



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL DE FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A. SOBRE EL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954) (EL FONDO) EN CUMPLIMIENTO DEL NUMERAL 3.3.3.7, CAPÍTULO 3, TÍTULO I, PARTE I, DE LA CIRCULAR BÁSICA JURÍDICA (C.E. 029 DE 2014)

Señores Accionistas
Fiduciaria Corficolombiana S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

He auditado los estados financieros del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Valor Plus I (9-1-53954) (el Fondo), administrado por Fiduciaria Corficolombiana S.A. (la Fiduciaria), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y los estados del resultado integral, de cambios en los activos netos de los inversionistas y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros que se mencionan, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros auxiliares y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera del Fondo, administrado por la Fiduciaria al 31 de diciembre de 2020, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros" de mi informe. Soy independiente con respecto al Fondo, administrado por la Fiduciaria, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia, junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Otros asuntos

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por otro contador público, miembro de KPMG S.A.S. quien en su informe de fecha 20 de febrero de 2020, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo de la Fiduciaria que administra el Fondo, en relación con los estados financieros.

La administración de la Fiduciaria es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad del Fondo, administrado por la Fiduciaria para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad del mismo y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar el Fondo, administrado por la Fiduciaria o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo de la Fiduciaria son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Fondo.

Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad del Fondo, administrado por la Fiduciaria para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Fondo, administrado por la Fiduciaria deje de operar como un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.

Comunico a los encargados del gobierno del Fondo, administrado por la Fiduciaria, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios financieros

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2020:

- a) La contabilidad del Fondo ha sido llevada por la Fiduciaria conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros auxiliares se ajustan al contrato del Fondo.
- c) La correspondencia y los comprobantes de las cuentas se llevan y se conservan debidamente.
- d) En la Fiduciaria, se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultados y otro resultado integral de los sistemas de administración de riesgos aplicables al Fondo.



Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, en desarrollo de la responsabilidad del Revisor Fiscal contenida en el numeral 3° del artículo 209 del Código de Comercio, relacionada con la evaluación de si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado sobre la Fiduciaria que administra el Fondo, de fecha 18 de febrero de 2021.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Enson Steek Urrego Ricaurte', written over a circular stamp or seal.

Enson Steek Urrego Ricaurte
Revisor Fiscal de Fiduciaria Corficolombiana S.A.
T.P. 166872 – T
Miembro de KPMG S.A.S.


18 de febrero de 2021

-


FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Estado de Situación Financiera
(Expresado en miles de pesos colombianos)

| | <u>Nota</u> | <u>31 de diciembre de</u> <u>2020</u> | <u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u> |
|---|-------------|--|--|
| Activo | | | |
| Efectivo | 11 | \$ 590,497,689 | 535,914,387 |
| Inversiones a valor razonable | 12 | 1,498,595,555 | 1,246,552,585 |
| Contratos forward - de cobertura | 13 | 3,113,498 | - |
| Cuentas por cobrar | 14 | 1,565,743 | 1,115,283 |
| Otros activos | | 4,984 | 4,986 |
| Total Activos | | \$ <u>2,093,777,469</u> | <u>1,783,587,241</u> |
| Pasivo | | | |
| Instrumentos financieros a valor razonable | | | |
| Cuentas por pagar | 15 | 20,359,939 | 6,087,846 |
| Total Pasivos | | \$ <u>20,359,939</u> | <u>6,087,846</u> |
| Activos Netos de los Inversionistas | | \$ <u>2,073,417,530</u> | <u>1,777,499,395</u> |
| Total Pasivo y Activos Netos de los Inversionistas | | \$ <u>2,093,777,469</u> | <u>1,783,587,241</u> |

Las notas de las páginas 1 a 24 son parte integral de los estados financieros.


 José Andrés Gómez Alforso
 Representante Legal (*)


 Isabel Cristina Quemba Bernal
 Contador Público (*)
 T.P. No. 101702-T

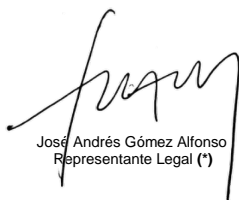

 Enson Steek Urrego Ricaurte
 Revisor Fiscal de Fiduciaria Corficolombiana S.A.
 T.P. 166872-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 18 de febrero de 2021)

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

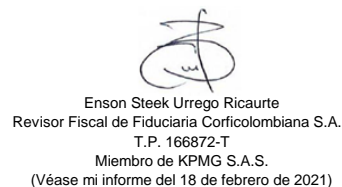
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
 ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLMBIANA S.A.
 Estado del Resultado Integral
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

| | Nota | Años terminados al 31 de diciembre de | |
|---|------|---------------------------------------|-------------------|
| | | 2020 | 2019 |
| Ingresos de Operaciones | | | |
| Por valoración de inversiones a valor razonable, instrumento de deuda | 16 | \$ 79,570,565 | 63,304,095 |
| Ingresos financieros operaciones de otros intereses | 17 | 17,936,910 | 19,944,838 |
| Por valoración de derivados | | 3,263,664 | 1,758,551 |
| Ingresos financieros por operaciones del mercado monetario | | 1,418 | 13,462 |
| Por venta de inversiones | | - | 201,769 |
| Total Ingresos por actividades | | 100,772,557 | 85,222,714 |
| Otros ingresos de operación | | | |
| Rendimientos por anulaciones | | \$ 157,872 | 101,835 |
| Diversos | | 326 | - |
| Total otros ingresos de operaciones | | 158,198 | 101,835 |
| Total Ingresos operaciones | | \$ 100,930,755 | 85,324,549 |
| Gastos de operaciones | | | |
| Comisiones | 18 | \$ 28,308,130 | 26,074,550 |
| Servicios de administración e intermediación | | 436,453 | 357,615 |
| Por venta de inversiones | | 255,757 | - |
| Intereses creditos de bancos y otras obligaciones financieras | | - | 17,228 |
| Pérdida por valoración de operaciones de contado | | - | 58 |
| Valoración de derivados - de negociación | | - | 1,299,060 |
| Diferencia en cambio | | - | 48,866 |
| Total gastos por actividades | | 29,000,340 | 27,797,377 |
| Otros gastos de operaciones | | | |
| Impuesto - gravamen al movimiento financiero | | \$ 153,551 | 106,703 |
| Generación y distribución de extractos | | 79,146 | 70,753 |
| Honorarios | | 37,084 | 36,872 |
| Total otros gastos de operaciones | | 269,781 | 214,328 |
| Total gastos de operaciones | | \$ 29,270,121 | 28,011,705 |
| Incrementos en los activos netos de los inversionistas por rendimiento | | 71,660,634 | 57,312,844 |
| Otro resultado integral | | - | - |
| Incrementos en los activos netos de los inversionistas por rendimiento y total de otro resultados integral | | \$ 71,660,634 | 57,312,844 |

Las notas de las páginas 1 a 24 son parte integral de los estados financieros.


 José Andrés Gómez Alfonso
 Representante Legal (*)


 Isabel Cristina Quemba Bernal
 Contador Público (*)
 T.P. No. 101702-T



 Enson Steek Urrego Ricaurte
 Revisor Fiscal de Fiduciaria Corficolombiana S.A.
 T.P. 166872-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 18 de febrero de 2021)


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


FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Estado de Cambios en los Activos Netos de los Inversionistas
(Expresado en miles de pesos colombianos)

| | Participaciones en Fondos de Inversión Colectiva |
|---|---|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2019 | \$ 1,681,293,500 |
| Aportes | 41,770,703,516 |
| Retiros | (41,731,810,465) |
| Incremento en los activos netos de los inversionistas por rendimiento | 57,312,844 |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2019 | \$ <u>1,777,499,395</u> |
| | |
| Saldo inicial al 1 de enero de 2020 | \$ 1,777,499,395 |
| Aportes | 41,171,232,672 |
| Retiros | (40,946,975,171) |
| Incremento en los activos netos de los inversionistas por rendimiento | 71,660,634 |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2020 | \$ <u>2,073,417,530</u> |

Las notas de las páginas 1 a 24 son parte integral de los estados financieros.


