



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

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal –
Compartimento Caucho Natural 05**

Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024
con informe del Revisor Fiscal

TABLA DE CONTENIDO

INFORME DEL REVISOR FISCAL.....	5
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	7
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE RESULTADOS INTEGRALES.....	8
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A LOS INVERSIONISTAS DEL FONDO	9
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	10
1. ENTIDAD REPORTANTE	11
1.1. DENOMINACIÓN Y NATURALEZA.....	11
1.2. DURACIÓN.....	11
1.3. SEDE.....	11
1.4. MONTO MÍNIMO DE PARTICIPACIONES.....	12
1.5. GESTOR PROFESIONAL.....	12
1.6. MONTO MÍNIMO DE VINCULACIÓN	12
1.7. NÚMERO MÍNIMO DE INVERSIONISTAS	12
1.8. LÍMITES DE INVERSIÓN DEL COMPARTIMENTO	12
1.9. REDENCIÓN DE LOS DERECHOS DE LOS INVERSIONISTAS	12
1.9.1. REDENCIÓN DE UNIDADES DE PARTICIPACIÓN.....	12
1.9.2. REDENCIÓN PARCIAL Y ANTICIPADA DE DERECHOS	13
1.10. VALOR DEL COMPARTIMENTO.....	13
1.11. VALOR DE LA UNIDAD	14
1.12. VALOR DE LA UNIDAD	14
1.13. PERIODICIDAD DE LA VALORACIÓN	14
1.14. COMISIÓN.....	14
1.15. BIENES DEL FONDO.....	15
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	16
2.1. NORMAS CONTABLES PROFESIONALES APLICADAS.....	16
2.2. BASES DE MEDICIÓN.....	17
2.4. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS.....	17
2.5. COMPARACIÓN Y PERIODICIDAD DE LA INFORMACIÓN	17
2.6. IMPORTANCIA RELATIVA Y MATERIALIDAD.....	18
2.7. NEGOCIO EN MARCHA	18
2.8. ACTIVOS FINANCIEROS	19

2.9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	19
2.10. CUENTAS POR COBRAR.....	19
2.11. GASTOS ANTICIPADOS.....	20
2.12. INVENTARIOS.....	20
2.13. ACTIVOS BIOLÓGICOS	20
2.13.1. POLÍTICAS DE INVERSIÓN – ACTIVOS ACEPTABLES	21
2.13.1.1. OBJETIVO DEL COMPARTIMENTO Y LAS INVERSIONES.....	21
2.13.1.2. ACTIVOS ADMISIBLES PARA INVERTIR.....	22
2.13.1.3. PROCESO DE INVERSIÓN	22
2.14. PROCEDIMIENTO TÉCNICO PARA LA VALORACIÓN DE LA UNIDAD DEL COMPARTIMENTO	23
2.14.1. METODOLOGÍA DE VALORACIÓN DEL COMPARTIMIENTO.....	23
2.14.2. COSTOS ASOCIADOS.....	25
2.14.3. ESTIMACIÓN DE LA TASA DE DESCUENTO	25
2.14.4. INGRESOS FINANCIEROS	25
2.14.5. PERIODICIDAD DE LA VALORACIÓN	25
2.14.6. DISTRIBUCIÓN DE PERDIDAS	26
2.15. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	26
2.15. CUENTAS POR PAGAR.....	27
2.16. IMPUESTOS.....	27
2.17. PRÉSTAMOS.....	28
2.18. COSTOS POR PRÉSTAMOS.....	28
2.19. OBTENCIÓN DE CRÉDITOS	28
2.20. INGRESOS	29
2.22. GASTOS	29
3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	30
4. CUENTAS POR COBRAR	30
5. INVENTARIOS	32
6. ACTIVOS BIOLÓGICOS.....	32
7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.....	33
8. CUENTAS POR PAGAR.....	34
9. OBLIGACIONES FINANCIERAS	36
10. PROVISIONES	37
11. ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A LOS PARTICIPANTES.....	37

12. INGRESOS OPERACIONALES	39
13. GASTOS OPERACIONALES	40
14. RENDIMIENTOS ABONADOS	41
15. CONTINGENCIAS	41
16. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS	42
17.1. FACTORES DE RIESGO	43
17.1.1. SOBRE TÍTULOS VALORES	43
17.1.1.1. RIESGO DE LIQUIDEZ	43
17.1.1.2. RIESGO DE MERCADO	43
17.1.1.3. RIESGO DE TASA DE CAMBIO	43
17.1.1.4. RIESGO EMISOR O CREDITICIO	43
17.1.1.5. RIESGO DE CONTRAPARTE	44
17.1.1.6. RIESGO DE CONTRAPARTE	44
17.2. SOBRE LOS PROYECTOS AGROINDUSTRIALES	44
17.2.1. RIESGOS NATURALES REGIONALES	44
17.2.2. RIESGOS VALOR, PRECIO Y DEMANDA	44
17.2.3. RIESGOS EN RELACIÓN CON EL CRECIMIENTO ESPERADO DE LAS PLANTACIONES	44
17.3. PERFIL DE RIESGO	45
17.4. VINCULACIÓN	45
18. GOBIERNO CORPORATIVO	46
18.1. COMITÉ DE INVERSIONES	46
18.2. COMITÉ DE VIGILANCIA	47
18.3. COMITÉ DE ÉTICA	48
19. CONTROLES DE LEY	49
20. ASUNTO DE INTERÉS	49
21. EVENTOS SUBSECUENTES	51



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 5.

Introducción

Hemos revisado los Estados Financieros Condensados del período intermedio adjuntos del Compartimento Caucho Natural 5 del Fondo de Capital Privado Valor Forestal, administrado por Fiduciaria Central S.A., que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2024 y los correspondientes Estados de Resultados Integral, de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Inversionistas del Fondo y de Flujos de Efectivo por el período de tres (3) 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 6 a los estados financieros, al 31 de marzo de 2024 los activos biológicos que ascienden a \$6.139 millones, no cuentan con una actualización en su valoración o estudio técnico integral ni evidencia sobre su existencia que



NIT. 860.023.380-3



Calle 37 No. 24 -28,
Bogotá D.C, Colombia



www.amezquita.com.co



301 2408931

1





permita conocer el estado actual del activo o situaciones que puedan afectar el valor registrado.

- Existen Terrenos y Construcciones al 31 de marzo de 2024, detallados en las notas 7 y 12 a los Estados Financieros por valor de \$3.643 millones que han generado ingresos por valor de \$71 millones, por el período corriente debido a su actualización de acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia, sin embargo, no cuentan con un avalúo técnico en los términos y frecuencia establecidos por la normas contables; debido a lo anterior, no logramos concluir sobre la razonabilidad y adecuado soporte de los saldos registrados para los mencionados activos, de otra parte, debido a las condiciones actuales del Compartimento, existe incertidumbre material sobre la realización de los ingresos causados y acumulados hasta la fecha.
- Al 31 de marzo de 2024 las obligaciones financieras con el Banco Davivienda a cargo del compartimento con un saldo de \$2.057 millones, según se indica en la nota 9, que están garantizadas por los terrenos donde se desarrolla el proyecto, presentan mora en su pago por más de 290 días, debido a lo anterior, la entidad financiera inició un proceso de cobro coactivo.
- Tal como se detalla en la nota 7 de los estados financieros, al 31 de marzo de 2024, los activos fijos asignados por valor de \$3.599 millones, no cuentan con un derecho o respaldo jurídico individualizado que garantice su propiedad y no se encuentran amparados por pólizas de seguro.
- Las cuentas por pagar al 31 de marzo de 2024 ascienden a \$1.410 millones, detalladas en la nota 8 a los estados financieros, tienen una antigüedad en promedio mayor a 3 años, debido a que el Compartimento no han tenido la liquidez suficiente para su pago.
- A la fecha de mi informe, el Comité de Vigilancia durante el primer trimestre de 2024 no se ha podido reunir por falta de participación y asistencia de sus miembros originado por un cambio de inversionistas.
- A la fecha de mi informe, los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 no han sido aprobados por parte de la Asamblea de Inversionistas del Fondo, por lo tanto, los mencionados saldos podrían ser modificados, y en consecuencia modificar los saldos al 31 de marzo de 2024.
- A la fecha de mi informe, la Asamblea de Inversionistas correspondiente al año 2023 no se ha podido realizar, ya que en las convocatorias no se ha reunido el Quorum suficiente.





