



ESTADOS FINANCIEROS PREPARADOS BAJO NORMAS
DE CONTABILIDAD Y DE INFORMACIÓN FINANCIERA
ACEPTADAS EN COLOMBIA

FCP – VALOR FORESTAL – CAUCHO 06

Estados Financieros Intermedios con corte al II Trimestre
2021 con informe del Revisor Fiscal.

TABLA DE CONTENIDO

INFORME DEL REVISOR FISCAL.....	5
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.....	8
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES.....	9
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	10
1. ENTIDAD REPORTANTE.....	11
1.1. DENOMINACIÓN Y NATURALEZA.....	11
1.2. DURACIÓN.....	11
1.3. SEDE.....	11
1.4. MONTO MÍNIMO DE PARTICIPACIONES.....	11
1.5. GESTOR PROFESIONAL.....	12
1.6. MONTO MÍNIMO DE VINCULACIÓN.....	12
1.7. NÚMERO MÍNIMO DE INVERSIONISTAS.....	12
1.8. LÍMITES A LA PARTICIPACIÓN.....	12
1.9. REDENCIÓN DE LOS DERECHOS DE LOS INVERSIONISTAS.....	12
1.9.1. REDENCIÓN DE UNIDADES DE PARTICIPACIÓN.....	12
1.9.2. REDENCIÓN PARCIAL Y ANTICIPADA DE DERECHOS.....	13
1.10. VALOR DEL COMPARTIMENTO.....	13
1.11. VALOR INICIAL DE LA UNIDAD.....	13
1.12. VALOR DE LA UNIDAD.....	13
1.13. PERIODICIDAD DE LA VALORACIÓN.....	13
1.14. COMISIÓN.....	14
1.15. BIENES DEL FONDO.....	14
1.16. SOCIEDAD ADMINISTRADORA.....	15
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	15
2.1. NORMAS CONTABLES PROFESIONALES APLICADAS.....	15
2.2. BASES DE MEDICIÓN.....	17
2.3. MONEDA FUNCIONAL.....	18
2.4. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS.....	18
2.5. COMPARACIÓN Y PERIODICIDAD DE LA INFORMACIÓN.....	18
2.6. IMPORTANCIA RELATIVA Y MATERIALIDAD.....	18
2.7. NEGOCIO EN MARCHA.....	19
2.8. ACTIVOS FINANCIEROS.....	19
2.9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.....	19

2.10.	CUENTAS POR COBRAR.....	20
2.11.	GASTOS ANTICIPADOS.....	21
2.12.	INVENTARIOS.....	21
2.13.	ACTIVOS BIOLÓGICOS.....	21
2.13.1.	POLÍTICAS DE INVERSIÓN – ACTIVOS ACEPTABLES.....	22
2.13.1.1.	OBJETIVO DEL COMPARTIMENTO Y LAS INVERSIONES.....	22
2.13.1.2.	ACTIVOS ADMISIBLES PARA INVERTIR.....	22
2.13.1.3.	PROCESO DE INVERSIÓN.....	23
2.14.	PROCEDIMIENTO TÉCNICO PARA LA VALORACIÓN DE LA UNIDAD DEL COMPARTIMENTO.....	23
2.14.1.	METODOLOGÍA DE VALORACIÓN DEL FONDO DE CAPITAL PRIVADO.....	24
2.14.2.	COSTOS ASOCIADOS.....	26
2.14.3.	ESTIMACIÓN DE LA TASA DE DESCUENTO.....	26
2.14.4.	INGRESOS FINANCIEROS.....	26
2.14.5.	PERIODICIDAD DE LA VALORACIÓN.....	26
2.14.6.	DISTRIBUCIÓN DE PERDIDAS.....	26
2.15.	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:.....	27
2.16.	PASIVOS FINANCIEROS.....	28
2.17.	CUENTAS POR PAGAR.....	28
2.18.	IMPUESTOS.....	28
2.19.	DE RECONOCIMIENTO DE INGRESOS.....	29
2.20.	COSTOS Y GASTOS.....	29
2.21.	CONTINGENCIAS.....	29
2.22.	INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS.....	30
3.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO.....	31
4.	CUENTAS POR COBRAR.....	32
5.	ACTIVOS BIOLÓGICOS.....	32
6	ACTIVOS FIJOS.....	35
7	CUENTAS POR PAGAR.....	36
8	PROVISIONES.....	39
9	PATRIMONIO.....	41
10	INGRESOS OPERACIONALES.....	42
11	GASTOS OPERACIONALES.....	43
12	RENDIMIENTOS ABONADOS.....	44

13	INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS.....	44
14	REVELACIÓN DE RIESGOS.....	45
14.1.	FACTORES DE RIESGO	45
14.1.1.	SOBRE TÍTULOS VALORES:.....	45
14.1.1.1.	RIESGO DE LIQUIDEZ:.....	45
14.1.1.2.	RIESGO DE MERCADO:	45
14.1.1.3.	RIESGO DE TASA DE CAMBIO:	45
14.1.1.4.	RIESGO EMISOR O CREDITICIO:	46
14.1.1.5.	RIESGO DE CONTRAPARTE:	46
14.1.2.	SOBRE LOS PROYECTOS AGROINDUSTRIALES.....	46
14.1.2.1.	RIESGOS NATURALES REGIONALES	46
14.1.2.2.	RIESGOS VALOR, PRECIO Y DEMANDA	46
14.1.2.3.	RIESGOS EN RELACIÓN AL CRECIMIENTO ESPERADO DE LAS PLANTACIONES.....	46
14.2.	PERFIL DE RIESGO.....	47
14.3.	VINCULACIÓN.....	47
15	GOBIERNO CORPORATIVO.....	48
15.1.	COMITÉ DE INVERSIONES	48
15.2.	COMITÉ DE VIGILANCIA.....	49
15.3.	COMITÉ DE ÉTICA.....	50
16	CONTROLES DE LEY	50
17	ASUNTO DE INTERÉS.....	51
18	EVENTOS SUBSECUENTES.....	55

Informe de revisión de información financiera intermedia

A los señores Inversionistas FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 6

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios que se adjuntan, al 30 de junio de 2021 del Fondo de Capital Privado Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 6 (el fondo), administrado por Fiduciaria Centra S.A., (la Fiduciaria), los cuales comprenden el Estado de Situación Financiera y los correspondientes Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Inversionistas al 30 de junio de 2021, el Estado de Flujos de Efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha y el resumen de las políticas contables y otras notas explicativas intermedias.

La administración de la Fiduciaria es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial emitidas por la Superintendencia Financiera para estados financieros intermedios. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre dicha información financiera intermedia, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

Llevé a cabo mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Revisión de Trabajos 2410, “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el auditor independiente de la Entidad”. Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría de acuerdo con las normas de auditoría de información financiera aceptadas en Colombia, y por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Párrafo de Énfasis

Llama la atención lo mencionado en la nota 6 de los estados financieros, la cual revela el castigo en las Hectáreas del activo biológico correspondiente 88,5 Ha equivalentes al 12,64% del total de Hectáreas reportadas como sembradas, esto debido a condiciones de humedad del suelo y fauna nativa de la zona.

Sin que afecte mi opinión, llamo la atención respecto de lo señalado en la nota 7 de los estados financieros, que describe que al 30 de junio de 2021 no se tiene formalizada la asignación de los activos fijos móviles, vehículos y maquinaria y equipo, ya que a la fecha de corte no hay un derecho o respaldo jurídico que garantice la propiedad de estos.

Llamo mi atención lo mencionado en la nota 9 de los estados financiero, donde se reconoce contablemente como provisión el valor correspondiente a la comisión mensual por concepto de geroría profesional, dando cumplimiento a lo establecido en el numeral 7.1.2 de la Adenda. Este proceso contable se realiza debido a que el gestor profesional a pesar de prestar sus servicios no ha cumplido con el deber formal de emitir la factura de venta por el cobro de sus honorarios por el periodo comprendido entre abril de 2019 a junio de 2021.

Fundamento de la conclusión con salvedades

Basándonos en la información que nos ha proporcionado la dirección, el fondo no cuenta con los recursos requeridos para llevar el Compartimento 6 del Fondo de capital privado Valor Forestal a producción, así mismo, no cuenta con la liquidez necesaria para el cumplimiento de sus obligaciones, con proveedores y de sostenimiento de la plantación, afectando la capacidad del fondo para continuar su funcionamiento - Hipótesis de negocio en marcha.

Con fecha 18 de diciembre de 2020 tuvimos conocimiento que en el predio rural denominado La Daniela identificado con folio de matrícula 540-3812 cuyo titular es el Fondo de Capital Privado Valor Forestal Caucho Natural 6, se encuentra con una privación en su posesión correspondiente a 318.58 Hectareas. Por lo anterior, al 30 de junio de 2021 se desconoce el efecto sobre los estados financieros, de los ajustes, si los hubiere, que podrían resultar del proceso para recuperar la posesión y tenencia del citado bien inmueble.

Los estados financieros del Fondo no incluyen la valoración de los bienes inmuebles debido a que el último avalúo suministrado por parte de Gestor Profesional se realizó con corte al mes de diciembre de 2019. Al no contar con un avalúo técnico actualizado desconocemos el efecto de la valoración o deterioro en los estados financiero del fondo.

De acuerdo con la información reportada por el Gestor Profesional, el compartimento Caucho Natural 6 presentó un deterioro de 39,1 Hectáreas sembradas las cuales el Gestor calificó como no intervenidas, si bien la disminución en las hectáreas se consideró para el reconocimiento de la valoración del activo, no se reconoció el deterioro de la plantación en los estados financieros como un menor valor del activo biológico.

Conclusión con salvedades

Con base en mi revisión, excepto por la cuestión descrita en el párrafo anterior, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que la información financiera intermedia al 30 de junio de 2021 que se adjunta, no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) - Información Financiera Intermedia.


FERNANDO CANTINI ARDILA
Revisor Fiscal
T.P. 6290-T
Designado por BBP & Asociados S.A.S.

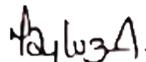
12 de agosto de 2021

2021-064
MMM/MCHB/FCA

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
(Cifras Expresadas en pesos colombianos)

ACTIVO	<u>Al 30 de junio de 2021</u>	<u>Al 31 de diciembre 2020</u>	PASIVO	<u>Al 30 de junio de 2021</u>	<u>Al 31 de diciembre 2020</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
DISPONIBLE <i>(Nota 3)</i>			CUENTAS POR PAGAR <i>(Nota 7)</i>		
Bancos y otras entidades	310.268.266	40.353.167	Diversas	396.405.560	369.472.842
			Obligaciones a favor de Intermediarios	218.997.199	218.997.199
CUENTAS POR COBRAR <i>(Nota 4)</i>			Acreedores Varios	74.561.344	73.978.338
Anticipos a Contratos y Proveedores	340.685.170	334.376.288	Comisiones y honorarios	148.419	288.966
			Retenciones y aportes laborales	49.969	48.197
			Total cuentas por pagar	690.162.491	662.785.542
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>650.953.437</u>	<u>374.729.455</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>690.162.491</u>	<u>662.785.542</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
ACTIVOS BIOLÓGICOS <i>(Nota 5)</i>			Provisiones <i>(Nota 8)</i>	758.027.023	586.481.792
Productos Agropecuarios	14.970.297.607	14.945.249.587			
ACTIVOS FIJOS <i>(Nota 6)</i>			Pasivo por aportes atribuibles a los participantes <i>(Nota 9)</i>	17.548.154.426	17.374.652.633
Activos Fijos	3.375.092.896	3.303.940.924			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>18.345.390.503</u>	<u>18.249.190.512</u>	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>18.306.181.449</u>	<u>17.961.134.424</u>
<i>Veanse revelaciones Adjuntas</i>					
TOTAL ACTIVO	<u>18.996.343.940</u>	<u>18.623.919.967</u>	TOTAL PASIVO	<u>18.996.343.940</u>	<u>18.623.919.967</u>


CARLOS MAURICIO ROLDÁN MUÑOZ
 Representante Legal


MARY LUZ ARANGO SUAREZ
 Contador

FERNANDO CANTINI ARDILA
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 6290-T
 Designado por BBP & Asociados S.A.S.
 (Véase mi informe 12 de agosto de 2021)

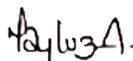
Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(Cifras expresadas en pesos colombianos)
Ejercicios Finalizados al 30 de junio de 2021 y 2020

	Al 30 de junio de 2021	Al 30 de junio de 2020
INGRESOS OPERACIONALES (Nota 10)		
Por Avaluo Comercial Terrenos	89.281.709	56.834.890
Rendimientos financieros	6.604.161	9.083
Diversos	2.451.947	248.321
Valoración a Valor Razonable		8.992
Intereses Generados entre Compartimientos		6.911.890
Total Ingresos Operacionales	98.337.817	64.013.176
MENOS:		
GASTOS OPERACIONALES (Nota 11)		
Comisiones	197.127.076	194.529.839
Depreciación	16.014.700	21.418.893
Diversos	4.641.019	1.528.021
Honorarios	3.185.928	2.992.885
Impuestos	2.796.817	196.737
Valoración de Inversiones	2.114.975	0
Contribuciones	1.463.121	1.003.246
Legales	15.900	8.333
Financieros Por Operaciones Del Mercado Monetario Y Otros Intereses	0	116.623
Sistematización	0	988.062
Beneficios a Empleados	0	59.900
Pérdida por valoración de Activo Biológico	0	655.434.938
Total Gastos Operacionales	227.359.537	878.277.476
RESULTADO OPERACIONAL	(129.021.719)	(814.264.301)
RENDIMIENTOS ABONADOS (Nota 12)	(129.021.719)	(814.264.301)

Veanse revelaciones Adjuntas



CARLOS MAURICIO ROLDÁN MUÑOZ
Representante Legal



MARY LUZ ARANGO SUAREZ
Contador
Tarjeta Profesional No. 165686-T

FERNANDO CANTINI ARDILA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 6290-T
Designado por BBP & Asociados S.A.S.
(Véase mi informe 12 de agosto de 2021)

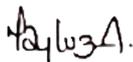
Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO INDIRECTO
Ejercicios Finalizados al 30 de junio de 2021 y 2020
(Cifras expresadas en pesos colombianos)

	Al 30 de junio de 2021	Al 30 de junio de 2020
Actividades de operación :		
Efectivo provisto (utilizado) por las operaciones:		
Ganancia neta del período para suscriptores	(129.021.719)	(814.264.301)
Mas cargos (menos créditos) a resultados que no requirieron de la utilización del disponible	<u>0</u>	<u>0</u>
	(129.021.719)	(814.264.301)
Cambio neto en activos y pasivos vinculados a la operación		
(Aumento) Deudores	(9.525.911)	147.802.527
Disminución Activos Biologicos	871.590.918	(186.602.784)
Disminución Inventarios	8.133.879	(866.725)
(Aumento) Propiedad Planta y Equipo	(43.572.989)	(92.231.901)
Aumento cuentas por pagar	220.854.377	608.439.573
(Disminución) aportes de derechos de suscriptores	(609.019.351)	336.419.809
	<u>438.460.923</u>	<u>812.960.499</u>
Efectivo provisto por las operaciones	309.439.203	(1.303.802)
B. Actividades de inversión:		
(Aumento) de otros activos	<u>0</u>	<u>0</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>0</u>	<u>0</u>
C. Actividades de financiamiento :		
Reparto de rendimientos en efectivo	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
Aumento del disponible	309.439.203	(1.303.802)
Saldo del disponible al comienzo del período	<u>829.063</u>	<u>2.132.865</u>
Saldo del disponible al final del período	<u>310.268.266</u>	<u>829.063</u>

(Ver la opinión adjunta)



CARLOS MAURICIO ROLDÁN MUÑOZ
Representante Legal



MARY LUZ ARANGO SUAREZ
Contador
Tarjeta Profesional No. 165686-T

FERNANDO CANTINI ARDILA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 6290-T
Designado por BBP & Asociados S.A.S.
(Véase mi informe 12 de agosto de 2021)

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

1. Entidad Reportante

1.1. Denominación y Naturaleza

El Fondo de Capital Privado Valor Forestal - Compartimento Caucho Natural 06 es un Fondo de capital privado cerrado, autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, según Acto Administrativo expedido bajo el número de radicación 2012056455-005, la cual inició su funcionamiento a partir del 13 de agosto de 2012. La duración del Fondo de Capital Privado será de 42 años contados a partir de la fecha de inicio de operaciones, término que podrá ser prorrogado por decisión de la sociedad administradora.

