



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

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal –
Compartimento Caucho Natural 07**

Estados Financieros Intermedios Condensados II
Trimestre 2023
Con informe del Revisor Fiscal

TABLA DE CONTENIDO

INFORME DEL REVISOR FISCAL.....	5
ESTADO FINANCIERO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	8
ESTADO FINANCIERO INTERMEDIO CONDENSADO DE RESULTADOS INTEGRALES.....	9
ESTADO FINANCIERO INTERMEDIO CONDENSADO DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A LOS INVERSIONISTAS DEL FONDO	10
ESTADO FINANCIERO INTERMEDIOP CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	11
1. ENTIDAD REPORTANTE	12
1.1. DENOMINACIÓN Y NATURALEZA	12
1.2. DURACIÓN	12
1.3. SEDE.....	12
1.4. MONTO MÍNIMO DE PARTICIPACIONES.....	12
1.5. GESTOR PROFESIONAL.....	13
1.6. MONTO MÍNIMO DE VINCULACIÓN	13
1.7. NÚMERO MÍNIMO DE INVERSIONISTAS	13
1.8. LÍMITES A LA PARTICIPACIÓN.....	13
1.9. REDENCIÓN DE LOS DERECHOS DE LOS INVERSIONISTAS	13
1.9.1. REDENCIÓN DE UNIDADES DE PARTICIPACIÓN.....	13
1.9.2. REDENCIÓN PARCIAL Y ANTICIPADA DE DERECHOS	14
1.10. VALOR DEL COMPARTIMENTO.....	14
1.11. VALOR INICIAL DE LA UNIDAD.....	15
1.12. PERIODICIDAD DE LA VALORACIÓN	15
1.13. COMISIÓN	15
1.14. BIENES DEL FONDO	16
1.15. SOCIEDAD ADMINISTRADORA.....	16
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	16
2.1. NORMAS CONTABLES PROFESIONALES APLICADAS	16
2.2. BASES DE MEDICIÓN.....	17
2.3. MONEDA FUNCIONAL	17
2.4. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS.....	17
2.5. COMPARACIÓN Y PERIODICIDAD DE LA INFORMACIÓN	18
2.6. IMPORTANCIA RELATIVA Y MATERIALIDAD	18
2.7. NEGOCIO EN MARCHA	19
2.8. ACTIVOS FINANCIEROS	19

2.9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	19
2.10. CUENTAS POR COBRAR.....	20
2.11. ACTIVOS BIOLÓGICOS	21
2.11.1. POLÍTICAS DE INVERSIÓN – ACTIVOS ACEPTABLES	22
2.11.1.1. OBJETIVO DEL COMPARTIMENTO Y LAS INVERSIONES.....	22
2.11.1.2. ACTIVOS ADMISIBLES PARA INVERTIR.....	22
2.11.1.3. PROCESO DE INVERSIÓN	23
2.12. PROCEDIMIENTO TÉCNICO PARA LA VALORACIÓN DE LA UNIDAD DEL COMPARTIMENTO	23
2.12.1. METODOLOGÍA DE VALORACIÓN DEL COMPARTIMENTO.....	24
2.12.2. COSTOS ASOCIADOS.....	25
2.12.3. ESTIMACIÓN DE LA TASA DE DESCUENTO	26
2.12.4. INGRESOS FINANCIEROS	26
2.12.5. PERIODICIDAD DE LA VALORACIÓN	26
2.12.6. DISTRIBUCIÓN DE PERDIDAS	26
2.13. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	26
2.14. PASIVOS FINANCIEROS.....	28
2.15. CUENTAS POR PAGAR.....	28
2.16. IMPUESTOS.....	28
2.17. INGRESOS	28
2.18. GASTOS	29
3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	29
4. CUENTAS POR COBRAR	29
5. ACTIVOS BIOLÓGICOS.....	30
6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.....	31
7. CUENTAS POR PAGAR.....	32
8. PROVISIONES	34
9. ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A LOS INVERSIONISTAS DEL FONDO.....	35
10. INGRESO OPERACIONAL.....	36
11. GASTOS DE OPERACIÓN.....	37
12. RENDIMIENTOS ABONADOS.....	38
13. CONTINGENCIAS.....	38
14. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS.....	39
15. REVELACIÓN DE RIESGOS.....	39
15.1. FACTORES DE RIESGO	39

15.1.1.	SOBRE TÍTULOS VALORES:	39
15.1.1.1.	RIESGO DE LIQUIDEZ:	39
15.1.1.2.	RIESGO DE MERCADO:	40
15.1.1.3.	RIESGO DE TASA DE CAMBIO:	40
15.1.1.4.	RIESGO EMISOR O CREDITICIO:	40
15.1.1.5.	RIESGO DE CONTRAPARTE:	40
15.2.	SOBRE LOS PROYECTOS AGROINDUSTRIALES	40
15.2.1.	RIESGOS NATURALES REGIONALES	40
15.2.2.	RIESGOS VALOR, PRECIO Y DEMANDA	41
15.2.3.	RIESGOS EN RELACIÓN AL CRECIMIENTO ESPERADO DE LAS PLANTACIONES	41
15.3.	PERFIL DE RIESGO	41
15.4.	VINCULACIÓN	41
16.	GOBIERNO CORPORATIVO	42
16.1.	COMITÉ DE INVERSIONES	42
16.2.	COMITÉ DE VIGILANCIA	43
16.3.	COMITÉ DE ÉTICA	44
17.	ASUNTO DE INTERÉS	45
18.	EVENTOS SUBSECUENTES	47



Informe del Revisor Fiscal sobre la revisión de información financiera de período intermedio condensado

A los Accionistas de Fiduciaria Central S.A. e Inversionistas del FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 7

Introducción

Hemos revisado los Estados Financieros Condensados del período intermedio adjuntos del Fondo de Capital Privado Valor Forestal Caucho Natural 7, administrado por Fiduciaria Central S.A., que comprenden el Estado de Situación Financiera al 30 de junio de 2023 y los correspondientes Estados de Resultados Integral de seis (6) y tres (3) meses, de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Inversionistas del Fondo y de Flujos de Efectivo por el período de seis (6) meses terminado en esa fecha, y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas, junto al reporte de información en el lenguaje y Taxonomía Extensible Business Reporting Language - XBRL.

FIDUCIARIA CENTRAL S.A. como administradora del Negocio Fiduciario, es responsable por la adecuada preparación y presentación de los estados financieros intermedios y preparación del reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL) de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera vigentes en Colombia, incluida la Norma Internacional de Contabilidad NIC 34, e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia, basada en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Hemos llevado a cabo la revisión de información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia Realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”.

Una revisión de información financiera de período intermedio, consiste en realizar preguntas al personal de la entidad, principalmente a los responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión.

El alcance de una revisión es sustancialmente menor al de una auditoría realizada con normas internacionales de auditoría vigentes en Colombia y, en consecuencia, no permite obtener una seguridad, de que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudiesen ser identificados en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios.





Fundamento de la conclusión modificada

- Como se detalla en la nota 5 a los estados financieros, a 30 de junio de 2023 los activos biológicos ascienden a \$62 millones no cuentan con una actualización en su valoración financiera junto con un estudio técnico integral que permita conocer el estado actual de los activos o situaciones que puedan afectar el valor registrado.
- Respecto de la valoración de los Terrenos y Construcciones por \$1.631 relacionados en la nota 6 a los estados financieros, no se cuenta con el avalúo comercial realizado en el último año como establecen las normas de Superintendencia Financiera de Colombia, por lo anterior no se puede conocer situaciones que puedan afectar el valor registrado.