Conclusión modificada

Basados en nuestra revisión, excepto por los posibles ajustes que pudieran derivarse de las situaciones mencionadas en “fundamentos de la conclusión modificada”, 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 Compartimento Caucho Natural 5 del Fondo de Capital Privado Valor Forestal, administrado por Fiduciaria Central S.A. al 31 de marzo de 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo por el período de tres (3) 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 5 del Fondo de Capital ha presentado pérdidas recurrentes y, como se detalla en la nota 2.7 de los estados financieros al 31 de marzo de 2024, el compartimento 5 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.

Considerando lo anterior, al 31 de marzo de 2024 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
T.P. 74138-T
Designado por AMÉZQUITA & Cía. S.A.S.

Bogotá, D.C., 14 de mayo de 2024



NIT. 860.023.380-3



Calle 37 No. 24 -28,
Bogotá D.C, Colombia



www.amezquita.com.co



301 2408931

3

Member of
Allinial GLOBAL.
An association of legally independent firms



CO14/6014

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de marzo 2024 y 31 diciembre 2023
 (Cifras expresadas en pesos colombianos)



ACTIVO	Al 31 de marzo de 2024	Al 31 de diciembre de 2023	PASIVO	Al 31 de marzo de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO <i>(Nota 3)</i>			CUENTAS POR PAGAR <i>(Nota 8)</i>		
Bancos y otras entidades	4.793.969,75	9.953.507,10	Acreedores Varios	1.090.098.584,35	1.089.468.953,35
			Obligaciones a favor de Intermediarios	228.871.524,79	190.094.716,79
			Diversas	89.396.776,98	93.345.218,35
			Impuestos	1.183.900,06	1.183.517,31
			Retenciones en la Fuente	88.746,00	94.227,00
CUENTAS POR COBRAR <i>(Nota 4)</i>					
Anticipos a Contratos y Proveedores	32.853,15	32.057,00			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4.826.822,90	9.985.564,10	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.409.639.532,18	1.374.186.632,80
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
INVENTARIOS <i>(Nota 5)</i>			Obligaciones Financieras <i>(Nota 9)</i>	2.056.946.532,15	1.968.069.507,84
Productos en Proceso	4.966.332,00	4.966.332,00	Provisiones <i>(Nota 10)</i>	1.307.872.958,69	1.202.867.418,17
ACTIVOS BIOLÓGICOS <i>(Nota 6)</i>			TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	3.364.819.490,84	3.170.936.926,01
Productos Agropecuarios	6.138.389.324,25	6.011.498.106,94			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO <i>(Nota 7)</i>			TOTAL PASIVO	4.774.459.023,02	4.545.123.558,81
Activos Fijos	3.598.625.984,87	3.532.655.180,66			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	9.741.981.641,12	9.549.119.619,60	ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A LOS INVERSIONISTAS DEL FONDO (Nota 11)	4.972.349.441,00	5.013.981.624,89
TOTAL ACTIVO	9.746.808.464,02	9.559.105.183,70	TOTAL PASIVO Y ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES	9.746.808.464,02	9.559.105.183,70

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

Antonio José Galvis Espinel
ANTONIO JOSÉ GALVIS ESPINEL
 Representante Legal

Mary Luz Arango Suarez
MARY LUZ ARANGO SUAREZ
 Contador
 Tarjeta Profesional No 165686-T

William Galvis Guzmán
WILLIAM GALVIS GUZMÁN
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 74138-T
 Designado por AMEZQUITA & CIA 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 05 administrado por la sociedad fiduciaria.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 Por el período de tres meses terminados al 31 de marzo de 2024 y 2023
 (Cifras expresadas en pesos colombianos)



Información Acumulada

	Al 31 de Marzo de 2024	Al 31 de Marzo de 2023
INGRESOS OPERACIONALES (Nota 12)		
Valoración del Terreno	70.655.594,21	127.501.520,30
Intereses entre compartimientos	0,00	34.275,64
Rendimientos	1.566,09	2.057,00
Diversos	1.784,80	591,35
Total Ingresos Operacionales	70.658.945,10	127.538.444,29
MENOS:		
GASTOS OPERACIONALES (Nota 13)		
Comisiones	104.830.388,15	95.751.988,41
Depreciación	4.684.790,00	5.746.628,00
Honorarios	1.785.000,00	1.785.000,00
Diversos	439.368,00	10.541.425,22
Contribuciones	434.190,00	434.190,00
Impuestos	48.199,84	130.737,25
Beneficio a empleados	40.069,00	61.905,00
Deterioro Cuentas por Cobrar	29.124,00	0,00
Intereses Créditos De Bancos Y Otras Obligaciones Fi	0,00	132.354.000,00
Mantenimiento	0,00	22.666,00
Gastos De Personal - Beps	0,00	166.224,00
Total Gastos Operacionales	112.291.128,99	246.994.763,88
RESULTADO OPERACIONAL	(41.632.183,89)	(119.456.319,59)
RENDIMIENTOS ABONADOS (Nota 14)	(41.632.183,89)	(119.456.319,59)

Véanse las notas que forman parte integral de los Estados financieros

Antonio José Galvis Espinel
ANTONIO JOSÉ GALVIS ESPINEL
 Representante Legal

Mary Luz Arango Suarez
MARY LUZ ARANGO SUAREZ
 Contador
 Tarjeta Profesional No. 165686-T

William Galvis Guzmán
WILLIAM GALVIS GUZMÁN
 Fiscal Tarjeta Profesional 74138-T
 Designado por AMEZQUITA & CIA 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 05 administrado por la sociedad fiduciaria.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el período de tres meses terminados al 31 de marzo de 2024 y 2023
 (Cifras expresadas en pesos colombianos)



	<u>31 de marzo de 2024</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>
Actividades de operación		
Perdida neta del ejercicio Resultado operacional	(41.632.183,89)	(119.456.319,59)
Depreciación	4.684.790,00	5.746.628,00
Valoración Terreno	(70.655.594,21)	(127.501.520,30)
Deterioro (Provisión)	29.124,00	0,00
Aumento / Disminución en los Deudores	(29.920,15)	1.202.482
Intereses causados Obligaciones Financieras	0,00	207.765.274
(Aumento) / Disminución en el inventario	0,00	(3.434.307)
Aumento / Disminución en el Activos Biológicos	(126.891.217,31)	(99.068.197,08)
Aumento en Cuentas por pagar	35.452.899,38	24.227.846,79
Aumento en Provisiones	105.005.540,52	82.572.098,65
Aumento Activos Netos Atribuibles A Los Adherentes Del Fondo	(0,00)	7.537.399,73
Efectivo (usado) por las actividades de operación.	(94.036.561,66)	(20.408.615,28)
Actividades de financiación		
Aumento de la deuda a largo plazo	88.877.024,31	0,00
Total flujo de actividades de financiación	88.877.024,31	0,00
Flujo de operaciones en actividades de operación, inversión y financiación	(5.159.537,35)	(20.408.615,28)
(Disminución) Efectivo y Equivalente del Efectivo	(5.159.537,35)	(20.408.615,28)
Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del periodo (Nota 3)	9.953.507,10	24.782.805,08
Saldo del Efectivo y Equivalente de Efectivo al final del periodo	4.793.969,75	4.374.189,80

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

Antonio José Galvis Espinel
 ANTONIO JOSÉ GALVIS ESPINEL
 Representante Legal

Mary Luz Arango Suarez
 MARY LUZ ARANGO SUAREZ
 Contador
 Tarjeta Profesional No. 165686-T

William Galvis Guzmán
 WILLIAM GALVIS GUZMÁN
 Revisor Fiscal
 Fiscal Tarjeta Profesional 74138-T
 Designado por AMEZQUITA & CIA S.A.S
 (ver 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 05 administrado por la sociedad fiduciaria.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

1.4. Monto Mínimo de Participaciones

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

1.5. Gestor Profesional

Gestor Profesional es la sociedad NACOBENA S.A.S., con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C., en la Calle 93B # 12 - 18, cuyos accionistas, y miembros de la administración han acreditado conocimiento y experiencia en la instalación, desarrollo, explotación, directa o indirecta, de plantaciones de caucho y/u otras especies forestales. El Gestor Profesional adquiere las obligaciones de gestión del Compartimento Caucho 05 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, lo cual puede tener como consecuencia una modificación en los porcentajes de participación.