El Fondo es una alternativa de inversión, que busca maximizar el rendimiento total del Fondo de Capital Privado con la disponibilidad de recursos de acuerdo al plazo. El objeto del fondo es ofrecer a sus inversionistas un mecanismo en el cual recibe retorno de la inversión desde que el cultivo empieza su fase productiva, utilizando la infraestructura y conocimiento de un profesional en el tema y el apoyo en terreno de un gestor profesional.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06 tiene como objetivo principal la instalación, desarrollo, explotación, directa o indirecta, de plantaciones de caucho y/u otras especies forestales previamente analizadas y definidas por el Comité de Inversiones, en la Inspección de Policía de San Teodoro, Municipio de la Primavera, Departamento del Vichada. Igualmente, este proyecto busca dinamizar el sector agroindustrial colombiano y su comercialización nacional e internacional.

1.2. Duración

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06 tendrá una duración de cuarenta y dos (42) años contados a partir de la fecha de inicio de operaciones. El término de duración del Compartimento podrá ser prorrogado por decisión de la Sociedad Administradora.

1.3. Sede

El Fondo de Capital Privado tendrá como sede principal el mismo lugar de domicilio principal de la Sociedad Administradora, que en la actualidad se encuentra ubicada en la Av. El Dorado No. 69A - 51 Torre B Piso 3 de la ciudad de Bogotá. En dicha dirección se encontrarán todos los libros y documentos relativos al Fondo de Capital Privado. Además, en este lugar se recibirán y entregarán los recursos, de conformidad con las reglas establecidas en la cláusula 6.1 (Vinculación) del Reglamento. No obstante, se podrán recibir y entregar recursos para el Fondo de Capital Privado en las agencias o sucursales de la Sociedad Administradora o en las oficinas de las entidades con las que la Sociedad Administradora haya suscrito contratos de corresponsalía o uso de red de oficinas o equivalentes, casos en los cuales la responsabilidad será exclusiva de la Sociedad Administradora.

La anterior información la Sociedad Administradora la revelará a través de su sitio web www.fiducentral.com

1.4. Monto Mínimo de Participaciones

El Compartimento deberá tener un patrimonio mínimo equivalente a mil doscientos (1.200) salarios mínimos legales mensuales vigentes.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

1.5. Gestor Profesional

Gestor Profesional es la sociedad NACOBENA S.A.S., con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C., en la Calle 93B # 12 - 18, cuyos accionistas, y miembros de la administración han acreditado conocimiento y experiencia en la instalación, desarrollo, explotación, directa o indirecta, de plantaciones de caucho y/u otras especies forestales.

El Gestor Profesional adquiere las obligaciones de gestión del Compartimento previstas en el Decreto 2555 de 2010 y en las normas que lo complementen o modifiquen, así como en las demás normas que le sean aplicables, las señaladas en el Reglamento y en la Adenda.

La vinculación del Gestor Profesional se realizó a través de la suscripción por parte de la Sociedad Administradora y del Gestor Profesional del Contrato de Prestación de Servicios que hace parte integral del Reglamento y se incluye como Anexo 4 del Reglamento.

1.6. Monto Mínimo de Vinculación

El monto mínimo para constituir participaciones no podrá ser inferior a seiscientos (600) salarios mínimos legales mensuales vigentes. Para el cómputo de este monto se podrá tener en cuenta los compromisos suscritos por el inversionista. Los Inversionistas podrán efectuar aportes en especie, previa valoración y aprobación del comité de Inversiones.

1.7. Número Mínimo de Inversionistas

El Compartimento tendrá como mínimo dos (2) Inversionistas. El Compartimento podrá aceptar inversionistas extranjeros, quienes, para efectos de realizar la inversión respectiva en el Fondo, deberán dar estricto cumplimiento a las normas vigentes, especialmente a las relacionadas con el régimen cambiario colombiano y el SARLAFT. La Sociedad Administradora podrá establecer límites a la concentración por suscriptor.

1.8. Límites a la Participación

Las inversiones en Activos Aceptables para invertir del Compartimento estarán sujetos a los límites de inversión previstos en el Reglamento. Salvo previa autorización por escrito del Comité de Vigilancia, el Compartimento no podrá adquirir Activos Aceptables de partes vinculadas o socios del Gestor Profesional y/o la Sociedad Administradora o sociedades en donde los socios o administradores de estos tengan participación, independientemente del porcentaje que tengan.

1.9. Redención de los Derechos de los Inversionistas

1.9.1. Redención de unidades de participación

Los inversionistas sólo podrán redimir sus derechos de forma directa con el Fondo de Capital Privado, una vez finalizado el proceso de liquidación de cada compartimento.

Vencido el término de duración, se procederá a la liquidación de todas las inversiones del Fondo, al pago de todos los pasivos externos y a la cancelación de los derechos de los inversionistas en el porcentaje que éstos representen en el Fondo. Dicho proceso deberá adelantarse en un término no superior a 30 días.

El pago de los derechos será cancelado en cheque o mediante pago electrónico a la cuenta corriente o de ahorros que el suscriptor autorice para el efecto.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

1.9.2. Redención parcial y anticipada de derechos

El Fondo de Capital Privado podrá redimir parcial y anticipadamente las participaciones en los siguientes eventos:

- a. De acuerdo a la naturaleza del Fondo o de cada uno de sus compartimentos, se pueden generar ingresos antes de la liquidación de los mismos, donde con previa autorización del Comité de Inversiones, el Gestor Profesional puede decidir que se den redenciones parciales y anticipadas de derechos; y
- b. Cuando se trate de ventas anticipadas o redenciones y amortizaciones de activos ilíquidos

En estos casos, la redención se realizará a prorrata de las participaciones de los inversionistas en el Fondo, evento en el cual se dará aplicación a lo establecido en el Artículo precedente.

En este evento, la Sociedad Administradora, procederá a informar a los inversionistas a través comunicación escrita enviada a la última dirección registrada por el inversionista en la Sociedad Administradora y en su página Web: www.fiducialfiducialfiducial.com, sobre la decisión de realizar la redención parcial y anticipada de participaciones, la cual se deberá realizar en las mismas condiciones y términos definido (Redención de Unidades de Participación).

1.10. Valor del Compartimento

El valor neto del Compartimento, también conocido como valor de cierre del período, estará dado por el monto del valor de pre - cierre en el período de operaciones, adicionado en los Aportes recibidos y deducidos los retiros, redenciones, anulaciones y la retención en la fuente anterior de operaciones.

$$VF_{t} = PC_{t} + AP_{t} - R_{t} - RF_{t} +/- Ant$$

1.11. Valor Inicial de la Unidad

El valor inicial de cada unidad es de diez mil pesos (\$10,000)

1.12. Valor de la Unidad

El valor de la unidad del fondo vigente para el día y aplicable a las operaciones realizadas en esta fecha, está dado por el valor de pre-cierre del Fondo de Capital Forestal dividido entre el número total de unidades al inicio del día.

$$\left[vu_{t} = \frac{vp_{t} - Pasivos}{No.de Unidades} (2) \right]$$

1.13. Periodicidad de la Valoración

La valoración de los recursos líquidos y en títulos valores del Fondo o de cada uno de los compartimentos, se hará diariamente por lo que los rendimientos se liquidarán y abonarán con la misma periodicidad. No obstante, lo anterior, de acuerdo con lo estipulado en el parágrafo 2 de la cláusula 6.2 de la Adenda, la valoración de los activos diferentes a valores, se realizará de acuerdo a su naturaleza en cada compartimento, siendo la máxima periodicidad anual.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

1.14. Comisión

Comisión por Administración

La Sociedad Administradora, es decir FIDUCIARIA CENTRAL S.A., le corresponderá una remuneración equivalente al (0,40% E.A.) calculada sobre los aportes iniciales de capital y los compromisos de inversión suscritos por los Inversionistas, indexados ambos de la siguiente manera:

- a) Desde la Fecha de Inicio del compartimento y hasta el vencimiento del año diez (10) año, los aportes y compromisos serán indexados de conformidad con el Índice de Precios al Consumidor (IPC) certificado por el DANE, o quien haga sus veces.
- b) Para los años once (11) y doce (12), los aportes y compromisos serán indexados de conformidad con el Índice de Precios al Consumidor (IPC) certificado por el DANE, o quien haga sus veces, más un (1) punto porcentual (1%).
- c) A partir del año trece (13), los aportes y compromisos serán indexados de conformidad con el Índice de Precios al Consumidor (IPC) certificado por el DANE, o quien haga sus veces, más dos (2) puntos porcentuales (2%).

Comisión por la Gestión Profesional

El Gestor Profesional, es decir NACOBENA S.A.S, le corresponderá una remuneración equivalente al (2,6%) calculada sobre los aportes iniciales de capital y los compromisos de inversión suscritos por los Inversionistas, indexados ambos de la siguiente manera:

Para efectos del pago de la Remuneración por Concepto de Gestión, será indexado de la siguiente forma:

- a) Desde la Fecha de Inicio del compartimento y hasta el vencimiento del año diez (10) año, los aportes y compromisos serán indexados de conformidad con el Índice de Precios al Consumidor (IPC) certificado por el DANE, o quien haga sus veces.
- b) Para los años once (11) y doce (12), los aportes y compromisos serán indexados de conformidad con el Índice de Precios al Consumidor (IPC) certificado por el DANE, o quien haga sus veces, más un (1) punto porcentual (1%).
- c) A partir del año trece (13), los aportes y compromisos serán indexados de conformidad con el Índice de Precios al Consumidor (IPC) certificado por el DANE, o quien haga sus veces, más dos (2) puntos porcentuales (2%).

1.15. Bienes del fondo

De conformidad con lo dispuesto por el Artículo 68 de la Ley 964 de 2005, el Artículo 3.1.1.1.3, 3.3.1.1.1 del Decreto 1984 de 2018 y todas aquellas normas que lo sustituyan, modifiquen o adicionen, los bienes del Fondo no hacen parte del patrimonio de la Sociedad Administradora, y por consiguiente constituirán un patrimonio independiente y separado de esta, destinado exclusivamente al desarrollo de las actividades descritas en el Reglamento y al pago de las obligaciones que se contraigan con respaldo y por cuenta del Fondo de Capital Privado, lo anterior sin perjuicio de la responsabilidad profesional que le asiste a la Sociedad Administradora por la gestión y el manejo de los recursos del Fondo.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

1.15. Bienes del fondo (Continuación)

En consecuencia, los bienes del Fondo no constituyen prenda general de los acreedores de la Sociedad Administradora y están excluidos de la masa de bienes que puedan conformarse, para efectos de cualquier procedimiento mercantil, o de otras acciones legales que puedan afectar a la Sociedad Administradora. Cada vez que la Sociedad Administradora actúe por cuenta del Fondo de Capital Privado, se considerará que compromete únicamente los bienes del Fondo o de su respectivo compartimento.

1.16. Sociedad Administradora

La Sociedad Administradora es FIDUCIARIA CENTRAL S.A., sociedad de servicios financieros con domicilio principal en Bogotá, identificada con Nit. 800.171.372-1, constituida mediante escritura pública número tres mil doscientos setenta y uno (3.271) de fecha veinte (20) de agosto de mil novecientos noventa y dos (1992) otorgada en la Notaría Quince (15) del Círculo Notarial de Bogotá. Esta sociedad está inscrita en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios, hoy Registro Nacional de Agentes del Mercado, tal y como consta en la Resolución 35143514 del cuatro (04) de septiembre de mil novecientos noventa y dos (1992) de la Superintendencia de Valores, hoy Superintendencia Financiera de Colombia.

La Sociedad Administradora tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá, en la Av. El Dorado #69A-51 Torre B Piso 3.

La Sociedad Administradora adquiere las obligaciones de administración del Compartimento previstas en el Decreto 2555 de 2010 y en las normas que lo complementen o modifiquen, así como en las demás normas que le sean aplicables, en el Reglamento y en la Adenda, las cuales son de medio y no de resultado.

2. Bases de presentación de los Estados Financieros

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas

El Compartimento prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), compiladas en el Decreto 2483 de 2018, reglamentadas por el Decreto 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

La información financiera intermedia ha sido preparada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia, 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 y 2483 de 2018

La aplicación de dichas normas internacionales en Colombia, está sujeta a algunas excepciones establecidas por regulador y contenidas en el Decreto 2420 de 2015 y modificatorias. Estas excepciones varían dependiendo del tipo de compañía y son las siguientes:

Excepciones aplicables a establecimientos bancarios, corporaciones financieras, compañías de financiamiento, cooperativas financieras, organismos cooperativos de grado superior y entidades aseguradoras: las excepciones contenidas en el Título 4, Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015 deben ser tenidas en cuenta en la preparación de estados financieros separados/individuales de este tipo de compañías que tengan valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE; y en la preparación de estados financieros

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas (continuación)

consolidados y separados/individuales de estas compañías que no tengan valores inscritos en el RNVE.

El Título 4, Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015, contiene excepciones para entidades del sector financiero propuestas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) por razones prudenciales para los estados financieros.

Dichas excepciones se refieren al tratamiento contable de la cartera de crédito y su deterioro, la clasificación y valoración de las inversiones, los cuales se seguirán aplicando de acuerdo con lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC, en lugar de la aplicación de la NIIF 9; así como al tratamiento de las reservas técnicas catastróficas y las reservas por desviación de siniestralidad y la reserva de insuficiencia de activos, las cuales se seguirán calculando y acumulando en el pasivo y reconociendo de manera diferida (para el caso de la reserva de insuficiencia de activos) de acuerdo con lo dispuesto en el Decreto 2973 de 2013, en lugar de la aplicación de la NIIF 4 que prohíbe la acumulación de reservas catastróficas y de desviación de siniestralidad para vigencias ya expiradas y requiere la constitución inmediata de reservas para insuficiencia de activos. Por otro lado, los decretos establecen que para efectos de la aplicación de la NIIF 4, en lo concerniente al valor del ajuste que se pueda presentar como consecuencia de la prueba de la adecuación de los pasivos a que hace referencia el párrafo 15 de dicha norma, se continuarán aplicando los periodos de transición establecidos en el Decreto 2973 de 2013, o las normas que lo modifiquen o sustituya, así como los ajustes graduales de las reservas constituidas antes del 1 de octubre de 2010 para el cálculo de los productos de pensiones de Sistema General de Pensiones (incluidas las conmutaciones pensionales celebradas), del Sistema General de Riesgos Laborales y de los demás productos de seguros que utilicen las tablas de mortalidad rentistas en su cálculo, establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Lo anterior sin perjuicio que las entidades puedan cumplir anticipadamente con los plazos previstos en los regímenes de transición a los que se alude con anterioridad. En todo caso, las compañías de seguros deberán incluir en sus estados financieros una nota sobre el particular.

Excepciones aplicables a sociedades de capitalización, sociedades comisionistas de bolsa, sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías privadas, sociedades fiduciarias, bolsas de valores, bolsas de bienes y productos agropecuarios, agroindustriales o de otros 'commodities' y sus miembros, sociedades titularizadoras, cámaras de compensación de bolsas de bienes, y productos agropecuarios, agroindustriales o de otros 'commodities', sociedades administradoras de depósitos centralizados de valores, cámaras de riesgo central de contraparte, sociedades administradoras de inversión, sociedades de intermediación cambiaria y servicios financieros especiales (SICA y SFE), los fondos de pensiones voluntarios y obligatorios, los fondos de cesantías, los fondos de inversión colectiva y las universalidades de que trata la Ley 546 de 1999 y el Decreto 2555 de 2010 y otros que cumplan con esta definición.

El Título 4, Capítulo 2 del Decreto 2420 de 2015, contiene excepciones para entidades del sector financiero propuestas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Dichas excepciones se refieren a la clasificación y valoración de las inversiones, para lo que se seguirá aplicando lo estipulado en la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC, en lugar de la aplicación de la NIIF 9.

