026, se registró en el territorio colombiano un evento sísmico de magnitud 7,4 con epicentro en el municipio de San José del Palmar, departamento del Chocó.

Ante este evento de fuerza mayor, BBVA Asset Management Sociedad Fiduciaria S.A. activó de manera preventiva y oportuna sus protocolos de continuidad del negocio y gestión de riesgos operativos.

A la fecha de la emisión de estos estados financieros, la administración ha confirmado que en la integridad del personal, no se registraron lesiones, daños a la salud ni pérdidas de vidas humanas entre los colaboradores de la Sociedad Fiduciaria. La Infraestructura física y plataforma tecnológica e informática no sufrieron daños ni afectaciones materiales. La Continuidad de la operación en la prestación de los servicios y la atención a clientes se han mantenido en normal funcionamiento a través de los canales digitales y operativos habituales. En cuanto a Impacto financiero, no se identificaron pérdidas económicas, pasivos contingentes ni impactos financieros adversos que afecten la situación patrimonial de la Sociedad Fiduciaria o los recursos de los vehículos de inversión y fideicomisos bajo su administración.

En consecuencia, la Administración concluye que este evento no altera la hipótesis de negocio en marcha ni requiere ajustes en los estados financieros al 30 de junio de 2026.

Por último, a través del Decreto Legislativo 1474 de 2025 se impuso una sobretasa del 15% al impuesto de renta para el sector financiero (elevando la tarifa de Renta al 50%) bajo un estado de emergencia; sin embargo, tras una suspensión inicial y la posterior declaración de inexequibilidad definitiva por parte de la Corte Constitucional mediante la Sentencia C-79 de 2026, se dejó sin efecto el pago de la obligación indicada anteriormente y deberán realizarse los ajustes de cualquier pasivo o gasto que se haya reconocido, retornando a las tarifas impositivas ordinarias vigentes antes de la emergencia.

27. APROBACIÓN ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Los estados financieros intermedios condensados al 30 de junio de 2026 fueron autorizados para su emisión por el Representante Legal el 14 de agosto de 2026.