



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

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal –  
Compartimento Cacao Natural 01**

Estados Financieros Intermedios con corte al II Trimestre  
2022 con informe del Revisor Fiscal.

## TABLA DE CONTENIDO

<b>INFORME DEL REVISOR FISCAL .....</b>	<b>5</b>
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.....</b>	<b>7</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES .....</b>	<b>8</b>
<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.....</b>	<b>9</b>
<b>1. ENTIDAD REPORTANTE .....</b>	<b>10</b>
<b>1.1 DENOMINACIÓN Y NATURALEZA .....</b>	<b>10</b>
<b>1.2 DURACIÓN .....</b>	<b>10</b>
<b>1.3 SEDE.....</b>	<b>10</b>
<b>1.4 MONTO MÍNIMO DE PARTICIPACIONES .....</b>	<b>11</b>
<b>1.5 GESTOR PROFESIONAL.....</b>	<b>11</b>
<b>1.6 MONTO MÍNIMO DE VINCULACIÓN .....</b>	<b>11</b>
<b>1.7 NÚMERO MÍNIMO DE INVERSIONISTAS.....</b>	<b>11</b>
<b>1.8 LÍMITES DE INVERSIÓN DEL COMPARTIMENTO.....</b>	<b>11</b>
<b>1.9 REDENCIÓN DE LOS DERECHOS DE LOS INVERSIONISTAS.....</b>	<b>12</b>
<b>1.9.1. REDENCIÓN DE UNIDADES DE PARTICIPACIÓN .....</b>	<b>12</b>
<b>1.9.2. REDENCIÓN PARCIAL Y ANTICIPADA DE DERECHOS .....</b>	<b>12</b>
<b>1.10 VALOR DEL COMPARTIMENTO .....</b>	<b>12</b>
<b>1.11 VALOR INICIAL DE LA UNIDAD .....</b>	<b>12</b>
<b>1.12 VALOR DE LA UNIDAD .....</b>	<b>13</b>
<b>1.13 PERIODICIDAD DE LA VALORACIÓN.....</b>	<b>13</b>
<b>1.14 COMISIÓN .....</b>	<b>13</b>
<b>1.15 BIENES DEL FONDO .....</b>	<b>14</b>
<b>1.16 SOCIEDAD ADMINISTRADORA.....</b>	<b>14</b>
<b>2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....</b>	<b>14</b>
<b>2.1. NORMAS CONTABLES PROFESIONALES APLICADAS.....</b>	<b>14</b>
<b>2.2. BASES DE MEDICIÓN .....</b>	<b>17</b>
<b>2.3. MONEDA FUNCIONAL .....</b>	<b>17</b>
<b>2.4. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS .....</b>	<b>17</b>
<b>2.5. COMPARACIÓN Y PERIODICIDAD DE LA INFORMACIÓN .....</b>	<b>17</b>
<b>2.6. IMPORTANCIA RELATIVA Y MATERIALIDAD.....</b>	<b>18</b>
<b>2.7. NEGOCIO EN MARCHA .....</b>	<b>18</b>
<b>2.8. ACTIVOS FINANCIEROS: .....</b>	<b>18</b>
<b>2.9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO: .....</b>	<b>19</b>

<b>2.10.</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR .....</b>	<b>20</b>
<b>2.11.</b>	<b>GASTOS ANTICIPADOS .....</b>	<b>20</b>
<b>2.12.</b>	<b>ACTIVOS BIOLÓGICOS: .....</b>	<b>20</b>
<b>2.12.1.</b>	<b>POLÍTICAS DE INVERSIÓN – ACTIVOS ACEPTABLES .....</b>	<b>21</b>
<b>2.12.1.1.</b>	<b>OBJETIVO DEL COMPARTIMENTO Y LAS INVERSIONES .....</b>	<b>21</b>
<b>2.12.1.2.</b>	<b>ACTIVOS ADMISIBLES PARA INVERTIR .....</b>	<b>21</b>
<b>2.12.1.3.</b>	<b>PROCESO DE INVERSIÓN .....</b>	<b>22</b>
<b>2.13.</b>	<b>PROCEDIMIENTO TÉCNICO PARA LA VALORACIÓN DE LA UNIDAD DEL COMPARTIMENTO .....</b>	<b>22</b>
<b>2.13.1.</b>	<b>METODOLOGÍA DE VALORACIÓN DEL FONDO DEL CAPITAL PRIVADO .....</b>	<b>23</b>
<b>2.13.2.</b>	<b>COSTOS ASOCIADOS .....</b>	<b>24</b>
<b>2.13.3.</b>	<b>ESTIMACIÓN DE LA TASA DE DESCUENTO .....</b>	<b>25</b>
<b>2.13.4.</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS .....</b>	<b>25</b>
<b>2.13.5.</b>	<b>PERIODICIDAD DE LA VALORACIÓN .....</b>	<b>25</b>
<b>2.13.6.</b>	<b>DISTRIBUCIÓN DE PÉRDIDAS .....</b>	<b>25</b>
<b>2.14.</b>	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO: .....</b>	<b>25</b>
<b>2.15.</b>	<b>PASIVOS FINANCIEROS .....</b>	<b>27</b>
<b>2.16.</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR .....</b>	<b>27</b>
<b>2.17.</b>	<b>IMPUESTOS: .....</b>	<b>27</b>
<b>2.18.</b>	<b>DE RECONOCIMIENTO DE INGRESOS: .....</b>	<b>27</b>
<b>2.19.</b>	<b>COSTOS Y GASTOS: .....</b>	<b>28</b>
<b>2.20.</b>	<b>INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS .....</b>	<b>28</b>
<b>3.</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO .....</b>	<b>29</b>
<b>4.</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR .....</b>	<b>29</b>
<b>5.</b>	<b>ACTIVOS BIOLÓGICOS .....</b>	<b>30</b>
<b>6.</b>	<b>ACTIVOS FIJOS .....</b>	<b>30</b>
<b>7.</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR .....</b>	<b>31</b>
<b>8.</b>	<b>PROVISIONES .....</b>	<b>33</b>
<b>9.</b>	<b>PASIVOS POR APORTES ATRIBUIBLES A LOS PARTICIPANTES .....</b>	<b>33</b>
<b>10.</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES .....</b>	<b>34</b>
<b>11.</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES .....</b>	<b>35</b>
<b>12.</b>	<b>RENDIMIENTOS ABONADOS .....</b>	<b>36</b>
<b>13.</b>	<b>INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS .....</b>	<b>37</b>
<b>14.</b>	<b>REVELACIÓN DE RIESGOS .....</b>	<b>37</b>
<b>14.1.</b>	<b>FACTORES DE RIESGO .....</b>	<b>37</b>

<b>14.1.1.</b>	<b>SOBRE TÍTULOS VALORES:</b> .....	37
<b>14.1.1.1.</b>	<b>RIESGO DE LIQUIDEZ:</b> .....	37
<b>14.1.1.2.</b>	<b>RIESGO DE MERCADO:</b> .....	37
<b>14.1.1.3.</b>	<b>RIESGO DE TASA DE CAMBIO:</b> .....	38
<b>14.1.1.4.</b>	<b>RIESGO EMISOR O CREDITICIO:</b> .....	38
<b>14.1.1.5.</b>	<b>RIESGO DE CONTRAPARTE:</b> .....	38
<b>14.2.</b>	<b>SOBRE LOS PROYECTOS AGROINDUSTRIALES</b> .....	38
<b>14.2.1.</b>	<b>RIESGOS NATURALES REGIONALES</b> .....	38
<b>14.2.2.</b>	<b>RIESGOS VALOR, PRECIO Y DEMANDA</b> .....	38
<b>14.2.3.</b>	<b>RIESGOS EN RELACIÓN AL CRECIMIENTO ESPERADO DE LAS PLANTACIONES</b> ...	39
<b>14.3.</b>	<b>PERFIL DE RIESGO</b> .....	39
<b>14.4.</b>	<b>VINCULACIÓN</b> .....	39
<b>15.</b>	<b>GOBIERNO CORPORATIVO</b> .....	40
<b>15.1.</b>	<b>COMITÉ DE INVERSIONES</b> .....	40
<b>15.2.</b>	<b>COMITÉ DE VIGILANCIA</b> .....	41
<b>15.3.</b>	<b>COMITÉ DE ÉTICA</b> .....	42
<b>16.</b>	<b>CONTROLES DE LEY</b> .....	43
<b>17.</b>	<b>ASUNTO DE INTERÉS</b> .....	43