Conclusión modificada

Excepto por los posibles ajustes que pudieran derivarse de las situaciones mencionadas en “fundamentos de la conclusión modificada”, basados en nuestra revisión, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto, que nos haga pensar que la información financiera intermedia adjunta ni el reporte de información en el lenguaje y Taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo de Capital Privado Valor Forestal Caucho Natural 7, administrado por Fiduciaria Central S.A. al 30 de junio del 2023, así como sus resultados y flujos de efectivo por el período de seis (6) meses terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, incluida la Norma Internacional de Contabilidad 34 e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Incertidumbre Material relacionada con el principio de Entidad en funcionamiento

Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención que el Compartimento 7 del Fondo de Capital, ha presentado pérdidas recurrentes y, como se detalla en la nota 2.7 de los estados financieros al 30 de junio de 2023, el compartimento 7 no cuenta con la liquidez necesaria para el cumplimiento de sus obligaciones con acreedores, presupuesto de flujos de caja negativos, dificultad para acceder a créditos bancarios, sostenimiento y salida a producción de plantación, afectando su capacidad para continuar en funcionamiento, lo que puede derivar su liquidación.





AMÉZQUITA & CIA

Considerando lo anterior, al 30 de junio de 2023 existe una incertidumbre material sobre la aplicación del principio contable de negocio en marcha, que podría implicar cambio en la medición de activos y pasivos a su valor neto de realización.

WILLIAM GALVIS GUZMÁN

Revisor Fiscal (S)

T.P. 74138 - T

Designado por **AMÉZQUITA & Cía. S.A.S.**

Bogotá, D.C., 14 de agosto de 2023

RFFC-0XX-2023



Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07
ESTADO FINANCIERO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 30 de junio 2023 y 31 diciembre 2022
(Cifras Expresadas en pesos colombianos)



ACTIVO	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022	PASIVO	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFFECTIVO <i>(Nota 3)</i>			CUENTAS POR PAGAR <i>(Nota 7)</i>		
Bancos y otras entidades	1.260.099	23.928.197	Obligaciones a favor de Intermediarios	290.122.141	277.684.889
			Diversas	143.072.410	125.308.448
CUENTAS POR COBRAR <i>(Nota 4)</i>			Acreeedores Varios	93.885.018	108.127.717
Anticipos a Contratos y Proveedores	79.586.847	186.593.913	Retenciones en la fuente	287	85.876
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	80.846.946	210.522.110	TOTAL PASIVO CORRIENTE	527.079.856	511.206.930
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
ACTIVOS BIOLOGICOS <i>(Nota 5)</i>			Provisiones <i>(Nota 8)</i>	833.444.557	688.082.757
Productos Agropecuarios	61.679.923	50.955.622	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	833.444.557	688.082.757
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO <i>(Nota 6)</i>			TOTAL PASIVO	1.360.524.413	1.199.289.687
Activos Fijos	2.475.179.320	2.329.305.062	ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A LOS ADHERENTES DEL FONDO <i>(Nota 9)</i>	1.257.181.776	1.391.493.107
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2.536.859.243	2.380.260.684	TOTAL PASIVO Y ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES	2.617.706.189	2.590.782.794
TOTAL ACTIVO	2.617.706.189	2.590.782.794			

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados


CARLOS MARIO GÓMEZ ORREA
Representante Legal


MARY LUZ ARANGO SUAREZ
Contador
Tarjeta Profesional No 165686-T


WILLIAM GALVIS GUZMÁN
Revisor Fiscal (S)
Tarjeta Profesional 74138-T
Designado por Amézquita & Cía S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 administrado por la sociedad fiduciaria.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07
ESTADO FINANCIERO INTERMEDIO CONDENSADO DE RESULTADO INTEGRAL
Por el periodo de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2023 y 2022
(Cifras expresadas en pesos colombianos)



	Información Acumulada		Información Trimestral	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	1 abril Al 30 de junio 2023	1 abril Al 30 de junio 2022
INGRESOS OPERACIONALES (Nota 10)				
Valoración de Terreno	154.221.486	133.744.066	63.101.994	67.815.921
Recuperación de provisiones	92.943.639	661.102	92.943.639	0
Intereses entre compartimientos	2.242.558	2.241.757	1.128.363	(340.214)
Rendimientos financieros	5.245	1.881	946	0
Diversos	110	227	109	329
Total Ingresos Operacionales	249.413.038	136.649.032	157.175.051	67.476.036
MENOS:				
GASTOS OPERACIONALES (Nota 11)				
Deterioro (Provisiones)	201.806.793	1.202.415.897	201.806.793	1.202.415.897
Comisiones	168.249.518	147.889.810	84.933.002	75.920.644
Depreciación	8.347.227	9.621.402	4.122.375	4.678.681
Honorarios	3.570.000	3.570.000	1.785.000	1.785.000
Diversos	1.278.306	1.689.376	383.307	1.151.022
Contribuciones	226.308	624.685	113.154	231.905
Impuestos	124.198	375.698	19.354	297.559
Beneficio a empleados	91.426	45.947	79.800	45.947
Mantenimiento y Reparaciones	30.592	44.231	23.958	44.231
Gastos De Personal - Beps	0	0	(79.800)	0
Perdida por valoración de Activo Biológico	0	324.858.669	0	324.858.669
Sistematización	0	109.218	0	0
Total Gastos Operacionales	383.724.368	1.691.244.932	293.186.943	1.611.429.555
RESULTADO OPERACIONAL	(134.311.330)	(1.554.595.900)	(136.011.892)	(1.543.953.519)
RENDIMIENTOS ABONADOS (Nota 12)	(134.311.330)	(1.554.595.900)	(136.011.892)	(1.543.953.519)

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados


CARLOS MARIO GÓMEZ CORREA
Representante Legal


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


WILLIAM GALVIS GUZMÁN
Revisor Fiscal (S)
Tarjeta Profesional 74138-T
Designado por Amézquita & Cía S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 administrado por la sociedad fiduciaria.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07
ESTADO FINANCIERO INTERMEDIO CONDENSADO DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A LOS INVERSIONISTAS DEL FONDO
Por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2023 y 2022



	<u>APORTES Y RENDIMIENTOS ACUMULADOS</u>	<u>APORTES DE LOS INVERSIONISTAS</u>	<u>RETIROS DE LOS INVERSIONISTAS</u>	<u>PERDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u>TOTAL, ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A LOS INVERSIONISTAS</u>
SALDO AL 01 DE ENERO 2022	<u>3.242.087.034</u>				3.242.087.034
<i>Aportes de Inversionistas</i>		0	0	0	0
<i>Retiros de Inversionistas</i>		0	0	0	0
<i>Rendimientos Abonados</i>		0	0	(1.554.595.900)	(1.554.595.900)
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2022	<u>3.242.087.034</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1.554.595.900)</u>	<u>1.687.491.134</u>
	<u>APORTES Y RENDIMIENTOS ACUMULADOS</u>	<u>APORTES DE LOS INVERSIONISTAS</u>	<u>RETIROS DE LOS INVERSIONISTAS</u>	<u>PERDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u>TOTAL, ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A LOS INVERSIONISTAS</u>
SALDO AL 01 DE ENERO 2023	<u>1.391.493.107</u>				1.391.493.107
<i>Aportes de Inversionistas</i>		0	0	0	0
<i>Retiros de Inversionistas</i>		0	0	0	0
<i>Rendimientos Abonados</i>		0	0	(134.311.330)	(134.311.330)
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2023	<u>1.391.493.107</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(134.311.330)</u>	<u>1.257.181.776</u>

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

CARLOS MARIO GÓMEZ CORRÉA
Representante Legal

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

WILLIAM GALVIS GUZMÁN
Revisor Fiscal (S)
Tarjeta Profesional 74138-T
Designado por Amézquita & Cía S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 administrado por la sociedad fiduciaria.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07
ESTADO FINANCIERO INTERMEDIO CONDENSADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2023 y 2022
 (Cifras expresadas en pesos colombianos)



	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Actividades de operación		
Perdida neta del ejercicio operacional	(134.311.330)	(1.554.595.900)
Depreciaciones	8.347.227	9.621.402
Valoración Terreno	(154.221.486)	(133.744.066)
Recuperación Provisiones	(92.943.639)	(661.102)
Deterioro (Provisión)	201.806.793	1.202.415.897
Disminución en Propiedad Planta y Equipo	0	185.036
(Aumento) / Disminución en los Activos Biológicos	(10.724.301)	1.498.928.966
(Aumento) en los Deudores	(1.856.088)	(1.204.880.192)
Aumento en Cuentas por pagar	15.872.926	59.709.597
Aumento en Provisiones	145.361.800	127.632.728
Efectivo neto (usado) / provisto por las actividades de operación.	(22.668.098)	4.612.366
Flujo de operaciones en actividades de operación, inversión y financiación	(22.668.098)	4.612.366
(Disminución) / Aumento efectivo y equivalente del efectivo	(22.668.098)	4.612.366
Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del periodo	23.928.197	7.361.281
Saldo del Efectivo y Equivalente de Efectivo al final del periodo (Nota 3)	1.260.099	11.973.647

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.