1.8. Límites de Inversión del Compartimento

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

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.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

1.9.1 Redención de unidades de participación (continuación)

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

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

1.9.2. Redención parcial y anticipada de derechos

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

- a. De acuerdo con la naturaleza del Fondo o de cada uno de sus compartimentos, se pueden generar ingresos antes de la liquidación de estos, 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.fiducentral.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.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

1.10. Valor del Compartimento (continuación)

$$PCF_t = VF_{Ct-1} + RD_t$$

Donde:

PCF_t = 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)

1.11. Valor de la Unidad

El valor inicial de la unidad será de diez mil pesos (\$10.000)

1.12. Valor de la Unidad

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

$$\left[vu_t = \frac{vp_t - Pasivos}{No.de Unidades} (2) \right]$$

1.13. Periodicidad de la Valoración

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

No obstante, lo anterior, de acuerdo con lo estipulado en el parágrafo 2 de la cláusula 6.2. de la presente Adenda, la valoración de los activos diferentes a valores se realizará de acuerdo a su naturaleza en cada compartimento, siendo la máxima periodicidad anual.

1.14. Comisión

Comisión por Administración

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

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

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

1.14. 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%).

Comisión por la Gestión Profesional

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

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

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

1.15. Bienes del fondo

De conformidad con lo dispuesto por el Artículo 68 de la Ley 964 de 2005, el Artículo 3.1.1.1.3, 3.3.1.1.1 del Decreto 1984 de 2018 y todas aquellas normas que lo sustituyan, modifiquen o adicionen, los bienes del Fondo no hacen parte del patrimonio de la Sociedad Administradora, y por consiguiente constituirán un patrimonio independiente y separado de esta, destinado exclusivamente al desarrollo de las actividades descritas en el presente 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 respectivo compartimento.

1.16. Sociedad Administradora

La Sociedad Administradora es FIDUCIARIA CENTRAL S.A., sociedad de servicios financieros con domicilio principal en Bogotá, identificada con Nit. 800.171.372-1, constituida mediante escritura pública número tres mil doscientos setenta y uno (3.271) de fecha veinte (20) de agosto de mil novecientos noventa y dos (1992) otorgada en la Notaría Quince (15) del Círculo Notarial de Bogotá. Esta sociedad está inscrita

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

1.16. Sociedad Administradora (Continuación)

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 período intermedio al 31 de marzo 2024 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.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas

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 05 es el peso colombiano. Toda la información es presentada en pesos colombianos.

2.4. Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

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

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

2.5. Comparación y periodicidad de la Información (Continuación)

Los cuales se presentan trimestralmente en los ejercicios finalizados al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023.

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 con 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%

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, 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 05 del Fondo de Capital Privado valor Forestal cumple con la hipótesis de negocio en marcha para la vigencia 2024, considerando lo dispuesto en el decreto 2101 de 2016 incorporado en el Decreto 2420 de 2015, encontramos que durante dicha vigencia no cumple la hipótesis de negocio en marcha puesto que solo se atienden las necesidades establecidas para la operación con los recursos disponibles por vinculados económicos del Gestor Profesional, donde se identificó:

- No se tienen periodos presupuestados para flujos positivos ya que las actividades dentro del compartimento son mínimas y el comportamiento de los árboles no se puede predecir en las condiciones actuales, de acuerdo con lo Informado por parte del Gestor Profesional.
- Incertidumbre y dificultad para acceder a préstamos con entidades Financieras.
- Incumplimientos en obligaciones de acreedores del compartimento por más de 12 meses.
- No se tiene establecido la ejecución del presupuesto a corte de la vigencia 2024 por falta de liquidez.
- Escasez de recursos líquidos para el cumplimiento de la operación, Compartimento que se atiende con recursos de vinculados económicos del Gestor Profesional; Se realizó Control mecánico de malezas (305,5 Ha) y 2 km de ronda cortafuego.
- No se tiene establecido el valor razonable de la plantación, teniendo en cuenta que no se recibió informe del Gestor Profesional para el primer trimestre de la vigencia 2024.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

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 con lo establecido 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".
- En relación con 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 con 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 compartimiento la posibilidad de realizar estos tipos de inversión, depósitos o inversiones financieras liquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

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 NIIF 9.

Párrafo 5.4.4. menciona que "Una entidad reducirá directamente el importe en libros bruto de un activo financiero cuando la entidad no tenga expectativas razonables para recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte de este"

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

2.10. Cuentas por Cobrar (continuación)

De acuerdo con lo mencionado en el Párrafo 5.5.5 “la entidad medirá la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a las *perdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses*”

La norma 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 mensual o anualmente, indicios de indicadores de deterioro de sus instrumentos financieros

La norma en su párrafo 3.2.3 menciona los indicios de deterioro:

- (a) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o
- (b) se transfiera los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero o retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.11. Gastos Anticipados

Se reconocen en gastos pagados por anticipados en conceptos tales como pólizas de seguro, contratos de mantenimiento o cualquier otro servicio pagado por anticipado sobre los que incurre el Fondo en desarrollo de su actividad y cuyo beneficio es recibido en uno o varios periodos.

Los gastos pagados por anticipado se amortizan durante el período en que se reciben los servicios o, en el caso de las pólizas, durante la vigencia de estas, dado que implican la ejecución sucesiva de los servicios a recibir.

2.12. Inventarios

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

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

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

2.13. Activos Biológicos

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

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

2.13.1 Activos Biológicos (Continuación)

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.

2.13.1. Políticas de Inversión – Activos Aceptables

2.13.1.1. Objetivo del Compartimento y las Inversiones

El Compartimento EL FONDO DE CAPITAL PRIVADO VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 05, 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.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

2.13.1.1. Objetivo del Compartimento y las Inversiones (Continuación)

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.

2.13.1.2. Activos Admisibles para invertir

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

- a. Plantaciones de productos agrícolas o derechos de cualquier naturaleza sobre las mismas;
- b. Activos para desarrollar proyectos agroindustriales;
- c. Acciones o títulos de participación en empresas o proyectos relacionados con la actividad del Compartimento;
- d. Inmuebles para el establecimiento de plantaciones a que hace referencia el ordinal anterior o derechos sobre los mismos;
- e. Bienes muebles para la explotación de las plantaciones a que hace referencia el ordinal de esta cláusula, o derechos sobre los mismos;
- f. 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)
- g. Derechos fiduciarios en Patrimonios Autónomos que administren activos y/o ejecuten actividades administrativas relacionadas con el compartimento.
- h. Otros que se requieran para el desarrollo de las actividades señaladas en el ordinal a) de esta cláusula.

2.13.1.3. Proceso de Inversión

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

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

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

- a. 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.
- b. Tomar las decisiones de inversión frente a las Inversiones del Compartimento, previamente evaluadas, analizadas y conceptuadas favorablemente por el Comité de Inversiones.
- c. Ofrecer a otros inversionistas, invertir en las diferentes etapas de consecución de Compromisos del correspondiente Compartimento.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

2.13.1.3. Proceso de Inversión (Continuación)

- d. Supervisar el desempeño y gestión de las inversiones del Compartimento.
- e. Identificar, analizar y decidir sobre la necesidad de realizar Inversiones Adicionales, con el fin de proteger o incrementar el valor de estos.
- f. Ejercer los derechos políticos que correspondan al Compartimento por efecto de las inversiones realizadas.
- g. Identificar e implementar mecanismos de salida para efectos de liquidar las inversiones en portafolio del Compartimento, de acuerdo con la estrategia de inversión y desinversión.

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

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

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

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

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

2.14.1. Metodología de Valoración del Compartimiento

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:

$$vpt = FN Ft * (1 - F Ct) + Ingresos Netost (1)$$

En donde:

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

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

F Ct = 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:

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

2.14.1. Metodología de Valoración del Compartimento (Continuación)

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

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:

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

En donde:

FNF_t = 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:

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

En donde:

Pr_j = valor del flujo de caja esperado del periodo j

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

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

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

$INOj$ = ingresos no operacionales estimados para el periodo j .

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

La muerte o daño de árboles –correspondiente al factor FC_t - 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 FC_t será actualizado en cada periodo de la valorización. Lo anterior, siempre y cuando exista argumentos técnicos que indiquen que evidentemente la producción futura pueda verse afectada; ya que es posible que a medida que se incrementa la edad de la plantación, y a pesar de la mortalidad de los árboles, el grosor de los demás arboles puede suplir esa producción.