## Informe de revisión de información financiera intermedia

A los señores Inversionistas FCP Valor Forestal Compartimento Cacao 1

### Introducción

He revisado los estados financieros intermedios que se adjuntan, al 30 de junio de 2022 del Fondo de Capital Privado Valor Forestal Compartimento Cacao 1 (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 2022, 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.

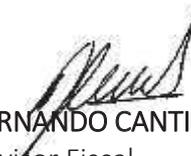
### Párrafo de Énfasis

Sin calificar mi opinión llamo la atención sobre la nota 4.1 de los estados financieros, en la que se indican las cuentas por cobrar del Fondo Forestal Cacao 1 con otros compartimentos del Fondo de Capital Privado Valor Forestal las cuales ascienden a \$937.9millones, más unos intereses reconocidos por valor de \$224millones.

Llama la atención lo mencionado en la nota 5.3 de los estados financieros, la cual revela el castigo en las Hectáreas del activo biológico correspondiente 24 Ha las cuales no dieron resultado, también se realizó la siembra de sombrío temporal de Acacia Magnum, el cual no tiene ningún propósito comercial y se considera fallido por lo anterior se registra un deterioro por valor de \$746.610.867.

### Conclusión

Con base en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que la información financiera intermedia al 30 de junio de 2022 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.

10 de agosto de 2022

2022-070

MMM/MCHB/FCA

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 1  
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
(Cifras Expresadas en pesos colombianos)



ACTIVO	Al 30 de Junio de 2022	Al 31 de diciembre 2021	PASIVO	Al 30 de Junio de 2022	Al 31 de diciembre 2021
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
DISPONIBLE <i>(Nota 3)</i>			CUENTAS POR PAGAR <i>(Nota 7)</i>		
Bancos y otras entidades	784.205.534	805.215.109	Obligaciones a favor de Intermediarios	187.672.164	187.672.164
			Acreedores Varios	8.230.999	9.666.088
			Diversas	7.522.755	7.130.124
CUENTAS POR COBRAR <i>(Nota 4)</i>			Comisiones	118.067	220.752
Anticipos a Contratos y Proveedores	1.405.971.938	1.383.012.198	Impuestos	55.000	237.206
			Total cuentas por pagar	203.598.984	204.926.333
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2.190.177.472</b>	<b>2.188.227.306</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>203.598.984</b>	<b>204.926.333</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
ACTIVOS BIOLOGICOS <i>(Nota 5)</i>			Provisiones <i>(Nota 8)</i>	266.563	266.563
Productos Agropecuarios	1.260.539.848	2.001.807.323	Pasivo por aportes atribuibles a los participantes <i>(Nota 9)</i>	6.285.626.841	6.842.392.604
ACTIVOS FIJOS <i>(Nota 6)</i>					
Activos Fijos	3.038.775.068	2.857.550.871			
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4.299.314.916</b>	<b>4.859.358.194</b>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>6.285.893.404</b>	<b>6.842.659.167</b>
<i>Veanse revelaciones Adjuntas</i>					
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.489.492.387</b>	<b>7.047.585.500</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.489.492.387</b>	<b>7.047.585.500</b>

CARLOS MAURICIO ROLDÁN MUÑOZ  
Representante Legal

MARY LUZ ARANGO SUAREZ  
Contador  
Tarjeta Profesional No 165686-T

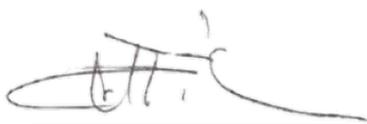
FERNANDO CANTINI ARDILA  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 6290-T  
Designado por BBP & Asociados S.A.S.  
(Véase mi informe del 10 de Agosto de 2022)

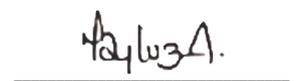
Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 1  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
 (Cifras expresadas en pesos colombianos)  
 Ejercicios Finalizados al 30 de Junio de 2022 y 2021



	<u>Al 30 de junio de 2022</u>	<u>Al 30 de junio de 2021</u>
<b>INGRESOS OPERACIONALES (Nota 10)</b>		
Valoración de Terreno	189.245.831	77.514.651
Intereses entre Compartimentos	22.691.724	22.683.667
Valoración de Inversiones	12.556.961	9.464.976
Reintegro de provisiones cuentas por cobrar	1.000.000	0
Rendimientos financieros	77.344	211.875
Diversos	402	5.584.090
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b><u>225.572.261</u></b>	<b><u>115.459.258</u></b>
<b>MENOS:</b>		
<b>GASTOS OPERACIONALES (Nota 11)</b>		
Deterioro	746.610.867	90.607.396
Comisiones	21.058.750	19.839.593
Depreciación	7.867.642	8.617.367
Honorarios	3.570.000	3.185.928
Impuestos	1.424.993	1.748.777
Diversos	887.878	8.553.133
Contribuciones	815.328	782.154
Sistematización	102.566	684.882
Valoración De Inversiones	0	8.947.307
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b><u>782.338.024</u></b>	<b><u>142.966.537</u></b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b><u>(556.765.763)</u></b>	<b><u>(27.507.279)</u></b>
<b>RENDIMIENTOS ABONADOS (Nota 12)</b>	<b><u>(556.765.763)</u></b>	<b><u>(27.507.279)</u></b>

*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 del 10 de Agosto 2022)

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 1  
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO INDIRECTO  
 Ejercicios Finalizados al 30 Junio de 2022 y 2021  
 (Cifras expresadas en pesos colombianos)



	<u>Al 30 de Junio de 2022</u>	<u>Al 30 de Junio de 2021</u>
<b>Actividades de operación :</b>		
<b>Efectivo provisto (utilizado) por las operaciones:</b>		
<b>Ganancia neta del período para suscriptores</b>	<b>(556.765.763)</b>	<b>(27.507.279)</b>
<b>Mas cargos (menos créditos) a resultados que no requirieron de la utilización del disponible</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>(556.765.763)</b>	<b>(27.507.279)</b>
<b>Cambio neto en activos y pasivos vinculados a la operación</b>		
Disminución Deudores	42.333.473	204.405.450
Disminución Activos Biologicos	666.021.219	(1.361.245.679)
(Aumento) Propiedad Planta y Equipo	(225.633.754)	(183.083.254)
(Diminución) Cuentas por pagar	(23.455.942)	(1.551.964)
Aumento aportes de derechos de suscriptores	43.337.314	1.220.146.661
	<b>502.602.309</b>	<b>(121.328.786)</b>
<b>Efectivo provisto por las operaciones</b>	<b>(54.163.454)</b>	<b>(148.836.065)</b>
<b>B. Actividades de inversión:</b>		
<b>(Aumento) de otros activos</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Actividades de financiamiento :</b>		
Reparto de rendimientos en efectivo	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aumento del disponible</b>	<b>(54.163.454)</b>	<b>(148.836.065)</b>
<b>Saldo del disponible al comienzo del período</b>	<b>838.368.987</b>	<b>987.205.053</b>
<b>Saldo del disponible al final del período</b>	<b>784.205.534</b>	<b>838.368.987</b>

(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 del 10 de Agosto 2022)

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**



## **1. Entidad Reportante**

### **1.1 Denominación y Naturaleza**

El Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento CACAO 01 es un Fondo de capital privado cerrado, autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia, según Acto Administrativo expedido bajo el número de radicación 2016064977-000-000. La cual inició su funcionamiento a partir del 14 de junio de 2016 con autorización expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia. La duración del Fondo de Capital Privado será de 50 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 dividendos 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.