 José Andrés Gómez Alfonso
 Representante Legal (*)


 Isabel Cristina Quemba Bernal
 Contador Público (*)
 T.P. No. 101702-T

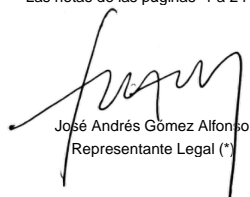

 Enson Steek Urrego Ricaurte
 Revisor Fiscal de Fiduciaria Corficolombiana S.A.
 T.P. 166872-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 18 de febrero de 2021)

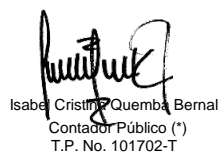
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público de la Fiduciaria certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros auxiliares de contabilidad del Fondo de Inversión Colectiva.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLMBIANA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
(Expresado en miles de pesos colombianos)

| | Nota | Años terminados al 31 de diciembre de | |
|---|------|---------------------------------------|---------------------|
| | | 2020 | 2019 |
| Flujos de efectivo por actividades de operación: | | | |
| Incremento en los activos netos de los inversionistas por rendimientos | | \$ 71,660,634 | 57,312,844 |
| Conciliación entre el incremento en los activos netos de los inversionistas por rendimientos y el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | | |
| Por valoración de inversiones a valor razonable, instrumento deuda | 16 | (79,570,565) | (63,304,095) |
| Rendimientos por Anulaciones | | (157,872) | (101,835) |
| | | (79,728,437) | (63,405,930) |
| Cambio en activos y pasivos netos: | | | |
| Inversiones | 12 | (175,428,031) | 20,824,333 |
| Cuentas por cobrar | 14 | (450,460) | (383,610) |
| Otros activos | | 2 | (4,986) |
| Cuentas por pagar | 15 | 14,272,093 | (12,209,478) |
| Instrumentos derivados de negociación | | - | (1,758,551) |
| Activos netos aportes - retiros | | 224,257,501 | 38,893,051 |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | | 62,651,105 | 45,360,759 |
| Aumento del efectivo | | 54,583,302 | 39,267,673 |
| Efectivo al inicio del periodo | | 535,914,387 | 496,646,714 |
| Efectivo al final del periodo | | \$ 590,497,689 | 535,914,387 |

Las notas de las páginas 1 a 24 son parte integral de los estados financieros.


 José Andrés Gómez Alfonso
 Representante Legal (*)


 Isabe Cristina Quemba Bernal
 Contador Público (*)
 T.P. No. 101702-T


 Enson Steek Urrego Ricaurte
 Revisor Fiscal de Fiduciaria Corficolombiana S.A.
 T.P. 166872-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 18 de febrero de 2021)

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

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020
(Expresadas en miles pesos colombianos, exepcto por las cifras en dolares)

Nota 1. Entidad Reportante

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Valor Plus I (en adelante Fondo), administrado por Fiduciaria Corficolombiana S.A. (en adelante Fiduciaria), fue aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante la Superintendencia) según Oficio No. 2014116113. El Fondo está ubicado en las instalaciones de la Fiduciaria, ubicada en la carrera 13 No. 26-45 pisos 1 y 14 en la ciudad de Bogotá D.C.

El objetivo del Fondo es proporcionar a sus adherentes un instrumento de inversión para el manejo de liquidez a corto plazo, riesgo bajo y volatilidad moderada, a partir de disponibilidad de caja adecuada e inmediata para atender en la mejor medida los movimientos de recursos de sus suscriptores.

El Fondo está conformado por el conjunto de los recursos obtenidos de los clientes con el propósito de destinarlos a la inversión en valores, inscritos o no en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE-; valores emitidos por entidades bancarias en el exterior; valores emitidos por empresas extranjeras del sector real cuyas acciones aparezcan inscritas en una o varias bolsas de valores internacionalmente reconocidas.

Cuando se trate de inversiones en valores cuyo emisor, avalista, aceptante, garante u originador sea la matriz, las subordinadas de esta o las subordinadas de la sociedad administradora deberán efectuarse por medio de un sistema transaccional de valores debidamente autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia y no podrán exceder el 30% del valor total del Fondo de Inversión Colectiva.

Por la administración del Fondo, la Fiduciaria cobra una comisión fija por cada participación y son diferenciales especialmente creadas atendiendo a los diferentes tipos de Inversionistas que se vinculen al Fondo de Inversión, descontada diariamente sobre el valor neto o del patrimonio del día anterior. La Fiduciaria no garantiza a los destinatarios de los encargos fiduciarios un rendimiento determinado, ya que las obligaciones que asume son de medio y no de resultado; sin embargo, deberá procurar obtener el máximo rendimiento de los recursos recibidos en administración y responderá por su gestión ante el Fideicomitente hasta por la culpa leve.

El término de duración del Fondo no podrá exceder de 20 años y en todo caso está sujeto a la duración de la Fiduciaria que expira el 7 de octubre del año 2107. El término de duración podrá ser extendido por decisión de la Asamblea de Accionistas.

El Fondo será de naturaleza abierta; lo anterior significa que la redención de recursos administrados en este Fondo podrá realizarse en cualquier momento de conformidad con las reglas establecidas en el reglamento.

El Fondo deberá tener un patrimonio mínimo equivalente a dos mil seiscientos (2.600) salarios mínimos legales mensuales vigente; monto que deberá alcanzarse en un plazo de seis meses contados a partir del inicio de operaciones del Fondo.

El Fondo está dirigido principalmente a personas naturales y empresas que busquen una rentabilidad diferencial de mercado comparado contra cuentas de ahorro y CDT de corto plazo. Con el proceso de vinculación, el adherente adquiere unos derechos dentro del Fondo, los cuales serán de participación. Los documentos que representen estos derechos no tendrán el carácter ni las prerrogativas propias de los títulos valores, ni serán negociables.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El valor del Fondo es determinado diariamente y expresado en pesos y en unidades, de acuerdo con el procedimiento establecido en el Capítulo XI de la Circular Básica Contable y Financiera emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia y las normas que la modifiquen o aclaren.

Con la entrada en vigencia del Decreto 1243 de 2013, que regula la actividad de custodia de valores; la Fiduciaria contrató los servicios de Cititrust para realizar dicha actividad para el Fondo.

| Tipo de participation diferencial | Tipo de Cliente | Comisión de Administración |
|--|--|-----------------------------------|
| Tipo 1 | Persona natural, jurídica o cuentas ómnibus con saldo entre \$0 y \$50.000 | 2.0% EA |
| Tipo 2 | Persona natural, jurídica o cuentas ómnibus con saldo entre \$50.000 y \$5.000.000 | 1.50% EA |
| Tipo 3 | Persona natural, jurídica o cuentas ómnibus con saldo entre \$5.000.000 y \$10.000.000 | 1.40% EA |
| Tipo 4 | Persona natural, jurídica o cuentas ómnibus saldo superior a \$10.000.000 | 1.20% EA |
| Tipo 5 | Fideicomisos con saldo entre \$0 y \$5.000.000 | 2.0% EA |
| Tipo 6 | Fideicomisos con saldo entre \$5.000.000 y \$15.000.000 | 1.80% EA |
| Tipo 7 | Fideicomisos con saldo superior a \$15.000.000 | 1.50% EA |
| Tipo 8 | Inversionistas Profesionales. | 0.80% EA |
| Tipo 9 | Inversionistas de baja transaccionalidad, es decir, aquellos que realicen hasta 99 operaciones mensuales de recaudo y pagos, que tengan vigentes negocios fiduciarios de administración y pagos administrados por la fiduciaria, cuyas tarifas por concepto de órdenes de recaudo y transferencia de recursos desde el Fondo se encuentran publicados en el sitio web de la Sociedad Administradora. | 2.0% EA |
| Tipo 10 | Fideicomisos de Inversión y administración. | 1.50% EA |
| Tipo 11 | Adherentes a negocios de fiducia inmobiliaria administrados por la Fiduciaria | 2.50% EA |

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

| Tipo de participation diferencial | Tipo de Cliente | Comisión de Administración |
|-----------------------------------|--|----------------------------|
| Tipo 12 | Inversionistas de alta transaccionalidad, es decir, aquellos que realicen desde 100 operaciones mensuales de recaudo y pagos que: 1. Tengan vigentes negocios fiduciarios de administración y pagos administrados con la fiduciaria, cuyas tarifas por concepto de órdenes de recaudo y transferencia de recursos desde el Fondo se encuentran publicados en el sitio web de la Sociedad Administradora y; 2. Hayan sido informados de la tabla de tarifas y condiciones del servicio de recaudo y giros de la fiduciaria. | 2.0% EA |

El Fondo se encuentra activo al 31 de diciembre de 2020, la rendición de cuentas se presenta de forma semestral y el último informe se presentó con corte al 31 de diciembre de 2020.