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

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

2.14.1 Metodología de Valoración del Compartimento (Continuación)

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

En donde:

j = hace referencia a las hectáreas.

fcj = factor de pérdida en la hectárea *j*.

2.14.2. Costos Asociados

Instalación

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

Producción y Mantenimiento

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

2.14.3. Estimación de la Tasa de Descuento

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

2.14.4. Ingresos Financieros

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

2.14.5. Periodicidad de la Valoración

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

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

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

2.14.6. Distribución de Perdidas

Las pérdidas que llegasen a producirse con ocasión de la actividad del Compartimento se reflejarán en una disminución del valor de la unidad el día en que ellas se generen. Por lo tanto, dichas pérdidas se distribuirán

Entre los Inversionistas del respectivo Compartimento que generó la pérdida, según el porcentaje de participación de los Inversionistas de dicho Compartimento.

2.15. Propiedad Planta y Equipo

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

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

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

Medición Inicial

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

Clasificación de las propiedades y equipos

Las propiedades y equipo se clasifican en:

Maquinaria y Equipo: Hace referencia a toda la maquinaria que se requiere para la realización de los procesos en la producción de la plantación.

- a) Vehículos: Hace referencia a los medios de transporte para la producción de la plantación.
- b) 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.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

2.15. Propiedad Planta y Equipo (Continuación)

Depreciación

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

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

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

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

Activos totalmente depreciados

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

Baja de propiedades y equipo

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

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

2.15. 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 e 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.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

2.17. Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable neto, descontando los costos incurridos de la transacción. Estos costos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.18. Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.19. Obtención de Créditos

En desarrollo de lo establecido por la cláusula 2.5. Del Reglamento del FONDO DE CAPITAL PRIVADO VALOR FORESTAL Compartimento Caucho 05, en lo relacionado con la obtención de créditos para la adquisición de activos aceptables para invertir, el Compartimento sólo podrá obtener créditos por una suma máxima del treinta por ciento (30%) de su valor. En la misma forma, podrá otorgar garantías, siempre y cuando las mismas sean autorizadas por el Comité de Vigilancia, y por expresa recomendación del Comité de Inversiones.

El límite máximo para otorgar garantías es del veinte por ciento (20%) del valor del Compartimento, incluyendo los Compromisos Futuros de Inversión. Las garantías, en cualquier caso, deberán ser otorgadas conforme a precios de mercado, y en caso de ser otorgadas a entidades del exterior, en estricta observancia de la regulación del mercado cambiario del Banco de la República.

En el momento que el Compartimento genere en medio de su operación la obligación Financiera, esta corresponde al valor de las obligaciones contraídas por el Compartimento derivadas de recursos obtenidos a través de establecimientos de crédito o de otras instituciones financieras del país o del exterior, con la característica de que el compartimento se espera a futuro la salida de un flujo financiero fijo o determinable, a través de efectivo, equivalentes de efectivo u otro instrumento financiero.

También registra los pagos efectuados por la Entidad Financiera que exceden el saldo de la cuenta bancaria del Compartimento por los sobregiros que se reconocen como una obligación financiera de corto plazo.

Medición inicial

Las obligaciones financieras que se tengan a Nombre del Compartimento se medirán inicialmente por el valor de los recursos recibidos, con fundamento en los documentos entregados por parte del Gestor Profesional, contractuales emitidos por la entidad financiera.

Por los créditos que adquiera el Compartimento con las Entidades Financieras del Exterior moneda extranjera se reexpresa con la tasa de negociación representativa del mercado (TRM) calculada al día de

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

2.19. Obtención de Créditos (Continuación)

la valoración y certificada por la SFC; las cifras correspondientes a las operaciones denominadas en moneda extranjera deben

Ser re expresadas con base en la tasa representativa del mercado calculada el último día hábil del mes y certificada por la SFC.

Medición Posterior

El Compartimento realiza su medición posterior de sus obligaciones financieras a costo amortizado, al cual hace referencia al valor al que fue medido en su reconocimiento inicial, menos los pagos o abonos efectuados, más o menos la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento.

El costo efectivo se reconocerá como un mayor valor de la obligación y como un gasto del período.

2.20. 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 05.

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

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

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

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

2.22. Gastos

Los gastos se registran al costo histórico. Los 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.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05
Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024**

3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

	Al 31 de marzo de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Bancos (1)	4.793.969,75	9.953.507,10
TOTAL, EFECTIVO EQUIVALENTES	4.793.969,75	9.953.507,10

- (1) Los valores aquí descritos se encuentran libre de embargos, restricciones y gravámenes, posee una cuenta bancaria en Bancolombia y una cuenta bancaria en Davivienda. La variación corresponde a la realización de pagos de acuerdo con actividades básicas que se realizan en la plantación, como análisis de suelos, pagos de nómina, Revisoría fiscal, comisiones de gestión y administración, publicidad para asamblea.

4. Cuentas por cobrar

	Al 31 de marzo de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Anticipos a contratos y proveedores (1)	16.444.542,00	16.444.542,00
Cuentas por cobrar a compartimientos (2)	1.814.629,56	1.785.505,56
Intereses Cuentas por cobrar a compartimientos (2)	332.421,46	332.421,46
Diversas	32.057,00	32.057,00
Deterioro (3)	(18.590.796,87)	(18.562.469,02)
TOTAL, CUENTAS POR COBRAR	32.853,15	32.057,00

- (1) Los anticipos corresponden a:

DESCRIPCIÓN	Al 31 de marzo de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Registro de Escritura Departamento de Vichada	7.200.000,00	7.200.000,00
Registro de Escritura Notaria	6.716.000,00	6.716.000,00
Compra de Insumos	2.528.542,00	2.528.542,00
TOTAL	16.444.542,00	16.444.542,00

- (2) La cuenta por cobrar entre compartimientos corresponde a los préstamos a otros compartimientos del Fondo de Capital Privado Valor Forestal desglosados así:

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05
Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024**

4. Cuentas por cobrar (Continuación)

DESCRIPCIÓN	Al 31 de marzo de 2024		Al 31 de diciembre de 2023	
	VALOR	INTERESES	VALOR	INTERESES
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 01	0,00	10.855,25	0,00	10.855,25
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 02	0,00	2.012,93	0,00	2.012,93
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 06	0,00	292,5	0,00	292,5
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 07	0,00	1.597,45	0,00	1.597,45
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 08	0,00	346,95	0,00	346,95
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 09	0,00	156,7	0,00	156,7
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 11	0,00	8.861,70	0,00	8.861,70
FCP Valor Forestal Compartimento Cacao 01	0,00	994,56	0,00	994,56
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 03	1.245.319,61	174.883,31	1.216.195,61	174.883,31
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 10	497.309,95	115.694,26	497.309,95	115.694,26
FCP Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 04	72.000,00	16.725,85	72.000,00	16.725,85
TOTAL	1.814.629,56	332.421,46	1.785.505,56	332.421,46

En cuanto a las cuentas por cobrar aumentan para el compartimento Caucho 03 por temas relacionados con legalización de incapacidades reintegradas por la EPS.

- (3) A continuación, se detalla la cuenta de deterioro. La variación corresponde a las cuentas por cobrar de difícil recaudo con las que cuenta el compartimento CH05.

DESCRIPCION	Al 31 de marzo de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Departamento del Vichada	7.200.000,00	7.200.000,00
Superintendencia de Notariados y Registro	6.716.000,00	6.716.000,00
Agroexplorer SAS	2.528.542,00	2.528.542,00
FCP Valor Forestal Caucho 03	1.420.202,92	1.391.078,92
FCP Valor Forestal Caucho 10	613.004,21	613.004,21
FCP Valor Forestal Caucho 04	88.725,85	88.725,85
FCP Valor Forestal Caucho 01	10.855,25	10.855,25
FCP Valor Forestal Caucho 11	8.861,70	8.861,70
FCP Valor Forestal Caucho 02	2.012,93	2.012,93
FCP Valor Forestal Caucho 07	1.597,45	1.597,45
FCP Valor Forestal Cacao 1	994,56	994,56
FCP Valor Forestal Caucho 08	0,00	346,95
FCP Valor Forestal Caucho 06	0,00	292,50
FCP Valor Forestal Caucho 09	0,00	156,70
TOTAL	18.590.796,87	18.562.469,02

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05
Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024**

5. Inventarios

	Al 31 de marzo de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Productos en Proceso Mano de Obra Directa	249.912.035,00	249.912.035,00
Productos en Proceso Otros Costos Indirectos	14.602.449,55	14.602.449,55
Inventarios Productos Proceso Insumos	11.089.673,00	11.089.673,00
Costos Directos de Distribución	5.722.968,00	5.722.968,00
Obras de construcción en curso	91.583,00	91.583,00
Traslado por Venta de Caucho	(276.452.376,55)	(276.452.376,55)
TOTAL, DE INVENTARIOS	4.966.332,00	4.966.332,00

La cuenta de inventario refleja el total del costo relacionado con la producción que tiene el Compartimento.