Para el desarrollo del objetivo de inversión y en lo relacionado con la adquisición de tierras, la sociedad administradora ha previsto todos los controles de infraestructura operativa y jurídica para dar estricto cumplimiento a lo establecido en la Ley 160 de 1994 y los Decretos Reglamentarios 2664 de 1994, 0982 de 1996, principalmente en lo que se refiere a los terrenos baldíos que se encuentren en zonas en donde la agricultura requiere de tratamientos especializados para alcanzar los índices de productividad esperados.

### **1.2 Duración**

Fondo de Capital Privado Valor Forestal - Compartimento CACAO 01 tendrá una duración de cincuenta (50) años contados a partir de la fecha de inicio de operaciones y podrá prorrogarse por decisión del Gestor Profesional, siempre y cuando dicha prórroga no vaya más allá que la Duración del Fondo. Así mismo, también podrá el Compartimento liquidarse anticipadamente por decisión de la Asamblea de Inversionistas.

Para prorrogar la Duración del Compartimento, además de la aprobación de la Asamblea de Inversionistas, se deberá contar con el visto bueno del Gestor Profesional. El término de Duración del Compartimento podrá prorrogarse con anterioridad al vencimiento de dicho término original.

### **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](http://www.fiducentral.com)

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**

**1.4 Monto Mínimo de Participaciones**

El Fondo de Capital Privado deberá tener un patrimonio mínimo equivalente a mil doscientos (1.200) salarios mínimos legales mensuales vigentes.

**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 cacao 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.

Parágrafo: Las condiciones propias de los compromisos suscritos, incluyendo sus sanciones por el no pago oportuno, serán definidas en el documento de compromiso suscrito por el respectivo inversionista.

**1.7 Número Mínimo de Inversionistas**

El Compartimento tendrá como mínimo dos (2) Inversionistas. No obstante, podrá haber compartimentos con un solo inversionista. El Fondo 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 de Inversión del Compartimento**

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.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**

**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.

**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.fiducenralfiducenralfiducenral.com](http://www.fiducenralfiducenralfiducenral.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 en la cláusula 6.7 (Redención de Unidades de Participación) del presente Reglamento.

**1.10 Valor del Compartimento**

El valor neto del Fondo, 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 el mayor valor del activo de cada uno de los compartimentos, los aportes recibidos y deducidos los retiros, redenciones, anulaciones y la retención en la fuente anterior de operaciones.

$$VF_{Ct} = PC_{Ft} + AP_t - R_t - RF_t +/- Ant$$

**1.11 Valor Inicial de la Unidad**

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

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**

**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 precierre del Fondo de Capital Privado dividido entre el número total de unidades al inicio del día.

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

**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 presente Adenda, la valoración de los activos diferentes a valores, se realizará de acuerdo a su naturaleza en cada compartimento, siendo la máxima periodicidad anual.

**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 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.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**

**1.14. Comisión (continuación)**

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, 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.

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 Nro. 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 el 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

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**

**2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas (continuación)**

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 modificatorios. 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 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

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**



**2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas (continuación)**

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 adicione, 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

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**

**2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas (continuación)**

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.

**2.3. Moneda Funcional**

La moneda funcional y de presentación utilizada por el Fondo de Capital Privado Valor Forestal - Compartimento Cacao 01 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

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**



**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%.

**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 Compartimento, 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 2022 no cuenta con la liquidez necesaria para el cumplimiento de sus obligaciones, con proveedores, y sostenimiento, algunos de estos proveedores presentan más de 360 días de no pago, 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 CACAO 01 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

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**

**2.8. Activos Financieros (continuación)**

EL FONDO DE CAPITAL PRIVADO – VALOR FORESTAL CACAO 01

- 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 50 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 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.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**

**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.

**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.

**2.12. Activos Biológicos:**

El Fondo posee activos biológicos productivos y no productivos los cuales se valoran independientemente:

**Productivos:** La valoración de los árboles de cacao y 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 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

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**

**2.12. Activos Biológicos (continuación)**

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.

**2.12.1. Políticas de Inversión – Activos Aceptables**

**2.12.1.1. Objetivo del Compartimento y las Inversiones**

El Compartimento Cacao 1, tendrá como política de inversión los activos o derechos de contenido económico relacionados con el desarrollo de una plantación de cacao 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 Compartimento 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 Compartimento 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.

**2.12.1.2. 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;
- 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 a) de esta cláusula, o derechos sobre los mismos;

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**

**2.12.1.2 Activos Admisibles para invertir (continuación)**

- 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.

**2.12.1.3. 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:

- 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.

**2.13. 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.

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.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**

**2.13.1. Metodología de Valoración del Fondo del Capital Privado**

La metodología de valoración que emplearán los compartimentos del Fondo tiene por objetivo reconocer todos los beneficios y costos económicos derivados de la actividad del Compartimento en cualquier momento del tiempo. La valoración del compartimento 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:

$$vpt = FNft * (1 - Fct) + Ingresos Netost \quad (1)$$

En donde:

*FNft* = valor presente de los flujos de caja netos futuros esperados.

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

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

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

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

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:

$$FNft = \sum_{j=t}^n \frac{Prj}{(1+i)^{j-t}} \quad (3)$$

En donde:

*FNft* = flujos netos futuros.

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

*i* = tasa de descuento.

*n* = ultimo periodo del proyecto.

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

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

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**

**2.13.1. Metodología de Valoración del Fondo del Capital Privado (continuación)**

En donde:

*Prj = valor del flujo de caja esperado del periodo j*

*Prodj = producción 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 instalación, mantenimiento, operación, gestión, no operacionales y administración 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.*

Este factor se incluirá siempre que se supere el umbral mínimo es decir que se registre una pérdida superior al 5% del total de los árboles productivos.

**2.13.2. 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 de insecticidas, deschuponada, asistencia técnica, correctivos, fertilizantes, Round up, Dithane, Lorsban polvo, Transporte, fumigación, pulidor, cincelado y comisiones.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**

**2.13.3. 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 cupón 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 cupón 10 años vigente al último momento en que se desembolsaron recursos de inversionistas al Compartimento y la TIR esperada del compartimento.

**2.13.4. 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 valoración 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).

**2.13.5. 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 párrafo 2 de la cláusula 6.2. de la presente Adenda, la valoración de los activos diferentes a valores, se realizará de acuerdo a su naturaleza en cada compartimento, siendo la máxima periodicidad anual.

**2.13.6. Distribución de Pérdidas**

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.

**2.14. 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

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**

**2.14. Propiedad, Planta y Equipo (continuación)**

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.

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.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**



**2.14. Propiedad, Plante y Equipo (continuación)**

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.

**2.15. 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.

**2.16. 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.

**2.17. 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.

**2.18. 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 Cacao 01.

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.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**

**2.8. De reconocimiento de Ingresos (continuación)**

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.