Excepciones aplicables a portafolios de terceros administrados por las sociedades comisionistas de bolsa de valores, los negocios fiduciarios y cualquier otro vehículo de propósito especial.

Los portafolios de terceros administrados por las sociedades comisionistas de bolsa de valores, los negocios fiduciarios y cualquier otro vehículo de propósito especial, administrados por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, que no establezcan contractualmente aplicar el marco técnico normativo establecido en el anexo del Decreto 2420 de 2015, o de las normas que lo modifiquen o adicionen,

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas (continuación)

ni sean de interés público, prepararán información financiera para fines de supervisión, en los términos que para el efecto establezca la Superintendencia Financiera de Colombia, teniendo en cuenta los marcos técnicos normativos de información financiera expedidos por el Gobierno Nacional en desarrollo de la Ley 1314 de 2009.

Instrucciones incluidas en el Catálogo único de información financiera con fines de supervisión, aplicables a compañías vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia que pertenecen al Grupo 1 o que son destinatarios de la Resolución 743 de 2013, expedida por la Contaduría General de la Nación.

El catálogo único emitido por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) incluye instrucciones relacionadas con reclasificaciones que en algunos casos no son consistentes con las requeridas por las Normas de Contabilidad y de Información Financiera. Este catálogo debe ser aplicado por las compañías vigiladas por la SFC, así como a los preparadores de información financiera sujetos a la competencia de la Contaduría General de la Nación (CGN), de conformidad con las facultades otorgadas a la SFC, según el artículo 5 de la Resolución 743 de 2013.

Excepciones aplicables a todos los preparadores de información financiera.

El artículo 2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015 y modificado por los Decretos 2131 de 2016 y 2170 de 2017 requiere la aplicación del artículo 35 de la Ley 222 de 1995, que indica que las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados por el método de participación, en lugar del reconocimiento, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 27, al costo, al valor razonable o al método de participación.

El artículo 2.2.1 del Decreto 2420 de 2015, adicionado por el Decreto 2496 del mismo año y modificado por los Decretos 2131 de 2016 y 2170 de 2017, establece que la determinación de los beneficios post empleo por concepto de pensiones futuras de jubilación o invalidez, se efectuará de acuerdo con los requerimientos de la NIC 19, sin embargo, requiere la revelación del cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes y, en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con lo dispuesto en el numeral 5 del artículo 2.2.8.8.31 del Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del marco técnico bajo NCIF.

2.2. Bases de Medición

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

- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado son medidos al valor razonable.
- Los activos biológicos son medidos al valor razonable menos los costos para colocarlos en venta.
- Las propiedades de inversión son medidas al valor razonable.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

2.3. Moneda Funcional

La moneda funcional y de presentación utilizada por el Fondo de Capital Privado Valor Forestal - Compartimento Caucho Natural 06 es el peso colombiano. Toda la información es presentada en pesos colombianos.

2.4. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los Estados Financieros de conformidad con las normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables en los estados financieros.

El cambio en una estimación contable corresponde al ajuste del valor libro de un activo o pasivo, o el monto del consumo periódico de un activo, que resulta de la evaluación del estatus actual de activos y pasivos, además de los futuros beneficios y obligaciones asociados.

Los cambios que se originen en estimaciones contables tendrán efecto prospectivo.

2.5. Comparación y periodicidad de la información

De acuerdo con la legislación Colombiana el Compartimento debe preparar estados financieros separados. Los estados financieros separados son los que sirven de base para la redención de participaciones y otras apropiaciones por parte de los inversionistas.

La Ley 1314 del 13 de julio de 2009 reguló los principios y normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información aceptadas en Colombia, señaló las autoridades competentes, el procedimiento para su expedición y determinó las entidades responsables de vigilar su cumplimiento. Esta ley fue reglamentada mediante los siguientes decretos:

- a) 2784 del 28 de diciembre de 2012
- b) 1851 del 29 de agosto de 2013
- c) 3023 del 27 de diciembre de 2013
- d) 2267 del 11 de noviembre de 2014

2.6. Importancia relativa y materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que pueden tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total. Se considera como material toda partida que supere el 5%.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

2.7. Negocio en Marcha

La Administradora prepara los Estados Financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la administradora considera la posición financiera actual del comportamiento, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en sus operaciones futuras. El compartimento a cierre del 30 de junio de 2021 no cuenta con la liquidez necesaria para el cumplimiento de sus obligaciones, con proveedores y de nómina, sostenimiento y salida a producción de la plantación, afectando la capacidad del fondo para continuar su funcionamiento.

2.8. Activos Financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

El Fondo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en otro resultado integral, coste amortizado y valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

El Fondo de Capital Privado – VALOR FORESTAL clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

Para los Títulos valores

- Negociables, a valor razonable con cambios en resultados, (Fondos de Inversión colectiva)

Inversiones distintas a Títulos valores

El Fondo de Capital Privado_ Valor Forestal Compartimento Caucho 06

- Plantación-, al costo más el reconocimiento del crecimiento de la plantación.
- Los terrenos se evaluarán a valor razonable,
- En relación a los activos biológicos, es valuado al valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta, el cual es determinado sobre la base del precio de mercado. (Al momento de entrada en producción)
- Productos agrícolas: a valor de mercado menos los costos de distribución,
- En la etapa de producción, se amortizará los costos del activo biológico con base en las unidades, en la unidad de medida establecida.
- La amortización de los activos biológicos se calcula por el método de la línea recta sobre la vida útil estimada que es de 40 años de acuerdo a la vigencia del Compartimento.

2.9. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo, incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, los saldos en bancos, las operaciones de mercado monetario, las inversiones en fondos de inversión colectiva, depósitos o inversiones financieras liquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

2.9. Efectivo y Equivalentes de Efectivo: (continuación)

inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

La participación en los fondos de inversión se tiene definido como efectivo y equivalente al efectivo por su alta liquidez. Dicha participación está constituida en el Fondo abierto – Fiduciaria Central (en adelante se denominará Fondo Abierto) y su naturaleza es abierta, lo que significa que la redención de los recursos podrá realizarse en cualquier momento. La Fiduciaria celebra con cada inversionista un contrato mediante la constancia de adhesión al reglamento del Fondo Abierto establecido por la Superintendencia Financiera de

Colombia, en donde se indican los requisitos obligatorios para la comercialización, se establecen los principios y normas bajo los cuales se regirá la relación que surge entre la Sociedad Administradora y los Inversionistas con ocasión del aporte de recursos al Fondo Abierto de una manera clara y de fácil entendimiento.

Los recursos del Fondo Abierto se invierten entonces con estricta sujeción a lo previsto en el Decreto 2555 de 2010 modificado por el Decreto 1242 de 2013, la Ley 964 de 2005 y a lo descrito en el Reglamento del Fondo Abierto, en el Prospecto de Inversión y a las normas que en el futuro lo modifiquen o adicionen, procurando mantener una adecuada diversificación, liquidez y la más alta rentabilidad posible, de acuerdo con la condición del mercado.

Valor de la inversión: El valor neto del Fondo Abierto, también conocido como valor de cierre al final del día, está dado por el monto del valor precierre en el día de operaciones, adicionado en los aportes recibidos y deducidos los retiros, redenciones, anulaciones y retención en la fuente. El valor de precierre del Fondo Abierto, se calcula a partir del valor neto o de cierre de operaciones del día anterior, adicionado en los rendimientos netos abonados durante el día (ingresos menos gastos).

Estos son medidos a valor razonable.

2.10. Cuentas por Cobrar

Son derechos de cobro pendientes de recuperar o recaudar y otros montos de terceros generados en desarrollo de la operación del Fondo de Capital Privado Valor Forestal. Las cuentas por cobrar se incluyen en el activo corriente.

Medición Inicial

Su reconocimiento inicial se realiza a valor razonable.

Medición Posterior

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El periodo de crédito promedio sobre la venta a crédito es de 90 días.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

2.11. Gastos Anticipados

Se reconocerán como gastos anticipados los desembolsos o pagos que se anticipen y que de acuerdo a las negociaciones sean recuperables en el momento que se cancele la negociación, tales como los seguros, Intereses pagados por anticipados, entre otros.

2.12. Inventarios

Los Inventarios son presentados al costo de adquisición, o valor neto realizable, se realiza la medición con el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El costo de los productos terminados comprende la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los gastos de financiamiento.

El Costo del inventario debe comprender el costo de compra, costos de conversión y otros costos incurridos para llevar al inventario a su condición actual.

Los Inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción y venta. El Valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.13. Activos Biológicos

El Compartimento posee activos biológicos productivos y no productivos los cuales se valoran de forma independiente:

Productivos:

La valoración de los árboles de caucho se hizo al método establecido por las NIIF a través del cual se establece el valor razonable utilizando el valor presente del flujo de efectivo descontados a una tasa corriente definida por el mercado. Para este cálculo se consideraron variables tales como crecimiento biológico de las plantaciones, precio de producto, tasa de interés, costos de cosecha y transporte las cuales son revisadas periódicamente para asegurar su vigencia y representatividad.

No Productivos:

Los árboles que aún no llegan a la etapa de producción, es decir, están en la etapa vegetativa también tienen un valor, y para llegar a su valor razonable se consideró los costos que se generan en dicha etapa

Los Activos biológicos que estén físicamente en la tierra se reconocen y miden a su valor razonable por separado de los terrenos, estos últimos se presentan en propiedades, planta y equipo.

Al cierre de cada periodo, el efecto del crecimiento natural de las plantaciones forestales, expresado en el valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, se reconocen en base a estudios técnicos realizados por profesionales. El mayor o menor valor resultante se registra en el estado de resultados, bajo el concepto "Otros Ingresos de Operación".

Los fondos de capital privado deben destinar al menos 2/3 partes de los aportes de sus inversionistas a la adquisición de activos o derechos de contenido económico diferentes a valores inscritos en el Registro Nacional

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

2.13 Activos Biológicos (continuación)

de Valores y Emisores – RNVE. La valoración de estos activos, se encuentra realizada de acuerdo con el reglamento remitido a la Superintendencia Financiera de Colombia.

Las entidades sometidas a la vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, están obligadas a valorar y contabilizar las inversiones en valores o títulos de deuda y valores o títulos participativos que conforman los portafolios, sean estos propios o administrados a nombre de terceros, de conformidad con lo dispuesto en la norma, de las cuales se excluyen las inversiones en clubes sociales, cooperativas y entidades sin ánimo de lucro, nacionales o internacionales las cuales se registrarán por el costo de adquisición.

El objetivo de la valoración de inversiones es el cálculo, registro y la revelación al mercado del valor o precio justo de intercambio al cual determinado valor o título, podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones del mercado.

Se define como valor o precio justo de intercambio aquel por el cual un comprador y un vendedor, suficientemente informados, están dispuestos a transar un respectivo valor o título.

La determinación del valor o precio justo de intercambio de un valor o título, debe considerar todos los criterios necesarios para garantizar el cumplimiento del objetivo de la valoración establecido en la circular externa 100 de 1995, principalmente los siguientes: Objetividad, transparencia, representatividad, evolución, análisis permanentes y profesionalismo.

2.13.1. Políticas de Inversión – Activos Aceptables

2.13.1.1. Objetivo del Compartimento y las Inversiones

El Compartimiento EL FONDO DE CAPITAL PRIVADO VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 06, tendrá como política de inversión los activos o derechos de contenido económico relacionados con el desarrollo de una plantación de caucho y/u otras especies forestales y su explotación en cualquiera de sus etapas de la cadena productiva, tales como instalación, sostenimiento, producción, transformación y comercialización, entre otras.

En cuanto al desarrollo de otras plantaciones con especies diferentes a la ya mencionada, el Comité de Inversiones realizará los estudios e investigaciones preliminares e informará a la Asamblea de Inversionistas del Compartimiento los nuevos activos susceptibles de inversión ajustándose a los parámetros establecidos y a la documentación y procedimientos determinados por la reglamentación vigente, para que los Inversionistas del Compartimiento aprueben al cambio de plantación. Así mismo, se le informará a la Superintendencia Financiera.

Respecto de los activos inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores se tendrán en cuenta lo establecido en el Reglamento del Fondo de Capital Privado.

2.13.1.2. Activos Admisibles para invertir

El Compartimento podrá invertir en los siguientes Activos Admisibles relacionados con la política de inversión:

- I. Plantaciones de productos agrícolas o derechos de cualquier naturaleza sobre las mismas;
- II. Activos para desarrollar proyectos agroindustriales;
- III. Acciones o títulos de participación en empresas o proyectos relacionados con la actividad del Compartimento;

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

2.13.1.2. Activos Admisibles para invertir (continuación)

- IV. Inmuebles para el establecimiento de plantaciones a que hace referencia el ordinal anterior o derechos sobre los mismos;
- V. Bienes muebles para la explotación de las plantaciones a que hace referencia el ordinal de esta cláusula, o derechos sobre los mismos;
- VI. Certificados de reducción de emisiones de carbono o derechos en procesos de acreditación, validación y registro para la aprobación del proyecto de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero (MDL)
- VII. Derechos fiduciarios en Patrimonios Autónomos que administren activos y/o ejecuten actividades administrativas relacionadas con el compartimento.
- VIII. Otros que se requieran para el desarrollo de las actividades señaladas en el ordinal a) de esta cláusula.

2.13.1.3. Proceso de Inversión

El Compartimento invertirá los Aportes de los Inversionistas, atendiendo al objetivo, política y planes de Inversión definidos en los activos admisibles para invertir.

El proceso de inversión de los recursos del Compartimento incluirá las siguientes actividades, a ser realizadas por el Gestor Profesional, respecto al Compartimento:

Analizar y seleccionar las inversiones en Activos Aceptables y ponerlas a consideración del Comité de Inversiones.

- I. Realizar los procesos correspondientes de auditoría legal, contable, técnica, procesos de conocimiento de cliente (incluyendo listas restrictivas, lavado de activos y financiación del terrorismo), a través de firmas especializadas contratadas por el Compartimento.
- II. Tomar las decisiones de inversión frente a las Inversiones del Compartimento, previamente evaluadas, analizadas y conceptuadas favorablemente por el Comité de Inversiones.
- III. Ofrecer a otros inversionistas, invertir en las diferentes etapas de consecución de Compromisos del correspondiente Compartimento.
- IV. Supervisar el desempeño y gestión de las inversiones del Compartimento.
- V. Identificar, analizar y decidir sobre la necesidad de realizar Inversiones Adicionales, con el fin de proteger o incrementar el valor de estos.
- VI. Ejercer los derechos políticos que correspondan al Compartimento por efecto de las inversiones realizadas.
- VII. Identificar e implementar mecanismos de salida para efectos de liquidar las inversiones en portafolio del Compartimento, de acuerdo con la estrategia de inversión y desinversión.

Las decisiones de Inversión siempre serán analizadas, evaluadas y deberán contar con el visto bueno del Comité de Inversiones de acuerdo con la política de inversión establecida en el Reglamento.

2.14. Procedimiento Técnico para la Valoración de la Unidad del Compartimento

La metodología de valoración aplicable a los diferentes compartimentos del Fondo de Capital Privado propenderá por reflejar todos los beneficios y costos económicos asociados durante la ejecución de los proyectos en cualquier momento del tiempo.

La valoración de los activos se basará en la metodología de flujo de caja esperado para el inversionista, con base en las proyecciones realizadas por el Gestor Profesional y aprobadas por el comité de inversiones.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimiento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

2.14. Procedimiento Técnico para la Valoración de la Unidad del Compartimiento (continuación)

Para la implementación de esta metodología se realizará una estimación de los flujos futuros esperados y se identificarán todas aquellas variables que afectan el desarrollo y el valor futuro del proyecto, tales como el precio de venta de mercancías, tipo de cambio, tasas de interés, inflación, número de árboles, hectáreas en producción etc.

2.14.1. Metodología de Valoración del Fondo de Capital Privado

La metodología de valoración que emplearán los compartimientos del Fondo tiene por objetivo reconocer todos los beneficios y costos económicos derivados de la actividad del Compartimiento en cualquier momento del tiempo. La valoración del compartimiento se basará en la metodología de flujo de caja esperado para el inversionista con base en las proyecciones realizadas por la Banca de Inversión del Gestor Profesional.