Respecto al costo de la mano de obra directa e indirecta relacionada con la producción (rayado, estimulación, coagulación y recolección), así como las actividades de sostenimiento relacionadas directamente con las hectáreas en producción a partir del momento de inicio de rayado, y todos los COSTOS indirectos relacionados con la plantación (combustibles, mantenimiento de maquinaria, transporte interno, impuesto predial, cuota de fomento cauchero, costos ambientales, costos de distribución y otros que puedan aplicar).

Todas las actividades anteriores a la producción (rayado) realizadas sobre esas hectáreas deben considerarse parte de la inversión (costo del Activo Biológico) que hizo posible llevar a producción cada una de estas hectáreas, incluyendo la vestimenta y la mano de obra relacionada con apertura de paneles.

Por lo anterior, de acuerdo con el análisis realizado por parte del Gestor Profesional se realizó el traslado del Costo de Inventario a la cuenta del costo del activo biológico SOSTENIMIENTO 6.

6. Activos Biológicos

	Al 31 de marzo de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Productos Agropecuarios (1)	6.933.073.654,03	6.806.182.436,72
Otros (2)	33.965.604,21	33.965.604,21
Agotamiento (3)	(7.840.089,25)	(7.840.089,25)
Deterioro (4)	(820.809.844,74)	(820.809.844,74)
TOTAL, ACTIVOS BIOLOGICOS	6.138.389.324,25	6.011.498.106,94

(1) El FONDO DE CAPITAL PRIVADO VALOR FORESTAL CAUCHO 5, cuenta con un terreno de 841 hectáreas (Ha) de las cuales 620 Ha son aptas a nivel técnico, fitosanitario y respetando la normatividad ambiental para siembra.

Actualmente se encuentran sembradas 581,9 (Ha) De estas áreas, hay 49,2 (Ha) de bloques maduros (en producción) y 532,7 (Ha) de bloques inmaduros (en sostenimiento). Los Activos biológicos que estén físicamente en la tierra se reconocen y miden a su valor razonable por separado de los terrenos, estos últimos se presentan en propiedades, planta y equipo.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05
Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024**

6. Activos Biológicos (Continuación)

Los pagos realizados corresponden a Planthec Consultoría Agrícola Rio Preto LTDA por capacitación de proceso de producción de Rayado, Corporinoquía y Albedo S.A.S por concepto de recolección de residuos.

- (2) Teniendo en cuenta que el compartimento contaba con una valoración de \$ 4.789.337.287,28 al cierre de vigencia de 2021 y descontando las perdidas en valoración reconocidas en los IV trimestres de la vigencia de 2022 por un valor total de (\$5.309.204.962,60) genera un deterioro a la plantación de (\$519.867.675,32) para la vigencia de 2022, más el deterioro de la vigencia de 2021 por valor de (\$300.942.169,42) generan un deterioro total de (\$820.809.844,74).

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 estos; 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 se encuentra abierto el Patrimonio Autónomo 82852-3-1 Activos Fijos Comunes FCP Valor Forestal, se trasladaron al Patrimonio la titularidad de dos activos, en donde cada compartimento tiene un porcentaje de participación de acuerdo con lo aportado para la compra de estos, que para el compartimento Caucho 05 se tiene el 9.5% de la participación en el fideicomiso, al cierre de diciembre de 2023 el fideicomiso antes mencionado se encuentra en proceso de liquidación y traspaso nuevamente de los dos activos recibidos a quien corresponda.

7. Propiedad Planta y Equipo

	Al 31 de marzo de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Valoración Terreno (1)	2.635.791.356,72	2.565.135.762,51
Terrenos (2)	682.904.900,00	682.904.900,00
Construcciones (3)	298.945.346,00	298.945.346,00
Maquinaria	292.908.234,00	292.908.234,00
Equipo de Transporte	85.061.511,00	85.061.511,00
Valoración Construcciones	25.320.960,85	25.320.960,85
Equipo informático	3.405.219,00	3.405.219,00
Depreciación	(425.711.542,70)	(421.026.752,70)
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	3.598.625.984,87	3.532.655.180,66

- (1) No se ha realizado valoración del terreno para la vigencia 2024; esta 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", la valoración de los activos de cada uno de los compartimentos se hará con una periodicidad máxima anual, el último avalúo recibido fue en la vigencia 2021, considerando el mayor valor de los mismos; la empresa Inmobiliaria Consultoría Iuris Terra S.A.S realizó la valoración del terreno, la variación corresponde a la UVR. El área del Lote la Matalarga Posee una

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05
Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024**

7. Propiedad Planta y Equipo (Continuación)

- (2) extensión de 841,9 hectáreas, apuntando a un modelo de Fondo de Inversión de capitales privados Para el establecimiento y aprovechamiento de bloques homogéneos en sistema forestal, conservación y valoración de productos proponiendo un modelo integral de servicios ecosistémicos y ambientales. El lote está comprendido entre altitudes que van desde los 136 a 144 msnm, todas las áreas del predio poseen acceso durante todo el año por carretables a manera de huellas de carro, lo que permite el acceso a materiales, transporte de cosecha a sitios de almacenamiento y controles vehiculares a cada lote. El valor máximo comercial de la hectárea en la zona es de \$3.841.325 y su puntuación dentro del rango de calificación es de un 81% por lo que el valor estimado por hectárea en el predio de Matalarga es de \$3.111.473; con un valor total del predio (terreno) de \$2.619.549.118.
- (3) Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, corresponde al valor del costo histórico del terreno Lote Matalarga con matrícula inmobiliaria 540-1887.
- (4) Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no se realizó el avalúo que exige la norma, Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995). 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.

Se encuentra una hipoteca a favor del Banco Davivienda sobre el terreno por valor de \$1.507.000.000 (desembolso de créditos) correspondiente a 2 Créditos, desglosados de la siguiente manera.

- a) Corresponde al crédito No. ***1695 de la entidad financiera Banco Davivienda por valor de \$720.000.000 el día 24 de agosto de 2020, con un Plazo 96 meses, tasa DTF+6,6% E.A, período de Gracia a Capital 48 meses Amortización Intereses Semestral Amortización Capital Semestral.
- b) Corresponde al crédito No. ***3785 de la entidad financiera Banco Davivienda por valor de \$787.000.000 el día 20 de agosto de 2021, con un Plazo 90 meses, tasa 2.40 Efectivo Anual, amortización Intereses Semestral Amortización Capital Semestral.

8. Cuentas por Pagar

	Al 31 de marzo de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Cuentas por pagar entre compartimentos (1)	811.960.436,04	811.330.805,04
Intereses por pagar entre Compartimentos (1)	180.047.761,88	180.047.761,88
Obligaciones a favor de Intermediarios (2)	228.871.524,79	190.094.716,79
Acreedores Varios	98.090.386,43	98.090.386,43
Diversas (3)	89.396.776,98	93.345.218,35
Impuestos	1.183.900,06	1.183.517,31
Retención en la fuente	88.746,00	94.227,00
Total, cuentas por pagar	1.409.639.532,18	1.374.186.632,80

- (1) La cuenta por pagar entre compartimentos hace referencia a los préstamos que adeuda el compartimento Caucho 05 a los demás forestales, obedecen a pagos de nómina, proveedores y otras

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05
Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024**

8. Cuentas por Pagar (Continuación)

(2) obligaciones propias de caucho 05, así como los intereses de estas, que se generan y causan cada mes, según acuerdo realizado.