**2.19. Costos y Gastos:**

Los costos y gastos del compartimento Cacao 01 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.

*Costos:*

De acuerdo a lo Estipulado en la Nic 16 propiedad Planta y Equipo se podrán reconocer como costos del compartimento Cacao 01 cuando su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.

Los costos de beneficios a los empleados relacionados directamente con la plantación y gestión de la misma de acuerdo la NIC 19 Beneficios a los Empleados que procedan directamente introduciendo un avance significativo al reconocer los resultados por la transformación de bienes biológicos generados en el esfuerzo conjunto del hombre y la naturaleza.

Los costos relacionados con las comisiones de gestión y estructuración del Compartimento se manejarán como costo teniendo en cuenta que las mismas contribuyen con los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma adecuada de acuerdo a la operación del activo biológico.

Los costos de comisiones de gestión se calcularán de acuerdo a lo estipulado en el reglamento del Fondo de Capital Privado, clausula 8.3. Remuneración del Gestor Profesional.

**2.20. Información a revelar sobre partes relacionadas**

Fondo de Capital Privado Valor Forestal Cacao 01 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 2022 no cuenta con la liquidez necesaria para el cumplimiento de sus obligaciones, con proveedores y productivas.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**



**3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

	<u>Al 30 de junio de 2022</u>	<u>Al 31 diciembre de 2021</u>
Bancos	65.544.985	99.111.521
Participación en Fondos a la Vista	718.660.548	706.103.588
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTE</b>	<b><u>784.205.334</u></b>	<b><u>805.215.109</u></b>

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

**4. Cuentas por Cobrar**

	<u>Al 30 de junio de 2022</u>	<u>Al 31 diciembre de 2021</u>
Cuentas por cobrar A Compartimientos (1)	937.900.590	937.632.573
Diversas(2)	244.431.722	244.431.722
Cuentas por cobrar a compartimientos Intereses (1)	224.611.598	201.919.875
Anticipos a contratos y proveedores (3)	88.487.046	88.487.046
Intereses Suscriptores	148.378	148.378
Suscriptores	0	1.000.000
Deterioro (4)	(89.607.396)	(90.607.396)
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b><u>1.405.971.938</u></b>	<b><u>1.383.012.198</u></b>

(1) Corresponde a préstamo a otros compartimientos de los Fondos de Capital Privado Valor Forestal por pago de enmiendas más intereses de mora discriminados así:

DESCRIPCIÓN	Capital 2022	Intereses 2022
FCP VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 01	125.919.704	29.510.608
FCP VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 02	84.162.116	19.443.833
FCP VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 03	56.668.405	13.978.657
FCP VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 04	0	1.903.820
FCP VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 05	175.944.470	43.046.860
FCP VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 06	436.106	237.546
FCP VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 07	4.279.327	790.994
FCP VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 08	0	740.148
FCP VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 09	0	174.373
FCP VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 10	341.030.703	77.351.903
FCP VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 11	149.459.758	37.432.858
<b>TOTAL</b>	<b>937.900.590</b>	<b>224.611.598</b>

(2) Las cuentas por cobrar Diversas están discriminadas así:

DESCRIPCIÓN	VALOR
Comisión (Profesionales de Bolsa)	152.349.575
Comisión Gestoría Profesional	90.961.797
Menor Valor descontado en la Retención (CALIZAS DEL LLANO S.A)	1.120.350
<b>TOTAL</b>	<b>244.431.722</b>

(3) Los anticipos corresponden a desarrollo de la primera fase del Contrato N° 1 de pozos profundos y compra de agro insumos por valor de \$88.487.046.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**



**4. Cuentas por cobrar (continuación)**

(4) Se realiza el deterioro de las cuentas por cobrar de acuerdo a la antigüedad de las mismas discriminadas así:

Fecha de Causación	Cuenta por Cobrar	Valor Deterioro
30/11/2018	CLEAN JAM ENERGY S.A.S.	82.400.887
15/03/2019	AGROEXPLORER SAS	5.856.159
16/07/2019	AGROSS DE COLOMBIA SAS	230.000
15/10/2019	CALIZAS DEL LLANO S.A.	1.120.350
<b>TOTAL PROVISION</b>		<b>89.607.396</b>

**5. Activos Biológicos**

	<u>Al 30 de junio de 2022</u>	<u>Al 31 diciembre de 2021</u>
Productos Agropecuarios (1)	5.011.028.979	5.005.685.587
Otros (2)	239.282	239.282
Deterioro (3)	(3.750.728.414)	(3.004.117.547)
<b>TOTAL ACTIVOS BIOLÓGICOS</b>	<b><u>1.260.539.848</u></b>	<b><u>2.001.807.323</u></b>

- (1) El FONDO DE CAPITAL PRIVADO VALOR FORESTAL CACAO 1, cuenta con un terreno de 1293,75 hectáreas (Ha) de las cuales cerca de 700 Ha son aptas a nivel técnico, fitosanitario y respetando la normatividad ambiental para siembra.  
En campo se han establecido 180 Ha con sombrío temporal (Acacia Mangium) y se encuentran mecanizadas un total de 350 Ha.
- (2) Corresponde a los pagos realizados a Albedo S.A.S. E.S.P., por concepto de recolección de residuos.
- (3) El 25 de febrero del 2022 el gestor emitió un comunicado para el registro del deterioro del compartimiento teniendo en cuenta que el proyecto de siembra y producción de material vegetal para 24 hectáreas no dio resultado, también se realizó la siembra de sombrío temporal de Acacia Magnum, el cual no tiene ningún propósito comercial y se considera fallido por lo anterior se registra un deterioro por valor de \$746.610.867.

**6. Activos Fijos**

	<u>Al 30 de junio de 2022</u>	<u>Al 31 diciembre de 2021</u>
Valoración Terreno (1)	1.520.803.026	1.331.557.195
Terrenos	1.317.395.930	1.317.395.930
Maquinaria	176.699.737	178.428.244
Construcciones	163.863.895	163.863.895
Equipo de Transporte	51.662.154	51.816.146
Valoración Construcciones	19.981.214	19.981.214
Vías de Comunicación y Acceso	17.280.000	17.280.000
Equipo informático	2.595.022	2.595.022
Depreciación	(231.505.910)	(225.366.775)
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b><u>3.038.775.068</u></b>	<b><u>2.857.550.871</u></b>

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**



**6. Activos Fijos (continuación)**

Para los Activos Fijos Comunes entre los Fondo de Capital Privado Valor Forestal, no hay en el momento un Derecho o un respaldo Jurídico que garantice la Propiedad de los mismos. Sin embargo, los Valores asignados a cada Fondo de Capital Privado Valor Forestal se encuentran debidamente registrados en Contabilidad, por otra parte, estos activos no se encuentran amparados por pólizas de seguro.

Se encuentra pendiente la constitución de un Patrimonio Autónomo donde el mismo administre los activos Fijos diferentes al terreno, cada compartimento tendrá un porcentaje de participación en el mismo según lo aportado para la compra de estos.

(1) Corresponde al valor del costo histórico, del terreno de Matalarga III con Matricula Inmobiliaria 540-1707.

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.

El área del Lote del Predio Matalarga III Posee una extensión de 1293,75 hectáreas, apuntando a un modelo de Fondo de Inversión de capitales privados, para el establecimiento y aprovechamiento de bloques homogéneos en sistema forestal, conservación y valoración de productos proponiendo un modelo integral de servicios eco sistémicos y ambientales. El valor máximo comercial en la zona es de \$2.730.000 y su puntuación dentro del rango de calificación es de un 75% por lo anterior el valor estimado por hectárea en el predio de Matalarga III es de \$2.047.500; con un valor total del predio (terreno) de \$2.648.953.125. Los pozos profundos existentes en el predio se estiman de 32men un valor de \$1.276.740; y otro pozo de 100m de profundidad se estima un valor de \$56.427.000, de acuerdo a lo informado en el avalúo de vigencia 2021.