CARLOS MARIO GÓMEZ CORREA
 Representante Legal


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


WILLIAM GALVIS GUZMÁN
 Revisor Fiscal (S)
 Tarjeta Profesional 74138-T
 Designado por Amézquita & Cía S.A.S.
 (Ver mi informe adjunto)

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 administrado por la sociedad fiduciaria.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

1. Entidad Reportante

1.1. Denominación y Naturaleza

El Fondo de Capital Privado Valor Forestal - Compartimento Caucho Natural 07 autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia, según Acto Administrativo expedido bajo el número de radicación 2012056456-005.

El Compartimento 07 inició su funcionamiento a partir del 13 de agosto de 2012 con autorización expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia bajo el número de radicación 2012056456-005, siendo administrada por la firma de PROFESIONALES DE BOLSA, hasta el 24 de noviembre de 2017 mediante contrato de cesión la sociedad administradora a la fecha es FIDUCIARIA CENTRAL SA.

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

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 tiene como objetivo principal la instalación, desarrollo, explotación, directa o indirecta, de plantaciones de caucho y/u otras especies forestales previamente analizadas y definidas por el Comité de Inversiones, en la Inspección de Policía de San Teodoro, Municipio de la Primavera, Departamento del Vichada. Igualmente, este proyecto busca dinamizar el sector agroindustrial colombiano y su comercialización nacional e internacional.

1.2. Duración

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 tendrá una duración de cuarenta y dos (42) años contados a partir de la fecha de inicio de operaciones. El término de duración del Compartimento podrá ser prorrogado por decisión de la Asamblea de Inversionistas y debe contar con el visto bueno del Gestor Profesional.

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 corresponsalia o uso de red de oficinas o equivalentes, casos en los cuales la responsabilidad será exclusiva de la Sociedad Administradora.

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

1.4. Monto Mínimo de Participaciones

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

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

1.5. Gestor Profesional

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

El Gestor Profesional adquiere las obligaciones de gestión del Compartimento Caucho 07 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 de conformidad con la política de inversión, previa valoración y aprobación del comité de Inversiones.

1.7. Número Mínimo de Inversionistas

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

1.8. Límites a la Participación

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

1.9. Redención de los Derechos de los Inversionistas

1.9.1. Redención de unidades de participación

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

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

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

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

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.fiducentralfiducentralfiducentral.com, sobre la decisión de realizar la redención parcial y anticipada de participaciones, la cual se deberá realizar en las mismas condiciones y términos definido (Redención de Unidades de Participación).

1.10. Valor del Compartimento

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

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

Donde:

VF_{Ct} =	Valor del compartimento al cierre del día t
PC_{Ft} =	Precierre del compartimento para el día t
AP_t =	Aportes del día t al compartimento.
R_t =	Retiros del día t al compartimento
RF_t =	Retenciones en la fuente día t al compartimento
Ant =	Anulaciones del día t al compartimento

El valor del pre - cierre (PC_{Ft}) corresponde al valor del compartimento en el día t-1 más los rendimientos positivos o negativos causados por los activos de inversión del compartimento menos los gastos a cargo del compartimento.

$$PC_{Ft} = VF_{Ct-1} + RD_t$$

Donde:

PC_{Ft} = Precierre del compartimento para el día t

VF_{Ct-1} = Valor de cierre de operaciones del día t-1 del compartimento. RD_t = Resultados del día t (ingresos menos gastos del día t)

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

1.11. Valor Inicial de la Unidad

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

1.12. 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.

1.13. Comisión

Comisión por Administración

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

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

Comisión por la Gestión Profesional

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

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

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

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

1.13. Comisión (continuación)

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%).

1.14. Bienes del fondo

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

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.

1.15. Sociedad Administradora

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

La Sociedad Administradora tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá, en la Av. El Dorado #69A-51 Torre B Piso 3. La Sociedad Administradora adquiere las obligaciones de administración del Compartimento previstas en el Decreto 2555 de 2010 y en las normas que lo complementen o modifiquen, así como en las demás normas que le sean aplicables, en el reglamento y en la Adenda, las cuales son de medio y no de resultado.

2. Bases de presentación de los Estados Financieros

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas

El Compartimento prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), 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, Decreto 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 de 2021 y Decreto 1611 de 2022. Las NCIF aplicables en 2023 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2018 y para los estados financieros de

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas (continuación)

período intermedio al 30 de junio 2023 se siguieron las instrucciones de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia, contenida.

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 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 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.

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 Caucho Natural 07 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.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

2.4. Moneda Funcional (continuación)

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.

El Fondo de Capital Privado, realiza mensualmente la estimación de los intereses por los préstamos de capital realizados entre los compartimentos objeto de la misma naturaleza para la realización de las actividades, el cual se calcula al 5% E.A. desde el inicio de la primera operación, de acuerdo a las aprobaciones recibidas por parte de los inversionistas.

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, señala las autoridades competentes, el procedimiento para su expedición y determinó las entidades responsables de vigilar su cumplimiento.

Para los estados financieros de período intermedio al 31 de marzo 2023 se siguieron las instrucciones de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia, contenida.

Los cuales se presentan trimestralmente en los ejercicios finalizados al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

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.

De acuerdo a la evaluación del concepto de materialidad, se determinó como material una partida, transacción o hecho cuyo valor sea igual o superior al porcentaje que resulte de la aplicación de la siguiente tabla y aquellas otras que por su naturaleza la administración considere significativa o material:

Concepto	Porcentaje de medida razonable
Activo	5%
Pasivo	5%
Patrimonio	5%
Ingresos	5%
Gastos	5%

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

2.7. Negocio en Marcha

La Administradora prepara los Estados Financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la administradora considera la posición financiera actual del comportamiento, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en sus operaciones futuras.

Al analizar si el compartimento Caucho 07 del Fondo de Capital Privado valor Forestal cumplía la hipótesis de negocio en marcha para el II trimestre de 2023, considerando lo dispuesto en el decreto 2101 de 2016 incorporado en el Decreto 2420 de 2015, en el año 2023 tras la evaluación de los factores económicos que generan dudas significativas sobre la presunción de negocio en marcha, donde se identificó:

- I. Debido a la falta de liquidez de los compartimentos del fondo se han ejecutado un mínimo de actividades vitales en la plantación por lo cual no se ha comparado el cumplimiento con el presupuesto. Es importante aclarar que se han llevado a cabo las siguientes actividades en el compartimento.
- II. Incertidumbre y dificultad para acceder a préstamos con entidades Financieras.
- III. Incumplimientos en obligaciones de acreedores del compartimento por más de 12 meses.
- IV. No se tiene establecido la ejecución del presupuesto a corte del II trimestre 2023 por falta de liquidez.
- V. Escasez de recursos líquidos para el cumplimiento de la operación, Compartimento que se atiende con recursos de vinculados económicos del Gestor Profesional; se desarrollan actividades que se consideran primordiales para la operación, atendiéndose los incidentes que puedan afectar al compartimento (por ejemplo, gusano cachón).
- VI. No se tiene establecido el valor razonable de la plantación, teniendo en cuenta que no se recibió informe del Gestor Profesional para el II Trimestre.