Para la implementación de esta metodología, se realizará una estimación de los flujos futuros esperados. En consecuencia, se proyectan los flujos netos (ingresos – costos proyectados) y se descuentan a la tasa interna de retorno esperada del proyecto.

Estimación de flujos Futuros y valoración:

$$vpt = FN Ft * (1 - FCt) + Ingresos Netost \quad (1)$$

En donde:

vpt = valor del portafolio (valor de los activos).

FN Ft = valor presente de los flujos de caja netos futuros esperados.

FCt = factor castigo para árboles improductivos en caso de que afecte proyecciones de producción.

A su vez el valor de la unidad del compartimiento se estimará de la siguiente manera:

$$vu_t = \frac{vp_t - Pasivos}{No.de Unidades} \quad (2)$$

Esto permite reflejar el valor real de la inversión de acuerdo con las condiciones de mercado, al incorporar los movimientos en los precios de las diferentes variables como: dólar y precio final de los productos.

La estimación de los flujos netos futuros se realizará aplicando las siguientes ecuaciones:

$$FN Ft = \sum_{j=t}^n \frac{Pr_j}{(1+i)^{j-t}} \quad (3)$$

En donde:

FN Ft = flujos netos futuros.

Prj = valor estimado de flujo de caja del periodo j.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

2.14.1. Metodología de Valoración del Fondo de Capital Privado (continuación)

i = tasa de descuento.

n = ultimo periodo del proyecto.

A su turno el valor estimado del flujo de caja está dado por:

$$Prj = (Prodj * TRMj * PICNj + INOj) - CEj \quad (4)$$

En donde:

Prj = valor del flujo de caja esperado del periodo j

Prodj = produccion en kilogramos esperada del compartimento en el periodo j.

TRMj = tasa representativa del mercado proyectada para el momento j.

PICNj = precio proyectado del kilogramo del producto agrícola en los mercados internacionales para el periodo j

INOj = ingresos no operacionales estimados para el periodo j.

CEj = costos estimados de instalacion, mantenimiento, operacion, gestion, no operacionales y administracion del periodo j

La muerte o daño de árboles –correspondiente al factor FCt- inferior al (5%) incrementa la productividad de los árboles, por lo que se presume que la producción del producto agrícola sería la misma o incluso superior. Sin embargo, pérdidas de árboles por hectárea superiores a los anteriores serán incorporadas en la metodología de valoración del portafolio como pérdidas inmediatas para los inversionistas. Una vez se supere el umbral máximo permitido, el factor FCt será actualizado en cada periodo de la valoración. Lo anterior, siempre y cuando exista argumentos técnicos que indiquen que evidentemente la producción futura pueda verse afectada; ya que es posible que a medida que se incrementa la edad de la plantación, y a pesar de la mortalidad de los árboles, el grosor de los demás arboles puede suplir esa producción.

La estimación de este factor se realizará por hectárea y será agregado de forma aritmética para incorporado en la metodología de valoración. En consecuencia, FCt será,

$$FC_t = \sum_{j=1}^{2.000} fc_j \quad (5)$$

En donde:

j = hace referencia a las hectáreas.

fcj = factor de pérdida en la hectárea j.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

2.14.2. Costos Asociados

Instalación

Plantas en Bolsa, Análisis de suelos, Demarcación y limitación terreno, Ahoyado, Aplicación correctivos y fertilizantes, siembra de material, control de malezas, aplicación fungicidas, aplicación insecticida, deschuponada, asistencia técnica, correctivos, fertilizantes, Round up, Dithane, Lorsban polvo, Transporte, fumigación, pulidor, cincelado y comisiones.

Producción y Mantenimiento

Control de malezas, aplicación enmiendas y fertilizantes, aplicación insecticida, trazado de panel, apertura de panel, equipado de árboles, estimulación, sangría, recolección de látex, laminado, asistencia técnica, round up, fertilizantes, aceites, ácido fórmico, Laminadora, Banderola, punzón y cuchilla entre otros.

2.14.3. Estimación de la Tasa de Descuento

La tasa de descuento aplicable para descontar cada uno de los flujos futuros se estimará con base en la curva cero cupones de TES a tasa fija o aquella curva de valoración vigente más un diferencial de tasa que pondera por el riesgo del inversionista en el proyecto. Este diferencial será equivalente a la resta geométrica entre la tasa cero cupones 10 años vigente al momento en que se capta la totalidad de los recursos y la TIR esperada del proyecto.

2.14.4. Ingresos Financieros

Considerando que algunos de los recursos estarán invertidos en instrumentos financieros tradicionales, éstos serán valorados diariamente conforme a las metodologías vigentes establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia o la institución responsable. Los ingresos o pérdidas derivadas por esta actividad actualizarán el valor de la unidad acorde con la frecuencia de valorización del portafolio. De igual manera los ingresos de caja futuros estimados se proyectarán con base en las tasas de corto plazo vigentes (DTF o IBR).

2.14.5. Periodicidad de la Valoración

La valoración de los recursos líquidos y en títulos valores del Fondo o de cada uno de los compartimentos, se hará diariamente por lo que los rendimientos se liquidarán y abonarán con la misma periodicidad.

No obstante, lo anterior, de acuerdo con lo estipulado en el valor del compartimento, la valoración de los activos diferentes a valores, se realizará de acuerdo a su naturaleza en cada compartimento, siendo la máxima periodicidad anual.

2.14.6. Distribución de Perdidas

Las pérdidas que llegasen a producirse con ocasión de la actividad del Compartimento, se reflejarán en una disminución del valor de la unidad el día en que ellas se generen. Por lo tanto, dichas pérdidas se distribuirán entre los Inversionistas del respectivo Compartimento que generó la pérdida, según el porcentaje de participación de los Inversionistas de dicho Compartimento.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

2.15. Propiedad Planta y Equipo:

El Fondo de Capital Privado Valor Forestal representa los bienes que utiliza el compartimento de manera continua en el curso normal de sus operaciones y debe tener las siguientes características:

- Ser físicamente tangible
- Tener una vida útil igual o mayor a un ciclo normal de operaciones del activo adquirido.
- Sus beneficios deben extenderse a más de un ciclo normal de operaciones del activo adquirido.

Un elemento de propiedades y equipo se reconocerá como activo cuando sea probable que el Compartimento obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y cuando el costo del elemento pueda medirse con fiabilidad.

Medición Inicial

Se reconocen inicialmente al costo; es decir, el valor de compra, más los impuestos no descontables y aranceles, menos los descuentos y devoluciones, intereses de pagos diferidos o costos de financiación para activos no calificables, más todos aquellos costos necesarios para que el bien genere beneficios económicos futuros.

Clasificación de las propiedades y equipos

Las propiedades y equipo se clasifican en:

- a) Maquinaria y Equipo: Hace referencia a toda la maquinaria que se requiere para la realización de los procesos en la producción de la plantación.
- b) Vehículos: Hace referencia a los medios de transporte para la producción de la plantación.
- c) Equipo de Computación: Hace referencia al equipo tecnológico como Computador, Computador Portátil, entre otros.

Vida útil

Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades y equipos corresponden al tiempo que el Gestor Profesional considera generarán beneficios futuros y serán revisadas y ajustadas si es necesario a final de cada periodo.

Medición posterior

Las propiedades (terrenos y edificaciones) se reconocerán bajo el modelo de revaluación donde al final de cada periodo se determinará bajo la opinión de un experto si existe indicios de deterioro, si el valor razonable de las propiedades difiere del valor en libros será necesaria la revaluación; los equipos, muebles y enseres se reconocen por el modelo del costo, que es el costo inicial menos depreciación acumulada y el deterioro acumulado.

Depreciación

La depreciación de las demás propiedades y equipos, se determina después de deducir el valor residual de las mismas y se efectuará mensualmente utilizando el método de línea recta.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

2.15. Propiedad Planta y Equipo (continuación)

La depreciación se iniciará cuando el bien se encuentre disponible para su uso y se continuará depreciando hasta su baja en cuentas, durante su vida útil.

El monto de depreciación para cada periodo se reconocerá con cargo al resultado del periodo.

El valor residual corresponde al importe estimado que se recibiría actualmente por el activo si ya hubiera alcanzado su antigüedad y se encuentre en las condiciones que se espera éste al terminar su vida útil, menos los costos de colocarlo en disposición. Dicho valor debe ser revisado anualmente de ser necesario.

Activos totalmente depreciados

Los activos totalmente depreciados de la entidad se deben analizar con el fin de determinar si se generan beneficios derivados de los mismos y se encuentran en uso. Teniendo en cuenta lo anterior, en tal caso estos activos se revelarán dentro de las notas a los estados financieros del compartimento y formarán parte del inventario de propiedad, planta y equipo para propósitos de control.

Baja de propiedades y equipo

La baja en cuentas se da por retiro (venta o donación) o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros.

Las utilidades o pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros. Se incluirán en el resultado del periodo por fuera de los ingresos ordinarios de la entidad.

2.16. Pasivos Financieros

Los pasivos Financieros, son pasivos corrientes, reconocidos a su costo, por lo tanto no tendrán ajustes en la implementación de las NIIF.

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con el acuerdo contractual.

Los Pasivos Financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que el Fondo tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de la Situación Financiera.

2.17. Cuentas por Pagar

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 90 días.

2.18. Impuestos

Por la naturaleza del Fondo de capital Privado, este es una entidad no contribuyente declarante.

Estas entidades estarán en todo caso obligadas a presentar la declaración de ingresos y patrimonio.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

2.19. De reconocimiento de Ingresos

El objetivo de esta política es asegurar que el Compartimento utilice las bases apropiadas para el manejo de los eventos iniciales y posteriores del período sobre el que se informa, así como revelar la información complementaria suficiente, por medio de las notas para permitir a los usuarios comprender la naturaleza de dichas partidas.

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades del FCP – VALOR FORESTAL Caucho Natural 06

Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

Los ingresos derivados, se reconocen en el periodo en que se presenten.

Se reconocen cuando el Fondo transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la venta de bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incluir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad es probable que el Fondo reciba beneficios económicos asociados a la transacción.

También se reconocen como ingresos los correspondientes una variada gama de denominaciones, tales como rendimientos de las inversiones que se manejan en el portafolio, intereses de las cuentas bancarias y participaciones de las inversiones en los Fondos de Inversión, entre otros, así como producto de los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos que cumplan con la normatividad vigente para el reconocimiento.

2.20. Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.21. Contingencias

Al 31 de marzo de 2021 el FCP tiene pasivos con proveedores vencidos con más de 90 días de mora, los que podrían llegar a realizar acciones de cobro jurídico en contra del fondo, para los cuales se realiza el cálculo de los intereses a la máxima tasa de Usura publicada por la SFC calculado mes a mes según la publicación de la SFC desde el inicio del vencimiento al corte de 30 de junio de 2021.

No. NIT Y/O TERCERO DE LA CUENTA POR PAGAR	NOMBRE	VALOR	CONCEPTO DE LA CUENTA POR PAGAR	FECHA DE CONSTITUCION	FECHA DE VENCIMIENTO 30 DÍAS	FECHA DE CORTE	Pasivo Contingente al 30 de junio 2021
71786229	CORDOBA HERNANDEZ ANDRES	828.116	DIVERSAS	30/07/2019	29/08/2019	30/06/2021	371.818
86054330	MARULANDA ARIAS JOSE EDINSON	1.717.926	DIVERSAS	26/07/2019	25/08/2019	30/06/2021	776.141
800103308	DEPOSITO CENTRALIZADO DE VALORES DE COLOMBIA	2.455.245	DIVERSAS	20/05/2019	19/06/2019	30/06/2021	203.677
800171372	FIDUCIARIA CENTRAL S.A.	105.076.700	DIVERSAS	28/12/2018	27/01/2019	30/06/2021	54.909.780
830079565	BBP & ASOCIADOS AUDITORES SAS	13.124.215	DIVERSAS	27/02/2019	29/03/2019	30/06/2021	6.487.806
832000283	CORPORINOQUIA	8.400.712	DIVERSAS	26/06/2019	26/07/2019	30/06/2021	3.972.970

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

2.21. Contingencias (continuación)

No. NIT Y/O TERCERO DE LA CUENTA POR PAGAR	NOMBRE	VALOR	CONCEPTO DE LA CUENTA POR PAGAR	FECHA DE CONSTITUCION	FECHA DE VENCIMIENTO 30 DÍAS	FECHA DE CORTE	Pasivo Contigente al 30 de junio 2021
900079948	TRANSPORTES FLUVIALES EL TURPIAL	16.200	DIVERSAS	26/12/2019	25/01/2020	30/06/2021	5.586
900267997	ACUEDUCTO ALCANTARILLADO Y ASEO DE SANTA ROSALIA	74.500	DIVERSAS	23/12/2019	22/01/2020	30/06/2021	25.845
900659753	PIEXITA STUDIO S.A.S.	0	DIVERSAS	14/05/2019	13/06/2019	30/06/2021	0
900903385	AGROEXPLORER SAS	29.594.367	DIVERSAS	28/09/2018	28/10/2018	30/06/2021	19.662.178
901125236	NACOBENA SAS	0	DIVERSAS	6/09/2018	6/10/2018	30/06/2021	0
900499702	AGROCOMPUESTOS COLOMBIANOS SAS	0	DIVERSAS	27/03/2020	26/04/2020	30/06/2021	0
900088913	INMOBILIARIA COBRAC'S LTDA	1.512.000	DIVERSAS	26/12/2019	25/01/2020	30/06/2021	521.398
800045259	SU TRACTOR S A S	302.129	DIVERSAS	28/05/2020	27/06/2020	30/06/2021	72.570
800019807	COMPAÑÍA PROFESIONALES DE BOLSA	31.318.373	ACREEDORES VARIOS	19/10/2017	18/11/2017	30/06/2021	28.742.298
832000283	CORPORACION AUTONOMA REGIONAL DE LA ORINOQUIA	17.986	ACREEDORES VARIOS	12/11/2017	12/12/2017	30/06/2021	16.181
832001216	LA PRADERA DE POTOSI CLUB RESIDENCIAL	0	ACREEDORES VARIOS	26/09/2017	26/10/2017	30/06/2021	82.053
901016984	JIMENEZ Y ASOCIADOS	90.523	ACREEDORES VARIOS	4/10/2017	3/11/2017	30/06/2021	82.053
	TOTAL	194.528.992					115.932.356

2.22. Información a revelar sobre partes relacionadas

El Fondo de Capital Privado Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 06 debe identificar, tener conocimiento e informar las transacciones, saldos pendientes, incluyendo compromisos y relaciones de la Sociedad Fiduciaria y el Gestor Profesional con partes relacionadas que podrían afectar la evaluación de las operaciones por los usuarios de los estados financieros, incluyendo la evaluación de los riesgos y oportunidades a los que se enfrenta el Fondo de Capital Privado. El compartimento a cierre de 30 de junio de 2021 no cuenta con la liquidez necesaria para el cumplimiento de sus obligaciones, con proveedores y productivas, para el día 03 de julio de 2020 se emite comunicación por parte del Gestor Nacobena SAS dirigida a la Sociedad administradora informando que el compartimento Caucho 06 no cuenta con los recursos necesarios para el sostenimiento de la plantación, pago de obligaciones y entrada a producción del caucho.

Al respecto el Gestor menciona en su comunicación que ha manifestado desde el año 2018 a la Sociedad y a los Inversionistas la necesidad de consecución de recursos planteando diversas alternativas reiterando que el Gestor Profesional y/o sus vinculados no pueden continuar suministrando el soporte económico requerido en el compartimento y solicitan a la Asamblea que procedan a elegir un nuevo Gestor Profesional de acuerdo a sus facultades.

Lo anterior en virtud del contrato de Gestoría Profesional suscrito por las partes el día 24 de noviembre de 2017, el reglamento del Fondo y el Decreto 2555 de 2010, regulaciones que facultan y permiten a la Asamblea de Inversionistas a contratar al gestor Profesional o un Gerente para este compartimento.

En la Asamblea Extraordinaria celebrada el 10 de noviembre de 2020 con número de acta 11, se coloca a consideración la solicitud del Gestor Nacobena SAS (renuncia); la asamblea aprueba por unanimidad la terminación de la relación contractual con el gestor profesional Nacobena SAS en los términos señalados en el Decreto 2555 de 2010, y nombrara inversionistas representantes del compartimento para apoyar el

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

2.22. Información a revelar sobre partes relacionadas (continuación)

empalme y condiciones de finalización del contrato. El nuevo gestor seleccionado por los inversionistas Cenicaucho.