**7. Cuentas por Pagar**

	<b>Al 30 de junio de 2022</b>	<b>Al 31 diciembre de 2021</b>
Obligaciones a favor de Intermediarios (1)	187.672.164	187.672.164
Acreedores Varios (2)	8.230.999	9.666.088
Diversas (3)	7.522.755	7.130.124
Comisiones y honorarios	118.067	220.752
Retenciones y aportes laborales	55.000	237.206
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>203.598.984</b>	<b>204.926.333</b>

(1) Corresponden a los siguientes prestamos que realizaron los vinculados para la operación del Compartimento del Fondo de Capital Privado Valor Forestal.

DESCRIPCIÓN	VALOR
FEROM SAS	184.991.091
NACOBENA SAS	2.681.073
<b>TOTAL</b>	<b>187.672.164</b>

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

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**

**7. Cuentas por pagar (continuación)**

*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”.*

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 92% del total del pasivo del Compartimento Cacao 01 al cierre II Trimestre del 2022.

- (2) Acreedores varios está compuesto de la siguiente manera: Profesionales de Bolsa por el valor de \$45.769 y Jimenez y Asociados \$90.523, se han realizado procesos de circularización de estos proveedores con el fin de conocer si procede el pago de los mismos. Adicionalmente, se incluyen las cuentas por pagar a otros compartimientos.

Los préstamos que adeuda el Forestal Cacao 1 al compartimiento caucho 03 se adeuda por concepto de compra de magaveleta. Las cuentas por pagar entre compartimientos a corte 30 de junio del 2022 se relacionan de la siguiente manera:

DESCRIPCIÓN	VALOR	INTERESES
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 01	0	31.559
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 02	0	24,74
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 03	16.333	398.798
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 04	0	23.801
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 05	0	10.927
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 06	0	147.022
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 07	0	72.482
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 08	0	79.016
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 09	0	393.429
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 10	0	6.890.772
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 11	0	30.541
<b>TOTAL</b>	<b>16.333</b>	<b>8.078.374</b>

- (3) Las cuentas por pagar Diversas esta discriminado así:

DESCRIPCIÓN	VALOR
COMISIÓN ADMINISTRACIÓN (a)	4.041.111
OTROS – CESIONES	3.008.438
REVISORÍA FISCAL ( b)	473.206
<b>TOTAL</b>	<b>7.522.755</b>

- a) Corresponde a:
- Comisión Fiduciaria a la Sociedad administradora del mes Junio 2022 por valor \$3.423.957.
  - Comisión Fiduciaria Administración del Fideicomiso por valor de \$617.154.
- b) Corresponde a la Factura del mes de Julio de la Revisoría Fiscal

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**

**8. Provisiones**

	<u>Al 30 de junio de 2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
Provisiones (1)	266.563	266.563
<b>TOTAL PROVISION</b>	<b><u>266.563</u></b>	<b><u>266.563</u></b>

(1) Se realiza provisión de facturas a nombre de DECEVAL S.A por valor de \$266.562, está pendiente que el gestor remita las planillas para reversar las provisiones.

Fecha de Causación	Cuenta por Pagar	Valor Provisión
30/06/2021	DECEVAL S.A.	133.281
31/07/2021	DECEVAL S.A.	133.281
<b>TOTAL PROVISION</b>		<b>266.562</b>

**9. Pasivos por Aportes Atribuibles a los participantes**

Al 30 de junio del 2022 estaba compuesto por 359.089,93096036 derechos de suscripción por valor de la unidad de \$3.932,35953961 reflejando aportes de los inversionistas por valor de \$6.285.626.841 Los datos del patrimonio están expresados en miles de pesos colombianos:

	<u>Al 30 de junio de 2022</u>	<u>Al 31 diciembre de 2021</u>
Patrimonio o Valor Neto	6.285.626.841	6.842.392.604
<b>Total Pasivos por Aportes Atribuibles</b>	<b><u>6.285.626.841</u></b>	<b><u>6.842.392.604</u></b>

Al 30 de junio de 2022 el Fondo de capital privado CACAO 01 cuenta con un total de 24 encargos. Relación de los compromisos de inversión suscritos por los inversionistas.

No	NUMERO ENCARGO	SALDO
1	46002000001	287.286.068
2	46002000002	287.286.068
3	46002000009	342.033.287
4	46002000010	287.308.192
5	46002000012	287.375.848
6	46002000013	287.402.675
7	46002000014	287.281.093
8	46002000015	287.281.093
9	46002000016	287.295.392
10	46002000019	286.417.092
11	46002000020	572.999.425
12	46002000021	286.499.713
13	46002000026	305.811.565
14	46002000027	288.209.668
15	46002000028	287.446.839
16	46002000029	287.363.309
17	46002000030	287.308.192
18	46002000031	342.007.523

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**



**9. Pasivos por Aportes Atribuibles a los participantes (continuación)**

<b>No</b>	<b>NUMERO ENCARGO</b>	<b>SALDO</b>
19	46002000032	69.475.786
20	46002000033	82.183.570
21	46002000034	105.519.951
22	46002000035	33.660.330
23	46002000036	102.369.374
24	46002000038	307.804.784
<b>TOTAL</b>		<b>6.285.626.841</b>

**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;
- 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 2022</u>	<u>Al 30 de junio de 2021</u>
Valoración de Terreno (1)	189.245.831	77.514.651
Intereses entre Compartimentos (2)	22.691.724	22.683.667
Valoración de Inversiones (3)	12.556.961	9.464.976
Reintegro de provisiones cuentas por cobrar (4)	1.000.000	0
Rendimientos financieros (5)	77.344	211.875
Diversos	402	5.584.090
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b><u>225.572.261</u></b>	<b><u>115.459.258</u></b>

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**



**10. Ingresos operacionales (continuación)**

- (1) Refleja el reconocimiento diario de la valoración del terreno durante el II Trimestre del año 2022.  
(2) Corresponde a los siguientes intereses generados por cuentas entre compartimientos:

DESCRIPCION	VALOR
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 01	3.046.777
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 02	2.036.403
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 03	1.369.261
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 05	4.257.186
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 06	10.552
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 07	103.543
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 10	8.251.644
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 11	3.616.357
<b>TOTAL</b>	<b>22.691.724</b>

- (3) Corresponde a la valoración diaria de la inversión durante el II Trimestre que se tiene en el fondo vista.  
(4) Corresponde al ingreso obtenido por la recuperación de un deterioro causado a una cuenta por cobrar que se tiene por la suscripción de cacao a nombre del señor Daniel Fajardo Muñoz. La cuenta fue pagada el 07 de marzo del 2022, recuperando la totalidad del deterioro registrado.  
(5) Durante el II trimestre del año 2022 se perciben rendimientos por la cuenta de ahorros en Bancolombia por valor de \$77.344

**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 Compartimientos.

Cuando el Gasto corresponde a un bien y/o servicio compartido por todos los Compartimientos, 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 Compartimientos, 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 compartimientos 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 2022</u>	<u>Al 30 de junio de 2021</u>
Deterioro (1)	746.610.867	90.607.396
Comisiones (2)	21.058.750	19.839.593
Depreciación	7.867.642	8.617.367
Honorarios (3)	3.570.000	3.185.928
Impuestos	1.424.993	1.748.777
Diversos (4)	887.878	8.553.133
Contribuciones	815.328	782.154
Sistematización	102.566	684.882
Valoración de Inversiones	0	8.947.307
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b><u>782.338.024</u></b>	<b><u>142.966.537</u></b>