1.1 Hechos Relevantes

Durante el último semestre del año 2020 los mercados financieros iniciaron una recuperación luego de la abrupta y fuerte desvalorización presentada durante el mes de marzo, resultado de los efectos negativos sobre la economía mundial por la expansión y declaratoria de pandemia del Covid-19. El mercado colombiano no fue ajeno a esta situación fortuita y fuera por completo de la órbita de control del Gobierno y de los operadores financieros nacionales. A partir del mes de abril se evidenció una disminución en la volatilidad de los mercados, sustentado en los mayores incentivos por parte de los gobiernos para contrarrestar los efectos de la expansión del coronavirus y los anuncios de estudios exhaustivos en búsqueda de la vacuna.

Dada la recuperación y confianza en los mercados financieros durante el año 2020, permitió que los fondos de inversión colectiva presentaran rentabilidades positivas y el valor administrado fuese creciente incrementado el valor del Fondo en un 17%.

Nota 2. Base de Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019 y 1432 de 2020.

Las NCIF aplicables en 2020 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al segundo semestre de 2018 y la incorporación de la modificación a la NIIF 16 Arrendamientos: Reducciones del Alquiler relacionadas con el Covid – 19 emitida en 2020.

El Fondo aplica a los presentes estados financieros las siguientes excepciones contempladas en Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

La NIIF 9 respecto del tratamiento de la cartera y su deterioro y, la clasificación y la valoración de las inversiones; para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

El Fondo lleva su propia contabilidad, independiente de la contabilidad de la Fiduciaria y de lo que corresponde a otros Fondos y Negocios Fiduciarios.

Nota 3. Bases de Medición de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado de situación financiera / Estado del resultado Integral.

El Fondo aplica a los presentes estados financieros la excepción contemplada en el Decreto 2267 del 11 de noviembre de 2014 relacionada con el tratamiento de la clasificación y valoración de inversiones dispuesto en la NIIF 9 contenido en el anexo al Decreto 2784 de 2012.

Nota 4. Moneda Funcional y de Presentación.

Los estados financieros se presentan en pesos colombianos, que es la moneda de presentación y funcional del Fondo. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso colombiano se convertirán a la moneda funcional, la cual se encuentra expresada en miles de pesos.

Nota 5. Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son 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.

Realizada la evaluación se determinó que para los presentes periodos contables no existen juicios críticos que podrían tener un efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros; en razón al modelo del Fondo.

Nota 6. Hipótesis de Negocio en marcha

La preparación de los estados financieros se realizó sobre la base de negocio en marcha. Se determinó que no existen eventos o condiciones alguna sobre hechos, eventos o condiciones que puedan aportar duda significativa sobre la posibilidad de que el Fondo siga funcionando normalmente en los próximos 12 meses. Los juicios por los cuales se determinó que el Fondo es un negocio en marcha, equivalen a la evaluación de la situación financiera actual.

El Fondo ha presentado volatilidad en su rentabilidad en línea con el comportamiento en los activos en los que invierte; sin embargo, se observa que en ventanas de tiempo como 90 y 180 días presenta rentabilidades acumuladas positivas con lo cual se espera que en los próximos meses y en la medida que la volatilidad de los mercados disminuya, ventanas de tiempo más largas se vean impactadas de manera positiva. Dado que el riesgo del perfil del fondo es agresivo consideramos que el comportamiento del mismo está en línea con lo presentado en los activos en que se invierte y si se

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

revisa contra la industria se observa dicha dinámica, incluso nuestro fondo se encuentra en el rango medio de rentabilidad frente a su benchmark.

Nota 7. Materialidad

La administración del Fondo determinó la importancia relativa de las cifras al presentar los estados financieros de acuerdo con su función o naturaleza. Es decir, si una partida concreta careciese de relativa importancia, se agregará con otras partidas, esto, dado que no es necesario que el Fondo proporcione una revelación específica requerida por una NCIF, cuando la información carece de importancia relativa.

Nota 8. Políticas Contables Significativas

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente en estos estados financieros, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

8.1 Efectivo

El efectivo se compone de los saldos en efectivo en cuentas bancarias usados por el Fondo para la gestión de sus compromisos a corto plazo.

El efectivo restringido será revelado en el momento en que se presente y no hará parte del Estado de Flujos de Efectivo.

El disponible reflejará los saldos bancarios, donde las partidas conciliatorias de los Fondos de Inversión Colectiva, se registrarán de acuerdo con el hecho económico que las genere y en caso que la partida conciliatoria implique un pérdida (partida no recuperable) se deberá reconocer en los estados financieros como un gasto, así mismo la sociedad asumirá las partidas conciliatorias de sus Fondos de Inversión, en donde se hayan presentado errores operativos en la gestión de la sociedad, sin perjuicio de las labores administrativas en su recuperación.

8.2 Instrumentos Financieros

8.2.1 Inversiones

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable.

Incluye las inversiones adquiridas por el Fondo con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

El Fondo de inversión Colectiva valora las inversiones negociables utilizando la información que suministra el proveedor de precios para valoración que para nuestro caso es Precia S.A. El proveedor suministra la información para la valoración de las inversiones que se encuentren en cada segmento de mercado (precios, tasas, curvas, márgenes, etc.), y expide y suministra las metodologías de valoración de inversiones necesarias para el desarrollo de su objeto social, observando los parámetros establecidos en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

A continuación, se indica la forma en que se clasifican, valoran y contabilizan los diferentes tipos de

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

inversión, según la Circular Básica Contable y Financiera 100 capítulo 1 título 1.

| Clasificación | Características | Valoración | Contabilización |
|-----------------------------------|---|--|---|
| Inversiones a Valor Razonable con | <p>Se clasifican como inversiones negociables todo valor o título y, en general, cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio. Forman parte de las inversiones negociables, en todo caso, las siguientes:</p> <p>a. La totalidad de las inversiones en títulos o valores efectuadas por los fondos de inversión Colectiva.</p> <p>No obstante, las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario en los portafolios de los literal a) antes mencionados, así como las que establezca el contratante o fideicomitente en los patrimonios autónomos, podrán clasificarse como inversiones para mantener hasta el vencimiento.</p> | <p>Los valores de deuda clasificados como inversiones negociables o como inversiones disponibles para la venta se deberán valorar de acuerdo con el precio suministrado por el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente, de acuerdo con las instrucciones establecidas en la Circular Básica Jurídica, teniendo en cuenta las siguientes instrucciones:</p> <p>a. Las inversiones negociables y las inversiones disponibles para la venta, representadas en valores o títulos de deuda, se deberán valorar con base en el precio determinado por el proveedor de precios de valoración utilizando la siguiente fórmula:</p> <p>Dónde: $VR = VN * PS$ VR: Valor razonable VN: Valor nominal PS: Precio sucio determinado por el proveedor de precios de valoración.</p> <p>b. Para los casos excepcionales en que no exista, para el día de valoración, valor razonable determinado de acuerdo con el literal a. de este numeral, se deberá efectuar la valoración en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno. El valor razonable de la respectiva inversión se debe estimar o aproximar mediante el cálculo de la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital, de acuerdo con el siguiente procedimiento:</p> <p>Estimación de los flujos futuros de fondos por concepto de rendimientos y capital: Los flujos futuros de los valores de deuda deben corresponder a los montos que se espera recibir por los conceptos de capital y rendimientos pactados en cada título.</p> | <p>La contabilización de estas inversiones debe efectuarse en las respectivas cuentas de "Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados", del Catálogo único de información financiera con fines de supervisión.</p> <p>La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor se debe registrar como un mayor o menor valor de la inversión, afectando los resultados del periodo.</p> <p>Tratándose de valores de deuda, los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión.</p> <p>En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.</p> <p>En el caso de los títulos participativos, cuando los dividendos o utilidades se repartan en especie se procederá a modificar el número de derechos sociales en los libros de contabilidad respectivos.</p> <p>Los dividendos o utilidades que se reciban en efectivo se contabilizan como un menor valor de la inversión.</p> <p>Las participaciones en los fondos de inversión Colectivas se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora el día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración aun cuando se encuentren listados en bolsas de valores de Colombia.</p> |

Deterioro (provisiones) o pérdidas por calificación de Riesgos de Emisor (Capítulo I-I de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF)).

