



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

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100
www.kpmg.com/co

**INFORME DEL REVISOR FISCAL DE AVAL FIDUCIARIA S.A FONDO DE INVERSIÓN
COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954) (EL FONDO) EN CUMPLIMIENTO DEL
LITERAL Q, NUMERAL 3.1.14, CAPÍTULO 3, TÍTULO I, PARTE I, DE LA CIRCULAR BÁSICA
JURÍDICA (C.E. 006 DE 2025)**

Señores Accionistas
Aval Fiduciaria 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 Aval Fiduciaria S.A. (La Fiduciaria), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y los estados de 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 materiales 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 2025, 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.

KPMG Confidencial

Asuntos clave de auditoría

He determinado que no existen asuntos clave de auditoría que se deban comunicar en mi informe.

Otros asuntos

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí, y en mi informe de fecha 20 de febrero de 2025, expresé 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 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 concluyera 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

1. Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2025:
 - 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 de la Fiduciaria se ajustan al reglamento 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 resultado integral de los sistemas de administración de riesgos aplicables al Fondo.
- e) En la Fiduciaria, se ha dado cumplimiento a lo establecido en la Ley 2195 de 2022 en relación con el Programa de Transparencia y Ética Empresarial, mediante instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo – SARLAFT o Sistema de Control Interno aplicable, según Concepto 2022033680-002-000 del 7 de abril de 2022 emitido por este ente de control.
- f) En la Fiduciaria, se ha dado cumplimiento a las instrucciones establecidas en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) en relación con el Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR).
- g) En la Fiduciaria, se ha dado cumplimiento a lo establecido en Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) en relación con la Gestión y el Modelo del Riesgo de Liquidez.

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 3 de febrero de 2026.



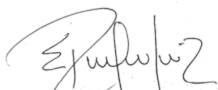
Luis Augusto Arciniegas Campos
Revisor Fiscal de Aval Fiduciaria S.A
T.P. 227500 - T
Miembro de KPMG S.A.S.


3 de febrero de 2026


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

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Activo			
Efectivo	12	\$ 290,322,489	287,073,219
Inversiones	13	1,602,791,965	1,631,171,353
Cuentas por cobrar, neto	14	163,202	1,841,280
Otros activos	15	3,835	-
Total Activos		\$ 1,893,281,491	1,920,085,852
Pasivo			
Instrumentos financieros a valor razonable	16	-	1,601,404
Cuentas por pagar	17	931,787	1,568,012
Total Pasivos		\$ 931,787	3,169,416
Total Activos Netos de los Inversionistas		\$ 1,892,349,704	1,916,916,436
Total Pasivos y Activos Netos de los Inversionistas		\$ 1,893,281,491	1,920,085,852

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Edwin Roberto Díaz Chala
Representante Legal (*)


Sebastian Cuervo Rojas
Contador Público (*)
T.P.290702 -T

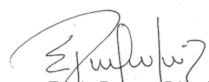

Luis Augusto Arciniegas Campos
Revisor Fiscal de Aval Fiduciaria S.A.
T.P. 227500 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 03 de febrero de 2026)


(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público 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 AVAL FIDUCIARIA S.A.
Estado de Resultado Integral
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Nota	Año que terminó al 31 de diciembre de	
		2025	2024
Ingresos de operaciones			
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda,neto	18	\$ 140,099,581	199,284,149
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses,neto	19	36,067,277	53,487,966
Valoración de derivados, neto	20	30,116,045	-
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio,neto	21	7,522,560	-
Cambios		218,750	-
Venta de inversiones	22	40,211	-
Recuperaciones deterioro		23,941	61,317
		<u>214,088,365</u>	<u>252,833,432</u>
Otros ingresos de operaciones			
Rendimientos por anulaciones		389,150	476,078
Diversos		28,185	204,852
		<u>417,335</u>	<u>680,930</u>
Total ingresos de operaciones		\$ <u>214,505,700</u>	<u>253,514,362</u>
Gastos de operaciones			
Comisiones	23	35,218,784	35,166,453
Servicios de administración e intermediación	24	726,773	538,523
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras		401	12
Valoración de derivados, neto	20	-	5,599,200
Venta de inversiones, neto	22	-	827,590
Deterioro de inversiones		-	250,000
		<u>35,945,958</u>	<u>42,381,778</u>
Otros gastos de operaciones			
Impuestos y tasas		167,925	257,063
Diversos		156,553	127,393
Honorarios		52,485	49,044
		<u>376,963</u>	<u>433,500</u>
Total gastos de operaciones		\$ <u>36,322,921</u>	<u>42,815,278</u>
Aumento en los activos netos de los inversionistas por rendimientos		\$ <u>178,182,779</u>	<u>210,699,084</u>
Otro resultado integral		-	-
Aumento en los activos netos de los inversionistas por rendimientos y otro resultado integral		\$ <u>178,182,779</u>	<u>210,699,084</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Edwin Roberto Díaz Chala
Representante Legal (*)


Sebastian Cuervo Rojas
Contador Público (*)
T.P.290702 -T

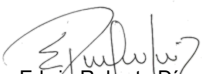

Luis Augusto Archieegas Campos
Revisor Fiscal de Aval Fiduciaria S.A.
T.P. 227500 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 03 de febrero de 2026)

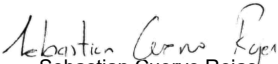
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros auxiliares de contabilidad del Fondo de Inversión Colectiva


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

		Activos netos de los inversionistas
Saldo inicial al 01 de enero de 2024	\$	2,227,496,568
Aportes		53,350,835,648
Retiros		(53,872,114,864)
Aumento en los activos netos de los inversionistas por rendimientos		210,699,084
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	\$	1,916,916,436
Saldo inicial al 01 de enero de 2025		1,916,916,436
Aportes		66,809,567,309
Retiros		(67,012,316,820)
Aumento en los activos netos de los inversionistas por rendimientos		178,182,779
Saldo final al 31 de diciembre de 2025	\$	1,892,349,704

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Edwin Roberto Díaz Chala
Representante Legal (*)


Sebastian Cuervo Rojas
Contador Público (*)
T.P.290702 - T

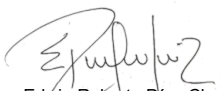

Luis Augusto Arciniegas Campos
Revisor Fiscal de Aval Fiduciaria S.A.
T.P. 227500 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 03 de febrero de 2026)

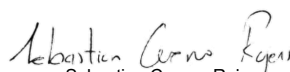
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros auxiliares de contabilidad del Fondo de Inversión Colectiva