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**



**11. Gatos operacionales (continuación)**

- (1) El 25 de febrero del 2022 el gestor emitió un comunicado para el registro del deterioro del compartimiento teniendo en cuenta que el proyecto de siembra y producción de material vegetal para 24 hectáreas no dio resultado, también se realizó la siembra de sombrío temporal de Acacia Magnum, el cual no tiene ningún propósito comercial y se considera fallido por lo anterior se registra un deterioro por valor de \$746.610.867.
- (2) Los gastos por comisiones se componen de la siguiente manera:

Descripción	Valor
Comisión Sociedad Administradora	20.709.711
Servicios Bancarios	179.464
Comisión Fideicomiso	169.575
<b>Total</b>	<b>21.058.750</b>

- (3) El rubro de honorarios está representado por la revisoría correspondiente al II Trimestre del 2022 por parte de BBP & Asociados Auditores SAS por valor \$3.570.000.
- (4) Los gastos diversos corresponden a:

Descripción	Valor
Servicio De Aseo Y Vigilancia	1.790
Procesamiento Electrónico De Datos	15.832
Gastos De Viaje	26.693
Transporte	183.179
Útiles Y Papelería	15.506
Publicaciones Y Suscripciones	222.411
Otros	293.028
Casino Y Restaurantes	16.755
Correos Portes Y Telegramas	33.146
Alojamiento Y Manutención	2.320
Otros Gastos De Ejercicios Anteriores	18.298
Ferretería	45.148
Intereses Generados cuenta por pagar Entre Compartimentos	13.772
<b>Total</b>	<b>887.878</b>

**12. Rendimientos Abonados**

	<u>Al 30 de junio de 2022</u>	<u>Al 30 de junio de 2021</u>
Rendimientos	( 556.765.764)	( 27.507.279)
<b>TOTAL RENDIMIENTOS</b>	<b><u>( 556.765.764)</u></b>	<b><u>( 27.507.279)</u></b>

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.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**



**13. Información a revelar sobre partes relacionadas**

Durante el II Trimestre del 2022, no se realizaron cesiones. Las personas naturales y jurídicas vinculadas a la gestoría de Nacobena SAS no realizaron ninguna operación con el Compartimento Cacao 01, a excepción de los mencionados en el Numeral 1, Nota 7 Cuentas por pagar (*Obligaciones a favor de Intermediarios*).

**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.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**

**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.

**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 calificadoras 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.

**14.2. Sobre los Proyectos Agroindustriales**

**14.2.1. 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.

**14.2.2. 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.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**

**14.2.3. 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.

**14.3. 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.

**14.4. 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](http://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.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**



**14.4. Vinculación (continuación)**

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 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.

Por lo menos uno (1) de los miembros será independiente, según este término se define en la Ley 964 de 2005, y sólo éste tendrá una remuneración por dicha labor, la cual se ajustará a lo dispuesto para el efecto en el presente Reglamento y en ningún caso podrá ser superior a un (1) salario mínimo legal mensual vigente, por cada reunión a la que asista.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimiento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**

**15.1 Comité de Inversiones (Continuación)**

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.

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 deliberatorio 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.

El Comité de Inversiones se reunirá ordinariamente como mínimo cada tres (3) meses. También podrá reunirse extraordinariamente cuando las circunstancias lo requieran previa convocatoria efectuada mínimo cinco (5) días antes de la reunión. De las reuniones se levantarán actas de conformidad con las normas del Código de Comercio para las sociedades anónimas, las cuales deberán ser suscritas dentro de los quince (15) días hábiles siguientes a la celebración de la reunión y así mismo deberán ser allegadas a la Sociedad Administradora dentro de los cinco (05) días siguientes a su suscripción.

**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

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimiento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**

**15.2 Comité de Vigilancia (Continuación)**

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.

<b>Compartimiento</b>	<b>Com. Vigilancia</b>	<b>Fecha del Comité</b>
Cacao 01	VI Trimestre 2021	23/02/2022
Cacao 01	I Trimestre 2022	24/05/2022

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 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.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**

**15.3. Comité de Ética (Continuación)**

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 marzo 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 estricta sujeción a lo previsto en el Decreto 2555 de 2010 modificado por el decreto 1242 de 2013 y a su vez por el decreto 1984 de 2018, 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.

De acuerdo a lo informado por el Decreto 1984 de 2018 Artículo 3.3.4.1.2. Advertencia "Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de capital privado y del gestor profesional, en caso de existir, relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los fondos de capital privado 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 del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras- FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de capital privado está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo de capital privado".

**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.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**

**17. Asunto de Interés (continuación)**

- 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.

**Informe visita experto en cacao Compañía Nacional de Chocolate CNCH.**

Profesional que realiza la visita: Fabio Nelson Vega.

Fecha: 13-14 octubre de 2021.

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
Carolina Herrera	Gerente FCPVF
Carlos Alberto Perez	Asesor experto en Caucho
Fabio Nelson Vega	Asesor experto en Cacao
Darío López Perez	Director de Plantación
Camila Ducuara	Ingeniería Ambiental
Jeison Andres Chavisoy	Técnico de plantación
Eber Luis Feria	Técnico de plantación

Se realiza la visita a los módulos sembrados en cacao y a continuación se relaciona el contexto, los hallazgos por parte del asesor experto en cacao junto con sus recomendaciones.

1. Contexto general.

- El vivero se realizó en tubetes de 15cm.
- Se utilizó como sustrato el sustracoco.
- Se germinaron 30.660 semillas de cacao del clon IMC67, de esta cantidad alcanzaron el pinto de injertación de 23.996 plantas de las cuales 19.952 se clasificaron como aptas para llevar a campo.
- Se sembraron un total de 16.880 plantas, se realizó un primer censo con mortalidad del 46%, se realizó la resiembra de ese porcentaje y posteriormente se realizó un segundo censo cuyo resultado es de 15,9%.
- Se aplicó una dosis de fertilizante de 190g/planta para distancia de siembra de (4mx3m) y 210 g/planta para la distancia de la siembra de (4mx2,7m)
- El fertilizante contaba con una fuente de fosforo y nitrógeno por planta al momento de la siembra de acuerdo a los recomendado por el asesor.

2. Hallazgos.

- La dosis de fertilizante que se aplicó fue la dosis para un año, por ende, esta debió fraccionarse en varias aplicaciones.
- El sombrero de acacia es bueno porque proyecta sombrero durante el establecimiento del cultivo, pero representa una desventaja por competencia radicular. Adicionalmente la densidad de siembra de acacia es muy alta, tuvo que haberse sembrado con mayor distancia del cacao y máximo seis meses antes de la siembra del mismo para evitar que el sistema radicular compita con el cacao.
- Se destacan las propiedades de sombrero de la acacia, pero no se recomiendan como acompañante del sistema agroforestal por la competencia que genera el cultivo principal.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**

• **17. Asunto de Interés (continuación)**

- La distancia entre el cacao es muy reducida por lo que genera competencia con el cacao como se detectó en el campo (Ver fotografía N° 1).
- A pesar que se incorpore riego en el verano, las plantas actualmente no van a llegar a buen término porque no se observa buen desarrollo radicular.
- Se tiene muy buen material genético con los clones sembrados, aunque se desconoce su adaptabilidad en la zona.