En el caso en el que la inversión o el emisor del título cuente con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y alguna de las calificaciones sea igual o inferior a BB+, se deberá realizar un ajuste en la valoración de acuerdo con la calificación crediticia. De este modo, las inversiones no podrán ser contabilizadas por un valor mayor al que se indica a continuación:

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros

| Calificación Largo Plazo | Valor máximo (%) |
|-----------------------------|---------------------|
| BB+, BB, BB- | Noventa (90) |
| B+, B, B- | Setenta (70) |
| CCC | Cincuenta (50) |
| DD, EE | Cero (0) |

| Calificación Corto Plazo | Valor máximo (%) |
|-----------------------------|---------------------|
| 3 | Noventa (90) |
| 4 | Cincuenta (50) |
| 5 y 6 | Cero (0) |

Si la inversión o el emisor del título no cuentan con una calificación externa, se tienen las siguientes categorías para determinar el monto de las provisiones:

| Categoría | Riesgo | Características | Provisiones |
|-----------|---------------|---|---|
| A | Normal | Cumplen con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses. | No procede. |
| B | Aceptable | Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera. | Tratándose de títulos y/o valores de deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración. |
| C | Apreciable | Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, sus estados financieros y demás información disponible, muestran deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión. | Tratándose de títulos y/o valores de deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración. |
| D | Significativo | Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa. | Tratándose de títulos y/o valores de deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración. |
| E | Incobrable | Emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que la inversión es incobrable. | El valor de estas inversiones debe estar totalmente provisionado. Cuando una entidad vigilada califique en esta categoría cualquiera de las inversiones, debe llevar a la misma categoría todas sus inversiones del mismo emisor, salvo que demuestre a la SFC la existencia de razones valederas para su calificación en una categoría distinta. |

Clasificación de las inversiones

Las inversiones son clasificadas de acuerdo con el modelo de negocio definido por el Fondo y el modelo de negocio corresponde a la decisión estratégica adoptada por la Junta Directiva, sobre la forma y actividades a través de las cuales desarrollará su objeto social.

Las inversiones son clasificadas en inversiones negociables

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Estimaciones de Valores Razonables

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basan en precios de mercados cotizados al cierre de la negociación en la fecha de cierre del ejercicio suministrado por proveedores de precio. Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua.

El proveedor de Precios oficial para el Portafolio del Fondo de Inversión Colectiva es Precia S.A y de acuerdo con lo establecido en la metodología de Precia S.A (Información confidencial Propiedad de Precia S.A), los precios promedio y estimado se calculan así:

Precio Promedio

Precio promedio: Precio sucio con tres decimales que se obtiene del promedio ponderado por cantidad de los precios sucios de las operaciones para un mismo título.

El precio promedio sucio sólo se calcula con las operaciones celebradas que hayan pasado los filtros establecidos el día de los cálculos, teniendo en cuenta que sea un mismo título, sus características faciales y los mismos días al vencimiento. Este precio promedio para efectos de valoración sólo tiene vigencia diaria. En consecuencia, si al día siguiente no se dan las condiciones para su cálculo, no se publicará el dato anterior y se procederá al cálculo y publicación del margen o precio estimado a través del margen y la tasa de referencia.

Precio Estimado

Cuando no sea posible calcular precio promedio, de conformidad con lo establecido anteriormente y se haya obtenido índice como tasa de referencia, el precio estimado es Precio sucio con tres decimales que se obtiene como resultado de encontrar el valor presente de los flujos de un título, descontándolos con la tasa de referencia y el margen correspondiente.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración, utilizando los insumos que provee Precia S.A. Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como opciones, swaps de divisas y derivados del mercado extrabursátil incluyen el uso de transacciones similares recientes en igualdad de condiciones, referencias a otros instrumentos que sean sustancialmente iguales, análisis de flujo de caja descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y confían lo menos posible en datos específicos de entidades.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base en los niveles de entrada utilizados por el Proveedor de precios

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(conforme a la metodología anterior) y los utilizados por la Fiduciaria (para el caso de los instrumentos financieros derivados.

Consideramos que para el 31 de diciembre de 2020 la jerarquía de los precios se revelara así:

| JERARQUÍA | | CONCLUSIÓN |
|-----------|---|--|
| Nivel 1 | Los datos de entrada de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición. | Se revelarán como Nivel 1 los títulos que SI tengan un mercado activo y valorado con el Precio Promedio y/o Precio de Mercado reportado por Precia S.A. |
| Nivel 2 | Los datos de entrada de Nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. | Se revelarán como Nivel 2: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Los títulos que NO tengan un mercado activo y que hayan sido valorado con el Precio Promedio o Precio de Mercado reportado por Precia S.A ✓ Todos los títulos valorados con el Precio Estimado y/o Precio Teórico reportado por Precia S.A. |
| Nivel 3 | Los datos de entrada de Nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo. | No se revelará ningún título en esta categoría, ya que la metodología utilizada por Precia S.A no utiliza para el cálculo de los precios reportados insumos no observables. Y Todos los insumos utilizados para valorar los instrumentos derivados son observables en el mercado. |

a) Mediciones de Valor Razonable Sobre Base Recurrente

Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes son aquellas que las normas contables NIIF requieren o permiten en el estado de situación financiera al final de cada periodo contable.

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase), medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2020 sobre bases recurrentes.

Al 31 de diciembre de 2020

| Activos | Nivel 1 | Nivel 2 | Total |
|---|-------------------|----------------------|----------------------|
| Bonos del gobierno colombiano | 91,585,956 | 39,532,000 | 131,117,956 |
| Certificados de Depósito a Término | - | 1,227,120,535 | 1,227,120,535 |
| Time Deposit | - | 50,460,611 | 50,460,611 |
| Titularización | - | 2,328,326 | 2,328,326 |
| Bonos | 4,193,320 | 83,374,807 | 87,568,127 |
| Total Activos | 95,779,276 | 1,402,816,279 | 1,498,595,555 |

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019

| Activos | Nivel 1 | Nivel 2 | Total |
|------------------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| Bonos del gobierno Colombiano | 36,945,008 | 3,096,147 | 40,041,154 |
| Certificados de Depósito a Término | - | 1,153,083,587 | 1,153,083,587 |
| Bonos Corporativos | - | 43,912,613 | 43,912,613 |
| Titularizaciones | - | 9,515,231 | 9,515,231 |
| Total Activos | 36,945,008 | 1,209,607,578 | 1,246,552,585 |

8.3 Otros Activos

Los otros activos corresponden a erogaciones en que incurre el Fondo en el desarrollo de su actividad, cuyo beneficio se recibe en varios períodos, pueden ser recuperables y suponen la ejecución sucesiva de los servicios a recibir.

8.4 Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se originan por operaciones de reintegro tales como gravamen a los movimientos financieros – GMF generados por los descuentos que realizan los bancos a cuentas exentas del fondo las cuales deben ser reembolsadas por el banco al fondo.

El deterioro se puede presentar cuando después del reconocimiento inicial del activo financiero presente evidencia objetiva de deterioro. Transcurridos 90 días este valor se reconoce en el estado de resultado de acuerdo a la evaluación respectiva. El método utilizado para el cálculo del deteriorado es pérdida incurrida.

El enfoque simplificado, propuesto por la NIIF 9, No es utilizado en el Fondo de Inversión Colectiva para evaluar el comportamiento histórico de recuperación de las cuentas por cobrar originadas en el ciclo normal del negocio, dado que se consideran activos financieros de corto plazo y cuyos plazos contractuales no exceden los tres (3) meses como origen de reintegro de GMF por operaciones realizadas a través de El fondo de Inversión Colectiva. Con base en este análisis, se realiza una estimación de la pérdida incurrida de las cuentas por cobrar.

La probabilidad de deterioro corresponde a un valor de 100% para las cuentas por cobrar que no evidencien el reintegro por parte de las Entidades Financieras donde se hayan efectuado las operaciones y no cumplan la condición de ser exentas.

8.5 Cuentas por Pagar

Corresponden a obligaciones presentes de la fiduciaria, surgidas a raíz de sucesos pasados, al vencimiento del cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos, principalmente por comisión fiduciaria, proveedores, retiros de aportes y anulaciones (inversionistas) e Impuestos corrientes por gravamen al movimiento financiero – GMF y retenciones y cheques girados pendientes de cobro.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

8.6 Activos Netos de los Inversionistas

Representa los aportes recibidos de los inversionistas para el desarrollo y operación del fondo, así como los rendimientos abonados a los inversionistas del fondo, en desarrollo del procedimiento de la distribución periódica de los mismos.

El valor del Fondo de Inversión Colectiva es determinado diariamente y expresado en pesos y en unidades, de acuerdo con el procedimiento establecido en el Capítulo XI de la Circular Externa Contable y Financiera expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia y las normas que la modifiquen o aclaren. Asimismo, el fondo lleva su propia contabilidad, independiente de la contabilidad de la Sociedad Fiduciaria y de lo que corresponde a otros negocios fiduciarios.

El valor de la unidad del Fondo de inversión Colectiva vigente para el día aplicable a las operaciones realizadas en esta fecha, estará dado por el valor de precierre del Fondo de Inversión Colectiva dividido entre el número total de unidades al inicio del día.