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

	Nota	Año que terminó al 31 de diciembre de	
		2025	2024
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Aumento en los activos netos de los inversionistas por rendimientos		\$ 178,182,779	210,699,084
Conciliación entre el aumento en los activos netos de los inversionistas por rendimientos y el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:			
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto	18	(140,099,581)	(199,284,149)
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto	21	(7,522,560)	-
Valoración de derivados, neto	20	(30,116,045)	5,599,200
Rendimientos por anulaciones		(389,150)	(476,078)
Recuperaciones deterioro		(23,941)	(61,317)
Venta de inversiones	22	(40,211)	827,590
Deterioro de inversiones		-	250,000
		<u>(178,191,488)</u>	<u>(193,144,754)</u>
Cambio en Activos y Pasivos operacionales:			
Aportes		66,809,567,309	53,350,835,648
Retiros		(67,012,316,820)	(53,872,114,864)
Inversiones		206,546,935	266,316,238
Cuentas por cobrar, neto		1,702,019	4,451,993
Otros activos		(3,835)	-
Instrumentos financieros a valor razonable		(1,601,404)	1,536,152
Instrumentos financieros a costo amortizado		-	(4)
Cuentas por pagar		<u>(636,225)</u>	<u>(649,993)</u>
		3,257,979	(249,624,830)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		<u><u>\$ 3,249,270</u></u>	<u><u>(232,070,500)</u></u>
Aumento (Disminución) del efectivo, neto		<u><u>\$ 3,249,270</u></u>	<u><u>(232,070,500)</u></u>
Efectivo al comienzo del ejercicio		287,073,219	519,143,719
Efectivo al final del ejercicio		<u><u>\$ 290,322,489</u></u>	<u><u>287,073,219</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Edwin Roberto Díaz Chala
Representante Legal (*)


Sebastian Cuervo Rojas
Contador Público (*)
T.P.290702 -T


Luis Augusto Arciniegas Campos
Revisor Fiscal de Aval Fiduciaria S.A.
T.P. 227500 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 03 de febrero de 2026)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público 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 AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la Información Financiera
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresadas en miles de pesos colombianos, excepto por las presentadas en USD)

Nota 1. Entidad reportante

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Valor Plus I (en adelante Fondo), administrado por Aval Fiduciaria 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 calle 10 No. 4-47 Piso 20 en la ciudad de Cali.

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 Fondo de Inversión Colectiva Abierto Valor Plus I con participaciones diferenciales tendrá una duración igual a la sociedad administradora. El término de duración de la sociedad administradora se dará a conocer a través del prospecto de inversión.

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.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
 Notas a la información financiera

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Valor Plus con Participaciones Diferenciales deberá tener un patrimonio mínimo equivalente treinta y nueve mil quinientos (39.500) Unidades de Valor Tributario (UVT) de conformidad con lo dispuesto en el artículo 3.1.1.3.5 del Decreto 2555 de 2010 o cualquier norma que lo modifique, derogue o adicione.

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.

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 vigor 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.

A continuación, se detallan los tipos de participaciones del Fondo:

Tipo de participación diferencial	Tipo de cliente	Comisión de administración
Tipo 1	Persona natural, jurídica o cuentas ómnibus con saldo entre \$0 y \$50.	2.0% EA
Tipo 2	Persona natural, jurídica o cuentas ómnibus con saldo entre \$50 y \$5.000.	1.50% EA
Tipo 3	Persona natural, jurídica o cuentas ómnibus con saldo entre \$5.000 y \$10.000.	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 \$1.000 y \$10.000.	2.10% EA
Tipo 6	Fideicomisos con saldo entre \$10.000 y \$30.000	1.90% EA

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

Tipo de participación diferencial	Tipo de cliente	Comisión de administración
Tipo 7	Fideicomisos con saldo superior a \$30.000.	1.60% EA
Tipo 8	Inversionistas Profesionales.	0.80% EA
Tipo 10	Fideicomisos de Inversión y administración.	1.70% EA
Tipo 11	Adherentes a negocios de fiducia inmobiliaria administrados por la Fiduciaria.	2.50% EA
Tipo 13	Fideicomisos con saldo entre \$0 y \$1.000.000.	2.30% EA

El Fondo se encuentra activo al 31 de diciembre de 2025, la rendición de cuentas se presenta de forma semestral y el último informe se presentó con corte al 31 de diciembre de 2025.

1.1 Hechos relevantes (No auditada)

Durante el año 2025, el comportamiento del mercado estuvo marcado por presiones inflacionarias persistentes, ajustes en la política monetaria y eventos relevantes tanto en el ámbito internacional como local.

En Estados Unidos, la Reserva Federal inició el año manteniendo su tasa de intervención en el rango de 4.25%–4.50%, en medio de una inflación cercana al 3%. Sin embargo, el deterioro del mercado laboral, con una tasa de desempleo que alcanzó el 4.6%, llevó a recortes en el segundo semestre, cerrando el año en 3.5%–3.75%. La expectativa de mayores recortes para el 2026 se ve limitada en la medida que la inflación se mantenga lejos del objetivo del 2.00%.

En el ámbito local, Colombia enfrentó un año desafiante por la persistencia de la inflación y las tensiones fiscales. La inflación osciló entre 4.8% y 5.5%, cerrando el año cerca del 5.0%, muy por encima de la meta del Banco de la República. Ante este escenario, la autoridad monetaria mantuvo una postura prudente, dejando la tasa de intervención en 9.25% durante la mayor parte del año. El entorno fiscal se deterioró con la suspensión de la regla fiscal y la necesidad de operaciones de manejo de deuda para aliviar la carga financiera del Estado. Entre los hitos más relevantes se destacan los canjes, las operaciones de recompra y la operación histórica realizada en el cuarto trimestre, mediante la cual el Gobierno adquirió cerca de USD 6.000.000 en TES a través de negociación directa con un fondo offshore. Adicionalmente, Fitch Ratings redujo la calificación soberana de Colombia de BB+ a BB,

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

citando la falta de un ancla fiscal creíble y riesgos políticos para aprobar medidas que aumenten ingresos, lo que incrementó la percepción de riesgo país.

Los mercados reflejaron estos acontecimientos con comportamientos diferenciados. En renta fija, los bonos del Tesoro estadounidense mostraron valorizaciones hacia el cierre del año, impulsadas por los recortes de tasas de la Reserva Federal. En Colombia, los TES presentaron alta volatilidad, pero terminaron valorizándose en las referencias de largo plazo gracias a las operaciones de manejo de deuda. En deuda privada, los títulos denominados en tasa fija se ajustaron negativamente ante expectativas de tasas altas, en menor medida los títulos indexados al IPC e IBR resultaron afectados.