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 costo, 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.

El compartimiento clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

Los terrenos se evaluarán a valor razonable de acuerdo a lo establecido 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".

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), de acuerdo a las políticas establecidas en el activo biológico.

2.9. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo, incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo y los saldos en bancos, las operaciones de mercado monetario, las inversiones en fondos de inversión colectiva, en los casos que aplique, teniendo el compartimento la posibilidad de realizar estos tipos de inversión, depósitos o inversiones financieras líquidas, 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.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

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.

Deterioro

El Fondo aplicará los criterios generales establecidos en la NIC 36.

Para el caso de instrumentos financieros, se considera que hay deterioro cuando existe evidencia objetiva que indica que uno o más sucesos ocurridos después del reconocimiento inicial, tienen efecto en los flujos estimados de dicho activo. La Compañía tomará en cuenta, al evaluar la evidencia objetiva de deterioro, la información contable relativa a la liquidez del deudor o emisor, las tendencias de los activos financieros similares y las condiciones y tendencias de la economía local. La NIC 39 enumera un listado de indicadores de deterioro que debe evaluar el Fondo, pero no es limitante a que se puedan utilizar otros indicadores que el Fondo puede estimar más representativo a su modelo de negocio.

El Fondo evaluará mensualmente o anualmente, indicios de indicadores de deterioro de sus instrumentos financieros.

Reglas para la constitución de provisiones: Las entidades vigiladas constituirán provisiones para la protección de sus cuentas por cobrar, con cargo al estado de ganancias y pérdidas, cuando quiera que se establezca la existencia de contingencias de pérdida probable y razonablemente cuantificables. Tales provisiones podrán ser igualmente ordenadas por la Superintendencia Financiera de Colombia

La NIC 39 en su párrafo 59 menciona los indicios de deterioro

(...)“La evidencia objetiva de que un activo o un grupo de activos están deteriorados incluye la información observable que requiera la atención del tenedor del activo sobre los siguientes eventos que causan la pérdida:

- (a) dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
 - (b) infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal;
 - (c) el prestamista, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias;
 - (d) es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;
 - (e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras;
- o

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

2.10. Cuentas por Cobrar (continuación)

(f) los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros individuales del grupo.

2.11. Activos Biológicos

La norma que aplica el Compartimento es la NIC 41, que considera que la actividad agrícola es la gestión, por parte de una entidad, de la transformación biológica de animales [IGC1] vivos o plantas (activos biológicos) ya sea para su venta, para generar productos agrícolas o para obtener activos biológicos adicionales. Bajo la presente política se prescribe, entre otras cosas, el tratamiento contable de los activos biológicos a lo largo del periodo de crecimiento, degradación, producción y procreación, así como la medición inicial de los productos agrícolas en el punto de su cosecha o recolección.

Se reconoce el activo biológico o un producto agrícola en el balance del Compartimento teniendo en cuenta que este tiene el control del activo como resultado de sucesos pasados; es probable que fluyan al Compartimento beneficios económicos futuros asociados con el activo; y el valor razonable o el costo del activo se puede medir de forma fiable.

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

Productivos:

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

No Productivos:

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

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

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

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

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

2.11. Activos Biológicos (continuación)

conforman los portafolios, sean estos propios o administrados a nombre de terceros, de conformidad con lo dispuesto en la norma, de las cuales se excluyen las inversiones en clubes sociales, cooperativas y entidades sin ánimo de lucro, nacionales o internacionales las cuales se registrarán por el costo de adquisición.

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

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

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

2.11.1. Políticas de Inversión – Activos Aceptables

2.11.1.1. Objetivo del Compartimento y las Inversiones

EL FONDO DE CAPITAL PRIVADO VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 07, tendrá como política de inversión los activos o derechos de contenido económico relacionados con el desarrollo de una plantación de caucho y/u otras especies forestales y su explotación en cualquiera de sus etapas de la cadena productiva, tales como instalación, sostenimiento, producción, transformación y comercialización, entre otras.

En cuanto al desarrollo de otras plantaciones con especies diferentes a la ya mencionada, el Comité de Inversiones realizará los estudios e investigaciones preliminares e informará a la Asamblea de Inversionistas del 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.

2.11.1.2. 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 de esta cláusula, o derechos sobre los mismos;

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

2.11.1.2. 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.
- VIII. Otros que se requieran para el desarrollo de las actividades señaladas en el ordinal a) de esta cláusula.

2.11.1.3. Proceso de Inversión

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

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

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

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

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

2.12. 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 Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

2.12.1. Metodología de Valoración del Compartimento

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:

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

En donde:

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

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

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

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

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

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

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

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

En donde:

$FN Ft$ = flujos netos futuros.

Pr_j = 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:

$$Pr_j = (Prod_j * TRM_j * PICN_j + INO_j) - CE_j \quad (4)$$

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

2.12.1. Metodología de Valoración del Fondo del Compartimento (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 árboles puede suplir esa producción.

La estimación de este factor se realizará por hectárea y será agregado de forma aritmética para incorporarlo 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 .

2.12.2. Costos Asociados

Instalación

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

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

Producción y Mantenimiento

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

2.12.3. Estimación de la Tasa de Descuento

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

2.12.4. Ingresos Financieros

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

2.12.5. Periodicidad de la Valoración

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

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

2.12.6. 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.

2.13. 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.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

2.13. Propiedad Planta y Equipo (continuación)

Medición Inicial

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

Clasificación de las propiedades y equipos

Las propiedades y equipo se clasifican en:

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

Vida útil

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

Medición posterior

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

Depreciación

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

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.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

2.13. Propiedad Planta y Equipo (continuación)

Baja de propiedades y equipo

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

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

2.14. 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.

2.15. 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.

Dentro de la cuenta por pagar también se relacionan a los acreedores que tiene el compartimento de acuerdo a sus obligaciones.

2.16. 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.

2.17. Ingresos

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

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades del FCP – VALOR FORESTAL Caucho Natural 07

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

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

2.17. Ingresos (continuación)

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

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

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

2.18. Gastos

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

3. Efectivo y Equivalentes del Efectivo

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2023
Bancos	1.260.099	23.928.197
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	1.260.099	23.928.197

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, no existen embargos ni restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo, la variación corresponde a pagos realizados de comisiones fiduciarias, revisoría fiscal, nómina y custodio de títulos, en sí para el cumplimiento de las obligaciones inherentes del fondo.

4. Cuentas Por Cobrar

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2023
Otras cuentas por cobrar (1)	108.208.166	108.208.166
Cuentas por cobrar a compartimientos (2)	92.858.308	93.244.778
Intereses Cuentas por cobrar a compartimientos (2)	79.586.847	77.344.289
Diversas (3)	72.410	72.410
Deterioro (4)	(201.138.884)	(92.275.730)
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	79.586.847	186.593.913

(1) El 28 de julio del 2021 el compartimiento caucho 07 realiza venta de bonos de carbono con la factura Nro FENA 67 bajo el concepto de "ingresos para terceros a 8.671 und. a 13.500 valor total de \$117.058.500 por venta de bonos de carbono periodos 2017, 2018 y 2019". El 30 de Julio de 2021 el gestor emitió una comunicación solicitando la reclasificación de cuentas por cobrar y por pagar, cancelando una cuenta por pagar a nombre de S&P Insercom de la planilla F7-260 y abonando a la factura de venta FENA 67 por valor de \$8.850.334, por lo cual queda una cuenta por cobrar de \$108.208.166, recursos que a la fecha no han sido consignados en la cuenta bancaria del compartimiento por parte de CO2CERO S.A.S.