Para el I Trimestre de la vigencia 2021 el Gestor Profesional Nacobena SAS informo un deterioro en el compartimento por valor de \$742.227.387, la causa principal se da por hectáreas no intervenidas y afectación de 88.5 hectáreas por causa de venados y dantas es evidente, y/o que presentan excesos de humedad por ubicarse en áreas que no pudieron ser drenadas. Sobre la inversión de estas hectáreas debe considerarse un deterioro del 100% teniendo en cuenta que son áreas no viables en donde la inversión no puede ser recuperada. De lo cual se detalla en la Nota 5 (activos Biológicos).

De acuerdo a lo establecido en la Circular Básica Contable y Financiera Circular Externa 100 de 1995 en el capítulo I que hace referencia a la clasificación, valoración y contabilización de inversiones; donde menciona que las entidades sometidas a la inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia (entidades vigiladas), están obligadas a valorar y contabilizar las inversiones en valores de deuda, valores participativos, inversiones en bienes inmuebles, inversiones en títulos valores y demás derechos de contenido económico que conforman los portafolios o carteras colectivas bajo su control, sean éstos propios o administrados a nombre de terceros, de conformidad con lo dispuesto en la presente norma.

En su numeral 6.3 Inversiones en bienes inmuebles en el ítem iii hace referencia a *los inmuebles que deberán ser objeto de un avalúo comercial con una periodicidad no superior a doce (12) meses, de acuerdo con los métodos valuatorios establecidos por la Resolución 762 de 1998 del Instituto Geográfico Agustín Codazzi y demás normas que la sustituyan, modifiquen o subroquen.*

De acuerdo a lo informado por parte del gestor Profesional Nacobena SAS para el Compartimento Caucho 06 no se realizaría el avalúo para la vigencia de 2021 sobre los inmuebles (terreno y edificación) teniendo en cuenta que se encuentran en un plan de empalme por el cambio de Gestor Profesional, Igualmente, se requiere realizar algunas tareas de mantenimiento prioritarias al avalúo, tales como son: i) Control de maleza mecánico, ii) Control de maleza químico (compra del insumo) iii) Control de maleza manual, iv) Rondas corta fuego y línea negra y, v) Aplicación de enmienda.

3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

	<u>Al 30 de junio de 2021</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>
Bancos	310.268.266	40.331.811
Participación en Fideicomiso	0	21.356
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	<u>310.268.266</u>	<u>40.353.167</u>

*Los valores aquí descritos se encuentran libres de embargos, restricciones y gravámenes

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020

4. Cuentas por cobrar

	<u>Al 30 de junio de 2021</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 2020</u>
Cuentas x cobrar a compartimientos (1)	260.738.658	260.738.658
Intereses Cuentas por cobrar a compartimientos (2)	79.946.512	73.637.629
Anticipos a contratos y proveedores	0	0
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	<u>340.685.170</u>	<u>334.376.288</u>

(1) La cuenta por cobrar entre compartimientos corresponde a los préstamos a otros compartimientos del Fondo de Capital Privado Valor Forestal y los intereses de las cuentas por cobrar entre compartimientos son los siguientes desglosados así:

DESCRIPCION	Al 30 de junio de 2021	
	Capital Jun 2021	Intereses Jun 2021
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 01	224.441.276	44.899.921
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 02	0	2.760.176
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 03	0	7.305.031
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 04	0	763.360
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 05	36.297.383	7.405.161
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 07	0	200.931
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 08	0	1.980.324
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 09	0	148.496
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 10	0	14.128.566
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 11	0	207.523
FCP Valor Forestal Compartimento Cacao 1	0	147.022
TOTAL	260.738.658	79.946.512

5. Activos Biológicos

	<u>Al 30 de junio de 2021</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>
Productos Agropecuarios (1)	15.686.298.492	15.661.250.472
Otros (2)	26.226.503	26.226.503
Deterioro (3)	(742.227.387)	(742.227.387)
TOTAL ACTIVOS BIOLOGICOS	<u>14.970.297.607</u>	<u>14.945.249.587</u>

(1) El FONDO DE CAPITAL PRIVADO VALOR FORESTAL CAUCHO 6, cuenta con un terreno de **1287** hectáreas (Ha) de las cuales 700 Ha son **aptas** a nivel técnico, fitosanitario y respetando la normatividad ambiental para siembra.

Actualmente se encuentran sembradas **572.4** Ha, bloques que en su totalidad corresponden a bloques inmaduros (en sostenimiento).

Los Activos biológicos que estén físicamente en la tierra se reconocen y miden a su valor razonable por separado de los terrenos, estos últimos se presentan en propiedades, planta y equipo.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

5. Activos Biológicos (continuación)

En tal sentido y referente a los activos biológicos, se estableció una periodicidad trimestral para llevar a cabo el ejercicio de valoración de los denominados activos biológicos del compartimento del FCP Valor Forestal con corte marzo, junio, septiembre y diciembre de cada una de las vigencias de operación del Fondo, incumpliendo los deberes del numeral 8 del artículo 3.3.7.2.4 Obligaciones del gestor profesional del decreto 1984 de 2018 respecto a la valoración del portafolio que componen el Fondo. Adicionalmente se está desatendiendo lo descrito en la citada norma el numeral 10 de la misma la cual indica "Entregar oportunamente a la sociedad administradora del fondo de capital privado la información para el cumplimiento de sus funciones."

- (2) Los pagos realizados a Planthec Consultoría Agrícola Rio Preto LTDA, por capacitación de proceso de producción de Rayado, a Corporación Autónoma Regional de la Orinoquia- Corporinoquia y Comercializadora Protech S.A por concepto de visita técnica- viabilidad de predios y a Albedo S.A. E.S.P., por concepto de recolección de residuos.
- (3) El deterioro registrado en el compartimento Caucho 06 obedece a lo informado por parte del Gestor Profesional mediante comunicación del 24 de septiembre de 2020 donde informa a la Sociedad administradora que por parte de Nacobena se decidió realizar el censo del 10% del total de los árboles que componen el compartimento de acuerdo con un estudio topográfico del 28 de agosto de 2020 que arrojó los siguientes resultados:

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	TOTAL
Hectáreas Reportadas	48.0	152.0	335.0	148.0	15.0	2.0	700.0
Hectáreas No Intervenido	0.0	0.0	-20.6	-29.9	-15.0	-2.0	-67.5
Área Sembrada Adicional	24.4	4.1	0.0	0.0	0.0	0.0	28.4
HECTÁREAS DEL COMPARTIMENTO	72.4	156.1	314.4	118.1	0.0	0.0	660.9

* Total del activo biológico.

Hectáreas afectadas:

Son áreas cercanas a las matas de monte donde el daño causado por venados y dantas es evidente, y/o que presentan excesos de humedad por ubicarse en áreas que no pudieron ser drenadas. Sobre la inversión de estas hectáreas debe considerarse un deterioro del 100% teniendo en cuenta que son áreas no viables en donde la inversión no puede ser recuperada. El estudio dio como resultado un total de 88.5 hectáreas afectadas.

Tabla 1. Deterioro calculado en el Compartimento 06.

HECTÁREAS TOTALES (Has)	660.9	72.4	156.1	314.4	118.1
Ítem	Valor	2012	2013	2014	2015
CUENTA CONTROL GASTOS DE INVERSION	\$2,316,241	\$ 253,641	\$ 546,921	\$ 1,101,904	\$ 413,775
MANEJOS OPERATIVOS ADMINISTRACION	\$ 40,376,617	\$4,421,462	\$ 9,533,911	\$ 19,208,341	\$ 7,212,903
COBERTURAS	\$ 63,815,467	\$6,988,145	\$ 15,068,399	\$ 30,358,889	\$ 11,400,033
ESTABLECIMIENTO SOMBRIOS	\$32,818	\$3,594	\$7,749	\$ 15,612	\$5,863
JARDIN CLONAL	\$ 19,988,483	\$2,188,849	\$ 4,719,772	\$ 9,509,108	\$ 3,570,755
ESTABLECIMIENTO No 5	\$ 144,613,922	\$ 15,836,021	\$ 34,146,899	\$ 68,797,084	\$ 25,833,918
ESTABLECIMIENTO No 7	\$ 32,296,651	\$3,536,661	\$ 7,626,032	\$ 15,364,464	\$ 5,769,493
VIVERO No 2	\$ 201,538	\$22,070	\$ 47,588	\$ 95,878	\$ 36,003
ESTABLECIMIENTO CACAO 1	\$ 218,483	\$23,925	\$ 51,589	\$ 103,939	\$ 39,030
SOSTENIMIENTO NO 2 AÑO 6	\$ 97,280,759	\$ 10,652,779	\$ 22,970,377	\$ 46,279,310	\$ 17,378,293

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020

5. Activos Biológicos (continuación)

SOSTENIMIENTO NO 3 AÑO 5	\$ 355,500,143	\$ 38,929,224	\$ 83,942,315	\$ 169,121,845	\$ 63,506,759
SOSTENIMIENTO NO 4 AÑO 4	\$ 268,584,379	\$ 29,411,469	\$ 63,419,369	\$ 127,773,467	\$ 47,980,075
SOSTENIMIENTO NO 5 AÑO 3	\$ 118,270,629	\$ 12,951,285	\$ 27,926,600	\$ 56,264,807	\$ 21,127,936
SOSTENIMIENTO NO 6 AÑO 2	\$ 20,862,527	\$ 2,284,562	\$ 4,926,155	\$ 9,924,916	\$ 3,726,894
SOSTENIMIENTO NO 7 AÑO 1	\$ 1,781,185	\$ 195,050	\$ 420,582	\$ 847,362	\$ 318,192
SOSTENIMIENTO No 1 AÑO 6	\$ 1,103,442	\$ 120,833	\$ 260,550	\$ 524,940	\$ 197,120
SOSTENIMIENTO No 2 AÑO 1	\$ 35,165,330	\$ 3,850,797	\$ 8,303,398	\$ 16,729,179	\$ 6,281,956
SOSTENIMIENTO No 2 AÑO 2	\$ 35,471,473	\$ 3,884,322	\$ 8,375,686	\$ 16,874,820	\$ 6,336,645
SOSTENIMIENTO No 2 AÑO 3	\$ 39,497,376	\$ 4,325,180	\$ 9,326,301	\$ 18,790,060	\$ 7,055,835
SOSTENIMIENTO No 2 AÑO 4	\$ 39,150,698	\$ 4,287,217	\$ 9,244,441	\$ 18,625,135	\$ 6,993,904
SOSTENIMIENTO No 2 AÑO 5	\$ 44,379,039	\$ 4,859,749	\$ 10,478,981	\$ 21,112,411	\$ 7,927,898
SOSTENIMIENTO No 3 AÑO 1	\$ 116,601,157	\$ 12,768,469	\$ 27,532,397	\$ 55,470,591	\$ 20,829,701
SOSTENIMIENTO No 3 AÑO 2	\$ 138,662,717	\$ 15,184,331	\$ 32,741,673	\$ 65,965,921	\$ 24,770,791
SOSTENIMIENTO No 3 AÑO 3	\$ 168,288,038	\$ 18,428,467	\$ 39,736,939	\$ 80,059,556	\$ 30,063,076
SOSTENIMIENTO NRO 3 AÑO 4	\$ 103,128,466	\$ 11,293,135	\$ 24,351,164	\$ 49,061,236	\$ 18,422,931
SOSTENIMIENTO No 4 AÑO 1	\$ 304,421,140	\$ 33,335,791	\$ 71,881,308	\$ 144,822,065	\$ 54,381,975
SOSTENIMIENTO No 4 AÑO 2	\$ 304,462,133	\$ 33,340,280	\$ 71,890,988	\$ 144,841,567	\$ 54,389,298
SOSTENIMIENTO No 4 AÑO 3	\$ 136,639,338	\$ 14,962,760	\$ 32,263,904	\$ 65,003,341	\$ 24,409,333
SOSTENIMIENTO No 5 AÑO 1	\$ 124,913,127	\$ 13,678,675	\$ 29,495,057	\$ 59,424,838	\$ 22,314,556
SOSTENIMIENTO No 5 AÑO 2	\$ 65,418,174	\$ 7,163,650	\$ 15,446,838	\$ 31,121,344	\$ 11,686,342
SOSTENIMIENTO No 6 Año 1	\$ 10,590,141	\$ 1,159,679	\$ 2,500,592	\$ 5,038,041	\$ 1,891,829
VIVERO No 5	\$ 138,862,459	\$ 15,206,204	\$ 32,788,837	\$ 66,060,945	\$ 24,806,473
VIVERO No 6	\$ 24,925,745	\$ 2,729,506	\$ 5,885,581	\$ 11,857,908	\$ 4,452,750
MATERIAL VEGETAL ESTABLECIDO	\$ 2,507,145,571	\$ 274,546,249	\$ 591,998,648	\$ 1,192,722,684	\$ 447,877,990
DOTACION	\$ 6,752,194	\$ 739,402	\$ 1,594,359	\$ 3,212,217	\$ 1,206,216
RODAMIENTO	\$ 7,107,609	\$ 778,322	\$ 1,678,281	\$ 3,381,298	\$ 1,269,708
COMISIONES	\$ 90,000	\$ 9,855	\$ 21,251	\$ 42,816	\$ 16,078
OTROS	\$ 26,226,503	\$ 2,871,946	\$ 6,192,721	\$ 12,476,716	\$ 4,685,118
TOTAL INVERTIDO	\$ 5,545,141,711	\$ 607,223,559	\$ 1,309,344,153	\$ 2,637,986,554	\$ 990,587,445
HECTÁREAS FECTADAS (Has)	88.5	0.0	0.0	61.9	26.6
DETERIORO POR HECTÁREAS AFECTADAS (COP)	\$ 742,227,387	\$ -	\$ -	\$ 518,955,052	\$ 223,272,335

HECTÁREAS NO AFECTADAS (Has)	572.4	72.4	156.1	252.6	91.5
VALOR REMANENTE DE LA INVERSIÓN (COP)	\$ 4,802,914,324	\$ 607,223,559	\$ 1,309,344,153	\$ 2,119,031,502	\$ 767,315,109

El valor total del deterioro \$283.301.091 en los activos biológicos, las hectáreas viables del compartimento son de 82% de las hectáreas reportadas anteriormente, equivalente a 572,4 hectáreas.

Por último, adjuntamos el plano correspondiente a las siguientes hectáreas.

Mapa 1. Resultado de Censo realizado sobre Compartimento 06.



Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020

6 Activos Fijos

	<u>Al 30 de junio de 2021</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>
Valoración Terreno (1)	1.690.858.531	1.603.691.860
Terrenos (2)	1.309.516.965	1.309.516.965
Maquinaria	333.050.194	333.050.194
Construcciones	327.727.789	327.727.789
Equipo de Transporte	96.718.868	96.718.868
Valoración Construcciones (3)	16.426.152	16.426.152
Equipo informático	3.686.958	3.686.958
Depreciación	(-402.892.562)	(-386.877.862)
TOTAL ACTIVOS FIJOS	<u>3.375.092.896</u>	<u>3.303.940.924</u>

Los Activos Fijos Comunes del Fondo de Capital Privado Valor Forestal, no existe en el momento un derecho o respaldo Jurídico que garantice la propiedad de los mismos. Sin embargo, los valores asignados a cada compartimento del FCP Valor Forestal se encuentran debidamente registrados en la Contabilidad, por otra parte, estos activos no se encuentran amparados por pólizas de seguro.

Actualmente estos activos se encuentran en proceso de traspaso bajo la titularidad del Patrimonio Autónomo 82852-3-1 Activos Fijos Comunes FCP Valor Forestal, en donde cada compartimento tiene un porcentaje de participación de acuerdo a lo aportado para la compra de estos, que para el compartimento Caucho 06 se tiene el 9.5% de la participación en el fideicomiso.