Los mercados de Renta Variable Internacional presentaron un comportamiento positivo donde diferentes índices alcanzaron récord histórico. Los mercados se impulsaron por el recorte de tasas de la Reserva Federal, resultados corporativos sólidos y anuncios estratégicos de compañías tecnológicas líderes, aunque enfrentaron preocupaciones sobre las altas valoraciones de empresas de inteligencia artificial. En el mercado local, el índice MSCI COLCAP alcanzó un máximo histórico gracias al creciente apetito de inversionistas, recompras de acciones, dividendos atractivos y procesos corporativos relevantes, destacando resultados positivos principalmente en el sector financiero.

Para el caso del fondo Valor Plus, al cierre del mes de diciembre alcanzó una rentabilidad trimestral de 5.62% E.A., y durante este periodo el valor administrado del FIC cayó cerca del 11% atribuido al alto nivel de volatilidad que presentó el mercado. La estrategia del FIC se concentró en mantener duraciones bajas y una mayor participación en recursos líquidos con el objetivo de mitigar los efectos de volatilidad negativa, respecto a la participación por indicador de riesgo se mantuvo una mayor posición en títulos denominados en tasa fija seguido de indexados. Adicionalmente no se tuvieron posiciones estructurales en TES dada la volatilidad de este mercado.

Se informa que durante el transcurso del año 2025 dio lugar la Asamblea Extraordinaria de inversionistas con el objetivo de aprobar un incremento del límite de inversiones directas o indirectas del Fondo en valores cuyo emisor, avalista, aceptante, garante u originador de una titularización sea la matriz, sus subordinadas o subordinadas de la Sociedad Administradora, del 10% al 30% de los activos del Fondo. (numeral 3 del artículo 3.1.1.10.2 del Decreto 2555 de 2010). El resultado de la votación a la propuesta hecha fue positiva.

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 para entidades del Grupo 1 (NCIF Grupo 1) 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,

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021, 1611 de 2022 y 1271 de 2024. Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

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 del Fondo han sido preparados sobre la base del costo histórico.

El Fondo, aplica a los presentes estados financieros la siguiente excepción contemplada en Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015. La NIIF 9 respecto a la clasificación y la valoración de las inversiones para estos casos continúan aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), Capítulo I -1 “Clasificación, valoración y contabilización de inversiones para la información financiera”.

Nota 4. Políticas contables significativas

Las políticas contables y las bases establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF).

4.1 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.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

4.2 Inversiones

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 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 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

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

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

Al 31 de diciembre de 2025 la jerarquía de los precios se revelará 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.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

JERARQUÍA		CONCLUSIÓN
Nivel 3	Los datos de entrada de Nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo.	La importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, dicha medición es una medida de nivel 3.

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 sobre bases recurrentes.

Al 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1	Nivel 2	Total
Certificados de depósito a término - CDT	\$ -	1,349,723,680	1,349,723,680
Renta fija moneda extranjera	-	157,481,597	157,481,597
Títulos de tesorería - TES	82,725,940	-	82,725,940
Contratos forward	-	12,365,676	12,365,676
Titularizaciones	-	391,477	391,477
Inversiones en fondos de inversión colectiva	-	103,595	103,595
Total activos financieros	\$ 82,725,940	1,520,066,025	1,602,791,965

Al 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1	Nivel 2	Total
Certificados de depósito a término - CDT	\$ -	1,482,143,261	1,482,143,261
Títulos de tesorería - TES	43,356,600	-	43,356,600
Renta fija moneda extranjera	-	86,979,028	86,979,028
Bonos	-	14,064,060	14,064,060
Titularizaciones	-	4,628,404	4,628,404
Total activos financieros	\$ 43,356,600	1,587,814,753	1,631,171,353

El fondo no tuvo cambios relevantes en las notas anuales al 31 de diciembre de 2025 y no se presenta transferencia entre niveles de jerarquía.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

4.3 Cuentas por Cobrar, neto

Las cuentas por cobrar se originan por vencimientos de títulos con pagos posteriores, intereses moratorios y 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 se aplicará el 100% de deterioro, este valor se reconoce en el estado de resultado de acuerdo con la evaluación respectiva. El método utilizado para el cálculo del deterioro es pérdida esperada.

El enfoque simplificado, propuesto por la NIIF 9 No es utilizado en el Fondo de Capital Privado 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 doce (12) meses. Con base en este análisis, se realiza una estimación de la pérdida esperada de las cuentas por cobrar.

La probabilidad de deterioro corresponde a un valor de 100% para las cuentas por cobrar que tengan evidencia objetiva de deterioro y aplica el mismo porcentaje para el caso de las cuentas relacionadas con recobro de GMF que no evidencien el reintegro por parte de las Entidades Financieras donde se hayan efectuado las operaciones y no cumplan la condición de ser exentos.

4.4 Otros activos

Corresponden a las erogaciones en que incurre el Fondo en el desarrollo de su actividad, cuyo beneficio se recibe en varios periodos, pueden ser recuperables y suponen la ejecución sucesiva de los servicios a recibir.

4.5 Instrumentos Derivados

Un instrumento financiero derivado es una operación cuya principal característica consiste en que su valor razonable depende de uno o más subyacentes y su cumplimiento o liquidación se realiza en un momento futuro. Un instrumento financiero derivado permite la administración o asunción de uno o más riesgos asociados a los subyacentes y cumple cualquiera de las dos (2) condiciones siguientes:

- No requerir una inversión neta inicial; o
- Requiere una inversión neta inicial inferior al valor del subyacente y el remanente se liquida en la fecha del vencimiento del instrumento.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

El Fondo realiza la negociación de los instrumentos derivados en los mercados financieros y lo realiza con fines de cobertura económica, el reconocimiento inicial se da por el valor de la negociación y posteriormente se actualiza a su valor razonable con afectación al resultado del ejercicio.

El Fondo deberá reconocer las operaciones celebradas con instrumentos financieros derivados de negociación y de cobertura (Forward, Futuros, Swaps y Opciones, entre otros) atendiendo las instrucciones del Capítulo XVIII de la CBCF y la valoración se basa en el capítulo primero de la Circular básica Contable 100 de 1995 y es realizada por el proveedor oficial de precios, que para la Sociedad Administradora es Precia S.A.

Las operaciones con derivados no están cubiertas por la Cámara Central de Riesgo de la Contraparte (CCRC), por lo cual el Fondo aplica las instrucciones del Capítulo XVIII de la CBCF en cuanto al ajuste por riesgo de crédito de contraparte (CVA/DVA) el cual es determinado por Precia S.A. y registrado de manera diaria con cargo a los resultados del ejercicio.

4.6 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.

4.7 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.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

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.

4.8 Ingresos de operaciones

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, rendimientos por anulaciones, venta de inversión, reexpresión, valoración de derivados y otros ingresos.

4.9 Gastos de operaciones

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, honorarios y otros gastos.