Los aportes efectuados por los inversionistas del fondo han sido considerados como activos netos por:

- El inversionista del Fondo de Inversión Colectiva únicamente tiene el derecho de una participación patrimonial de los activos netos del fondo, en caso de la liquidación de la misma.
- El Fondo de Inversión Colectiva no tiene otros instrumentos financieros emitidos diferentes de los títulos entregados a los inversionistas del fondo por su participación.
- Los instrumentos de patrimonio entregados a los inversionistas del Fondo están subordinados de acuerdo con las normas legales colombianas al pago de los demás pasivos del fondo y por consiguiente, no tiene prioridad sobre otros derechos a los activos del fondo en el momento de su liquidación.
- Los flujos de efectivo totales esperados y atribuibles al instrumento a lo largo de su vida se basan sustancialmente en los resultados, en el cambio en los activos netos reconocidos o en el cambio del valor razonable de los activos netos reconocidos a lo largo de la vida del instrumento.

8.7 Ingresos de Operaciones Ordinarias

El Fondo de Inversión Colectiva reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades del Fondo de Inversión Colectiva, tal como se describe a continuación:

Se reconoce ingresos de operaciones ordinarias el resultado de la valoración de las inversiones, intereses y rendimientos por anulaciones.

8.8 Gastos de Operaciones Ordinarias

Los gastos están compuestos por comisiones, pérdidas en valoración y venta de inversiones, servicios de administración e intermediación, gravamen al movimiento financiero, generación de extractos y honorarios.

Los gastos serán reconocidos en el estado de resultados cuando haya surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además pueda medirse con fiabilidad registrando los hechos en el periodo contable corriente.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

8.9 Impuestos

De acuerdo con las normas vigentes, El Fondo de Inversión Colectiva no es contribuyente del impuesto de renta y complementarios según el artículo 23-1 E.T., ni contribuyente de Industria y comercio, sin embargo, está obligada a presentar declaración de Ingresos y patrimonio de conformidad con el artículo 598 E.T. El Fondo de Inversión Colectiva efectúa la retención en la fuente sobre los ingresos que distribuya a los inversionistas de conformidad al artículo 368-1 E.T. El Fondo de Inversión Colectiva expide mensualmente certificación de los rendimientos pagados.

8.10 Activos Netos de Inversionistas por Rendimientos

Los rendimientos diarios del Fondo de Inversión Colectiva, una vez descontados los gastos inherentes a la administración del Fondo, incluida la comisión de la Fiduciaria, se abonan diariamente a los inversionistas en proporción al valor de sus aportes al Fondo.

Nota 9. Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas, Pero No Efectivas

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación. El Fondo adoptará esas normas:

Modificaciones a la NIIF 3: Definición de un negocio

La enmienda a la NIIF 3 modificó la definición de un negocio (Modificaciones de la NIIF 3) y aplica a las combinaciones de negocios cuyas fechas de adquisición son a partir del 1 de enero de 2020 para evaluar si había adquirido un negocio o un grupo de activos.

Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición de material

Las enmiendas proporcionan una nueva definición de material que establece que la información es material si omitirla o presentarla con errores pudiera influir razonablemente en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información sobre una entidad Reportante específica.

Las enmiendas aclaran que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de la información, ya sea individualmente o en combinación con otra información, en el contexto de los estados financieros. Una incorrección en la información es importante si razonablemente se esperara que influya en las decisiones tomadas por los usuarios primarios. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los presentes estados financieros ni se espera que tengan impacto en estados financieros futuros del Fondo.

Modificaciones a la NIC 19: Modificación del plan, reducción o liquidación

Las enmiendas a la NIC 19 abordan la contabilidad cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante el período sobre el que se informa. Las enmiendas especifican que cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante el período de reporte anual, se requiere que la entidad determine el costo actual del servicio por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para remedir el pasivo (activo) de beneficios definidos neto reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento.

También se requiere que una entidad determine el interés neto por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando el pasivo (activo) de beneficios definidos neto

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

que refleja los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento, y la tasa de descuento utilizada para volver a medir ese pasivo (activo) de beneficios definidos neto.

Modificaciones a la NIIF 16: Modificación costos atribuibles

La modificación trata sobre los costos atribuibles directamente a la adquisición del activo (que hacen parte del elemento de PPYE) y se refieren a “los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente (es decir, si el desempeño técnico y físico del activo es tal que puede usarse en la producción o el suministro de bienes o servicios, para arrendar a terceros o para propósitos administrativos).

El párrafo 20A expresa que la producción de inventarios, mientras el elemento de PPYE se encuentra en las condiciones previstas por la gerencia, al momento de venderse, afectará el resultado del periodo, junto con su costo correspondiente. La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada.

Cualquier efecto sobre su aplicación se realizará de forma retroactiva, pero solo a los elementos de PPYE que son llevados al lugar y condiciones necesarias para que puedan operar de la forma prevista por la gerencia a partir del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas (u otro componente de patrimonio según proceda) al comienzo del primer periodo presentado.

Modificaciones a la NIC 37: Modificación costo del cumplimiento contrato

Se aclara que el costo del cumplimiento de un contrato comprende los costos directamente relacionados con el contrato (los costos de mano de obra directa y materiales, y la asignación de costos relacionados directamente con el contrato). La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada.

El efecto de la aplicación de la enmienda no reexpresará la información comparativa. En su lugar, se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas u otro componente del Fondo, según proceda, en la fecha de aplicación inicial.

Marco conceptual para la información financiera emitido el 29 de marzo de 2018

El Marco Conceptual no es un estándar, y ninguno de los conceptos contenidos en él anula los conceptos o requerimientos detallados en otra norma. El propósito del Marco Conceptual es ayudar al IASB en el desarrollo de estándares y a los preparadores en la determinación de políticas contables consistentes en los casos en los que no exista un estándar específico, así como ayudar a todas las partes a comprender e interpretar los estándares. El marco conceptual revisado incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones actualizadas, criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros del Fondo.

Nota 10. Administración y Gestión de Riesgos

Las actividades de la Fondos de Inversión Colectiva lo exponen a variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado riesgo de liquidez y riesgo de crédito.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La Fiduciaria cuenta con una estructura para la administración de riesgo encabezada por la Junta Directiva, apoyada por el Comité de Riesgo e Inversiones de la Fiduciaria, y finalmente ejecutada por el Área de Riesgo de la Fiduciaria; cuyo objetivo principal es verificar el cumplimiento de las normas vigentes establecidas por los diferentes entes de control, así como por las políticas, estrategias y controles adoptados internamente. Todo esto, enmarcado dentro de los criterios de administración de riesgos señalados por la Superintendencia Financiera, en su Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995), en los siguientes capítulos:

- Capítulo VI “Reglas Relativas al Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez”. Anexo 3 “Metodología Para La Medición Y Reporte Estándar Del Riesgo De Liquidez De Los Fondos De Inversión Colectiva (Fics) Abiertos Sin Pacto De Permanencia.” Expedido por la Circular Externa 003 de 2015.
- Capítulo XXI “Reglas Relativas al Sistema de Administración de Riesgo de Mercado”. Expedido por la Circular Externa 051 de 2007, vigente a partir de junio 24 de 2008, que modifica las reglas contenidas en el Capítulo XX “Parámetros mínimos de administración de riesgos que deberán cumplir las entidades vigiladas para la realización de sus operaciones de tesorería” y las integra al nuevo texto del Capítulo XXI. Adicionalmente, La Circular Externa 051 de 2007 modifica la metodología de cálculo del riesgo de mercado.
- Capítulo XXIII “Reglas Relativas a la Administración del Riesgo Operativo”. Expedido en la Circular Externa 049 de 2006.

Con lo anterior la fiduciaria busca proteger los recursos administrados, procurando brindar a los clientes seguridad, liquidez y rentabilidad dentro de los criterios de verificación, existencia, integridad, derechos y obligaciones, valuación, presentación y revelación.

a. Riesgos de mercado:

El riesgo de mercado de la Fondos de Inversión Colectiva administrados por la Fiduciaria se mide a través de los diferentes análisis que se realizan basados en técnicas reconocidas para la administración del riesgo financiero, con el objetivo de controlar los niveles de pérdida a los que se puede encontrar expuesto el Fondo en sus inversiones de activos financieros por la volatilidad en los mercados en los que puede participar.

La Alta Dirección y Junta Directiva del La Fiduciaria, participan activamente en la gestión y control de riesgos, mediante el análisis de reportes establecido y la conducción de Comités, que de manera integral efectúan seguimiento tanto técnico como fundamental a las diferentes variables que influyen en los mercados a nivel interno y externo, con el fin de dar soporte a las decisiones estratégicas.