DESCRIPCION	Al 31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
	VALOR	INTERESES	VALOR	INTERESES
FCP Valor Forestal Compartimento CH10	478.332.116,3 5	109.454.292,5 3	478.332.116,3 5	109.454.292,5 3
FCP Valor Forestal Compartimento Cacao 01	175.944.470,3 6	40.184.561,18	175.944.470,3 6	40.184.561,18
FCP Valor Forestal Compartimento CH03	65.549.925,70	7.474.830,87	64.920.294,70	7.474.830,87
FCP Valor Forestal Compartimento CH07	37.773.589,17	8.982.306,13	37.773.589,17	8.982.306,13
FCP Valor Forestal Compartimento CH06	36.297.382,52	8.644.234,47	36.297.382,52	8.644.234,47
FCP Valor Forestal Compartimento CH11	18.062.951,94	4.485.706,05	18.062.951,94	4.485.706,05
FCP Valor Forestal Compartimento CH01	0,00	137.750,37	0,00	137.750,37
FCP Valor Forestal Compartimento CH04	0,00	430.255,52	0,00	430.255,52
FCP Valor Forestal Compartimento CH08	0,00	135.623,48	0,00	135.623,48
FCP Valor Forestal Compartimento CH09	0,00	118.201,28	0,00	118.201,28
TOTAL	811.960.436,04	180.047.761,88	811.330.805,04	180.047.761,88

Las cuentas por pagar con el compartimento caucho 03 se incrementa principalmente por concepto de nómina y pago a proveedores de obligaciones propias del compartimento y los intereses se encuentran calculados sobre una tasa del 5%.

(3) Corresponde a los recursos prestados por parte de los vinculados al Compartimento Caucho 05, para el funcionamiento de la operación del compartimento por falta de liquidez discriminadas así:

DESCRIPCION	Al 31 de marzo de 2024	31 de diciembre 2023
NACOBENA SAS (a)	113.489.928,00	113.489.928,00
FEROM SAS	79.173.922,00	40.397.114,00
GESTORIA PROFESIONAL AGROINDUSTRIAL S.A.S	33.501.292,00	33.501.292,00
COMPAÑIA PROFESIONALES DE BOLSA	2.559.196,79	2.559.196,79
HMBB SAS	147.186,00	147.186,00
TOTAL	228.871.524,79	190.094.716,79

La variación en la cuenta de NACOBENA, y FEROM, corresponden a los préstamos realizados por el gestor profesional, para realizar los pagos necesarios para el funcionamiento del compartimento, toda vez que el mismo se encuentra sin recursos.

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

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05
Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024**

8. 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 4.18% del total del pasivo del Compartimento Caucho 05 al cierre de marzo de 2024.

(4) El saldo de la cuenta Diversa está discriminado así:

DESCRIPCION	31 de marzo de 2024	31 de diciembre 2023
Comisión de Administración (a)	38.293.446,01	38.075.319,01
Insumos - Rayado	25.362.626,98	25.362.626,98
Comisión de Gestión (b)	15.767.372,00	15.767.372,00
Revisoría Fiscal (c)	6.889.111,60	7.515.187,60
Impuestos-cesiones (d)	3.024.764,39	4.437.424,84
Pago de emisiones	59.456,00	59.456,00
Pago de Viajes y Servicio de Alimentación	6.765,92	6.765,92
Contribuciones	0,00	2.121.066,00
TOTAL	89.396.776,98	93.345.218,35

- (a) El aumento corresponde a comisiones de Administración pendiente de pago, facturas que se generan cada mes.
- (b) Corresponde al saldo adeudado a Nacobena por concepto de comisión facturada de Gestoría profesional desde marzo de 2019.
- (c) Corresponde a saldo adeudado a la revisoría fiscal corresponde a BBP & ASOCIADOS AUDITORES S.A.S., por valor de \$582.111,60 y a AMEZQUITA & CIA SA por valor de \$6.307.000,00
- (d) La variación corresponde a los impuestos generados y pagados por la cesiones y permutas realizada.

9. Obligaciones Financieras

Al 31 de marzo de 2024, las obligaciones financieras están compuestas así:

	Al 31 de marzo de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Valor del Crédito (1)	1.507.000.000,00	1.507.000.000,00
Valor Intereses Causados (2)	834.161.892,41	745.284.868,10
Abonos a Capital	(29.103,02)	(29.103,02)
Intereses Pagados	(284.186.257,24)	(284.186.257,24)
TOTAL, OBLIGACIÓN FINANCIERA	2.056.946.532,15	1.968.069.507,84

El crédito se encuentra con mora en su pago de más de 180 días, por lo que la entidad financiera inició proceso de cobro coactivo.

(1) Ver Nota 7. (Propiedad, Planta y Equipo).

(2) Corresponde al registro de los intereses generados de los créditos 1695 y 3785.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05
Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024**

10. Provisiones

	Al 31 de marzo de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Provisiones (1)	1.307.872.958,69	1.202.867.418,17
TOTAL, PROVISIONES	1.307.872.958,69	1.202.867.418,17

Corresponden a las comisiones sin IVA generadas pendientes de facturar por parte del gestor profesional discriminadas así:

MES	Al 31 de marzo de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Abril a diciembre 2019	224.123.344,00	224.123.344,00
Enero a diciembre 2020	179.445.369,00	179.445.369,00
Enero a diciembre 2021	177.093.716,00	177.093.716,00
Enero a diciembre 2022	242.784.194,45	242.784.194,45
Enero a diciembre 2023	352.165.091,47	352.165.091,47
Enero a marzo 2024	89.757.544,24	0,00
TOTAL	1.265.369.259,16	1.175.611.714,92

Corresponden a las facturas de Deceval que no han sido remitidas por el proveedor.

Fecha de Causación	Al 31 de marzo de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Junio-julio 2021	312.360,80	312.360,80
Septiembre-diciembre 2022	578.920,00	578.920,00
Enero-diciembre 2023	1.736.758,96	1.736.758,96
Enero a marzo 2024	434.190,00	
TOTAL, PROVISIÓN	3.062.229,76	2.628.039,76

Otros:

Concepto	Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Comisión de administración	39.441.469,77	24.627.663,49
Total, Provisión	39.441.469,77	24.627.663,49

11. Activos Netos Atribuibles a los Participantes

Al 31 de marzo de 2024 está compuesto por 743.826,44011841 derechos de suscripción por valor de la unidad de \$ 6.684.82480968 reflejando aportes de los inversionistas por valor de \$ 4.972.349.441.

Al 31 de diciembre de 2023 estaba compuesto por 742.389,54347522 derechos de suscripción por valor de la unidad de \$ 6.753.84192700090 reflejando aportes de los inversionistas por valor de \$ 5.013.981.624,89.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05
Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024**

11. Activos Netos Atribuibles a los Participantes (Continuación)

	<u>Al 31 de marzo de 2024</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2023</u>
Patrimonio o Valor Neto	4.972.349.441,00	5.013.981.624,89
TOTAL, ACTIVOS ATRIBUIBLES	<u>4.972.349.441,00</u>	<u>5.013.981.624,89</u>

Al 31 de marzo de 2024 y diciembre de 2023, el Fondo de Capital Privado Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 05 cuenta con un total de 24 encargos inversionistas.

No.	Número Encargo	Al 31 de marzo de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
1	39002000015	453.781.483,09	457.580.877,08
2	39002000013	432.864.319,01	436.488.579,01
3	39002000023	396.066.868,04	399.383.032,50
4	39002000016	320.303.086,16	322.984.900,29
5	39002000008	318.465.129,26	321.131.554,66
6	39002000045	254.249.128,83	0
7	39002000037	250.314.246,40	0
8	39002000032	219.376.674,53	0
9	39002000033	219.376.674,53	0
10	39002000034	219.376.674,53	0
11	39002000031	175.241.788,63	0
12	39002000036	165.360.644,24	0
13	39002000018	162.935.129,86	164.299.343,20
14	39002000041	161.306.427,01	0
15	39002000035	161.306.329,90	0
16	39002000038	160.435.795,37	0
17	39002000021	149.191.051,05	150.440.188,78
18	39002000039	147.525.593,42	0
19	39002000040	145.549.826,85	0
20	39002000024	104.905.127,50	105.783.470,70
21	39002000046	94.565.202,97	0
22	39002000047	94.536.889,35	0
23	39002000029	94.536.859,24	95.328.391,71
24	39002000025	70.778.491,23	71.371.101,07
25	39002000004	0	221.213.458,10
26	39002000005	0	221.213.458,10
27	39002000006	0	162.656.905,69

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05
Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024**

11. Activos Netos Atribuibles a los Participantes (Continuación)

Redención de los Derechos de los Inversionistas

Redención de unidades de participación

Los inversionistas sólo podrán redimir sus derechos de forma directa con el Fondo de Capital Privado, una vez finalizado el proceso de liquidación de cada compartimento. Vencido el término de duración, se procederá a la liquidación de todas las inversiones del Fondo, al pago de todos los pasivos externos y a la cancelación de los derechos de los inversionistas en el porcentaje que éstos representen en el Fondo. Dicho proceso deberá adelantarse en un término no superior a 30 días. El pago de los derechos será cancelado en cheque o mediante pago electrónico a la cuenta corriente o de ahorros que el suscriptor autorice para el efecto.