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 AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

4.10 Impuestos

De acuerdo con las normas vigentes, el Fondo no es contribuyente del Impuesto de Renta y Complementarios según el artículo 23-1 Estatuto Tributario. Ni contribuyente de Industria y Comercio, sin embargo, está obligada a presentar declaración de Ingresos y Patrimonio de conformidad con el artículo 598 Estatuto Tributario. El Fondo efectúa la retención en la fuente sobre los rendimientos entregados a los inversionistas en los términos establecidos en el artículo 368-1 Estatuto Tributario y normas reglamentarias.

El Fondo expide mensualmente certificación de los rendimientos pagados para efectos de la autorretención especial de renta de los sujetos pasivos de este impuesto conforme lo define la normatividad legal vigente.

4.11 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 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; por lo cual 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. No hay juicios significativos.

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. Nuevas normas e interpretaciones emitidas, no vigentes

De acuerdo con el Decreto 1271 del 15 de octubre de 2024, las siguientes normas e interpretaciones que han sido publicadas no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros:

La NIIF 17 Contratos de Seguro será aplicable para los estados financieros de propósito

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

general, de las entidades clasificadas en el Grupo 1, a partir del 1° de enero de 2027. Dero- ga la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 4, a partir del 1° de enero de 2027.

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aun no vigentes tengan un alcance sobre los estados financieros debido a que la NIIF 17 Contratos de Seguro no es aplicable en el fondo.

Nota 7. Administración y gestión del riesgo

Las actividades de la Fondos de Inversión Colectiva lo exponen a variedad de riesgos finan- ceros: riesgo de mercado (valor razonable por tasa de interés, tasa de cambio, precio de acciones y valor de fondos de inversión colectiva) riesgo de liquidez y riesgo de crédito, Además de lo anterior el fondo está expuesto a riesgos operacionales y legales,

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 finalmen- te 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, enmarca- do 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 el siguiente capítulo:

- Capítulo XXXI “Sistema integral de administración de riesgos (SIAR)”, título 5 “Gestión de riesgo de liquidez,” vigente a partir de junio 01 de 2023 Expedido por la Cir- cular Externa 100 de 1995.
- Capítulo XXXI “Sistema integral de administración de riesgos (SIAR)”, título 3 “Gestión de riesgo de mercado”, artículo 3.3. Razón razonable, vigente a partir de junio 01 de 2023 Expedido por la Circular Externa 100 de 1995.
- Capítulo XXXI “Sistema integral de administración de riesgos (SIAR)”, título 4 “Modelo de medición y registro de eventos de riesgo operacional”, vigente a partir de ju- nio 01 de 2023 Expedido por la Circular Externa 100 de 1995.

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, existen- cia, integridad, derechos y obligaciones, valuación, presentación y revelación,

Las principales fortalezas de la Fiduciaria en la labor de administración de riesgo son:

- Objetivos y políticas de riesgo, establecidas en los más altos niveles de la organi- zación y claramente definidas a través de manuales.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

- Un Comité de Riesgos cuyos miembros son invitados permanentes de la matriz aval fiduciaria, la alta dirección y el Front Office que mensualmente se reúnen para discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos mercado (SARM), Liquidez, (SARL) y revisar, aprobar o recomendar los Cupos de emisor y contraparte.
- Independencia entre las áreas de Front, Middle y Back Office, lo cual disminuye la posibilidad de conflictos de interés.
- Respaldo y tradición de la matriz de aval fiduciaria, especialmente en aspectos tecnológicos y de administración de riesgo.
- Monitoreo continuo de las operaciones de tesorería, a través de los modelos descritos posteriormente y controles por medio de indicadores.
- Aplicación de herramientas y asignación de recursos tecnológicos y humanos en la administración de riesgos.
- Procedimientos y políticas apropiadas para garantizar una administración de riesgo efectiva.

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 un protocolo 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

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

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 XXXI “Sistema integral de administración de riesgos (SIAR)”, de la Circular Básica Contable 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.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

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).

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. Los riesgos cambiarios, surgen en la medida en que fluctúa el valor de las transacciones futuras, los activos monetarios reconocidos y los pasivos monetarios denominados en otras monedas debido a variaciones en las tasas de cambio. La Fiduciaria monitorea la exposición para todos los activos del Fondo denominados en monedas extranjeras.

La siguiente tabla presenta un resumen de los activos monetarios del Fondo denominados en monedas diferentes al peso colombiano:

Concentración de activos en moneda extranjera

31 de diciembre de 2025

Activo	Valor Total USD	Valor en Libros COP
Time Deposit	41,916	\$157,481,597

31 de diciembre de 2024

Activo	Valor Total USD	Valor en Libros COP
Time Deposit	19,727	\$ 86,979,028

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.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

La mayor 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.

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.

Por su parte, 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 los Fondos de Inversión Colectiva al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

31 de diciembre de 2025

Títulos de deuda por categoría de calificación	Diciembre 2025	
AAA	\$1,494,483,784	94.0%
AA+	13,112,970	0.8%
NACION	82,725,940	5.2%
Total General	\$1,590,322,694	100%

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

31 de diciembre de 2024

Títulos de deuda por categoría de calificación	Diciembre 2024	
AAA	\$ 1,574,541,103	96.50%
AA+	13,273,650	0.80%
NACION	43,356,600	2.70%
Total General	\$ 1,631,171,353	100%

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 2025, puesto que el 99.2% de los títulos de renta fija que conforman su portafolio tienen una calificación entre AAA y 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 2025 y 2024 es el valor en libros del activo financiero, tal como se indica a continuación:

31 de diciembre de 2025	
Tipo de Activo	Valor
Títulos de Deuda	\$1,602,791,965

31 de diciembre de 2024	
Tipo de Activo	Valor
Títulos de Deuda	\$ 1,631,171,353

Ninguno de estos activos está en mora o deteriorado.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

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 del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), el cual establece los parámetros mínimos prudenciales 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 2025 y 2024.