Los riesgos asumidos en la administración del Fondo, son consistentes con el reglamento del Fondo de Inversión Colectiva y se controlan mediante una estructura de límites para las posiciones en diferentes instrumentos según su viabilidad legal, naturaleza y objetivo del fondo, estrategia específica, la profundidad de los mercados en que se opera y su impacto en la rentabilidad y volatilidad. Estos límites se monitorean diariamente y se reportan mensualmente a la Junta Directiva.

Así el análisis y seguimiento de los diferentes riesgos en que incurre el Fondo en sus operaciones es fundamental para la toma de decisiones. De otra parte, un permanente análisis de las condiciones macroeconómicas es fundamental en el logro de una combinación óptima de riesgo, rentabilidad, volatilidad y liquidez.

La Fiduciaria utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés, las tasas de cambio y el precio de las acciones, en concordancia con los requerimientos de la Superintendencia Financiera contenidos en el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

y Financiera. Estos ejercicios se realizan con una frecuencia mensual para cada una de las exposiciones en riesgo de cada fondo o portafolio administrado por la Fiduciaria. Este Valor en Riesgo se calcula con un horizonte de tiempo de 10 días.

Igualmente, la Fiduciaria cuenta con modelos paramétricos de gestión interna basados en la metodología del Valor en Riesgo (VeR) y Valor en Riesgo Condicional (CVeR), los cuales le han permitido complementar la gestión de riesgo de mercado a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los factores de riesgo (tasas de interés, tasas de cambio e índices de precios) sobre el valor de los diferentes instrumentos que conforman los portafolios. La metodología utilizada es Risk Metrics de JP Morgan, generado en un software que calcula el VeR por título y consolidado. Este VeR es con un horizonte de 1 día.

El uso de la metodología del VeR permite determinar los límites a las posiciones de los negociadores y revisar posiciones y estrategias rápidamente, a medida que cambian las condiciones del mercado.

Las metodologías utilizadas para la medición de VeR son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de backtesting que permiten determinar su efectividad. En adición, se cuenta con herramientas para la realización de pruebas estrés y/o sensibilización de portafolios bajo la simulación de escenarios extremos.

Adicionalmente, se cuenta con límites de máxima pérdida en los últimos 7 días y Management Action Trigger (MAT) que es la máxima pérdida que el fondo está dispuesto a asumir teniendo presente además la utilidad de los últimos 30 días. Se monitorea el DVO1 (Sensibilidad de 1 punto básico) de las inversiones de renta fija del Fondo y se lleva a cabo un paralelo de valoración diario con el fin de detectar impactos en la valoración

La Fiduciaria ha establecido cupos de negociación por operador para cada una de las plataformas de negociación de los mercados en que opera. Estos cupos son controlados diariamente por el Middle Office. Los límites de negociación por operador son asignados a los diferentes niveles jerárquicos del área del Front Office en función de la experiencia que el funcionario posea en el mercado, en la negociación de este tipo de productos y en la administración de portafolios.

Finalmente, dentro de la labor de monitoreo de las operaciones se controlan diferentes aspectos de las negociaciones tales como condiciones pactadas, operaciones poco convencionales o por fuera de mercado, operaciones con vinculados, etc.

1. Riesgo Valor Razonable por Tasa de Interés:

Los riesgos de tasa de interés resultan de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de las tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de los activos financieros. El Fondo de Inversión Colectiva cuenta con títulos de interés fijo o variable que lo exponen al riesgo de tasa de interés en valor razonable. La Sociedad Fiduciaria maneja este riesgo midiéndolo a través del Valor en Riesgo por la metodología estándar y también por medio de la metodología interna de Duración Modificada y monitoreando los límites asignados. De igual forma monitorea la sensibilidad de los títulos de renta fija ante movimientos de 1 punto básico en la tasa de interés (DVO1).

A Corte de 31 de diciembre de 2020 el Valor en Riesgo y el Valor en Riesgo Condicional de los títulos de renta fija calculados con la metodología interna son de 912 millones de pesos y 1.143 millones de pesos respectivamente. De otra parte, por cada punto básico que se muevan las tasas de interés, los títulos de renta fija tendrían un movimiento en su valor de mercado de 142 millones de pesos.

A continuación, se presenta el análisis de sensibilidad por medio del Valor en Riesgo Modelo Estándar para 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre 2019:

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

| FACTORES DE RIESGO | VALOR EN RIESGO | |
|--|------------------|------------------|
| | dic-20 | dic-19 |
| TASA DE INTERES CEC PESOS - COMPONENTE 1 | 430,868 | 375,385 |
| TASA DE INTERES CEC PESOS - COMPONENTE 2 | 252,448 | 77,283 |
| TASA DE INTERES CEC PESOS - COMPONENTE 3 | 57,472 | 6,118 |
| TASA DE INTERES CEC UVR - COMPONENTE 1 | 31,402 | 45,602 |
| TASA DE INTERES CEC UVR - COMPONENTE 2 | 12,168 | 21,657 |
| TASA DE INTERES CEC UVR - COMPONENTE 3 | 1,710 | 5,992 |
| TASA DE INTERES CEC TESOROS - COMPONENTE 1 | 30,990 | |
| TASA DE INTERES CEC TESOROS - COMPONENTE 2 | 38,545 | |
| TASA DE INTERES CEC TESOROS - COMPONENTE 3 | 13,711 | |
| TASA DE INTERES DTF - NODO 1 (CORTO PLAZO) | 23,088 | 753,163 |
| TASA DE INTERES DTF - NODO 2 (LARGO PLAZO) | 74,365 | 8,191 |
| TASA DE INTERES IPC | 4,252,429 | 1,772,293 |
| TASA DE CAMBIO - TRM | 4,684 | |
| VALOR EN RIESGO TOTAL | 4,162,238 | 2,017,811 |

2. Riesgo de variación en el tipo de cambio de moneda extranjera:

El Fondo de Inversión Colectiva tiene operaciones internacionales y cuenta con activos monetarios denominados en monedas diferentes al peso colombiano, la moneda funcional al 31/12/2020 como se detalla a continuación:

| Activo | Valor nocional USD | Valor en Libros Pesos |
|---------------|-----------------------|--------------------------|
| Time deposits | 14,535,410 | \$ 50,460,611 |

| Activo | Valor nocional USD | Derecho Cop | Obligación Cop | Diferencia Cop |
|-----------------------|-----------------------|---------------|----------------|----------------|
| Forward Venta Divisas | 14,795,366 | \$ 48,247,669 | \$ 45,134,172 | \$ 3,113,497 |

b. Riesgo de Crédito:

El Fondo de Inversión Colectiva está expuesto al riesgo de crédito que es el riesgo de que una de las partes en un instrumento financiero cause una pérdida financiera para la otra por incumplimiento de una obligación.

La concentración a la cual está expuesto el Fondo de Inversión Colectiva resulta de las inversiones en títulos de deuda. El Fondo también está expuesto al riesgo de crédito de la contraparte sobre productos de derivados y las operaciones del mercado monetario.

La gestión del riesgo de crédito en las operaciones de tesorería del portafolio de la Fondos de Inversión Colectiva comprende la evaluación y calificación de los diferentes emisores de títulos valores, con el objeto de establecer los cupos máximos de inversión para éstos. La asignación de dichos cupos se efectúa mediante un modelo de calificación desarrollado a nivel interno, a través del cual se realiza un seguimiento permanente a los indicadores financieros de las entidades emisoras.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros

Adicional a su definición y actualización, los cupos de emisor son controlados de forma automática mediante la utilización del módulo de límites del sistema de administración de inversiones y mediante informes diarios de estado de cupos, de forma tal que permanentemente se evita la realización de operaciones que superen los límites crediticios previamente establecidos.

La gestión del riesgo de concentración comprende la diversificación del portafolio a través de la asignación de cupos en múltiples alternativas de inversión garantizando la diversificación del riesgo crediticio.

La gestión de riesgo de contraparte está fundamentada en la evaluación permanente del desempeño de las entidades con las cuales se celebran operaciones de tesorería, así como la definición de cumplimiento DVP - en sistemas de liquidación y compensación aprobados - para cualquier operación pendiente de cumplimiento.