Las posibles causas de la mortalidad son:

- Pese a que el fertilizante se incorporó, se excedió la dosis en el momento de la siembra, lo que pudo haber causado deshidratación y/o quemazón.
- El bajo desarrollo radicular de la raíz principal ha imposibilitado que la planta tenga un buen crecimiento.
- La planta duro aproximadamente siete meses en el tubete, lo cual generó bajo desarrollo radicular.
- No se realizó corrección de PH y de los niveles de saturación de aluminio al momento de la siembra. El PH se corrigió en el 2019 cuando se sembró la acacia.
- El porcentaje de saturación de Al en el suelo para la siembra de cacao es máximo del 20%, pero de acuerdo al análisis de suelo realizado en el 2020, este porcentaje es de 31,8%. Falta realizar las respectivas correcciones al momento de la siembra.
- Mantener relaciones equilibradas y balanceadas, y corregir elementos de suelo para que cuando aplique el fertilizante este pueda ser efectivo.

**3. Contexto general.**

- La profundidad efectiva para el cacao es de 1.5 m, por ende, es importante revisar el nivel freático del suelo, adicional es importante conocer el tiempo de escurrimiento de la lámina de agua en época de lluvia.
- Ajusta el dosificador ya que esta debe hacerse en tres o más aplicaciones foliares.
- Se recomienda complementar la fertilización edáfica con aplicaciones foliares.
- Se recomienda una dosis baja del fertilizante al inicio de la siembra.
- Acompañar al momento de la siembra con micorrizas o materia orgánica.
- Hacer nuevamente vivero con una bolsa de 40 cm para llevar plantas más robustas a campo, para evitar que el sistema radicular se atrofie.
- Si no tengo sombrío transitorio al momento de la siembra entonces debo tener un sombrío de emergencia (poli sombra) para los tres o cuatro primeros meses de crecimiento.
- Se recomienda para la zona un sistema agroforestal, adicionalmente riego en el verano o en tiempo de déficit hídrico, en un sombrío permanente que se defolie en esta época y sirva como proyección de sombra durante todo el año.
- Dadas las condiciones climáticas del lugar, el riego en verano es obligatorio.
- El cultivo de cacao debe tener un buen sistema de anclaje de su raíz principal para evitar volcamientos por las altas velocidades del viento, por ende, se recomienda que el vivero se haga en bolsas grandes para llevar unas plantas más robustas a campo.
- Se recomienda en el sustrato utilizar un material con mayor retención de humedad, por ejemplo, usar sustratos de la zona con contenidos de arcilla y arena incorporando mayor porosidad de cascarilla de arroz hervida.
- Es ideal la injertación en campo, pero por el tamaño del proyecto se eficiente vivo.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**

**17. Asunto de Interés (continuación)**

- Se podría utilizar la acacia y/o melina como barrera rompe viento pero no sobre los surcos donde va sembrado el cacao, es decir remplazar los cauchos con acacia y/o melina, preferiblemente melina porque tiene mejor interacción con el cacao.
- Revisar si la higuera sirve como sombrío transitorio en la zona.
- Se recomienda que por las condiciones de la zona haya sombrío permanente que proyecte sombra y a la vez sirva como barrera rompe viento; adicionalmente analizar si se hace un surco sencillo o un surco doble.
- La tecnología del tubete hasta el momento no está certificada por el ICA.
- Realizar visitas a proyectos de cacao de ámbito empresarial a gran escala de la zona del Meta.

El 25 de febrero el gestor remitió un comunicado informando lo siguiente:

Por medio de la presente, y teniendo en cuenta resultados del proyecto caucho-cacao en el cual se realizó la siembra y producción de material vegetal de cacao para 24 hectáreas, las cuales no tuvieron los resultados deseados, y a su vez, se realizó la siembra del sombrío temporal de Acacia Magnum, el cual no tiene ningún propósito comercial y se considera fallido por el desarrollo del proyecto, a continuación se presentan los valores a deteriorar del Compartimento 12 caucho Cacao predio Matalarga III:

**INVERSIÓN REALIZADA**

A continuación, se presenta la información financiera del Compartimento en el periodo comprendido entre mayo de 2019 y diciembre de 2021, periodo en el cual se ejecutaron inversiones para el proyecto a deteriorar:

Cuenta	Nombre	Inversión	may-21	dic-21	Diferencia (Inversión)
1828	ACTIVOS BIOLÓGICOS		239,282.15	2,003,487,732.64	2,003,248,450.49
182815	PLANTACIONES		3,004,117,546.82	5,007,365,997.31	2,003,248,450.49
182815008	COBERTURAS	Coberturas	63,815,466.30	274,694,089.30	210,878,623.00
182815009	VIVERO SOMBRIO 1	Vivero Sombríos	68,776,030.19	219,068,683.47	150,292,653.28
182815010	ESTABLECIMIENTO SOMBRIOS	establecimiento Sombrío/Coberturas	467,643,578.24	665,010,477.06	197,366,898.82
182815011	JARDIN CLONAL	n/a	11,412,800.00	11,412,800.00	0.00
182815012	ESTABLECIMIENTO No 1	Establecimiento Caucho	0.00	2,309,809.00	2,309,809.00
182815014	ESTABLECIMIENTO No 5	n/a	67,261,146.00	67,261,146.00	0.00
182815016	ESTABLECIMIENTO No 7	Establecimiento Cacao	1,047,374.00	1,404,642.67	357,268.67
182815019	VIVERO No 2	Vivero Caucho	0.00	202,814,137.72	202,814,137.72
182815020	ESTABLECIMIENTO CACAO 1	Cacao	1,408,340,380.98	1,446,553,692.48	38,213,311.50
182815021	VIVERO CACAO 1	Vivero Cacao	871,133,952.11	876,022,153.11	4,888,201.00
182815022	VIVERO CACAO 02	Vivero Cacao	38,624,689.00	130,876,747.50	92,252,058.50
182815023	SOSTENIMIENTO NO 2 AÑO 6	Establecimiento Caucho	0.00	1,446,367.00	1,446,367.00
182815028	SOSTENIMIENTO NO 7 AÑO 1	n/a	4,698,170.00	4,698,168.00	-2.00
182815029	VIVERO CAUCHO	Vivero Caucho	0.00	38,633,644.00	38,633,644.00
182815106	SOSTENIMIENTO No 1 AÑO 6	n/a	37,658.00	37,658.00	0.00
182815403	SOSTENIMIENTO No 4 AÑO 3	n/a	1,159,735.00	1,159,735.00	0.00
182815502	SOSTENIMIENTO No 5 AÑO 2	n/a	103,488.00	103,488.00	0.00
182815601	SOSTENIMIENTO No 6 Año 1	n/a	63,079.00	63,079.00	0.00
182815710	COMISIONES DE GESTION	Comisiones de Gestión	0.00	1,063,795,480.00	1,063,795,480.00
182835	DETERIORO	n/a	-3,004,117,546.67	-3,004,117,546.67	0.00
182835001	DETERIORO	n/a	-3,004,117,546.67	-3,004,117,546.67	0.00
182895	OTROS	n/a	239,282.00	239,282.00	0.00
182895002	CONTRIBUCIONES PLAN DE MANEJO AMBIENTAL	n/a	239,282.00	239,282.00	0.00

**CRITERIOS DE DETERIORO**

La inversión se divide en los capítulos de Coberturas, Viveros Sombríos, Establecimiento de Sombrío y Coberturas, Vivero Caucho, Establecimiento Caucho, Vivero cacao, Establecimiento Cacao y Comisión de Gestión.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**