31 de diciembre de 2025

Tipo Activo	Menos de tres Meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total general
Títulos de deuda	\$ 245,538,734	966,877,833	377,514,650	391,477	\$ 1,590,322,694

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

31 de diciembre de 2024

Tipo Activo	Menos de tres Meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total general
Títulos de deuda	\$ 346,589,070	971,612,060	194,083,440	118,886,783	\$ 1,631,171,353

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 2025, se muestra la proporción de nivel de efectivo, la proporción de recursos 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:

31 de diciembre de 2025

Tipo de indicador de liquidez	Saldo	%
Nivel de efectivo	\$ 290,322,489	15.27%
Proporción de recursos líquidos	290,322,489	15.27%
Proporción de liquidez 30 días	463,561,321	24.52%
Indicador de riesgos de liquidez		195.70%

31 de diciembre de 2024

Tipo de indicador de liquidez	Saldo	%
Nivel de efectivo	\$ 287,073,219	14.97%
Proporción de recursos líquidos	287,073,219	14.97%
Proporción de liquidez 30 días	382,776,568	19.97%
Indicador de riesgos de liquidez		171.90%

Se puede apreciar que el Fondo de Inversión Colectiva posee Activos líquidos de alta Calidad para responder a un máximo retiro probable, ya que el indicador de riesgo de liquidez se encuentra significativamente por encima del 100%.

d. Gestión de Riesgo Operativo

La Fiduciaria cuenta con un Sistema de Administración de Gestión de Riesgo Operacional implementado de acuerdo con los lineamientos establecidos en el capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995), de la Superintendencia Financiera de Colombia correspondiente al Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR). Este sistema es administrado por la Coordinación de Riesgo Operacional - TPRM, la cual se encuentra bajo la Gerencia de Riesgos de Negocio.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

El Sistema de Administración de Gestión de Riesgo Operacional de la Fiduciaria cuenta con un Manual de Riesgo Operacional, en el que están definidas las políticas y metodologías aprobadas por la Junta Directiva para administrar adecuadamente el GRO. Además, tiene documentado procesos y procedimientos de gestión de riesgo operacional, requeridos para llevar a cabo el ciclo de gestión de riesgos (identificar, medir, controlar y monitorear), de manera que logre mitigar los errores operacionales e identificar oportunidades de mejora que soporten el desarrollo y funcionamiento de los procesos operativos de la organización.

A corte del 2025, se presentaron 11 eventos, 6 tipo B (No generan pérdidas y por lo tanto no afectan el estado de resultados de la entidad) y 5 tipo A (Generan pérdidas y afectan el estado de resultados de la entidad) por un valor de \$8.805 asociado al negocio. Dichos eventos cuentan con los planes de acción respectivos encaminados corregir y mitigar futuras materializaciones de los incidentes.

e. Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos de la Financiación del Terrorismo y del Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva SARLAFT/FPADM.

El riesgo de lavado de activos, financiación del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva se entiende como la posibilidad de que la Entidad sufra pérdidas económicas o afectaciones reputacionales al ser utilizada como instrumento para el lavado de activos, la canalización de recursos hacia actividades terroristas o la financiación de armas de destrucción masiva, así como para el ocultamiento de activos provenientes de dichas actividades.

En este sentido, y consciente de su compromiso en la lucha contra las actividades ilícitas, la Fiduciaria, en cumplimiento de las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, adoptó los mecanismos necesarios para prevenir y detectar eventos que puedan afectar negativamente sus resultados y su operación. Para ello, cuenta con un Sistema conformado por etapas, elementos, políticas, procedimientos y metodologías orientadas a la identificación, evaluación, control y monitoreo de estos riesgos.

Este Sistema contempla el conocimiento de los clientes, sus operaciones y los segmentos de mercado atendidos; igualmente, incorpora el monitoreo de transacciones, la capacitación del personal y la colaboración con las autoridades. Todo lo anterior se encuentra en el Manual SARLAFT/FPADM, aprobado por la Junta Directiva y administrado por el Oficial de Cumplimiento Corporativo y el Oficial de Cumplimiento Suplente, quienes tienen la responsabilidad de evaluar los mecanismos de prevención y control, y establecer su nivel de efectividad y cumplimiento por parte de todos los funcionarios de la Fiduciaria.

En el marco de la regulación de la Superintendencia Financiera de Colombia, la Fiduciaria presenta unos resultados satisfactorios en la gestión adelantada con relación al

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

SARLAFT/FPADM, los cuales se ajustan a las normas vigentes, a las políticas y metodologías adoptadas por la Junta Directiva y a las recomendaciones de los estándares internacionales.

Reconociendo la importancia de la capacitación para garantizar que los funcionarios cuenten con los conocimientos necesarios en materia de prevención y control del lavado de activos, la Fiduciaria desarrolló diversas actividades formativas de carácter normativo y especializado. Además, participó activamente en la Campaña Institucional del Día Nacional de la Prevención del Lavado de Activos, involucrando a todos los colaboradores. Para fortalecer el conocimiento técnico, los funcionarios de la Unidad de Cumplimiento asistieron a cursos y eventos dictados por expertos en la materia.

Como un elemento fundamental del Sistema, el uso de herramientas tecnológicas ha fortalecido la política de conocimiento del cliente, el monitoreo de operaciones, la presentación oportuna de reportes a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), y el desarrollo de modelos de segmentación de los factores de riesgo, clientes, productos, canales de distribución y jurisdicciones, que permiten identificar eventos de riesgo y atender adecuadamente los requerimientos de información de las autoridades y órganos de control.

En relación con el deber de colaboración con las autoridades, y en cumplimiento de lo establecido en las normas legales, la Fiduciaria presentó oportunamente los informes y reportes institucionales a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), y atendió las solicitudes de información presentadas por parte de las autoridades competentes.

Los resultados obtenidos en las evaluaciones realizadas al Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos, la Financiación del Terrorismo y el Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, la Auditoría Interna, la Revisoría Fiscal, así como por la administración y la Junta Directiva mediante los informes presentados periódicamente por el Oficial de Cumplimiento, evidencian una gestión adecuada del riesgo, en concordancia con el marco regulatorio vigente.

En conclusión, el Sistema operó de manera efectiva, mantuvo un bajo perfil de exposición y no generó impactos negativos en la relación con clientes, proveedores o empleados.

Nota 8. Presentación valoración pérdida por inversiones o cambios por reexpresión

Cuando en el periodo actual o anterior el resultado de netear ingreso menos gasto es mayor el ingreso se debe presentar en el rubro de ingreso, si es el caso contrario en el cual el gasto es superior al ingreso se debe presentar como gasto.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

Nota 9. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros del Fondo se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera (pesos colombianos). Los estados financieros se presentan en “pesos colombianos” que es la moneda funcional de Fondo y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y han sido redondeada a la unidad más cercana a mil. A excepción en la presentación de la Nota 14. Inversiones, en las cuales se describen cifras en USD.

Nota 10. Hipótesis de negocio en marcha

La preparación de los estados financieros se realizó sobre la base de negocio en marcha. El comportamiento de Fondo está en línea con lo presentado en los activos en que se invierte y al compararlo con la industria, se confirma esta dinámica.

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 a partir de la fecha de emisión de estos estados financieros. Los juicios por los cuales se determinó que el Fondo es un negocio en marcha, equivalen a la evaluación de la situación financiera actual.