(2) La cuenta por cobrar entre compartimientos está compuesta de la siguiente manera:

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

4. cuentas por cobrar (continuación)

DESCRIPCIÓN	30 de junio de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor	Intereses	Valor	Intereses
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 01	54.429.731	16.142.685	54.429.731	14.825.692
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 02	0	21.552.898	0	21.552.898
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 03	654.988	12.756.433	1.041.458	12.744.845
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 04	0	477.861	0	477.861
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 05	37.773.589	11.047.627	37.773.589	10.133.650
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 06	0	332.039	0	332.039
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 08	0	2.615.215	0	2.615.215
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 09	0	63.427	0	63.427
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 10	0	10.130.136	0	10.130.136
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 11	0	4.396.044	0	4.396.044
FCP Valor Forestal Compartimento Cacao 01	0	72.482	0	72.482
TOTAL	92.858.308	79.586.847	93.244.778	77.344.289

La tasa de los intereses corresponde al 5% E.A, es de aclarar que se hace cálculo y registro mensual.

Se generó variación en los intereses por cobrar entre compartimientos para el Caucho 01, Caucho 03 y el Caucho 05, los que a la fecha adeudan recursos al compartimento 07.

La disminución de la cuenta por cobrar correspondiente al caucho 03, corresponde al abono del préstamo por pago de incapacidades durante la vigencia por valor de \$386.470.

- (3) La cuenta de diversos corresponde a retención en la fuente por pago de glifosato y glufosinato, factura N. 1119 por valor de \$ 72.410.
- (4) Corresponde al deterioro provisionado de cuentas por cobrar de difícil recaudo periodo superior a 360 días el deterioro de las cuentas por cobrar de los siguientes compartimientos:

DESCRIPCIÓN	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
CO2CERO S.A.S.	108.208.166	0
Fcp Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 01	54.429.731	54.429.731
Fcp Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 05	37.773.589	37.773.589
Fcp Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 03	654.988	0
Rodas Cadavid Jose Alejandro	72.410	72.410
TOTAL	201.138.884	92.275.730

5. Activos Biológicos

Los activos biológicos están compuestos así:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Productos Agropecuarios (1)	3.957.092.062	3.946.514.761
Otros (2)	13.627.874	13.480.874
Deterioro (3)	(3.909.040.013)	(3.909.040.013)
TOTAL ACTIVOS BIOLÓGICOS	61.679.923	50.955.622

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

5. Activos Biológicos (continuación)

- (1) El FONDO DE CAPITAL PRIVADO VALOR FORESTAL CAUCHO 7, cuenta con un terreno de 640 hectáreas (Ha) de las cuales 451 Ha son aptas a nivel técnico, fitosanitario y respetando la normatividad ambiental para siembra.

Actualmente se encuentran sembrada de 170,3 Ha. Todas las hectáreas corresponden a bloques inmaduros (en sostenimiento).

Los Activos biológicos que están 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 para las vigencias del 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

Desde el año 2021, no se recibe valoración de los activos biológicos por parte del Gestor Profesional (*ver Nota 17. Asuntos de Interés*), en tal sentido y referente a los activos biológicos, se estableció una periodicidad trimestral para llevar a cabo el ejercicio de valoración de los denominados activos biológicos del compartimento del FCP Valor Forestal con corte marzo, junio, septiembre y diciembre de cada una de las vigencias de operación del Fondo, incumpliendo los deberes del numeral 8 del artículo 3.3.7.2.4 Obligaciones del gestor profesional del decreto 1984 de 2018 respecto a la valoración del portafolio que componen el Fondo. Adicionalmente se está desatendiendo lo descrito en la citada norma el numeral 10 de la misma la cual indica "Entregar oportunamente a la sociedad administradora del fondo de capital privado la información para el cumplimiento de sus funciones."

- (2) Corresponde a los pagos realizados a Planthec Consultoría Agrícola Rio Preto LTDA por capacitación de proceso de producción de Rayado, AGRO SERVICIOS JHS SAS, Martha Duarte y Albedo S.A.S por concepto de recolección de residuos, Ecofuturista por disposición de residuos tóxicos y campolab por análisis completo de suelo.
- (3) Teniendo en cuenta que el compartimento contaba con una valoración de \$324.858.669 al cierre de la vigencia 2021 y descontando las pérdidas en valoración reconocidas en la vigencia de 2022, por valor de (1.656.037.504) genera un deterioro a la plantación de (\$1.331.178.836) para la vigencia de 2022, con el deterioro acumulado de las vigencias anteriores genera un total de (\$3.909.040.013).

6. Propiedad Planta y Equipo

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

Actualmente estos activos se encuentran en proceso de traspaso bajo la titularidad del Patrimonio Autónomo 82852-3-1 Activos Fijos Comunes FCP Valor Forestal, en donde cada compartimento tiene un porcentaje de participación de acuerdo a lo aportado para la compra de estos, que para el compartimento Caucho 07 se tiene el 6.8% de la participación en el fideicomiso.

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Valoración Terreno (1)	1.605.137.258	1.450.915.772
Terrenos (2)	653.310.349	653.310.349
Maquinaria	214.397.664	214.397.664
Construcciones (3)	210.682.150	210.682.150
Equipo de Transporte	62.261.785	62.261.785
Valoración Construcciones	25.981.503	25.981.503
Equipo informático	2.954.070	2.954.071
Depreciación	(299.545.459)	(291.198.232)
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	2.475.179.320	2.329.305.062

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

6. Propiedad, Planta y Equipo (continuación)

- (1) La variación corresponde al ajuste por UVR del terreno (Ver Nota 10 Literal 1) se realiza de acuerdo con lo estipulado en el párrafo 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", numeral 6.3, 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 último avalúo recibido fue en la vigencia 2021.

El predio "REGIÓN CARIBE" (EL CENIZO Y ALSAPE), se encuentran ubicada aproximadamente a 75 Km. En línea recta de Santa Rosalía y a 65 km de La Primavera y a unos 100 km Por vía carretable del casco urbano del Municipio de La Primavera.

El valor máximo comercial en la zona es de \$ 3.611.250,00 y su puntuación dentro del rango de calificación es de un EL CENIZO. 81% y ALSAPE. 81% por lo anterior el valor estimado por hectárea en el predio REGIÓN CARIBE es de EL CENIZO. \$ 2.925.112,00 y ALSAPE. \$2.925.112.

- (2) Corresponde al valor del costo histórico del inmueble Lote Región del Caribe conformado por los predios el Cenizo y el Alsape con Folios de Matrícula 540-8129 y 540-8130.
- (3) Desde el año 2021, no se realiza el Avalúo que menciona la norma Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) ver Nota. 14. El reconocimiento reflejado en la valoración de edificaciones corresponde a las construcciones y edificaciones, que, aunque se encuentran en su ubicación física en otros compartimentos siguen prestando servicio a todo el fondo y por tanto se distribuía sobre hectáreas sembradas, es así como se realiza el registro contable. Información suministrada por el Gestor.

7. Cuentas por Pagar

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Obligaciones a favor de Intermediarios (1)	290.122.141	277.684.889
Diversas (2)	143.072.410	125.308.448
Acreedores Varios (3)	93.885.018	108.127.717
Retención en la fuente	287	85.876
Total cuentas por pagar	527.079.856	511.206.930

- (1) Corresponde a los recursos prestados por parte de los vinculados al Compartimento Caucho 07, para el funcionamiento de la operación mínima y esencial del compartimento por falta de liquidez, discriminadas así:

DESCRIPCIÓN	30 de junio de 2023	31 de diciembre 2022
NACOBENA SAS	270.806.494	266.061.050
GESTORIA PROFESIONAL	10.691.144	10.691.144
FEROM SAS	7.899.742	207.934
VIVEG SAS	651.711	651.711
HMBB	73.050	73.050
TOTAL	290.122.141	277.684.889

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 esta o las subordinadas de la sociedad administradora, o del gestor profesional en caso de existir, en cuyo caso el límite de endeudamiento deberá ser establecido como proporción de los activos administrados o compromisos de capital en el respectivo reglamento del fondo de capital privado".