El siguiente análisis resume la calificación de riesgo de los Títulos de Deuda del portafolio de la Fondos de Inversión Colectiva al 31 de diciembre de 2020:

| Títulos de deuda por categoría de calificación | dic-20 | |
|---|----------------------|-------|
| AA- | 6,166,420 | 0.4% |
| AAA | 469,088,304 | 31.3% |
| AA+ | 6,652,470 | 0.4% |
| BRC1+ | 741,238,890 | 49.5% |
| F1+ | 116,991,311 | 7.8% |
| BRC1 | 6,538,740 | 0.4% |
| A+ | 19,798,135 | 1.3% |
| AA | 1,003,330 | 0.1% |
| NACION | <u>131,117,955</u> | 8.7% |
| Total general | 1,498,595,555 | |

Como se puede apreciar, el valor patrimonial de la Fondos de Inversión Colectiva presentaba una baja exposición de riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2020, puesto que el 98% de los títulos de renta fija que conforman su portafolio tienen una calificación AAA o riesgo Nación.

Todas las transacciones en títulos cotizados son liquidadas/pagadas a la entrega por medio de los sistemas transaccionales, por tanto, el riesgo de incumplimiento se considera mínimo, ya que la entrega de títulos vendidos solo se realiza una vez que el agente haya recibido el pago. Los pagos son realizados por una compra una vez que los títulos hayan sido recibidos por el agente. La negociación se cae si alguna de las partes no cumple con su obligación.

La Sociedad Fiduciaria monitorea la posición de crédito de la Fondos de Inversión Colectiva diariamente.

La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2020 es el valor en libros del activo financiero, tal como se indica a continuación:

| 31 de diciembre de 2020 | |
|-------------------------|----------------------|
| Tipo Activo | Valor |
| Títulos de Deuda | 1,498,595,555 |

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Ninguno de estos activos está en mora o deteriorado.

Las operaciones de compensación y depósito para las transacciones de títulos de la Fondos de Inversión Colectiva se concentran principalmente con Deceval para la deuda privada y DCV para la deuda pública.

c. Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Fondos de Inversión Colectiva no pueda generar suficientes fuentes de efectivo para atender sus obligaciones frente a los inversionistas y contrapartes o que solo pueda hacerlo en circunstancias materialmente desventajosas.

La Sociedad Fiduciaria gestiona el riesgo de liquidez de acuerdo con lo establecido en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera, en concordancia con las reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez a través de los principios básicos del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), el cual establece los parámetros mínimos prudentiales que deben supervisar las entidades en su operación para administrar eficientemente el riesgo de liquidez al que están expuestos.

Para medir el riesgo de liquidez, la Fiduciaria calcula diariamente Indicadores de Riesgo de Liquidez (IRL) a un plazo de 1 y 30 días, según lo establecido en el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta metodología analiza el descalce de los flujos de vencimientos contractuales de los activos, pasivos y un requerimiento de liquidez, calculado a través de un máximo retiro probable estadístico, como porcentaje del volumen que tiene los activos líquidos, esperando así contar con la liquidez necesaria para cumplir con las obligaciones en el corto plazo.

A través del Comité de Riesgos, la Alta Dirección conoce la situación de liquidez de los fondos y toma las decisiones necesarias teniendo en cuenta los activos líquidos de alta calidad que deban mantenerse, para atender posibles retiros de adherentes, sin afectar la rentabilidad del Fondo o su volatilidad. También revisa las concentraciones por adherentes y ha establecidos planes de contingencia de liquidez para responder a un deterioro del IRL.

A continuación, se presenta un análisis de los vencimientos de los activos financieros, presentados a su valor en libros, determinados con base en el período remanente, entre la fecha del estado de situación financiera y la fecha de vencimiento contractual a 31 de diciembre de 2020.

31 de Diciembre de 2020

| Tipo Activo | Menos de tres Meses | Entre 3 meses y 1 año | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 5 años | Mayor a 5 años | Total general |
|------------------|---------------------|--------------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|
| Títulos de Deuda | 245,726,198 | 656,432,819 | 433,551,175 | 162,075,795 | 809,569 | 1,498,595,555 |

31 de Diciembre de 2019

| Tipo Activo | Menos de tres Meses | Entre 3 meses y 1 año | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 5 años | Mayor a 5 años | Total general |
|------------------|---------------------|--------------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|
| Títulos de Deuda | 232,370,915 | 652,500,267 | 278,807,813 | 77,755,264 | 5,118,326 | 1,246,552,585 |

Se presenta a continuación la situación del portafolio, en materia de los indicadores de riesgo de liquidez, calculado según el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 31 de diciembre de 2020, se muestra la proporción de nivel de efectivo, la proporción de recursos

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

líquidos a un día, así como la proporción de liquidez de 30 días respecto del valor del fondo y el nivel de activos líquidos respecto a los requerimientos de liquidez estimados del fondo:

| Tipo de Indicador de Liquidez | Saldo | % |
|---|-------------|----------------|
| Nivel de Efectivo | 574,834,308 | 27.72% |
| Proporción de Recursos Líquidos | 710,680,252 | 28.06% |
| Proporción de Liquidez 30 días | 804,181,076 | 38.79% |
| Indicador de Riesgos de Liquidez | | 342.76% |

Nota 11. Efectivo

El siguiente es el detalle del efectivo:

| | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Cuentas Corrientes | \$ 51,370,004 | (27,476,248) |
| Banco de Bogotá S.A. | 1,326,892 | 2,789,385 |
| Banco Popular S.A. | 5,587 | 2,494 |
| Banco Santander S.A. | 716 | (3,361,485) |
| Bancolombia S.A. | 12,052,015 | 8,210,838 |
| Banco Citibank S.A. | 1,799,637 | (104,265,855) |
| Banco Sudameris - Tequendama -GNB S.A. | - | 464,694 |
| Banco BBVA Colombia S.A. | 526 | 315,894 |
| Banco Helm Bank S.A. | - | (115,077) |
| Banco Colpatria S.A. | 14,199 | (7,802) |
| Banco de Occidente S.A. | 34,457,631 | 65,468,824 |
| Banco Caja Social S.A. | 335,800 | 323,574 |
| Banco Agrario S.A. | 4,279 | 2,423 |
| Banco Davivienda S.A. | 5,031 | (11,709) |
| Banco Av Villas S.A. | 844,587 | 1,295,795 |
| Banco Colmena S.A. | 9,697 | 6,060 |
| Banco Pichincha S.A. | 13,525 | 13,421 |
| Banco Falabella | 272 | 1,800 |
| Banco Santander de Negocios S.A. | 3,710 | 2,299 |
| Banco Coopcentral S.A. | 495,900 | 1,388,179 |
| Cuentas de Ahorro | 539,127,685 | 563,390,635 |
| Banco de Bogotá S.A. | 11,323,012 | 74,842,327 |
| Banco Popular S.A. | 1,951,083 | 3,580,616 |
| Banco Santander S.A. | 297,354 | 3,577,671 |
| Bancolombia S.A. | 28,051,120 | 22,267,621 |
| Banco RBS Colombia Antes ABN-AMRO | (4) | (4) |
| Banco Citibank S.A. | 12,030,771 | 116,596,653 |
| Banco WWB | 14,505,311 | 2,533,778 |
| Corfidario | 122,367,156 | 79,589,729 |
| Banco Sudameris - Tequendama -GNB S.A. | 16,352,039 | 43,096,049 |
| Banco BBVA Colombia S.A. | 4,460,826 | 3,989,674 |
| Banco Helm Bank S.A. | 13,797,748 | 1,371,688 |
| Banco Colpatria S.A. | 4,375,289 | 8,142,246 |
| Banco de Occidente S.A. | 180,102,348 | 57,375,125 |
| Banco Caja Social S.A. | 7,070,966 | 1,186,562 |
| Banco Agrario S.A. | 5,868,392 | 2,695,280 |
| Banco Finamerica S.A. | 2,182,799 | 2,813,047 |
| Banco Davivienda S.A. | 12,315,705 | 5,715,720 |
| Banco Av Villas S.A. | 32,430,113 | 46,768,796 |
| Banco Falabella | 2,594,065 | 2,736,899 |
| Banco Pichincha S.A. | 20,120,352 | 24,811,205 |
| Banco Coomeva S.A. | 13,378,717 | 22,538,287 |
| Banco Santander de Negocios S.A. | 18,514,058 | 31,367,806 |
| Banco Coopcentral S.A. | 5,579,555 | 3,269,691 |
| Confiar Cooperativa Financiera | 6,207,877 | 1,600,900 |
| Giros Y Finanzas | 3,251,033 | 923,269 |
| | <u>\$ 590,497,689</u> | <u>535,914,387</u> |

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

A continuación, se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes:

| | <u>31 de diciembre de 2020</u> | <u>31 de diciembre de 2019</u> |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Calidad Crediticia | | |
| AAA | \$ 548,717,145 | 481,074,497 |
| AA+ | 20,133,877 | 24,824,626 |
| AA- | 21,646,667 | 30,015,264 |
| | <u>\$ 590,497,689</u> | <u>535,914,387</u> |

Al 31 de diciembre de 2020 existen partidas conciliatorias pendientes de legalizar son menores a 30 días.