Nota 11. 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 12. Efectivo

El siguiente es el detalle del efectivo:

	<u>31 de diciembre de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Cuentas de Ahorro		
Banco de Occidente S.A.	\$ 47,716,431	52,369,141
Corporación Financiera Colombiana S.A.	45,105,341	34,122,952
Bancolombia S.A.	32,048,377	32,597,732
Banco Av Villas S.A.	18,118,013	31,420,131
Banco WWB	16,825,831	23,248,285
Banco Davivienda S.A.	12,526,280	8,688,029
Banco de Bogotá S.A.	12,466,584	8,421,244
Banco BBVA Colombia S.A.	9,680,836	7,756,055
Banco Coopcentral S.A.	7,062,446	2,633,877
Banco Santander de Negocios S.A.	5,816,360	6,340,901
Banco Davibank S.A.	5,549,527	4,751,485

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

	<u>31 de diciembre de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Banco Citibank S.A.	4,959,808	4,132,689
Banco Caja Social S.A.	3,364,282	4,092,972
Banco Itaú S.A.	3,338,041	6,373,749
Banco Popular S.A.	3,259,488	3,981,158
Banco Agrario S.A.	2,538,907	3,667,468
Banco Coomeva S.A.	2,325,747	3,458,728
Banco Serfinanza S.A.	1,629,709	2,383,415
Bnp Paribas Colombia Corporacion Financiera	1,442,376	2,114,404
Banco Finamerica	1,222,522	1,292,511
Banco Falabella S.A.	971,878	891,495
Confiar Cooperativa Financiera	461,642	592,470
Bancoldex S.A.	343,385	317,156
Giros y Finanzas	134,818	34,437
Banco GNB Sudameris S.A.	88,540	-
Cuentas Corrientes		
Banco de Occidente S.A.	35,348,978	36,161,069
Banco J.P Morgan Colombia S.A.	8,243,390	2,395,131
Bancolombia S.A.	3,260,336	1,908,924
Banco GNB Sudameris S.A.	2,462,246	509,466
Banco de Bogotá S.A.	1,907,612	330,489
Banco Santander de Negocios S.A.	26,266	44,604
Banco Av Villas S.A.	15,678	9,331
Banco Agrario S.A.	7,953	5,694
Banco Coomeva S.A.	7,575	4,972
Banco Caja Social S.A.	7,215	4,649
Banco Davibank S.A.	7,170	4,579
Banco Falabella S.A.	7,106	4,131
Banco Popular S.A.	6,611	2,454
Banco Coopcentral S.A.	6,547	1,991
Banco Davivienda S.A.	6,020	1,850
Banco Itaú S.A.	2,263	816
Banco Citibank S.A.	1,616	585
Banco BBVA Colombia S.A.	738	-
	\$ 290,322,489	287,073,219

El aumento corresponde a los aportes de los adherentes del Fondo y a las estrategias de mercado efectuada por la sociedad administradora.

La siguiente es la calificación crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo.

Entidad	Calificadora	Calificación
Banco de Bogota S.A	BRC Ratings	BRC1+
Bancolombia S.A	FitchRatings	BRC1+
Banco Citibank S.A	BRC Ratings	BRC1+
Banco de Occidente S.A	BRC Ratings	BRC1+
Banco Av Villas S.A	BRC Ratings	BRC1+
Itaú Corpbanca Colombia S.A	BRC Ratings	BRC1+
Banco Agrario S.A	BRC Ratings	BRC1+
Banco Santander de Negocios Colombia S.A	BRC Ratings	BRC1+
Banco W S.A	BRC Ratings	BRC1+
Banco Serfinanza S.A	BRC Ratings	BRC1+

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

Entidad	Calificadora	Calificación
Bancoldex S.A	BRC Ratings	BRC1+
BNP Paribas Colombia Corporacion Financiera S.S	BRC Ratings	BRC1+
Banco Falabella S.A	FitchRatings	F1
Banco Bbva Colombia S.A	FitchRatings	F1+
Banco Davivienda S.A	FitchRatings	F1+
Corporación Financiera Colombiana S.A.	FitchRatings	F1+
Confiar Cooperativa Financiera S.A	FitchRatings	F1+
Banco GNB Sudameris S.A	FitchRatings	F1+
Banco Davibank S.A	FitchRatings	F1+
Banco Popular S.A	FitchRatings	F1+
Banco J.P Morgan Colombia S.A.	FitchRatings	F1+
Banco Caja Social S.A	Value&RiskRatings	VrR1+
Coopcentral S.A	Value&RiskRatings	VrR2
Banco Coomeva S.A.	Value&RiskRatings	VrR2

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no se presentan sobregiros bancarios, restricciones, ni deterioro sobre el efectivo.

Nota 13. Inversiones

El siguiente es el detalle de las inversiones:

	<u>31 de diciembre de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Certificado de deposito a termino CDT (1)	\$ 1,349,723,680	1,482,143,261
Renta fija moneda extranjera (2)	157,481,597	86,979,028
Títulos de tesorería TES (3)	82,725,940	43,356,600
Contratos Forward (4)	12,365,676	-
Titularizaciones (5)	391,477	4,628,404
Inversiones en fondos de inversion colectiva (6)	103,595	-
Titularizaciones Bonos (7)	-	14,064,060
	<u>\$ 1,602,791,965</u>	<u>1,631,171,353</u>

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

(1) El siguiente es el detalle de certificados de depósito a término:

	<u>31 de diciembre de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Banco BBVA Colombia S.A.	\$ 307,460,200	100,677,305
Banco Colpatria Multibanca S.A.	251,236,610	66,612,635
Banco de Bogotá S.A.	234,691,970	242,462,631
Banco Davivienda S.A.	176,795,375	288,008,280
Financiera de Desarrollo Territorial S.A.	136,811,155	114,060,415
Corporacion Financiera Colombiana S.A.	44,275,280	104,609,480
Banco Popular S.A.	42,899,890	104,591,070
Banco de Occidente S.A.	40,436,850	108,046,160
Banco Av Villas S.A.	26,251,280	63,973,495
Bancolombia S.A.	21,333,790	42,201,170
Banco de Comercio Exterior Bancoldex S.A.	15,073,100	38,736,270
RCI Colombia S.A.	13,131,880	6,095,740
Bancamia S.A.	13,112,970	13,273,650
Financiera de Desarrollo Nacional	11,049,110	50,163,200
Banco Coomeva S.A.	10,121,000	-
GM Financiera Colombia S.A.	3,033,960	7,076,220
Banco W S.A.	2,009,260	14,095,420
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	-	63,681,040
Banco Serfinanza S.A.	-	10,195,100
Banco Mundo Mujer S.A.	-	5,069,950
Banco GNB Sudameris S.A.	-	-
Banco Btg Pactual Colombia S.A.	-	-
Banco Santander de Negocios Colombia S.A.	-	21,308,390
La Hipotecaria Compañía de Financiamiento S.A.	-	-
Banco Agrario	-	-
Banco Finandina S.A.	-	17,205,640
Banco Pichincha	-	-
Banco Falabella	-	-
	<u>\$ 1,349,723,680</u>	<u>1,482,143,261</u>

La disminución se debe principalmente a los retiros efectuados en certificados de depósito a término (CDT) durante el ejercicio 2025.