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

7. Cuentas por Pagar (continuación)

A la fecha de presentación de los estados financieros se encuentra pendiente por reglamentar por parte del compartimento los préstamos realizados por el gestor y sus vinculados de conformidad con la norma anteriormente descrita, la cuenta de obligaciones a favor de intermediarios corresponde al 21,32% del total del pasivo del Compartimento Caucho 07 al cierre del II trimestre del 2023. Para el cierre de vigencia de 2022, se solicitó al Gestor Profesional nos fuera informado si sobre dichos recursos los vinculados cobrarían algún interés sobre el cual a la fecha del informe no ha sido respondido.

Para el cierre del II Trimestre de 2023, se solicitó al Gestor Profesional nos fuera informado si sobre dichos recursos los vinculados cobrarían algún interés sobre el cual a la fecha de remisión de los informes, no se recibió respuesta.

(2) Las cuentas por pagar Diversas están compuestas de la siguiente manera:

DESCRIPCIÓN	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Comisión de Administración (a)	88.665.133	73.059.559
Agro insumos	32.760.000	32.760.000
Revisoría Fiscal (b)	15.972.023	13.592.023
Cesiones - otros	3.507.699	3.729.311
Comisión de Gestoría	1.063.257	1.063.257
Insumos Agrícolas	816.426	816.426
Emisor de valores	287.872	287.872
TOTAL	143.072.410	125.308.448

(a) Corresponde a las comisiones facturadas por concepto de Comisión de Administración del Fondo y Fideicomiso discriminadas así:

- Comisión Fiduciaria a la Sociedad administradora del Compartimento Caucho 07

MES	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
septiembre a diciembre de 2020	13.744.263	13.744.263
enero a diciembre de 2021	31.997.814	31.997.814
enero a diciembre de 2022	26.338.571	26.338.571
enero a junio de 2023	15.323.970	0
TOTAL	87.404.618	72.080.648

- Comisión Fiduciaria Administración del Fideicomiso:

MES	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Octubre a diciembre de 2020	92.743	92.743
Enero a diciembre de 2021	441.108	441.108
Enero a diciembre de 2022	445.060	445.060
enero a junio de 2023	281.604	0
TOTAL	1.260.515	978.911

Corresponde a las facturas que se adeudan por concepto de Revisoría fiscal a favor de BBP & ASOCIADOS AUDITORES SAS y Amezcua & CIA por valor de \$2.380.000 correspondiente a los meses de marzo, abril, mayo y junio de 2023.

MES	30 de junio de 2023	Al 31 de diciembre 2022
Agosto a diciembre de 2019	1.720.752	1.720.752
Julio a diciembre 2020	2.796.218	2.796.218
Enero a diciembre 2021	5.835.053	5.835.053
Enero a junio 2022	3.240.000	3.240.000
Enreo a junio 2023	2.380.000	0
TOTAL	15.972.023	13.592.023

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

7. Cuentas por Pagar (Continuación)

(3) La cuenta por pagar acredores varios está compuesta de la siguiente manera:

DESCRIPCION	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
COMPAÑIA PROFESIONALES DE BOLSA	63.232.584	63.232.584
JIMENEZ Y ASOCIADOS	90.523	90.523
TOTAL	63.323.107	63.323.107

- La cuenta por pagar entre compartimentos corresponde a los préstamos a otros compartimentos del Fondo de Capital Privado Valor Forestal para pago de servicios desglosados así, los cuales están generando una tasa de interés del 5% E.A.

DESCRIPCIÓN	30 de junio de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor	Valor de Interés	Valor	Valor de Interés
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 01	968.781	234.089	968.781	207.511
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 02	0	297.042	0	297.042
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 03	8.883.971	2.593.102	23.899.805	2.015.822
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 04	0	333.951	0	333.951
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 05	0	54.129	0	54.129
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 06	0	200.931	0	200.931
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 08	2.319.414	597.886	2.319.414	532.153
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 09	0	1.744.043	0	1.744.043
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 10	0	7.000.902	0	7.000.902
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 11	0	54.546	0	54.546
FCP Valor Forestal Compartimento Cacao 01	4.279.327	999.797	4.279.327	896.253
TOTAL	16.451.493	14.110.418	31.467.327	13.337.283

La disminución de las cuentas por pagar corresponde a los diversos pagos realizados al caucho 03.

8. Provisiones

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Provisiones (1)	833.444.557	688.082.757
TOTAL PROVISIONES	833.444.557	688.082.757

El aumento de las provisiones corresponde al registro de comisiones sin IVA generadas y pendientes de facturar por parte del Gestor Profesional desde abril del 2020, gastos necesarios del fondo forestal caucho 07 por concepto de revisoría fiscal, custodio y comisión fiduciaria.

Concepto	30 de junio 2023	31 diciembre de 2022
Comisión Gestión (*)	829.122.429	683.718.766
Revisoría Fiscal	3.570.000	3.570.000
Deceval	626.719	434.352
Comisión Fiduciaria	125.409	359.639
Total	833.444.557	688.082.757

(*) Corresponden a las comisiones sin IVA generadas pendientes de facturar por parte del Gestor Profesional discriminadas así:

MES	31 de marzo de 2023	31 de diciembre 2022
enero a diciembre de 2020	175.731.152	175.731.152
enero a diciembre de 2021	241.996.549	241.996.549
enero a diciembre de 2022	265.991.065	265.991.065
enero a junio de 2023	145.403.663	0
TOTAL	829.122.429	683.718.766

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

9. Activos netos atribuibles a los inversionistas del fondo

Al 30 de junio de 2023 estaba compuesto por 662,435.07874128 derechos de suscripción por valor de la unidad de \$1.897,818846 reflejando aportes de los inversionistas por valor de \$ 1.257.181.776.

Al 31 de diciembre de 2022 estaba compuesto por 662,435.078741 derechos de suscripción por valor de la unidad de \$2.100,572799 reflejando aportes de los inversionistas por valor de \$ 1.391.493.108.

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Patrimonio o Valor Neto	1.257.181.776	1.391.493.108
TOTAL PASIVOS APORTES ATRIBUIBLES	1.257.181.776	1.391.493.108

Al 30 de junio de 2023, el compartimento Caucho Natural 07 cuenta con un total de 19 encargos de inversionistas del Compartimento Caucho 07.

No	NUMERO PARTICIPACIÓN	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
1	41002000008	64.404.972	71.285.694
2	41002000015	66.510.521	73.616.190
3	41002000018	129.068.311	142.857.356
4	41002000019	64.568.350	71.466.526
5	41002000020	94.983.819	105.131.439
6	41002000021	66.509.385	73.614.932
7	41002000022	64.634.765	71.540.036
8	41002000023	64.351.375	71.226.370
9	41002000024	75.730.776	83.821.492
10	41002000025	69.812.467	77.270.900
11	41002000026	64.177.527	71.033.950
12	41002000027	64.103.766	70.952.307
13	41002000028	66.768.559	73.901.795
14	41002000029	68.354.040	75.656.661
15	41002000030	64.552.510	71.448.993
16	41002000031	77.714.733	86.017.406
17	41002000032	15.342.028	16.981.098
18	41002000033	32.520.209	35.994.512
19	41002000034	43.073.663	47.675.451
	TOTAL	1.257.181.776	1.391.493.108

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. Los pagos de los derechos serán cancelados en cheque o mediante pago electrónico a la cuenta corriente o de ahorros que el suscriptor autorice para el efecto.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

Redención Parcial y Anticipada de Derechos

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

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

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

10. Ingreso Operacional

	Información Acumulada		Información Trimestral	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	1 abril Al 30 de junio 2023	1 abril Al 30 de junio 2022
INGRESOS OPERACIONALES				
Valoración de Terreno (1)	154.221.486	133.744.066	63.101.994	67.815.921
Recuperación de provisiones (2)	92.943.639	661.102	92.943.639	0
Intereses entre compartimientos (3)	2.242.558	2.241.757	1.128.363	(340.214)
Rendimientos financieros (4)	5.245	1.881	946	0
Diversos	10	227	109	329
Total Ingresos Operacionales	249.412.938	136.649.032	157.175.051	67.476.036

(1) Corresponde a lo informado en la Nota 6. Propiedad, Planta y Equipo, numeral 1.