- (1) La valoración del terreno se realiza de acuerdo con lo estipulado en el parágrafo 2 de la cláusula 6.2. de la Adenda, y lo establecido en la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) Capítulo 01 Inversiones "CLASIFICACIÓN, VALORACIÓN Y CONTABILIZACIÓN DE INVERSIONES", la valoración de los activos de cada uno de los compartimentos, se hará con una periodicidad máxima anual, considerando el mayor valor de los mismos, por lo anterior la variación en el rubro de valoración de terreno entre el año 2021 y 2020 se da por valor de \$87.166.671 durante la vigencia de 2020 no se realizó el avalúo por un experto según lo que indica la norma, teniendo en cuenta que el compartimento no contaba con los recursos para realizarlo y los gastos deben ser aprobados por el comité de vigilancia (Ver Nota 2.22).
- (2) Corresponde al valor del costo histórico del inmueble la Daniela con Folio de Matrícula 540-3812
- (3) Para las edificaciones en la vigencia 2021 no se realizó el Avalúo que exige la norma Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) ver Nota. 2.22

El reconocimiento reflejado en la valoración de edificaciones corresponde a las construcciones y edificaciones, que, aunque se encuentran en su ubicación física en otros compartimentos siguen prestando servicio a todo el fondo y por tanto se distribuía sobre hectáreas sembradas, es así como se realiza el registro contable. Información suministrada por el Gestor.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020

7 Cuentas por Pagar

	<u>Al 30 de junio de 2021</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>
Diversas (1)	396.405.560	369.472.842
Obligaciones A Favor De Intermediarios (2)	218.997.199	218.997.199
Acreedores Varios (3)	74.561.344	73.978.338
Comisiones Y Honorarios	148.419	288.966
Retenciones Y Aportes Laborales	49.969	48.197
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	<u>690.162.491</u>	<u>662.785.542</u>

(1) El saldo de la cuenta Diversa corresponde a órdenes de operación pendientes de flujo de recursos para la aprobación del pago. Se discriminan de la siguiente manera:

DESCRIPCION	VALOR
Comisión de Gestor (a)	233.303.450
Comisión de Administración (b)	105.076.700
Agroinsumos	29.594.367
Revisoría Fiscal (c)	13.124.215
Manejo Ambiental	8.400.712
Custodia de Títulos	2.455.245
Combustible	1.717.926
Avalúos	1.512.000
Comités de Vigilancia	828.116
Repuestos	302.129
Servicios Públicos	74.500
Transportes y Fletes	16.200
VALOR TOTAL	396.405.560

(a) Corresponde a las comisiones facturadas por concepto de Comisión de Gestoría discriminadas así:

MES	VALOR
Diciembre 2018	28.379.674
Enero 2019	29.360.854
Febrero 2019	29.396.087
Marzo 2019	26.630.959
Abril 2019	33.184.985
Septiembre 2019	29.014.627
Octubre 2019	28.018.459
Noviembre 2019	29.317.805
TOTAL	233.303.450

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

7. Cuentas por Pagar (continuación)

(b) Corresponde a las comisiones facturadas por concepto de Comisión de Administración discriminadas así:

MES	VALOR
Julio 2019	4.349.097
Agosto 2019	4.360.839
Septiembre 2019	4.229.453
Octubre 2019	4.374.366
Noviembre 2019	4.242.995
Diciembre 2019	4.108.124
Enero 2020	4.395.834
Febrero 2020	4.122.924
Marzo 2020	4.425.774
Abril 2020	4.311.703
Mayo 2020	4.480.823
Junio 2020	3.619.348
Julio 2020	4.908.879
Agosto 2020	288.621
Septiembre 2020	8.625.736
Octubre 2020	4.371.338
Noviembre 2020	4.532.091
Diciembre 2020	4.678.793
Enero 2021	4.533.224
Febrero 2021	4.004.261
Marzo 2021	4.523.694
Abril 2021	4.395.899
Mayo 2021	4.570.269
Junio 2021	4.361.457
Reclasificación	261.158
TOTAL	105.076.700

(c) Corresponde a las facturas que se adeudan por Revisoría fiscal discriminadas así:

MES	VALOR
Enero 2019	405.838
Marzo 2019	418.012
Abril 2019	418.012
Mayo 2019	430.188
Junio 2019	430.188
Julio 2019	430.188

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

7. Cuentas por Pagar (continuación)

Agosto 2019	430.188
Septiembre 2019	430.188
Octubre 2019	430.188
Noviembre 2019	430.188
Diciembre 2019	430.188
Enero 2020	430.188
Febrero 2020	430.188
Marzo 2020	430.188
Abril 2020	473.206
Mayo 2020	473.206
Junio 2020	473.206
Julio 2020	473.206
Agosto 2020	473.206
Septiembre 2020	473.206
Octubre 2020	473.206
Noviembre 2020	473.206
Diciembre 2020	473.206
Enero 2021	473.206
Febrero 2021	473.206
Marzo 2021	473.206
Abril 2021	490.604
Mayo 2021	490.604
Junio 2021	490.604
TOTAL	13.124.214

(2) Las obligaciones a favor de intermediarios corresponden a los siguientes prestamos que realizaron los vinculados para la operación de los Compartimentos del Fondo de Capital Privado Valor Forestal:

DESCRIPCION	VALOR
Nacobena S.A.S	123.541.502
Gestoría Profesional Agroindustrial S.A.S	68.907.226
Ferom S.A.S	26.231.827
H M B B S.A.S	316.644
TOTAL	218.997.199

De acuerdo a lo estipulado en el Decreto 1984 de 2018 numeral 5 menciona que "La celebración de operaciones de endeudamiento que impliquen apalancamiento para el fondo de capital privado, directa o indirectamente, con la matriz, las subordinadas de ésta o las subordinadas de la sociedad administradora, o del gestor profesional en caso de existir, en cuyo caso el límite de endeudamiento deberá ser establecido como proporción de los activos administrados o compromisos de capital en el respectivo reglamento del fondo de capital privado".

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020

7. Cuentas por Pagar (continuación)

A la fecha de presentación de los estados financieros se encuentra pendiente por reglamentar por parte del compartimento los préstamos realizados por el gestor y sus vinculados de conformidad con la norma anteriormente descrita, La cuenta de obligaciones a favor de intermediarios corresponde al 15.12% del total del pasivo del Compartimento Caucho 06 al cierre de vigencia de 2021.

Para el cierre de vigencia de 2021, se solicitó al Gestor Profesional nos fuera informado si sobre dichos recursos los vinculados cobrarían algún interés sobre el cual a la fecha del informe no ha sido respondido.

(3) Cuentas por pagar “Acreedores Varios” se compone de la siguiente manera: Profesionales de Bolsa por el valor de \$31.318.371 y \$108.508,78 por concepto de acreencias a proveedores.

Los préstamos que adeuda el Compartimento de Caucho Natural 06 a los demás forestales, obedecen a pagos de nómina, proveedores y otras obligaciones propias del compartimento e intereses generados que por falta de liquidez no puede cumplir propiamente desglosados así:

DESCRIPCION	CAPITAL	INTERES
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 01	3.622.554	424.592
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 02	0	471.197
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 03	15.770.742	1.852.886
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 04	543.031	936.679
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 05	0	2.451.570
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 07	0	332.039
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 08	3.225.180	437.224
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 09	0	4.141.424
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 10	0	8.154.763
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 11	0	118.207
FCP Valor Forestal Compartimento Cacao 1	436.106	216.267
TOTAL	23.597.613	19.536.848

8 Provisiones

	<u>Al 30 de junio de 2021</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>
Provisiones (1)	758.027.023	586.481.792
TOTAL PROVISIONES	<u>758.027.023</u>	<u>586.481.792</u>

(1) Corresponde a las comisiones sin IVA generadas pendientes de facturar por parte del gestor profesional discriminadas así:

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

Provisión (continuación)

MES	VALOR
Abril 2019	26.729.615
Mayo 2019	27.739.370
Junio 2019	26.978.775
Julio 2019	27.964.489
Agosto 2019	28.039.993
Septiembre 2019	27.195.175
Octubre 2019	28.126.973
Noviembre 2019	27.282.256
Diciembre 2019	28.236.771
Enero 2020	28.265.009
Febrero 2020	26.510.207
Marzo 2020	28.457.519
Abril 2020	27.724.049
Mayo 2020	28.811.479
Junio 2020	27.926.688
Julio 2020	28.765.233
Agosto 2020	28.655.925
Septiembre 2020	27.731.541
Octubre 2020	28.677.285
Noviembre 2020	27.863.798
Diciembre 2020	28.799.643
Enero 2021	28.779.970
Febrero 2021	26.115.653
Marzo 2021	29.056.851
Abril 2021	28.270.454
Mayo 2021	29.386.612
Junio 2021	28.629.850
TOTAL	756.721.183

De conformidad con el acta de asamblea No 8 del 17 de marzo 2020, se estableció por parte del Gestor Profesional que se facturaría lo correspondiente al 50% de la comisión mensual, pese a ello en lo corrido del año 2021 no se ha cumplido con esta disposición.

- (2) El 30 de Junio se realiza provisión de facturas a nombre de DECEVAL S.A por valor de \$1.305.840,41 está pendiente que el gestor remita las planillas para reversar las provisiones.

Fecha de Causación	Cuenta por Pagar	Valor Provisión
28/02/2019	DECEVAL S.A.	177.114
31/05/2019	DECEVAL S.A.	199.395
31/12/2019	DECEVAL S.A.	249.222

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

8. Provisión (continuación)

31/01/2020	DECEVAL S.A.	247.693
30/09/2020	DECEVAL S.A.	214.776
30/06/2021	DECEVAL S.A.	217.640
TOTAL PROVISION		1.305.840

9 Patrimonio

Al 30 de junio de 2021 estaba compuesto por 965,818.37216387 derechos de suscripción por valor de la unidad de \$18,169.20751575 reflejando aportes de los inversionistas por valor de \$17.548.154.426.

	<u>Al 30 de junio de 2021</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>
Patrimonio o Valor Neto	17.548.154.426	17.374.652.633
TOTAL PATRIMONIO	<u>17.548.154.426</u>	<u>17.374.652.633</u>

Al 30 de junio de 2021, el compartimento Caucho Natural 06 cuenta con un total de 24 encargos:

Nº	ENCARGOS	SALDO
1	40002000001	619.789.583
2	40002000002	634.584.807
3	40002000003	634.676.669
4	40002000004	634.789.768
5	40002000005	618.858.251
6	40002000006	637.067.285
7	40002000007	618.819.261
8	40002000008	747.115.091
9	40002000009	636.798.571
10	40002000010	636.148.337
11	40002000011	636.928.684
12	40002000012	612.555.809
13	40002000013	644.515.183
14	40002000015	1.010.218.698
15	40002000016	2.020.037.657
16	40002000017	1.009.830.535
17	40002000018	633.487.745
18	40002000019	633.659.387
19	40002000020	633.526.504
20	40002000021	728.994.723
21	40002000022	644.605.384
22	40002000023	649.589.986
23	40002000024	635.298.625
24	40002000025	636.257.881
TOTAL		17.548.154.426

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

9. Patrimonio (continuación)

Redención de los Derechos de los Inversionistas

Redención de unidades de participación

Los inversionistas sólo podrán redimir sus derechos de forma directa con el Fondo de Capital Privado, una vez finalizado el proceso de liquidación de cada compartimento.

Vencido el término de duración, se procederá a la liquidación de todas las inversiones del Fondo, al pago de todos los pasivos externos y a la cancelación de los derechos de los inversionistas en el porcentaje que éstos representen en el Fondo. Dicho proceso deberá adelantarse en un término no superior a 30 días.

El pago de los derechos será cancelado en cheque o mediante pago electrónico a la cuenta corriente o de ahorros que el suscriptor autorice para el efecto.

Redención parcial y anticipada de derechos

El Fondo de Capital Privado podrá redimir parcial y anticipadamente las participaciones en los siguientes eventos:

- a. De acuerdo a la naturaleza del Fondo o de cada uno de sus compartimentos, se pueden generar ingresos antes de la liquidación de los mismos, donde con previa autorización del Comité de Inversiones, el Gestor Profesional puede decidir que se den redenciones parciales y anticipadas de derechos; y
- b. Cuando se trate de ventas anticipadas o redenciones y amortizaciones de activos ilíquidos

En estos casos, la redención se realizará a prorrata de las participaciones de los inversionistas en el Fondo, evento en el cual se dará aplicación a lo establecido en el Artículo precedente.

10 Ingresos Operacionales

	<u>Al 30 de junio de 2021</u>	<u>Al 30 de junio de 2020</u>
Valoración del Terreno	89.281.709	56.834.890
Interese entre compartimientos (1)	6.308.882	6.911.890
Diversos	2.451.947	248.321
Rendimientos financieros (2)	295.278	9.083
Valoración de inversiones	0	8.992
Total Ingresos Operacionales	<u>98.337.817</u>	<u>64.013.176</u>

(1) Corresponde a los intereses generados de los siguientes compartimientos.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020

10. Ingresos Operacionales (continuación)

DESCRIPCION	VALOR
FCP VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 01	5.430.624
FCP VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 05	878.258
TOTAL	6.308.882

(2) Los rendimientos financieros reflejan el ingreso obtenido por una cuenta de ahorros en el banco Bancolombia.

11 Gastos Operacionales

Asignación de Gastos

Los Gastos se asignarán a cada Compartimento por separado cuando el bien o servicio obtenido corresponde exclusivamente a uno de los Compartimentos.

Cuando el Gasto corresponde a un bien y/o servicio compartido por todos los Compartimentos, es decir que todos se benefician, la facturación se debe dividir por el número de días de realización de la operación en las hectáreas de los productivos o en etapa de sostenimiento.

En caso de que la factura no se pueda dividir en varios Compartimentos, se debe generar la factura a un Compartimento. A su vez, el Compartimento que asume la factura debe hacer los respectivos cobros a los demás compartimentos que se benefician dividiendo número de días de realización de la operación en las hectáreas de los productivos o en etapa de sostenimiento.

	<u>Al 30 de Junio 2021</u>	<u>Al 30 de Junio 2020</u>
Comisiones (1)	197.127.076	194.529.839
Depreciación (2)	16.014.700	21.418.893
Diversos (4)	4.641.019	1.528.021
Honorarios (3)	3.185.928	2.992.885
Impuestos	2.796.817	196.737
Valoración De Inversiones A Valor Razonable	2.114.975	0
Contribuciones	1.463.121	1.003.246
Legales	15.900	8.333
Financieros Por Operaciones Del Mercado Monetario Y Otros Intereses	0	116.623
Sistematización	0	988.062
Beneficios a Empleados	0	59.900
Perdida por valoración de Activo Biológico	0	655.434.938
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>227.359.537</u>	<u>878.277.476</u>

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

11. Gastos operacionales (continuación)

- (1) Los gastos por comisiones corresponden al Gestor Profesional, sociedad administradora, servicios bancarios de la cuenta de ahorros en Bancolombia y comisión de administración de Fideicomiso de Activos Fijos:

DESCRIPCIÓN	VALOR
Comisión por Gestoría Profesional	170.239.391
Comisión De Administración	26.475.993
Comisiones por servicios Bancarios	67.887
Comisión De Administración Fideicomis	343.804
TOTAL	197.127.075

- (2) El método de depreciación aplicado es el de Línea Recta

- (3) El rubro de Honorario esta Presentado por los siguientes

DESCRIPCIÓN	VALOR
Revisoría Fiscal a Junio 2021	3.185.928
TOTAL	3.185.928

- (4) Los gastos en la cuenta diversas se estructuran de la siguiente manera:

DESCRIPCION	VALOR
Publicaciones Y Suscripciones	518.535
Intereses Generados Cxp Entre Compartimentos	3.034.283
Gastos ejercicios anteriores (Provisiones)	1.088.201
TOTAL	4.641.019

12 Rendimientos Abonados

Esta partida refleja el resultado neto de comparar los saldos acumulados de las cuentas de ingresos frente a la sumatoria de las cuentas de gastos, al cierre del ejercicio.

	<u>Al 30 de junio de 2021</u>	<u>Al 30 de junio de 2020</u>
Rendimientos	(129.021.719)	(814.264.301)
TOTAL RENDIMIENTOS	<u>(129.021.719)</u>	<u>(814.264.301)</u>

13 Información a revelar sobre partes relacionadas

Durante la vigencia del 2021, no se realizaron operaciones de cesión, traspaso, cancelación, constitución de unidades con el Fondo Forestal.