(2) La variación corresponde a las operaciones internacionales del Fondo en activos monetarios denominados en monedas distintas al peso colombiano, moneda funcional. Al 31 de diciembre 2025 y 2024, el detalle se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2025

Activo	Emisor	Valor total USD	Valor en libras pesos
Time Deposit	Bancolombia S.A.	41,916	\$ 157,481,597

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

Al 31 de diciembre de 2024

Activo	Emisor	Valor total USD	Valor en libros pesos
Time Deposit	Bancolombia S.A.	19,727	\$ 86,979,028

(3) El incremento se debe a la adquisición de títulos de tesorería – TES realizadas durante el ejercicio 2025.

(4) Al 31 de diciembre de 2025, el incremento se explica por el cambio en la posición del forward constituido con Bancolombia S.A.

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Derechos de venta de monedas	\$ 171,708,018	-
Obligaciones de venta de monedas	(159,342,342)	-
	\$ 12,365,676	-

A continuación, se relacionan las características del contrato forward:

Inicio	Vencimiento	Título	Vr USD	TRM	Valor nominal	Saldo al 31 de diciembre 2025
14/10/2025	14/07/2026	5857289	11,195	4,075	45,619,737	1,365,560
28/07/2025	28/01/2026	5851157	15,367	4,267	65,565,150	7,136,382
28/07/2025	28/01/2026	5851179	6,291	4,264	26,825,327	2,905,602
9/10/2025	9/10/2026	5857067	4,176	4,102	17,128,532	302,392
17/09/2025	17/03/2026	5855631	5,367	3,975	21,334,362	655,740
Total contrato forward						12,365,676

(5) El siguiente es el detalle de titularizaciones:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Titularización UVR BMP Sur	\$ 391,477	499,519
Titularizadora Colombia S.A.	-	4,128,885
	\$ 391,477	4,628,404

La disminución se explica por los vencimientos y la desvaloración derivada de las fluctuaciones del mercado.

(6) El siguiente es el detalle de las inversiones en los fondos de inversión colectiva:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Fondo de Inversión Colectiva Abierto Liquidez 1525 Plus	\$ 64,094	-
Fondo de Inversión Colectiva Abierto Confianza Plus	39,501	-
	\$ 103,595	-

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

Corresponde a la inversión del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Valor Plus I en los Fondos de Inversión Colectiva Abierto Liquidez 1525 Plus y Confianza Plus, los cuales cuentan con calificación AAAf/S1 otorgada por Fitch Rating.

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

	<u>31 de diciembre de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Grupo Aval Acciones y Valores S.A.	\$ -	12,056,160
Banco Davivienda S.A.	-	2,007,900
	<u>\$ -</u>	<u>14,064,060</u>

La disminución obedece al vencimiento de los bonos y a la desvalorización derivada de las variaciones en las condiciones del mercado.

Calificación inversiones a valor razonable

El siguiente análisis presenta un resumen de la calificación de riesgo de los títulos de deuda que conforman el portafolio de los Fondos de Inversión Colectiva al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Títulos de deuda por categoría de calificación	Al 31 de diciembre de 2025	
AAA	\$ 1,494,483,784	94.00%
AA+	13,112,970	0.80%
Nación	82,725,940	5.20%
Total general	\$ 1,590,322,694	100%

Títulos de deuda por categoría de calificación	Al 31 de diciembre 2024	
AAA	1,574,541,103.00	96.50%
AA+	13,276,650	0.80%
NACION	43,356,600	2.70%
Total general	\$ 1,631,174,353	100.0%

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 2025, puesto que el 6% de los títulos de renta fija que conforman su portafolio tienen una calificación entre AAA y riesgo Nación.

Maduración de la inversión

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

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

fecha del estado de situación financiera y la fecha de vencimiento contractual:

Al 31 de diciembre de 2025

Tipo Activo	Menos de tres Meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total general
Títulos de deuda	\$ 245,538,734	966,877,833	377,514,650	391,477	\$ 1,590,322,694

Al 31 de diciembre de 2024

Tipo Activo	Menos de tres Meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total general
Títulos de deuda	\$ 346,589,070	971,612,060	194,083,440	118,886,783	\$ 1,631,171,353

Valores máximos, mínimos y promedio del portafolio

Por el año que terminó al 31 de diciembre de 2025 y 2024 las inversiones del Fondo presentaron un valor de mercado promedio de \$1,631,093,601 y \$1,704,204,065 respectivamente. En el cuadro adjunto se discriminan los valores máximos, mínimos y promedio del portafolio presentado en los períodos mencionados:

	Año que terminó al 31 de diciembre de	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Máximo	\$ 1,950,432,784	1,802,385,565
Mínimo	1,351,202,703	1,551,993,759
Promedio	1,631,093,601	1,704,204,065

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

No existe restricciones sobre las inversiones, ni deterioro al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Nota 14. Cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	<u>31 de diciembre de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Diversas (1)	\$ 29,099	1,830,933
Impuestos (2)	134,103	34,288
Deterioro cuentas por cobrar	-	(23,941)
	<u>\$ 163,202</u>	<u>1,841,280</u>

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

- (1) La disminución se debe a la depuración del saldo por intereses sobre cuentas bancarias, los cuales fueron cancelados por las entidades financieras durante el transcurso del 2025, así como a las diferencias generadas en el proceso de anulación de aportes, que se legalizaron en el mismo año. La administración continua en el proceso de gestión para la legalización del saldo de la cuenta por cobrar al 31 de diciembre de 2025.
- (2) Corresponde al valor del gravamen a los movimientos financieros (4x1000) que ha sido descontado en exceso por las entidades financieras y se encuentra en proceso de devolución.

Durante el año 2025 no se ha encontrado evidencia objetiva de deterioro en la cuenta por cobrar.

Nota 15. Otros activos

El siguiente es el detalle de otros activos:

	<u>31 de diciembre de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Gastos pagados por anticipado	\$ 3,835	-

Corresponde a la amortización de la factura emitida por Fitch Ratings Colombia S.A., correspondiente al período anual comprendido entre junio de 2025 y 2026.