(2) La recuperación de deterioro corresponde a:

- (a) Ajuste en reclasificación contable entre la cuenta del ingreso y gasto realizada en el mes de abril de 2023, para los siguientes terceros

Tercero	Valor
FCP VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 01	41.386.708
FCP VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 03	12.712.857
FCP VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 05	28.713.960
FCP VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 10	10.130.114
TOTAL	92.943.639

(3) Corresponde a los intereses por los préstamos entre compartimentos relacionados a continuación, generados durante el I semestre del 2023, con una tasa de 5% E.A.

COMPARTIMIENTO	Al 30 de junio de 2023	Al 30 de junio 2022
FCP VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 01	1.316.992	1.316.993
FCP VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 03	11.589	10.787
FCP VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 05	913.977	913.977
TOTAL	2.242.558	2.241.757

(4) Los rendimientos financieros reflejan el ingreso obtenido por la cuenta de ahorro del banco Bancolombia por valor de \$5.245, de acuerdo a la tasa de remuneración pactada con la entidad financiera.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

11. Gastos de Operación

Asignación de Gastos

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

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

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

	Información Acumulada		Información Trimestral	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	1 abril Al 30 de junio 2023	1 abril Al 30 de junio 2022
GASTOS OPERACIONALES				
Deterioro (Provisiones) (1)	201.806.793	1.202.415.897	201.806.793	1.202.415.897
Comisiones (2)	168.249.518	147.889.810	84.933.002	75.920.644
Depreciación	8.347.227	9.621.402	4.122.375	4.678.681
Honorarios (3)	3.570.000	3.570.000	1.785.000	1.785.000
Diversos (4)	1.278.306	1.689.376	383.307	1.151.022
Contribuciones	226.308	624.685	113.154	231.905
Impuestos	124.098	375.698	19.354	297.559
Beneficio a empleados	91.426	45.947	79.800	45.947
Mantenimiento y Reparaciones	30.592	44.231	23.958	44.231
Gastos De Personal - Beps	0	0	(79.800)	0
Perdida por valoración de Activo	0	324.858.669	0	324.858.669
Biológico				
Sistematización	0	109.218	0	0
Total Gastos Operacionales	383.724.268	1.691.244.932	293.186.943	1.611.429.555

(1) El deterioro corresponde a:

- (a) Ajuste en reclasificación contable entre la cuenta del ingreso y gasto realizada en el mes de abril de 2023, de acuerdo a lo relacionado en véase (literal a. Numeral 2. Nota 10. Ingresos Operacionales).
- (b) Corresponde a provisión de cuentas por cobrar durante la vigencia de 2023 y al 30 de junio del 2022.

Tercero	30 de junio 2023	30 de junio 2022
FCP VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 03	654.989	0
CO2CERO S.A.S.	108.208.166	0
FCP VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 07 plantación.	0	1.202.415.897
TOTAL	108.863.155	1.202.415.897

(2) Los gastos por comisiones corresponden a comisiones Gestor Profesional, de la Sociedad Administradora, Servicios Bancarios de la cuenta de Ahorros en Bancolombia y por concepto de comisión de administración de Fideicomiso de Activos Fijos.

DESCRIPCIÓN	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Comisión por Gestoría Profesional	145.403.663	127.632.729
Comisión De Administración	22.522.277	19.849.714
Comisión De Administración Fideicomiso	281.602	202.300
Comisiones por servicios Bancarios	41.976	205.067
TOTAL	168.249.518	147.889.810

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07
Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

11. Gastos de Operación (Continuación)

(3) El rubro de honorarios está representado así:

DESCRIPCIÓN	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Revisoría Fiscal	1.785.000	1.785.000
TOTAL	1.785.000	1.785.000

(4) Los gastos diversos están discriminados así:

DESCRIPCIÓN	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Intereses Generados Cuenta por pagar Entre Compartimentos	773.134	888.053
Publicaciones Y Suscripciones	295.438	286.136
Transporte	162.449	216.124
Ferretería	27.552	91.514
Gastos De Viaje	12.609	33.270
Elementos De Seguridad	4.836	0
Exámenes Médicos	2.288	4000
Servicio de Aseo y Vigilancia	0	1.907
Procesamiento electrónico de Datos	0	19.217
Útiles Y Papelería	0	96.175
Correos	0	1.094
Casino Y Restaurantes	0	17.851
Gastos de ejercicios anteriores	0	19.495
Otros	0	13.880
Intereses Generados Incumplimiento De Obligaciones _ Pagos	0	660
TOTAL	1.278.306	1.689.376

12. Rendimientos Abonados

	<u>30 de junio de 2023</u>	<u>30 de junio de 2022</u>
Rendimientos	(134.311.330)	(1.554.595.900)
TOTAL RENDIMIENTOS	<u>(134.311.330)</u>	<u>(1.554.595.900)</u>

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.

13. Contingencias

El día 03 de enero del 2023 se recibió notificación de cobro prejurídico a nombre del FONDO DE CAPITAL PRIVADO VALOR FORESTAL- CAUCHO NATURAL 7 por parte de la empresa BBP & ASOCIADOS AUDITORES S.A.S. por la cartera morosa que se posee con los anteriormente mencionados por Servicios de Revisoría Fiscal, los cuales ascienden a TRECE MILLONES QUINIENTOS NOVENTA Y DOS MIL VEINTITRES PESOS M/CTE (\$13,592,023), quienes solicitan: "el pago de la deuda antes señalada dentro de los cinco (15) días hábiles siguientes al recibo de la presente comunicación y, de esta manera evitar el cobro correspondiente a intereses y honorarios correspondientes a cobro prejurídico y jurídico.", a la fecha no se ha realizado gestión sobre el proceso.

En el transcurso del mes de agosto de 2023, el gestor profesional Nacobena SAS reporta focos de Gusano Cachon, los cuales afectan en temporada a la plantación y requieren un plan de acción para su tratamiento.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

14. Información a revelar sobre partes relacionadas

El Fondo de Capital Privado Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 07 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 ultimo avalúo comercial recibido para el compartimento tiene como fecha de realización diciembre de 2021.

Durante la vigencia de 2023, no se realizaron cesiones. Las personas naturales y jurídicas vinculadas a la gestoría de Nacobena SAS no realizaron ninguna operación con el Caucho Natural 01, a excepción de los mencionados en el véase. *(Numeral 3. Nota 8 Cuentas por pagar. Obligaciones a favor de Intermediarios).*

15. 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.

15.1. Factores de Riesgo

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

15.1.1. Sobre Títulos Valores:

15.1.1.1. 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.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

15.1.1.2. 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.

15.1.1.3. 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.

15.1.1.4. Riesgo Emisor o Crediticio:

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

15.1.1.5. 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.

15.2. Sobre los Proyectos Agroindustriales

15.2.1. 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.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

15.2.1. Riesgos Naturales Regionales (continuación)

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.

15.2.2. 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.

15.2.3. 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.

15.3. 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.

15.4. 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 Compartimiento dará lugar a la emisión de sus propios documentos negociables.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

15.4. Vinculación (continuación)

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

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

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

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

16. Gobierno Corporativo

16.1. 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.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

16.1. Comité de Inversiones (continuación)

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.