**17. Asunto de Interés (continuación)**

- **COBERTURAS:** Las coberturas se realizaron con el fin de mejorar el suelo previo la siembra del material vegetal. Estas se sembraron en un área de 356,5 Has. Ahora bien, aquella cobertura utilizada en el proyecto Cacao debe deteriorarse en la proporción correspondiente al Cacao y no deteriorarse en la proporción correspondiente a Caucho. Por lo tanto, teniendo en cuenta que el área sembrada de caucho-cacao es de 24 Has, y a su vez 19,20 Has corresponden a Cacao y 4,8 Has corresponden a Caucho, se procede al deterioro de 19,20 Has sembradas de Cobertura sobre el total de 356.50 Has.
- **VIVERO SOMBRÍOS:** Esta inversión se realizó exclusivamente para servir como sombrío temporal del Cacao. Teniendo en cuenta que la decisión definitiva es no continuar con Cacao, y a su vez que el material sembrado y obtenido no tiene ningún fin ni uso comercial, se procede al deterioro del Sombrío Temporal en un 100%.
- **ESTABLECIMIENTO SOMBRÍO Y COBERTURAS:** Teniendo en cuenta los dos numerales anteriores, la porción correspondiente al Sombrío se procede a deteriorar en un 100%, y la porción correspondiente a Coberturas en la relación 19,20 Has de 356,50 Has.
- **VIVERO CAUCHO:** Teniendo en cuenta que no se tiene ninguna afectación sobre el caucho, no se procede al deterioro del activo en ninguna proporción.
- **ESTABLECIMIENTO CAUCHO:** Teniendo en cuenta que no se tiene ninguna afectación sobre el caucho, no se procede al deterioro del activo en ninguna proporción.
- **VIVERO CACAO:** Se deteriora en un 100% teniendo en cuenta que el activo no dio los resultados esperados en campo y no tiene ningún uso ni fin comercial.
- **ESTABLECIMIENTO CACAO:** Se deteriora en un 100% teniendo en cuenta que el activo no dio los resultados esperados en campo y no tiene ningún uso ni fin comercial.
- **COMISIÓN DE GESTIÓN:** Teniendo en cuenta la información enviada por la Sociedad Administradora de las Comisiones de Gestión amortizadas considerando el acuerdo con el Gestor Profesional, se procede a deteriorar la porción de las comisiones equivalente a la inversión a deteriorar sobre el total de la inversión realizada.

	Valor Inicial	Valor Final	Variación / Inversión	Principio de Deterioro	Inv. Realizada	Inv. Deteriorada	Deterioro M.O. e Insumos	Deterioro Asesor Cacao	DETERIORO TOTAL	Valor Final	%
Activos Biológicos	239,282	2,003,487,733	2,003,248,450							1,256,876,865	100%
Coberturas	63,815,466	274,694,089	210,878,623	Hectáreas	356.50	19.20	\$ 11,357,278	\$ 43,100,000	\$ 746,610,867	\$ 199,521,345	16%
Vivero Sombríos	68,776,030	219,068,683	150,292,653	Hectáreas	180.84	180.84	\$ 147,696,892			\$ 0	0%
Est. Sombrío y Coberturas	467,643,578	665,010,477	197,366,899	Hectáreas	356.50 / 180.84	19.20 / 180.84	\$ 103,998,238			\$ 78,822,033	6%
Vivero Caucho	0	241,447,782	241,447,782	Hectáreas	4.80	0.00	\$ -			\$ 215,490,171	17%
Establecimiento Caucho	0	3,756,176	3,756,176	Hectáreas	4.80	0.00	\$ -			\$ 3,756,176	0%
Vivero Cacao	909,758,641	1,006,898,901	97,140,260	Hectáreas	19.20	19.20	\$ 97,140,260			\$ 0	0%
Establecimiento Cacao	1,409,387,755	1,447,958,335	38,570,580	Hectáreas	19.20	19.20	\$ 38,570,580			\$ -	0%
Comisión de Gestión	0	1,063,795,480	1,063,795,480	Inversión	939,452,970	441,863,248	\$ 304,747,619			\$ 759,047,861	60%
Otros Rubros	84,736,076	84,736,074	-2	n/a	n/a	n/a	n/a			\$ (2)	0%
Deterioro	-	-	0	n/a	n/a	n/a	n/a			\$ -	0%
Otros	3,004,117,547	3,004,117,547								\$ 239,282	0%
	239,282	239,282	0	n/a	n/a	n/a	n/a			\$ 239,282	0%

El resultado final obtenido es un deterioro en el Compartimento de **\$746.610.867**. Se mantiene en el compartimento, a corte diciembre de 2021, un valor de 1.256.876.865, representado por la cobertura en las hectáreas restantes, el caucho sembrado y la comisión de Gestión no deteriorada.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Cacao 01  
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios II Trimestre 2022  
Correspondiente a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre 2021**



**17. Asunto de Interés (continuación)**

**Asamblea General**

Se evaluó la revisión de las cuentas por cobrar que, al cierre de la vigencia de 2021, tiene el compartimento con los demás compartimentos y la cobrabilidad de las mismas, se requiere revisar cada una con el fin de determinar la recuperación de cada una, adicional se revisara el valor de los activos Fijos del Compartimento.

La asamblea de inversionistas pone a consideración la conformación de una comisión para que entre en una etapa de conciliación a través del Gestor con diferentes compartimentos sobre las deudas e intereses que hay del cómo se va a cancelar y el estado del fondo con el Gestor Profesional. Por unanimidad se aprueba por parte de los inversionistas.

***Tratamiento de los Compromisos de Inversión no Cumplidos***

La Sociedad Administradora hace referencia sobre las decisiones tomadas en la Asamblea Extraordinaria de Inversionistas que se llevó a cabo el 23 de mayo de 2019, donde se trata de las alternativas como se pudiera llevar acabo la incorporación de nuevas participaciones por parte del inversionista el señor Rodrigo Mayorga.

Teniendo en cuenta que se compromete en ingresar una participación por un valor de \$1000 millones de pesos en el año 2021. Esa capitalización tendría cumplimiento el 31 de enero de 2021 y pagadero en cuotas mensuales hasta el 31 de diciembre de 2021 sin pagar ningún interés. De la misma manera en el comité de vigilancia que se celebró en marzo del 2021 y en otros momentos indico que tenía la intención de realizar el pago, sin embargo, no se encuentra en posición de realizar el dicho aporte.

Rodrigo Mayorga representante del Gestor Profesional manifiesta sobre el compromiso de la capitalización. Teniendo en cuenta que en este momento no se cuenta con la disposición para la cancelación de dicho capital.

La asamblea pone a consideración si se aplica el 37.5% o si se aplica el 75% de la sanción que no ha cumplido con los compromisos de inversión. Con un quorum del 100% de las participaciones presentes para deliberar, la votación quedaría de la siguiente manera, por el No sería del 70% del total de las participaciones y por el Si sería el 30%. Por lo tanto, la aplicación que entraría a efectuar Fiduciaria Central sería 75% de los aportes realizados para todos aquellos compromisos no cumplidos.

***Información sobre fideicomiso de activos fijos***

El día 25/05/2022 se remitió correo al gestor en el cual se manifestó la no aprobación de la propuesta de pago de comisiones fiduciarias y solicito proceder con el pago de las mismas, la ejecución de los traspasos de los vehículos durante el mes de junio del 2022 y la liquidación del fideicomiso, por lo anterior, se otorgó el mes de junio como gracia, es decir, el no cobro de comisión fiduciaria.

Sin embargo, la no remisión de los soportes de los traspasos se reactiva el cobro de comisiones fiduciarias.

**18. Eventos subsecuentes**

Entre el 01 de julio de 2022 y la fecha de emisión del informe no se presentaron eventos subsecuentes.