Redención parcial y anticipada de derechos

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

- a. De acuerdo con la naturaleza del Fondo o de cada uno de sus compartimentos, se pueden generar ingresos antes de la liquidación de estos, donde con previa autorización del Comité de Inversiones, el Gestor Profesional puede decidir que se den redenciones parciales y anticipadas de derechos.
- b. Cuando se trate de ventas anticipadas o redenciones y amortizaciones de activos ilíquidos en estos casos, la redención se realizará a prorrata de las participaciones de los inversionistas en el Fondo, evento en el cual se dará aplicación a lo establecido en el Artículo precedente

12. Ingresos Operacionales

	Al 31 de marzo de 2024	Al 31 de marzo de 2023
Valoración del Terreno (1)	70.655.594,21	127.501.520,30
Intereses entre compartimentos	0.00	34.275,64
Rendimientos (2)	1.556,09	2.057,00
Diversos	1.784,80	591,35
Total, Ingresos Operacionales	70.658.945,10	127.538.444,29

- (1) Refleja el reconocimiento diario de la valoración del terreno durante el primer trimestre de la vigencia 2024, de acuerdo con lo estipulado en Capítulo 01 Inversiones "CLASIFICACIÓN. VALORACIÓN Y CONTABILIZACIÓN DE INVERSIONES" numeral 6.3 Las inversiones en bienes inmuebles correspondientes a los Fondos de Inversión Inmobiliaria, deberán valorarse de acuerdo con lo establecido en el artículo 20 del Decreto 1877 de 2004, se requerirá de un avalúo comercial efectuado dentro de los seis (6) meses, anteriores a la fecha de compra. Una vez realizado, éste deberá actualizarse convirtiendo el precio inicial
- (2) a su equivalente en Unidades de Valor Real (UVR), utilizando la variación diaria del señalado índice para obtener los nuevos valores y al avalúo.

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05
Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024**

12. Ingresos Operacionales (Continuación)

- (3) Corresponde a los rendimientos generados en la cuenta bancaria de Bancolombia y Davivienda durante el año 2024 y 2023, además de los intereses causados por los préstamos realizados, a los demás compartimentos.

13. Gastos operacionales

	Al 31 de marzo de 2024	Al 31 de marzo de 2023
Comisiones (1)	104.830.388,15	95.751.988,41
Depreciación	4.684.790,00	5.746.628,00
Honorarios	1.785.000,00	1.785.000,00
Diversos (2)	439.368,00	10.541.425,22
Contribuciones	434.190,00	434.190,00
Impuestos	48.199,84	130.737,25
Beneficio a empleados	40.069,00	61.905,00
Deterioro Cuentas por Cobrar (3)	29.124,00	0,00
Subsidios de alimentación	0,00	166.224,00
Mantenimiento	0,00	22.666
Intereses créditos bancos	0,00	132.354.000,00
Total, Gastos Operacionales	112.291.128,99	246.994.763,88

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.

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

DESCRIPCIÓN	Al 31 de marzo 2024	Al 31 de marzo 2023
Comisión por Gestoría Profesional	89.757.544,24	82.556.139,00
Comisión De Administración Fideicomiso	14.813.806,28	12.959.774,10
Comisión De Administración	218.127,00	194.636,40
Comisiones por servicios Bancarios	40.910,63	41.438,91
TOTAL	104.830.388,15	95.751.988,41

**Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05
Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024**

13. Gastos Operacionales (Continuación)

(2) Los gastos diversos están compuestos así:

DESCRIPCIÓN	Al 31 de marzo 2024	Al 31 de marzo 2023
Elementos de Seguridad	427.210,00	16,521.21
Exámenes médicos	12.158,00	7.817,00
Intereses Generados cpx Entre Compartimentos	0,00	9,353,623.01
Transporte	0,00	676.308,00
Publicaciones Y Suscripciones	0,00	295.438,00
Ferretería	0,00	94,128.00
Mantenimiento y reparaciones	0,00	81.850,00
Gastos de Viaje	0,00	15.740,00
TOTAL	439.368,00	10.541.425,00

(3) La variación en el deterioro corresponde a:

a) Corresponde a provisión de cuentas por cobrar deterioradas durante la vigencia del año 2024.

DESCRIPCION	Al 31 de marzo de 2024	Al 31 de marzo 2023
FCP VALOR FORESTAL COMPARTIMENTO CAUCHO NATURAL 03	29.124,00	0,00
TOTAL	29.124,00	0,00

14. Rendimientos Abonados

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

	Al 31 de marzo 2024	Al 31 de marzo 2023
Resultados	(41.632.183,89)	(119.456.319,59)
TOTAL, RESULTADOS	(41.632.183,89)	(119.456.319,59)

15. Contingencias

Durante la vigencia del 2021, se constituyó La garantía con el Predio rural denominado Matalarga, con MI 540-1887 ubicado en La Primavera, Vichada, valor comercial de acuerdo al Avalúo comercial previo constitución de la Fiducia. En caso de no alcanzar margen suficiente con el avalúo comercial se garantizará con Fondo Agropecuario de Garantías FAG hasta el 50%. Para el año próximo el Banco sugiere aprobación de Tarjeta Agropecuaria* previa evaluación de crédito por valor de \$500.000.000 para sostenimiento de áreas en producción, para el año 2022 por políticas del banco no aprobó más desembolsos de aumento del crédito.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

16. Información a revelar sobre partes relacionadas

El Fondo de Capital Privado Valor Forestal Compartimento Caucho Natural 05 debe identificar, tener conocimiento e informar las transacciones, saldos pendientes, incluyendo compromisos y relaciones de la Sociedad Fiduciaria y el Gestor Profesional con partes relacionadas que podrían afectar la evaluación de las operaciones por los usuarios de los estados financieros, incluyendo la evaluación de los riesgos y oportunidades a los que se enfrenta el Fondo de Capital Privado. El compartimento a cierre de 31 de diciembre de 2023 no cuenta con la liquidez necesaria para el cumplimiento de sus obligaciones, con proveedores y productivas. 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 valuatorias establecidos por la Resolución 762 de 1998 del Instituto Geográfico Agustín Codazzi y demás normas que la sustituyan, modifiquen o subroguen.

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 05, a excepción de los mencionados en el véase. (Numeral 3. Nota 7 Cuentas por pagar. Obligaciones a favor de Intermediarios).

Adicionalmente, se realizó un llamado a capital en el compartimento CH05 por un valor de \$80.000.000 el cual fue atendido solo por 2 inversionistas; El monto aportado no fue suficiente para poder ejecutar las actividades de fertilización en él compartimento, se recibió un total de 17.338.644,00, en aportes, así:

08-feb-23	4.937.400,00
27-mar-23	2.600.000,00
03-may-23	7.201.244,00
08-may-23	2.600.000,00
Total	17.338.644,00

17. Revelación de Riesgos

El riesgo es definido como la posibilidad de ocurrencia de un evento desfavorable, que afecte al 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 los 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 vehículo financiero conformado en su mayor parte por activos biológicos no inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) y cuyos resultados no están garantizados.

Teniendo en cuenta que en desarrollo de sus actividades La Fiduciaria se ve expuesta a riesgos financieros y no financieros, La Fiduciaria implementó el Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) que cubre los sistemas de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), de Administración de Riesgos de Liquidez (SARL) y el de Administración de Riesgo Operacional (SARO), el cual entró en vigencia a partir del primero de junio del 2023.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

17.1. Factores de Riesgo

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

17.1.1. Sobre Títulos Valores

17.1.1.1. 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.

17.1.1.2. 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.

17.1.1.3. 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.

17.1.1.4. 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.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

17.1.1.5. 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

17.1.1.6. Riesgo de Contraparte

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.

17.2. Sobre los Proyectos Agroindustriales

17.2.1. Riesgos Naturales Regionales

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

Las pérdidas por desastres naturales, tales como inundaciones, incendios, deslizamientos o terremotos, son considerados de riesgo medio. Esto, teniendo en cuenta que algunos de estos riesgos podrían estar cubiertos

por una póliza de seguro cuando a esta haya lugar, en caso diferente estos riesgos serán considerados de baja probabilidad de ocurrencia, pero con impactos económicos considerables.