Las personas naturales y jurídicas vinculadas a la administración de Nacobena SAS y Profesionales de Bolsa no realizaron ninguna operación con el Compartimento Caucho 6, a excepción de los mencionados en el Numeral 2, Nota Cuentas por pagar (*Obligaciones a favor de Intermediarios*).

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

14 Revelación de Riesgos

El riesgo es definido como la posibilidad de ocurrencia de un evento desfavorable, que afecte el Fondo en una cuantía superior al nivel máximo que la sociedad administradora ha definido previamente y está dispuesta a aceptar. Para tal evento, la sociedad administradora cuenta con un conjunto de objetivos, políticas, procedimientos y actividades que permiten identificar, medir, monitorear, controlar, y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentran expuestos los activos del Fondo y de cada uno de los compartimentos que lo conforman.

Los Dineros entregados por los Inversionistas al Fondo de Capital Privado “VALOR FORESTAL” no son depósitos, ni generan para la Sociedad Administradora las obligaciones propias de una institución de Depósito y no están amparados por el Seguro de Depósito de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La Inversión en el Fondo está Sujeta a los riesgos de inversión derivados de la evaluación de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo.

De acuerdo con el reglamento del Fondo de Capital Privado “VALOR FORESTAL”, el perfil de riesgo del Fondo es ALTO por cuanto se trata de una inversión en un portafolio conformado en su mayor parte por activos biológicos que no se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) y cuyos resultados no están garantizados.

14.1. Factores de Riesgo

El Fondo de Capital Privado se encuentra expuesto a los siguientes riesgos, clasificados por la naturaleza de los activos:

14.1.1. Sobre Títulos Valores:

14.1.1.1. Riesgo de Liquidez:

Este es el riesgo asociado a la probabilidad de que un activo que conforma el portafolio pierda interés por parte del mercado y no se pueda liquidar en corto tiempo. Esta eventualidad está determinada por varios factores, entre los que se destacan: el emisor, la calificación de riesgo crediticio, el plazo, la tasa y la modalidad de pago, entre otros. El portafolio de inversiones del Fondo de Capital Privado “VALOR FORESTAL” estará invertido principalmente en títulos, valores y fondos de inversión colectiva de alta liquidez, caracterizados fundamentalmente por calificaciones de alto nivel crediticio que implican una buena rotación en el mercado, en este sentido el riesgo de liquidez es bajo.

14.1.1.2. Riesgo de Mercado:

Este es el riesgo relativo a variaciones adversas en los factores de riesgo que afectan el valor de los activos que constituyen el portafolio. Estas variaciones obedecen a múltiples factores que son externos y no son controlables por el administrador del Fondo de Capital Privado “VALOR FORESTAL”. Los factores de riesgo son, entre otros, las tasas de interés, las tasas de cambio, el valor de los índices, etc. El portafolio de inversiones del Fondo de Capital Privado “VALOR FORESTAL” estará invertido principalmente en títulos, valores y fondos de inversión colectiva con calificaciones de alto nivel crediticio, en este sentido el riesgo de liquidez es bajo.

14.1.1.3. Riesgo de Tasa de Cambio:

Este riesgo hace referencia a las posibles pérdidas que pueda sufrir el portafolio, como consecuencia de las fluctuaciones de la tasa de cambio de las divisas en las cuales se tienen inversiones. Las variaciones de la tasa de cambio son una fuente importante de riesgo, no obstante, éste puede ser controlado a través de diversos mecanismos de cobertura. En este sentido, el riesgo de tasa de cambio es bajo.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

14.1.1.4. Riesgo Emisor o Crediticio:

Riesgo inherente al incumplimiento de las obligaciones de las entidades emisoras de los títulos o valores que conforman el portafolio. Con el fin de minimizar el riesgo crediticio, la Sociedad Administradora conformará el portafolio del Fondo de Capital Privado "VALOR FORESTAL" con títulos, valores y fondos de inversión colectiva que se encuentren calificados por una sociedad calificadora de riesgos aceptada por la Superintendencia Financiera de Colombia con grado no inferior a A+ para títulos o valores de largo plazo, o su equivalente para títulos o valores de corto plazo. Bajo las condiciones aquí mencionadas el riesgo crediticio que maneja el Fondo de Capital Privado es bajo.

14.1.1.5. Riesgo de Contraparte:

Es un riesgo inherente a la relación que existe con las entidades con las cuales se realizan negociaciones y está directamente asociado con la capacidad y disposición de cumplimiento de las obligaciones que se desprenden de la operación. La Sociedad Administradora realizará periódicamente un estudio de las contrapartes con las cuales interactúa el Fondo de Capital Privado "VALOR FORESTAL" y determinará de forma estricta cuales son las entidades adecuadas para realizar sus operaciones. En cualquier caso, las operaciones de contado, de liquidez y a plazo, tendrán la modalidad de pago contra entrega, minimizando este riesgo. Adicionalmente, el Fondo de Capital Privado "VALOR FORESTAL" realizará todas sus operaciones de compra o venta de títulos o valores a través de una Bolsa de valores o de cualquier otro sistema de negociación o registro de valores autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, que compense el pago y entrega de dineros y valores. Este riesgo es controlable mediante los procedimientos y mecanismos descritos anteriormente, por lo tanto, el riesgo de contraparte que maneja el Fondo de Capital Privado "VALOR FORESTAL" es bajo.

14.1.2. Sobre los Proyectos Agroindustriales

14.1.2.1. Riesgos Naturales Regionales

Se entiende por Riesgos Naturales la posibilidad de pérdidas del Fondo derivados por deslizamiento de tierras, inundaciones, sismos, incendios, plagas y/o enfermedades.

Las pérdidas por desastres naturales, tales como inundaciones, incendios, deslizamientos o terremotos, son considerados de riesgo medio. Esto, teniendo en cuenta que algunos de estos riesgos podrían estar cubiertos por una póliza de seguro cuando a esta haya lugar, en caso diferente estos riesgos serán considerados de baja probabilidad de ocurrencia, pero con impactos económicos considerables.

Por otra parte, la posibilidad de pérdidas parciales por plagas y/o enfermedades, son consideradas de riesgo medio ya que se establecerán medidas de control y planes de contingencia por parte del Gestor Profesional.

14.1.2.2. Riesgos Valor, Precio y Demanda

Los precios de los activos susceptibles de inversión, así como los activos comercializables, están expuestos a volatilidad y cambios durante todo el horizonte de los proyectos, lo que hace que el riesgo sea alto.

14.1.2.3. Riesgos en Relación al Crecimiento Esperado de las Plantaciones

Las proyecciones están basadas en crecimientos promedio sobre las especies plantadas. Aun así, las condiciones climatológicas pueden variar drásticamente de año a año, incidiendo favorable o desfavorablemente en el crecimiento de la plantación comercial, por lo tanto, el plazo y/o producción del proyecto puede variar. Este riesgo se considera medio.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

14.2. Perfil de Riesgo

De acuerdo con los activos aceptables para invertir, se considera que el perfil general de riesgo del Fondo de Capital Privado es alto, a pesar de que los riesgos han sido mitigados parcialmente, como se describe en las cláusulas anteriores. La inversión en el Fondo de Capital Privado está sujeta a los riesgos de inversión derivados de la evolución de los activos que componen el portafolio del Fondo de Capital Privado.

14.3. Vinculación

Para ingresar al Fondo de Capital Privado el inversionista deberá aceptar las condiciones establecidas en el presente Reglamento, así como proporcionar la documentación requerida por la Sociedad Administradora, tal como datos del titular, información financiera y demás detalles solicitados en el formato de apertura de cuenta diseñado para el conocimiento del cliente, de acuerdo con las normas para la prevención de actividades ilícitas y lavado de activos, los cuales le serán exigidos por la Sociedad Administradora, al momento de vincularse.

Al momento de la vinculación, el inversionista deberá hacer la entrega efectiva de recursos y la suscripción de los Compromisos de Inversión, en caso en que llegaren a existir. El valor de su aporte será convertido en unidades, al valor de la unidad vigente para el día determinado de conformidad con la cláusula 7.3 (Procedimiento Técnico para la Valoración de la Unidad del Fondo) del presente Reglamento. La Sociedad Administradora deberá expedir una constancia por el recibo de los recursos. En esta constancia deberá señalarse de modo expreso que el inversionista ha recibido copia del presente Reglamento y que se adhiere al mismo.

La Sociedad Administradora entregará al inversionista, el día hábil siguiente a su vinculación, el documento representativo de participación, donde se indique el número de unidades correspondiente a su participación en el Fondo, el cual será enviado por correo a la dirección registrada.

Cada Compartimento dará lugar a la emisión de sus propios documentos negociables.

Los Aportes podrán realizarse mediante consignación en las cuentas bancarias del Fondo, por medio de cheque o de transferencia de recursos, que se podrán efectuar en las oficinas de la Sociedad Administradora, sus agencias o sucursales, o en las oficinas de las entidades con las que haya celebrado contratos de uso de red de oficinas o corresponsalía local. Para el efecto, la Sociedad Administradora informará a través del sitio web fiducentral.com, las oficinas que estarán facultadas para recibir Aportes.

Las cuentas bancarias a través de las cuales se podrán efectuar transferencia de recursos, serán informadas al momento de la vinculación del inversionista.

Si la entrega de recursos se efectúa por medio de transferencia bancaria o consignación en las cuentas bancarias exclusivas del Fondo, el inversionista deberá enviar de manera inmediata copia del soporte de la transacción a la Sociedad Administradora para que ésta pueda proceder a acreditar dicho valor en su cuenta de inversión. En caso contrario, la Sociedad Administradora sólo abonará a la cuenta del inversionista los recursos y los rendimientos generados por tales Aportes, cuando éste suministre la información necesaria para identificar la transacción.

Si el aporte se realiza en cheque, el documento representativo de participación representativo de los Aportes sólo se entregará una vez que el cheque se haya hecho efectivo. Si el cheque resultare impagado a su presentación, se considerará que en ningún momento existió aporte al Fondo. En tal evento, una vez impagado el instrumento, se procederán a efectuar las anotaciones contables pertinentes tendientes a reversar la

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

14.3. Vinculación (continuación)

operación y a devolver el cheque no pagado a la persona que lo hubiere entregado, sin perjuicio de que se le exija, a título de sanción, el 20% del importe del cheque, conforme a lo previsto por el Artículo 731 del Código de Comercio. Dicha sanción se hará exigible en los casos en que se haya causado un perjuicio material al fondo dado el evento del impago del instrumento. Este valor hará parte de los activos del Fondo.

Todas las comunicaciones que se produzcan durante la vinculación al Fondo de Capital Privado serán dirigidas a la dirección registrada por el inversionista, la cual permanecerá vigente mientras no sea modificada a través de documento escrito firmado por el mismo y entregado en las oficinas de la Sociedad Administradora, sin perjuicio de la establecido en el numeral 5º Artículo 23 del Código de Procedimiento Civil. De igual forma, el inversionista podrá autorizar a la Sociedad Administradora para que le envíe dicha información a través de medios electrónicos.

15 Gobierno Corporativo

15.1. Comité de Inversiones

El Gestor Profesional designará los miembros del Comité Inversiones, el cual será responsable del análisis de las inversiones y de los emisores, así como de la definición de los cupos de inversión y las políticas para adquisición y liquidación de inversiones, todo lo cual deberá realizar con sujeción a lo previsto en el Reglamento y en la presente adenda.

Los miembros del Comité de Inversiones deberán acreditar la experiencia y conocimiento necesarios, de acuerdo con los perfiles que sean definidos por el Gestor Profesional, y serán nombrados por un periodo de dos (2) años, con posibilidad de ser reelegidos por periodos iguales durante toda la vigencia del Fondo y podrán ser removidos discrecionalmente por el Gestor Profesional en cualquier tiempo. En todo caso, el Gestor Profesional remitirá a la Sociedad Administradora las evaluaciones de cada uno de los candidatos elegidos para ser parte del Comité y los documentos que sirvieron de base para tal efecto, es decir, los que evidencian la acreditación de los candidatos.

En el evento que el Gestor Profesional decida nombrar uno (1) o varios miembros independientes, estos recibirán la remuneración que sea acordada por dicho órgano, la cual en todo caso no podrá exceder el presupuesto anual del Compartimiento. Adicionalmente, los miembros independientes del Comité de Inversiones de cada Compartimiento que eventualmente se nombrarán, incluyendo los miembros provisionales, deberán remitir con anterioridad al respectivo nombramiento, una certificación de independencia a la Sociedad Administradora para el correspondiente proceso de aprobación.

Cualquier decisión sobre la composición, cambios sobre el Comité de Inversiones, remoción de alguno o algunos de sus miembros, deberá ser informado por el Gestor Profesional a la Sociedad Administradora para que ésta informe a los Inversionistas y a la Superintendencia Financiera de Colombia, a través de los medios que para tal fin se han dispuesto en el Reglamento y en la presente adenda.

El Comité de Inversiones es un órgano consultivo y asesor del Gestor Profesional que deberá analizar, evaluar y conceptuar sobre las inversiones y, en general, cualquier solicitud que le haga el Gestor Profesional respecto de las inversiones y la Política de Inversión del Compartimientos. Los miembros del Comité de Inversiones no se considerarán administradores de la Sociedad Administradora, de acuerdo con lo dispuesto en el Decreto 2555 de 2010.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

15.1 Comité de Inversiones (continuación)

El comité estará conformado por tres (3) miembros, dentro de los cuales habrá un representante independiente y externo, en atención al conocimiento particular sobre los activos del vehículo de inversión colectiva.

No obstante, a las reuniones del Comité de Inversiones podrá invitarse a terceros que a juicio de los integrantes del mismo contribuyan a un mejor desempeño del Compartimiento.

El Comité de Inversiones tendrá quórum de liberatorio cuando cuente con la asistencia de dos (2) de sus tres (3) miembros. En la misma forma, las decisiones del Comité serán válidamente tomadas cuando cuenten con la aprobación de la mayoría de los miembros asistentes a la respectiva sesión del Comité.

15.2. Comité de Vigilancia

Cada Compartimiento del Fondo deberá contar con un Comité de Vigilancia, el cual estará encargado de ejercer el control y veeduría permanente sobre el cumplimiento de las funciones asignadas en la Ley y en el presente Reglamento a la Sociedad Administradora y al Gestor Profesional respecto de los asuntos de cada uno de los Compartimientos del Fondo.

El Comité de Vigilancia de cada Compartimiento estará integrado por tres (3) miembros, los cuales serán de libre nombramiento por parte de la Asamblea de Inversionistas del Compartimiento quien designará a los miembros del comité por periodos de dos (2) años, pudiendo ser reelegidos por periodos iguales. Las votaciones para la elección de los miembros del Comité de Vigilancia se realizarán usando el mecanismo de mayoría simple.

Los miembros del Comité de Vigilancia podrán tener un suplente personal para que los reemplacen en sus faltas temporales, los cuales deberán ser nombrados por la Asamblea de Inversionistas. Ninguno de los miembros del Comité de Vigilancia, ni sus respectivos suplentes, podrán tener la calidad de administradores del Gestor Profesional o la Sociedad Administradora, ni una relación laboral con el Gestor Profesional ni con la Sociedad Administradora.

El Comité de Vigilancia deberá reunirse periódicamente, como mínimo cada tres (3) meses, o extraordinariamente cuando las circunstancias lo requieran. El Comité de Vigilancia será citado ordinariamente con quince (15) días hábiles de antelación a la respectiva reunión por la Sociedad Administradora, y en forma extraordinaria, por ésta misma, el Gestor Profesional, el Revisor Fiscal del Fondo y/o por el veinticinco por ciento (25%) de las Unidades de Participación del Compartimiento correspondiente del Fondo o por cualquiera de sus miembros, con al menos quince (15) días hábiles de antelación.