Nota 16. Instrumentos financieros a valor razonable

El siguiente es el detalle de los contratos forward:

	<u>31 de diciembre de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Derechos de venta de monedas (peso/dólar)	\$ -	(85,543,072)
Obligaciones de venta de monedas (peso/dólar)	-	87,144,476
	<u>\$ -</u>	<u>1,601,404</u>

Al 31 de diciembre de 2025, la disminución obedece al cambio en la posición del contrato forward de venta de moneda constituido con Bancolombia S.A.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

Nota 17. Cuentas por pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

	<u>31 de diciembre de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Gravamen a los movimientos financieros GMF (1)	\$ 521,528	945,522
Retenciones en la fuente	216,054	296,757
Comisiones fiduciarias	82,253	85,347
Cheques girados no cobrados	106,705	106,705
Retiros de aportes - inversionistas (2)	5,247	-
Proveedores	-	133,681
	<u>\$ 931,787</u>	<u>1,568,012</u>

(1) Corresponde principalmente a las cuentas por pagar por concepto de gravamen a los movimientos financieros (GMF) a diferentes entidades bancarias. La disminución se explica por la regularización de los saldos pendientes de GMF con dichas entidades.

(2) Corresponde al saldo por cancelaciones de encargos pendientes por pagar a los adherentes del Fondo al 31 de diciembre de 2025.

Nota 18. Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto

El siguiente es el detalle de las valoraciones de inversiones a valor razonable – Instrumentos de deuda, neto:

Ingreso de valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto	Año que terminó al 31 de diciembre de	
	2025	2024
Por aumento en el valor razonable	\$ <u>283,507,205</u>	<u>257,584,791</u>
Gasto de valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto	Año que terminó al 31 de diciembre de	
	2025	2024
Por disminución en el valor razonable	<u>143,407,624</u>	<u>58,300,642</u>
Total ingreso de valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto	\$ <u>140,099,581</u>	<u>199,284,149</u>

La variación corresponde principalmente al efecto de las tasas. Considerando el propósito del vehículo financiero, estos recursos se destinan a inversiones como bonos, certificados

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

de depósito a término (CDT) y títulos TES, generando una valoración baja en los activos. Adicionalmente, la variación también se ve influenciada por los cambios en las condiciones del mercado.

Nota 19. Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto

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

Ingreso financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto

	Año que terminó al 31 de diciembre de	
	2025	2024
Otros intereses (1)	\$ 27,084,739	46,330,870
Rendimientos por compromisos de transferencia en operaciones simultáneas (2)	9,032,915	7,266,316
Depósitos de contracción monetaria	57,681	85,273
	\$ 36,175,335	53,682,459

Gasto financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto

	Año que terminó al 31 de diciembre de	
	2025	2024
Rendimientos por compromisos de transferencia en operaciones repo (3)	108,058	89,892
Rendimientos por compromisos de transferencia en operaciones simultáneas (2)	-	104,601
	\$ 108,058	194,493
Total ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto	\$ 36,067,277	53,487,966

(1) Corresponde a los intereses generados sobre las cuentas bancarias. La variación obedece al promedio de los saldos de efectivo administrado en dichas cuentas durante el 2025.

(2) El aumento obedece a nuevas operaciones simultaneas adquiridas durante el año 2025.

(3) El aumento obedece a nuevas operaciones repo adquiridas durante el año 2025.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

Nota 20. Valoración de derivados, netos

El siguiente es el detalle de la valoración de derivados, netos:

Ingreso de valoración de derivados, neto	Año que terminó al 31 de diciembre de	
	2025	2024
Valoración de derivados - de cobertura	\$ 32,396,277	1,677,337
Gasto de valoración de derivados, neto	Año que terminó al 31 de diciembre de	
	2025	2024
Valoración de derivados - de cobertura	2,280,232	7,276,537
Total ingreso de valoración de derivados, neto	\$ 30,116,045	-
Total gasto de valoración de derivados, neto	\$ -	5,599,200

El aumento corresponde principalmente a la valoración de los instrumentos derivados de Forwards, influenciada por el comportamiento de las tasas de mercado. Adicionalmente, la variación en los saldos refleja las condiciones cambiantes del entorno económico y financiero.

Nota 21. Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto

El siguiente es el detalle de Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto:

Ingreso de valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto	Año que terminó al 31 de diciembre	
	2025	2024
Rendimientos fondos de inversión colectiva	\$ 7,699,137	-

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

Gasto de valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto	Año que terminó al 31 de diciembre	
	2025	2024
Rendimientos fondos de inversión colectiva	\$ 176,577	
Total ingreso de valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto	\$ 7,522,560	-

Corresponde a los rendimientos generados por la inversión del Fondo de Inversión Colectiva Valor Plus I en el Fondo de Inversión Confianza Plus y Fondo de Inversión Colectiva Liquidez 1525 Plus.

Nota 22. Venta de inversiones, neto

El siguiente es el detalle del gasto de venta de inversiones, neto:

Ingreso de venta de inversiones, neto	Año que terminó al 31 de diciembre de	
	2025	2024
A valor razonable - instrumentos de deuda	\$ 3,405,828	2,719,933
Gasto de venta de inversiones, neto	Año que terminó al 31 de diciembre de	
	2025	2024
A valor razonable - instrumentos de deuda	3,365,617	3,547,523
Total de ingreso de venta de inversiones, neto	\$ 40,211	-
Total gasto de venta de inversiones, neto	\$ -	827,590

La variación obedece principalmente a las ventas de inversión de títulos de tesorería (TES), Certificados de depósitos a términos (CDT), y Titularizaciones, influenciada por los efectos de las tasas y los cambios en las condiciones del mercado de los títulos vendidos al 31 de diciembre de 2025.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

Nota 23. Comisiones

El siguiente es el detalle de las comisiones:

	Año que terminó al 31 de diciembre de	
	2025	2024
Comision fiduciaria (1)	\$ 34,602,820	34,580,412
Servicios bancarios	615,964	586,041
	\$ 35,218,784	35,166,453

(1) Corresponde a los servicios facturados por la Sociedad Administradora por concepto de comisión fiduciaria. Dicha comisión se calcula sobre el patrimonio del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2025 se ha registrado un incremento en el patrimonio, derivado del crecimiento de los activos administrados en el portafolio de inversiones.

Nota 24. Servicios de administración e intermediación

El siguiente es el detalle del gasto por servicios de administración e intermediación:

	Año que terminó al 31 de diciembre de	
	2025	2024
Custodia de valores o títulos	\$ 726,773	538,523

Corresponde al gasto cobrado por custodia y administración de los títulos administrados en el portafolio del Fondo de Inversión Colectiva Valor Plus I.

Nota 25. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo de Inversión Colectiva Abierto Valor Plus I no registró contingencias en sus estados financieros.

Nota 26. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2025 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.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO VALOR PLUS I (9-1-53954)
ADMINISTRADO POR AVAL FIDUCIARIA S.A.
Notas a la información financiera

Nota 27. Aprobación de estados financieros

El 02 de enero de 2026, la administración aprobó la transmisión de los estados financieros a corte de 31 de diciembre de 2025, del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Valor Plus I ante la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).