Al 31 de diciembre de 2020 no existen restricciones sobre el efectivo.

El siguiente es el detalle de la variación del efectivo:

| Detalle | Valor |
|--------------------------------------|----------------------|
| Aportes/ Retiros Adherentes | \$ 256.322.793 |
| Compra / Venta Inversiones | (257.848.944) |
| Gastos bancarios y reintegros gastos | 22.805.865 |
| Registro partidas Conciliatorias | 15.663.381 |
| Rendimientos | 17.640.207 |
| Total Variación | \$ 54.583.302 |

Nota 12. Inversiones a valor razonable

El siguiente es el detalle de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados:

| | <u>31 de diciembre de 2020</u> | <u>31 de diciembre de 2019</u> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Títulos de Tesorería –TES | \$ 131,117,955 | 40,041,154 |
| Bonos (1) | 87,568,127 | 43,912,613 |
| Titularizaciones | 2,328,327 | 9,515,231 |
| Certificados de Depósito Término - CDT Moneda Local | 1,227,120,535 | 1,153,083,587 |
| Renta Fija Moneda Extranjera | 50,460,611 | - |
| | <u>\$ 1,498,595,555</u> | <u>1,246,552,585</u> |

(1) El siguiente es el detalle de los bonos:

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

| | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Banco de Occidente S.A | \$ - | 2,529,400 |
| Grupo Aval Acciones Y Valores S.A. | 633,812 | |
| Sociedades Bolívar S.A. | 1,006,290 | |
| Banco De Comercio Exterior Bancoldex S.A. | - | 319,117 |
| Grupo Aval Acciones Y Valores S.A. | - | 4,108,891 |
| Banco Mundo Mujer S.A. | 1,590,750 | - |
| Banco Bogotá S.A | 2,008,820 | - |
| Banco Bogotá Pactual S.A Cayman Branch | 2,100,820 | 2,008,460 |
| Financiera De Desarrollo Nacional | 3,034,590 | - |
| Banco Bbva | 3,927,995 | - |
| Banco Corbanca Colombia S. A | 4,175,000 | - |
| Leasing Bancolombia | 504,310 | 511,540 |
| Bancolombia | 11,216,380 | - |
| Banco Popular S.A | 7,376,620 | - |
| Banco Finandina S.A. | 6,538,740 | 15,642,730 |
| Corporacion Financiera Colombiana S.A. - Corficolombiana | 10,281,900 | 10,107,500 |
| RCI COLOMBIA S.A | 15,431,400 | - |
| Banco Davivienda | 17,740,700 | 8,684,975 |
| | \$ 87,568,127 | \$ 43,912,613 |

El Fondo cumple con los límites de inversión vigentes en el reglamento.

No existen restricciones sobre las inversiones a 31 de diciembre de 2020.

El siguiente es detalle de la variación:

| Detalle | Valor |
|-----------------------------|-----------------------|
| Compra Bonos | \$ 97,868,505 |
| Compra CDT | 1,648,114,609 |
| Compra CDT USD | 66,620,444 |
| Substitucion CDT | 222,243,210 |
| Valoración Bonos | 2,799,697 |
| Valoración CDT | 71,679,536 |
| Valoración CDT USD | 37,983,821,860 |
| Valoración Cedulas CDT | (25,750) |
| Valoración Titularizaciones | 327,251 |
| Venta Bonos | (38,309,933) |
| Venta CDT | (1,519,837,821) |
| Venta cedulas CDT | (30,000,750) |
| Venta TIPS | (23,524,071) |
| Compra TES | 22,417,729,105 |
| Venta TES | (60,524,875,311) |
| Valoración TES | (129,989,057) |
| Compra TIPS | 16,995,451 |
| venta CDT USD | (3,671,718) |
| Total general | \$ 257,965,256 |

Nota 13. Contratos forward - de cobertura

Al 31 de diciembre 2020 corresponde a la compra de los Forward constituido sobre los CDT en Dólares. El forward está constituido con Bancolombia y la contrapartida es un Time Deposit constituido igualmente con Bancolombia por \$3,113,498.

Contrato forward de negociación:

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

| Activo | Valor Nacional USD | Derecho COP | Obligación COP | Diferencia COP |
|--------------------------|--------------------|-------------|----------------|----------------|
| Forward Venta de Divisas | 14,795 | 48,747 | 45,134 | 3,113 |

Nota 14. Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

| | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Compromisos de reventa inversiones negociadas | \$ - | 764,231 |
| Gravamen a los movimientos financieros por reintegrar | 575,595 | 37,616 |
| Diversas (1) | 990,148 | 313,436 |
| | <u>\$ 1,565,743</u> | <u>1,115,283</u> |

1. Corresponde a las cuentas por cobrar a entidades financieras por concepto de intereses generados en las cuentas bancarias del Fondo.

Nota 15. Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

| | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Comisión fiduciaria | \$ 2,553,192 | 2,130,758 |
| Proveedores y servicios por pagar | 118,886 | 64,752 |
| Retenciones en la fuente | 74,588 | 54,880 |
| Gravamen a los movimientos financieros - GMF | 1,840,620 | 1,748,434 |
| Recursos no aplicados (1) | 15,667,182 | 1,741,428 |
| Retiros de aportes y anulaciones – inversionistas | - | 240,653 |
| Cheques girados pendientes de cobro (2) | 105,471 | 106,941 |
| | <u>\$ 20,359,939</u> | <u>6,087,846</u> |

- 1) Al corte del mes de diciembre 2020 se superó el cálculo de la materialidad del Fondo definida en el 0,05% del total del valor del activo o del valor del patrimonio. Se realizó el registro temporal de las partidas conciliatorias bancarias el cual se reversó el día 04 de enero de 2021. La mayoría de estas partidas conciliatorias obedecen a los traslados bancarios tipo T+2 que se realizan en las cuentas del Fondo.
- 2) Corresponde a los cheques girados que poseen más de 6 meses de expedición y que no han sido cobrados ante el banco por los clientes.

La maduración de las cuentas por pagar tiene un vencimiento menor a 12 meses.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Nota 16. Valoración de Inversiones a Valor Razonable, Neto

El siguiente es el detalle de la valoración de inversiones a valor razonable:

| | Años terminados al 31 de diciembre de | |
|---|--|-------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Otros emisores nacionales (1) | \$ 98,792,353 | 60,630,482 |
| Emisores extranjeros | (1,686,051) | (373,732) |
| Titulos de tesorería | 4,308,166 | 3,047,345 |
| Por (disminución) en el valor razonable (2) | (21,843,903) | - |
| | <u>\$ 79,570,565</u> | <u>63,304,095</u> |

Nota 17. Ingresos Financieros Operaciones de Otros Intereses

El siguiente es el detalle de los ingresos financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses:

| | Años terminados al 31 de diciembre de | |
|--|--|-------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Otros intereses (1) | 18,037,986 | 20,041,126 |
| Operaciones repo | (101,076) | (90,128) |
| Rendimientos por compromisos de transferencia en operaciones simultáneas | - | (6,160) |
| | <u>\$ 17,936,910</u> | <u>19,944,838</u> |

(1) Al 31 de diciembre 2020 corresponde a los intereses generados sobre las cuentas bancarias.

Nota 18. Comisiones

El siguiente es el detalle de las comisiones:

| | Años terminados al 31 de diciembre de | |
|---------------------|--|-------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Servicios Bancarios | \$ 416,234 | 1,836,532 |
| Comisión Fiduciaria | 27,891,255 | 24,237,988 |
| Otros | 641 | 30 |
| | <u>\$ 28,308,130</u> | <u>26,074,550</u> |

Nota 19. Contingencias

No existen contingencias en el Fondo al cierre del 31 de diciembre de 2020.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Nota 20. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha emisión del informe del Revisor Fiscal sobre los estados financieros, no se presentaron eventos significativos que hubiesen requerido ser registrados en la contabilidad o revelados en las notas a los estados financieros.

Nota 21. Aprobación de Estados Financieros

El 4 de enero de 2021, la administración aprobó la transmisión de los estados financieros a corte de 31 de diciembre de 2020, del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Valor Plus I ante la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

El 18 de febrero de 2021 la Junta Directiva aprobó los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2020.