COMITÉS DE VIGILANCIA – FONDO DE CAPITAL PRIVADO VALOR FORESTAL		
2021		
COMPARTIMENTO	PERIODO	FECHA
CAUCHO 06	I Trimestre 2021	27/03/2021

La convocatoria será enviada a la dirección física o electrónica depositada por cada uno de los miembros ante la Sociedad Administradora. Ésta deberá incluir el orden del día previsto para la reunión propuesta. Para las reuniones ordinarias, los documentos que serán objeto de análisis por parte del Comité de Vigilancia deberán enviarse a sus miembros con por lo menos cinco (5) días de anterioridad a la fecha de realización de la

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

15.2. Comité de Vigilancia (continuación)

respectiva reunión del Comité. Existirá quórum de liberatorio con la presencia de por lo menos dos (2) de sus miembros, o sus suplentes. Las decisiones se tomarán con el voto favorable de por lo menos dos (2) miembros. Cuando se trate de temas de conflictos de interés aplicará lo establecido en el presente Reglamento.

Sobre cada reunión del Comité de Vigilancia, la Sociedad Administradora elaborará un acta, cuya versión para comentarios será remitida a todos los miembros del Comité de Vigilancia por correo electrónico en un plazo no mayor a treinta (30) días calendario contados a partir de la fecha de la reunión. La Sociedad Administradora llevará un archivo de actas, el cual podrá ser consultado en cualquier momento por los Inversionistas del respectivo Compartimiento, en donde se registrarán las decisiones adoptadas por el Comité de Vigilancia con relación al Compartimiento correspondiente del Fondo. El acta deberá contener como mínimo (i) lugar, fecha y hora de la sesión; (ii) nombres de los asistentes a la reunión; (iii) fecha y un resumen de los análisis efectuados para la toma de decisiones y las razones que las sustenten; (iv) opiniones vertidas por los miembros del Comité de Vigilancia; y, (v) resultado de las votaciones y acuerdos adoptados.

15.3. Comité de Ética

Órgano colegiado que tendrá el Fondo, el cual estará compuesto por un (1) representante de cada Compartimiento en el evento en que así lo decida el respectivo Compartimiento, por periodos de dos (2) años, pudiendo ser reelegidos por periodos iguales, por cada una de las Asambleas de Inversionistas de cada Compartimiento. Las votaciones para la elección de los miembros del Comité de Ética se realizarán usando el mecanismo de mayoría simple.

El Comité de Ética podrá sesionar y decidir con al menos la mitad más uno de sus miembros. Sus reuniones podrán tener lugar en el lugar asignado en la convocatoria, sin limitación o podrán realizarse de manera virtual o no presencial o universal, siguiendo las reglas del Código de Comercio en cuanto a la celebración de este tipo de reuniones.

Este Comité sesionará al menos dos (2) veces al año, en cualquier día del mes de junio y en cualquier día del mes de diciembre de cada año calendario, previa convocatoria realizada por los miembros que representen el 40% del Comité. Podrán reunirse de manera extraordinaria cuantas veces lo consideren necesarios sus miembros.

La Sociedad Administradora y el Gestor Profesional podrán asistir a las reuniones de los Comités de Ética con voz, pero sin voto, en caso de ser los convocantes de la reunión o en caso de ser invitados por uno o alguno de los miembros del mismo.

16 Controles de Ley

La fiduciaria dio cumplimiento a los requerimientos de capital mínimo, relación de solvencia y cumplió con los límites de que trata la circular externa 029 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia (Circular Básica jurídica), en su título quinto. Así mismo, la fiduciaria como administrador de los Fondos de Capital Privado, dio cumplimiento a la política de inversión de los recursos de los Fondos de Capital Privado con sujeción a lo previsto en el Decreto 2555 de 2010 modificado por el decreto 1242 de 2013, y a lo descrito en el reglamento de los respectivos fondos, en los prospectos, procurando mantener una adecuada diversificación, liquidez y rentabilidad, de acuerdo con las condiciones vigentes del mercado.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

17 Asunto de Interés

Cumplimiento Decreto 1242 del 14 de junio de 2013, el cual sustituyó la Parte 3. "Administración y Gestión de las Carteras Colectivas" del Decreto 2555 de 2010.

La sociedad administradora dio cumplimiento al decreto 2555 de 2010, el cual fue sustituido por el Decreto 1242 de 2013 por el cual se regula la administración y gestión de Fondos de Capital Privado en lo relacionado con:

- Se genera una comisión del 0.40% por administración de Fondo de Capital Privado.
- A más tardar al día hábil siguiente, en los Fondos de Capital Privado, se está entregando al inversionista, el Documento Representativo de Participación de su inversión con la indicación del número de unidades correspondientes a su participación en el respectivo Fondo, como establece la normatividad de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Fiduciaria Central S.A., presenta información de manera veraz, imparcial, oportuna, completa, exacta, pertinente y útil para los inversionistas de acuerdo con lo previsto en el capítulo 9 del Decreto 1242 de 2013, utilizando los siguientes mecanismos de información:
 1. Reglamento
 2. Adenda
- Adicionalmente, Fiduciaria Central S.A. actualiza con la periodicidad pertinente en la página WEB, los resultados generados en la administración de los Fondos de Capital Privado.

El día 10 de noviembre a las 2:30 pm se convocó ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE INVERSIONISTAS DEL FONDO DE CAPITAL PRIVADO VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO 06, a través de medio no presencial en atención a las disposiciones de emergencia sanitaria por parte del Gobierno Nacional, y lo descrito para hacer uso de mecanismos de reunión no presencial al que se refiere el artículo 19 de la Ley 222 de 1995 y en los términos señalados en el Decreto 434 de 2020, para revisar los siguientes temas:

1. Presentación de estados financieros corte junio de 2021
2. Presentación y evaluación del resultado de la visita técnica Cenicaucho.
3. Evaluación y toma de decisión plan de ajuste, sostenimiento y puesta en producción del compartimento.
4. Finalización relación contractual Gestor Profesional Nacobena SAS.
5. Presentación y nombramiento nuevo Gestor Profesional, sujeto a aprobación posterior por parte de la Junta Directiva de Fiduciaria Central.
6. Nombramiento comité de empalme del compartimento.
7. Llamado a capital y definición de uso de los recursos.

Durante la presentación realizada por parte de Cenicaucho se destacaron los siguientes ítems

1. Metodología de la Visita de Campo
2. Toma de datos
3. Resultados y análisis
4. Proyecciones técnicas
5. Proyecciones presupuestales

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

17. Asunto de Interés (continuación)

Metodología aplicada:

1. Recorrido a caseríos, pueblos y centro urbano cercano.
2. Reconocimiento y conversación con vecinos y observación del estado de las vías de acceso
3. Toma de datos por bloque compartimento Montaje de parcelas de monitoreo.
4. Toma de muestra de suelos

También se realizó la presentación y nombramiento nuevo gestor profesional, sujeto a aprobación posterior por parte de la Junta Directiva de Fiduciaria Central.

Los inversionistas deciden nombrar un comité de empalme del compartimento para la entrega del Gestor actual (Nacobena) al nuevo Gestor (Cenicaucho) y la revisión de los términos de cesación del contrato con Nacobena SAS

Atendiendo a necesidades de recursos para continuar la operación del compartimento. La asamblea de inversionistas evalúa las siguientes alternativas para incorporar liquidez y atender temas apremiantes del compartimento:

- Llamado de capital.
- Operaciones de apalancamiento por parte de los inversionistas.
- Créditos bancarios.

Entendiendo la necesidad de un vehículo que se adapte al momento del compartimento e inversionistas la asamblea Atendiendo a necesidades de recursos para continuar la operación del compartimento. La asamblea de inversionistas evalúa las siguientes alternativas para incorporar liquidez y atender temas apremiantes del compartimento:

- Llamado de capital.
- Operaciones de apalancamiento por parte de los inversionistas.
- Créditos bancarios.

Entendiendo la necesidad de un vehículo que se adapte al momento del compartimento e inversionistas la asamblea aprueba por unanimidad; dar continuidad a tramites de consecución de créditos bancarios, labor que está siendo realizada por inversionistas del compartimento aprueba por unanimidad; dar continuidad a tramites de consecución de créditos bancarios, labor que está siendo realizada por inversionistas del compartimento.

Operación Venta de Bonos de Carbono

De acuerdo al ingreso recibido por el compartimento Caucho 06 referente a la venta de 18.561 certificados de Bonos de Carbono por valor de \$240.295.625; al compartimento por traslado de Pago a Proveedores Credicorp Capital únicamente le ingreso el valor de \$ 42.103.245 a su cuenta bancaria, por lo que el día 12 de noviembre la Sociedad Administradora emite comunicación al gestor, solicitando la aclaración de los recursos consignados en el Compartimento el día 09 de noviembre de 2020; donde el gestor nos informa que se instruyó directamente al comprador para que cumpla con el pago de enmienda al proveedor por un valor de \$181.579.200, adicional el descuento de otros Costos y gastos relacionados a continuación:

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

17. Asunto de Interés (continuación)

	FCP VALOR FORESTAL COMP. 06
Certificados 2016 en adelante	15.925
Certificados 2015 hacia atrás	2.636
TOTAL CERTIFICADOS DE REDUCCIONES	18.561
Venta Certificados Reducción Emisiones 2016 en adelante	219.207.625
Venta Certificados Reducción Emisiones 2015 hacia atrás	21.088.000
TOTAL PRECIO DE COMBRA	240.295.625
Pago Cuenta a Co2Cero por Servicios de Verificación	(2.756.174)
Servicios Registro Ya Pagados por Nacobena	(255.474)
Servicio Registro Bonos 2016 y Post (Provisionado)	(9.429.913)
Servicios Facturados Verificación pagado por Nacobena (Icontec)	(4.171.619)
Pago Enmienda - Agrocompuestos	(181.579.200)
TOTAL INGRESO A CUENTA BANCARIA	42.103.245

En correo electrónico recibido el día 11 de noviembre de 2020 el gestor remitió información de facturas y cuadros de Excel por la venta de bonos de carbono, dentro de la información se evidencia el pago de la enmienda, para lo cual el 12 de noviembre se procedió a remitir comunicación formal sobre la venta y soporte de los Bonos de Carbono de acuerdo al pago de la enmienda realizado por parte del gestor directamente a Agro compuestos sin autorización ni conocimiento de la Sociedad Administradora Fiduciaria Central S.A, el día 18 de noviembre se recibe certificación por parte del proveedor Agro compuestos Colombianos, confirmando los valores registrados y el pago de la enmienda.

Por otra parte, el día 03 de diciembre de 2020, se envía al gestor cronograma de cierre de vigencia indicando la información necesaria para el cierre de vigencia, dentro del requerimiento se solicitó la siguiente información que a la fecha del informe no se evidencia respuesta por parte del gestor Profesional.

- ✓ Comunicación o certificación sobre los posibles intereses que se puedan generar en las cuentas por pagar a vinculados por prestamos realizados.
- ✓ Informar de ser el caso oportunamente, otros Hechos que puedan afectar los EEFF de los FCP.
- ✓ Certificar al cierre anual posibles deterioros en los Fondos de Capital Privado y sus compartimentos.
- ✓ Certificar Inventario Físico de los FCP, Informando de bajas de propiedad planta y equipo del mes, por retiros (venta o donación, pignorados o dados en garantía.) o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros, documentadas.

PREDIO LA DANIELA PRIVACIÓN DE SU POSESIÓN

El día 18 de diciembre de 2020 el Gestor Profesional Nacobena SAS, notifico a la Sociedad Administradora informando que previa revisión topográfica encontró que el predio rural denominado la Daniela (identificado con el folio de matrícula 540-3812 cuyo titular es el Fondo de Capital Privado Valor Forestal Compartimento Caucho 06, se encuentra en una privación de su posesión correspondiente a 318,58 hectáreas.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

17. Asunto de Interés (continuación)

El gestor solicita un poder de contrato de mandato especial para que el APODERADO Nacobena SAS inicie todos los tramites tendientes a recuperar la posesión y tenencia del citado bien inmueble y copia del certificado de tradición del predio. Adicional se solicitaba que dicha información se notificara al comité de vigilancia.

De acuerdo a lo informado por el Gestor Profesional a la fecha de este informe no se han iniciado procesos jurídicos.

AFECTACIÓN EN LA PLANTACION

El día 28 de enero de 2021 el gestor profesional actual Nacobena SAS informo mediante correo electrónico "La dirección de plantación y gerencia de fondos han informado respecto de focos identificados en los Compartimento 6 de Gusano Cachón, el cual debe ser controlado para evitar propagación y afectación importante en el compartimento Caucho 04, así como los compartimentos aledaños".

En el compartimento 6, En el bloque 61, se identificaron 28 árboles afectados por gusano cachón, Se controló el mismo día que se realizó en el compartimento 4. La aplicación se realizó sobre 17 surcos (3 has) de plantación.

En el compartimento 6, actualmente se reportan ataques de gusano cachón en los bloques 59, 60, 69,70, 71 y 76. Los lotes con mayor afectación actual es el bloque 76 que presenta un ataque de aproximadamente el 60% del bloque. Es necesario acciones de control lo más pronto posible. Para efectos de costos, para el control de las 5 hectáreas se usaron.

Insumos	Unidad	Cantidad
ACPM	Galón	9
Gasolina	Galón	1/4
KOMPRESSOR	Litros	0,625

Mano de Obra	Cantidad	Horas	Total Horas
Operario tractor	1	4	4
Auxiliares de campo	2	4	8

Maquinara e implementos	Horas
Tractor	4
Bomba de presión jacto	1,5
Remolque	4

Dicha información se reportó al comité de vigilancia.

El día 23 de abril de 2021 se recibió comunicación con la información de la valoración de la plantación del Fondo de Capital Privado Valor Forestal por parte del Gestor Profesional Nacobena SAS, donde indica:

El Gestor Profesional no ha realizado censos sobre los compartimentos 04 , solo revisión de áreas de acuerdo con lo presentado e información en asambleas, por lo que no cuenta con datos suficientes y necesarios para realizar la valoración del Compartimento. Esto responde a la instrucción de la asamblea respecto de no realizar actividades dirigidas por el Gestor Profesional sobre estos compartimentos, limitando así la posibilidad de tomar los datos requeridos para realizar la valoración en el compartimento.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 06
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2021
Correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre 2020**

Asamblea Extraordinaria vigencia 2021

De acuerdo con lo previsto en el Reglamento y por solicitud del Comité de Vigilancia mediante comunicación vía correo electrónico, la Sociedad Administradora se permite realizar convocatoria a ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE INVERSIONISTAS DEL FONDO DE CAPITAL PRIVADO VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO 6, que se efectuó el día 12 de febrero de 2021 a las 8:30 am a través de medio no presencial en atención a las disposiciones de emergencia sanitaria por parte del Gobierno Nacional, y lo descrito para hacer uso de mecanismos de reunión no presencial al que se refiere el artículo 19 de la Ley 222 de 1995 y en los términos señalados en el Decreto 434 de 2020, mediante el siguiente enlace WEB de acceso a la Asamblea:

Tema: Asamblea extraordinaria caucho 6

Hora: 12 feb. 2021 08:30 a. m. Bogotá

El Gestor Profesional Narcobena SAS presenta la propuesta de continuidad como gestor del Compartimento Caucho 06 donde informa que de acuerdo a las reuniones con los miembros del comité de vigilancia formalizan la propuesta teniendo en cuenta que después de un análisis topográfico el Gestor Profesional informó a los inversionistas lo siguiente: que 39, 1 hectáreas no fueron sembradas al interior del Compartimento, 88,50 hectáreas fueron afectadas por humedades y animales, existe una privación de 318,58 hectáreas en la finca la Daniela de las cuales son productivas 88, 5 hectáreas para ese compartimento.

Por lo anterior proponen la condonación del 100% de las comisiones adeudadas por el compartimento a favor de Profesionales de Bolsa, comisiones facturadas al gestor en un porcentaje del 31.22%, compensación de las obligaciones entre las partes quedando en \$0.

La acción reivindicaría de la privación de la posesión correspondiente a 318.58 hectáreas de la finca la Daniela la cual será asumida por el Gestor Profesional Nacobena SAS, de no ser posible la recuperación se deberá reponer con otra tierra.

Al cierre de junio se encuentra pendiente el acuerdo formal para aprobación de los inversionistas.

18 Eventos Subsecuentes

Entre el 01 de julio de 2021 y la fecha de emisión del informe no se conocen hechos que puedan afectar los Estados Financieros del Compartimento Caucho 06