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

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.

16.2. 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

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimiento Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

16.2. Comité de Vigilancia (continuación)

miembros del comité por periodos de dos (2) años, pudiendo ser reelegidos por periodos iguales. Las votaciones para la elección de los miembros del Comité de Vigilancia se realizarán usando el mecanismo de mayoría simple.

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

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

PERIODO	FECHA
IV Trimestre 2022	15 de febrero de 2023
I Trimestre 2023	25 de julio de 2023

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.

16.3. Comité de Ética

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

El Comité de Ética podrá sesionar y decidir con al menos la mitad más uno de sus miembros. Sus reuniones podrán tener lugar en el lugar asignado en la convocatoria, sin limitación o podrán realizarse de manera virtual

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

16.3. Comité de Ética (continuación)

o no presencial o universal, siguiendo las reglas del Código de Comercio en cuanto a la celebración de este tipo de reuniones.

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

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

17. Asunto de Interés

Cumplimiento Decreto 1984 del 30 de octubre de 2018, el cual sustituyó la Parte 3. “Gestión y Administración de los Fondos de Capital Privado” del Decreto 2555 de 2010. 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 y a su vez por el Decreto 1984 de 2018 por el cual se regula la administración y gestión de Fondos de Capital Privado en lo relacionado con:

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

Avaluó Activos Fijos

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

El ultimo avalúo Comercial realizado al terreno y edificaciones del FCP Valor forestal Compartimento Caucho 07 se realizó al cierre de la vigencia 2021.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

17. Asuntos de Interés (Continuación)

Información sobre fideicomiso de activos fijos

El día 25 de mayo de 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.

- Para el primer trimestre del 2023 se requirió una información al gestor profesional sobre la cual, se brindó respuesta el día 11/04/2023 por medio de correo electrónico informando lo siguiente:

Cumplimiento del presupuesto de ejecución de costos al 31 de marzo de 2023: Debido a la falta de liquidez de los compartimentos del fondo se han ejecutado un mínimo de actividades vitales en la plantación por lo cual no se ha comparado el cumplimiento con el presupuesto.

Valoración del Activo Biológico Trimestral

A la fecha de este informe no se ha recibido valoración de la plantación por parte del Gestor Profesional del I trimestre de 2023, donde nos informó por medio de comunicación que (...) *“la aplicación de la metodología de valoración establecida en el reglamento para las Asambleas Ordinarias del año 2023 y la valoración que debe enviar el gestor de manera trimestral, evidenciamos resultados en la misma que se alejan a la realidad económica, toda vez que, la formula aprobada en el reglamento tiene en cuenta para su cálculo la tasa TES de referencia correspondiente al último aporte, por lo que con las últimas fluctuaciones de la tasa TES y los llamados de capital cumplidos en algunos compartimentos, hacen del ejercicio resultados que no se ajustan al estado del activo biológico, toda vez que la revisión de la fórmula de valoración (la cual previamente ha sido objeto de observaciones por parte de algunos compartimentos) arroja resultados alejados de la realidad, por lo cual estamos trabajando no solamente en presentar la valoración de acuerdo con la fórmula establecida en el reglamento, sino también a modo informativo, plantear escenarios que permitan presentar de manera clara la realidad económica de cada compartimento”*.(...).

Adicional el día 20 de abril de 2023 envía una nueva comunicación donde menciona (...) *“el Gestor Profesional está adelantado la revisión de la fórmula de valoración contenida en el reglamento del Fondo, toda vez que el resultado de aplicar tal fórmula, está arroja resultados que se alejan a la realidad económica de los compartimentos, presentándose variaciones para la mayoría de compartimentos, los cuales, comparados con*

la valoración del periodo anterior, que representan variaciones entre el -19% y +346% del valor total de los activos, por lo que es claro que, aplicar en este momento la fórmula de valoración lo que conllevaría es a crear una desinformación total de la realidad de cada compartimento.

Por lo anterior, en el entendido que la realización de la valoración de los compartimentos es indispensable para suministrar información clara y completa a la sociedad administradora, a los inversionistas y al mercado, en consideración a los resultados evidenciados en este periodo, los cuales distan de manera exagerada con la realidad de cada compartimento, como gestores profesionales de los compartimentos, debemos abstenernos de dar aplicación a la fórmula para este periodo, advirtiendo que se están revisando por parte del comité de inversiones¹ los criterios de valoración del portafolio de inversiones. Por lo anterior, respetuosamente solicitamos adelantar una reunión con la Sociedad Administradora y con la Superintendencia Financiera de Colombia a fin de poder definir una metodología de valoración que realmente se ajuste a las realidades

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 07 Revelaciones a los Estados Financieros Intermedios Condensados II Trimestre 2023

17. Asuntos de Interés (Continuación)

económicas de los compartimentos, teniendo en cuenta los activos no convencionales que comprenden los compartimentos” (...).

Adicionalmente, para el II trimestre del año 2023, tampoco se ha recibido valoración del activo biológico, sin embargo el día 30 de junio del 2023 se emitió la comunicación GF-FCPF-2023-325 por parte de Fiduciaria central (administradora) a Nacobena (Gestoría Profesional), notificando el incumplimiento de funciones y obligaciones del gestor profesional – fondo de capital privado valor forestal y compartimentos- valoración activos biológicos segundo trimestre, la cual no posee respuesta a la fecha de elaboración de este informe.

Incumplimientos pago de Nómina:

Por la falta de recursos de los compartimentos del fondo de Capital privado valor Forestal la nómina del mes de marzo de 2023 se canceló a trabajadores de la plantación hasta el día 10 de abril de 2023, teniendo en cuenta que algunos de los compartimentos no contaban con los recursos para cumplir con esta obligación, el gestor envió comunicación a la Sociedad Administradora solicitando (...)” *Como resultado de la realización de actividades de emergencia de protección de incendios en el mes de marzo en plantación y dada la iliquidez de los compartimentos Caucho 1, Caucho 8, Caucho 9 y Caucho 10, a la fecha no tenemos los recursos suficientes para realizar los respectivos pagos de nómina.*

Por lo anterior y en el interés de poder pagar al menos los sueldos del personal, solicitamos tomar el valor correspondiente a esta nómina de la caja existente en el Compartimento 2 que es de los vinculados, compartimento que tiene recursos disponibles y cuyos inversionistas vinculados están de acuerdo en prestar dichos recursos con la finalidad de poder pagar la nómina del Fondo.

Adicional a lo anterior, el gestor procederá a girar los recursos correspondientes al pago directo de cada empleado sin la provisión de carga prestacional por cuanto no se cuentan con los recursos suficientes” (...).

Como respuesta la sociedad fiduciaria informo la prohibición de los prestamos entre compartimentos de acuerdo a lo establecido en el Decreto 2555 Capitulo 10 Prohibiciones y conflictos de interés en su numeral 10 hace referencia a: “Destinar recursos, de manera directa o indirecta, para el apoyo de liquidez de la sociedad administradora de fondos de inversión colectiva, o del gestor externo en caso de existir, las subordinadas de los mismos, su matriz o las subordinadas de esta”.

18. Eventos Subsecuentes

Reclasificaciones Pagos de nomina

El día 11 de julio, el Gestor Profesional realizó la colocación de recursos en el Compartimento CH03 por concepto de nómina del mes de jun/2023, razón por la cual se solicitó la reclasificación de los siguientes valores, en la nómina.

73581	Fcp - Valor Forestal - Caucho 03	5.664.399
73588	Fcp - Valor Forestal - Caucho 03	308.173
73586	Fcp - Valor Forestal - Caucho 03	308.173
TOTAL		8.346.738

Afectación Plantación

En el transcurso del mes de agosto de 2023, el gestor profesional Nacobena SAS reporta focos de Hormiga Arriera, los cuales afectan en temporada a la plantación y requieren un plan de acción para su tratamiento.