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

17.2.2. 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.

17.2.3. Riesgos en relación con el Crecimiento Esperado de las Plantaciones

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

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

17.3. 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.

17.4. 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.

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 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

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimiento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

17.4. Vinculación (Continuación)

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

Todas las comunicaciones que se produzcan durante la vinculación al Fondo de Capital Privado serán dirigidas a la dirección registrada por el inversionista, la cual permanecerá vigente mientras no sea modificada a través de documento escrito firmado por el mismo y entregado en las oficinas de la Sociedad Administradora, sin

perjuicio de la establecido en el numeral 5º Artículo 23 del Código de Procedimiento Civil. De igual forma, el inversionista podrá autorizar a la Sociedad Administradora para que le envíe dicha información a través de medios electrónicos.

18. Gobierno Corporativo

18.1. Comité de Inversiones

El Gestor Profesional designará los miembros del Comité Inversiones, el cual será responsable del análisis de las inversiones y de los emisores, así como de la definición de los cupos de inversión y las políticas para

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

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

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.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimiento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

18.1 Comité de Inversiones (Continuación)

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 de este 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.

18.2. Comité de Vigilancia

Cada Compartimiento del Fondo deberá contar con un Comité de Vigilancia, el cual estará encargado de ejercer el control y veeduría permanente sobre el cumplimiento de las funciones asignadas en la Ley y en el presente Reglamento a la Sociedad Administradora y al Gestor Profesional respecto de los asuntos de cada uno de los Compartimientos del Fondo. El Comité de Vigilancia de cada Compartimiento estará integrado por tres (3) miembros, los cuales serán de libre nombramiento por parte de la Asamblea de Inversionistas del Compartimiento quien designará a los miembros del comité por periodos de dos (2) años, pudiendo ser reelegidos por periodos iguales. Las votaciones para la elección de los miembros del Comité de Vigilancia se realizarán usando el mecanismo de mayoría simple. Los miembros del Comité de Vigilancia podrán tener un suplente personal para que los reemplacen en sus faltas temporales, los cuales deberán ser nombrados por la Asamblea de Inversionistas. Ninguno de los miembros del Comité de Vigilancia, ni sus respectivos suplentes, podrán tener la calidad de administradores del Gestor Profesional o la Sociedad Administradora, ni una relación laboral con el Gestor Profesional ni con la Sociedad Administradora.

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

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

18.2. Comités de Vigilancia (Continuación)

antelación, sin embargo, durante la vigencia 2023 y el primer trimestre 2024, no se realizó comité de vigilancia para ninguno de los trimestres.

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 deliberatorio 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 Compartimento, en donde se registrarán las decisiones adoptadas por el Comité de Vigilancia con relación al Compartimento 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.

18.3. Comité de Ética

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

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

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

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

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

19. Controles de Ley

La fiduciaria dio cumplimiento a los requerimientos de capital mínimo, relación de solvencia y cumplió con los límites de que trata la circular externa 029 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia (Circular Básica jurídica), en su título quinto. Así mismo, la fiduciaria como administrador de los Fondos de Capital

Privado, dio cumplimiento a la política de inversión de los recursos de los Fondos de Capital Privado con estricta sujeción a lo previsto en el Decreto 2555 de 2010 modificado por el decreto 1242 de 2013 y a su vez por el decreto 1984 de 2018, y a lo descrito en el reglamento de los respectivos fondos, en los prospectos, procurando mantener una adecuada diversificación, liquidez y rentabilidad, de acuerdo con las condiciones vigentes del mercado.

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

20. 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.

El crédito se encuentra con mora en su pago de más de 180 días, por lo que la entidad financiera inició proceso de cobro coactivo.

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05 Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

20. Asuntos de Interés (Continuación)

Información sobre fideicomiso de activos fijos

El día 25/05/2022 se remitió correo al gestor en el cual se manifestó la no aprobación de la propuesta de pago de comisiones fiduciarias y solicito proceder con el pago de las mismas, la ejecución de los traspasos de los

Vehículos durante el mes de junio del 2022 y la liquidación del fideicomiso, por lo anterior, se otorgó el mes de junio como gracia, es decir, el no cobro de comisión fiduciaria.

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

Valoración del Activo Biológico 2024

Durante el primer trimestre del año 2024, se remitió comunicación sobre la valoración de activos bilógicos, como información mas no para aplicación del proceso en los estados financieros.

En comunicación del 27 de marzo de 2024 informo que (...)” *en este ejercicio de valoración (periodo enero-marzo 2024) se ha presentado una disminución en la tasa TES a 10 años, ubicándola en el 10.32% E.A, 0,39% menor a la del periodo anterior. Durante este periodo se ajustó el precio del caucho natural, TRM promedio y DTF, la mayoría de los compartimentos presentaron incremento en el valor del activo biológico teniendo en cuenta que el precio del commodity TSR20 que venía con tendencia a la baja, tuvo un incremento para el primer periodo del 2024 pasando de \$1,45 a \$1,53 y la TRM promedio proyectada para el año 2024 se ajustó a \$4.118 lo cual tuvo un impacto significativo en los flujos futuros de los compartimentos y por lo cual la valoración se vio afectada” Sin embargo, en el compartimentos como 02, debido al spread aplicado según la fórmula de valoración por reglamento, se genera una tasa negativa, lo que hace que la tasa de descuento se disminuya significativamente haciendo que el valor total del activo del compartimento se incremente, lo cual no muestra un valor razonable al determinar los activos biológicos; por lo anterior, **el gestor indica que los resultados arrojados por el ejercicio presente no son reales ni van en sintonía con la realidad económica de los compartimentos.** Se aclara que el efecto en el incremento de los activos surge debido a que la tasa de descuento que se aplica en la valoración está por debajo de la TES de referencia (10,32% E.A.).*

Fondo de Capital Privado Valor Forestal – Compartimento Caucho Natural 05
Revelaciones a los Estados Intermedios Condensados I Trimestre 2024

20. Asuntos de Interés (Continuación)

El envío de la presente valoración se hace como cumplimiento a una metodología establecida en el reglamento de los compartimentos, aclarando de nuevo, que los resultados carecen de asertividad y son alejados de la realidad.

Valor del I Trimestre

REGISTRO DE LA VALORACIÓN	5
TOTAL DEL ACTIVO ANTES DEL REGISTRO DE LA VALORACIÓN	\$ 9.694.811.334
TOTAL DEL PASIVO	\$ 4.720.796.660
TOTAL DEL PATRIMONIO ANTES DEL REGISTRO DE LA VALORACIÓN	\$ 4.974.014.675
TOTAL VALOR DEL FONDO (FLUJOS DE CAJA DESCONTADOS)	\$ 7.137.160.840
TOTAL EFECTIVO	\$ 5.905.903
TOTAL INVERSIONES	\$ -
TOTAL DEUDORES	\$ 28.830
TOTAL INVENTARIO	\$ 4.966.332
TOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ -
TOTAL PROPIEDA PLANTA Y EQUIPO	\$ 3.586.238.802
VALOR ACTIVOS BIOLÓGICOS RESULTADO	\$ 3.540.020.972
ACTIVOS BIOLÓGICOS A 19 DE MARZO DE 2024	\$ 6.097.638.319
CAMBIO EN VALORACION DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	\$ (2.557.617.347)
TOTAL DEL ACTIVO DESPUÉS DEL REGISTRO DE LA VALORACIÓN	\$ 7.137.193.987
TOTAL DEL PASIVO	\$ 4.720.796.660
TOTAL DEL PATRIMONIO DESPUÉS DEL REGISTRO DE LA VALORACIÓN	\$ 2.416.397.328
VARIACIÓN DEL PATRIMONIO	-51,42%
VARIACIÓN EN EL ACTIVO	-26,38%

Como se menciona en la comunicación, se evidencia un incremento en la valoración de siete (7) de los diez (10) fondos respecto al valor que se presenta en los Balances enviados por el administrador con fecha 19 de marzo de 2024, presentando variaciones hasta del 497,12% en el valor del activo, que como reiteramos reflejan una valoración equivocada de acuerdo con la realidad económica de los compartimentos.

21. Eventos Subsecuentes

Entre el 01 de abril de 2024 y la fecha de emisión del informe no se conocen hechos que puedan afectar los Estados Financieros Compartimento 05.