

FONDO DE CAPITAL PRIVADO VALOR FORESTAL
COMPARTIMENTO CACAO 01
EN LIQUIDACIÓN

INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL

TERCER TRIMESTRE
30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



Bogotá Av El Dorado No 69 A 51 Torre B Piso 3 • PBX (57) 601-3900800 • Fax (57) 601 - 3900800
Medellín Carrera 43 C No 7D - 09 • PBX (57) 604 - 6053367
email: fiduciaria@fiducentral.com servicioalcliente@fiducentral.com NIT. 800.171.372-1
www.fiducentral.com



SC-CER162404 SO-SC-CER162404

Contenido

Glosario	3
1. Información general del Fondo y/o Compartimento.	3
2. Situación financiera.....	4
2.1. Estados Financieros a corte del 30 de septiembre de 2025.....	4
2.2. Resultados de la operación y situación financiera a corte del 30 de septiembre de 2025.	4
2.3 Variaciones materiales de la situación financiera y/o resultado de las operaciones a corte del 30 de septiembre de 2025.....	4
2.4. Variaciones materiales en los resultados de las operaciones a corte del 30 de septiembre de 2025.	6
3. Análisis cuantitativo y/o cualitativo del riesgo de mercado.....	6
4. Información adicional	7
4.1. Variaciones materiales de los riesgos asociados al vehículo de inversión....	7
4.2. Prácticas de sostenibilidad e inversión responsable del emisor	8

VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA



Bogotá Av El Dorado No 69 A 51 Torre B Piso 3 • PBX (57) 601-3900800 • Fax (57) 601 - 3900800
Medellín Carrera 43 C No 7D - 09 • PBX (57) 604 - 6053367
 email: fiduciaria@fiducentral.com servicioalcliente@fiducentral.com NIT. 800.171.372-1
www.fiducentral.com



SC-CER162404 SO-SC-CER162404

Glosario

Activo Biológico: Activos para desarrollar proyectos agroindustriales dentro de los cuales se encuentran aquellos relacionados con el desarrollo de una plantación de especies forestales y su explotación en cualquiera de sus etapas o ciclo el negocio.

Defensoría del Consumidor Financiero: La Defensoría del Consumidor Financiero está orientada a la protección de los consumidores financieros, mediante la cual ellos podrán presentar una queja o solicitar atención, conciliación y la vocería por parte del Defensor del Consumidor Financiero.

ESG: Responden en inglés, a las palabras Environmental, Social y Governance, en la práctica, hacen referencia a los factores que convierten a una compañía en sostenible a través de su compromiso social, ambiental y de buen gobierno, sin descuidar nunca los aspectos financieros.

Fondo de Capital Privado: Un Fondo de Capital Privado (FCP) es un vehículo cerrado de largo plazo y mayor riesgo, cuyo principal objetivo es financiar empresas o proyectos productivos a través de la canalización de recursos de inversionistas, buscando entregar retornos atractivos en el mediano y largo plazo.

Gestor Profesional: Será una persona natural o jurídica, nacional o extranjera, experta en la administración de portafolios y manejo de los activos aceptables para invertir señalados en el reglamento, con reconocimiento y amplia experiencia en el ámbito nacional o internacional de conformidad con lo establecido en el mismo.

Perfil de Riesgo: Es el conjunto de aspectos que determinan el grado de riesgo que estamos dispuestos a asumir con nuestro dinero o nuestras inversiones. El perfil de riesgo define nuestra tolerancia frente al riesgo que implican las decisiones de inversión. Al conocer su perfil de riesgo, el inversionista establece cuál es su capacidad de soportar pérdidas.

Riesgo: Es una situación potencial, que en caso de producirse puede generar un daño o pérdida. El riesgo depende del tipo de la actividad que se realiza: todos los eventos se desarrollan en un entorno de incertidumbre y pueden generar resultados desfavorables (o favorables).

1. Información general del Fondo y/o Compartimento.

El Fondo de Capital Privado Valor Forestal y sus Compartimentos se encuentran regulados por el Reglamento y Adendas, así como por el Decreto único 2555 de 2010, es un vehículo de inversión de naturaleza cerrada tal como lo dispone el Artículo 3.3.2.1.1 del Decreto 1984 de 2018.

El Compartimento Cacao 01 identificado con el NIT N° 900.959.182-3 con domicilio en la Avenida el Dorado N° 69 A 51 Interior 3 Piso 3 de la ciudad de Bogotá D.C., tendrá una duración de cincuenta (50) años, contados a partir de la fecha de inicio de sus operaciones,

la cual fue el 05 de abril de 2016. El término de duración del Compartimento podrá ser prorrogado por decisión del Gestor Profesional, siempre y cuando dicha prórroga no vaya más allá que la duración de este. Así mismo, el Compartimento podrá liquidarse anticipadamente por decisión de la Asamblea de Inversionistas o las causales descritas en la normatividad aplicable vigente.

En la administración del Compartimento interceden la Sociedad Administradora - Fiduciaria Central S.A, y el Gestor Profesional - Nacobena S.A.S., sociedades constituidas y domiciliadas en Bogotá D.C., Colombia.

El pasado 24 de noviembre de 2017 se suscribió el contrato de cesión de administración del Fondo y sus Compartimentos entre la sociedad Profesionales de Bolsa S.A. y Fiduciaria Central S.A., en esta misma fecha se suscribió el contrato de prestación de servicios de gestión profesional con la sociedad Nacobena S.A.S.

En sesión extraordinaria de la Junta Directiva de la Sociedad Administradora Fiduciaria Central, celebrada el día 13 de marzo de 2024, se aprobó por unanimidad la liquidación del Fondo de Capital Privado (FCP) Valor Forestal y sus compartimentos, por razones económicas y técnicas, conforme a lo establecido en el Decreto 2555 de 2010.

El proceso de liquidación del Compartimento se adelanta de conformidad con lo establecido en el reglamento del fondo, el Decreto 1984 de 2018 (por el cual se modificó el Decreto 2555 de 2010) y demás normatividad aplicable a la materia.

2. Situación financiera.

2.1. Estados Financieros a corte del 30 de septiembre de 2025.

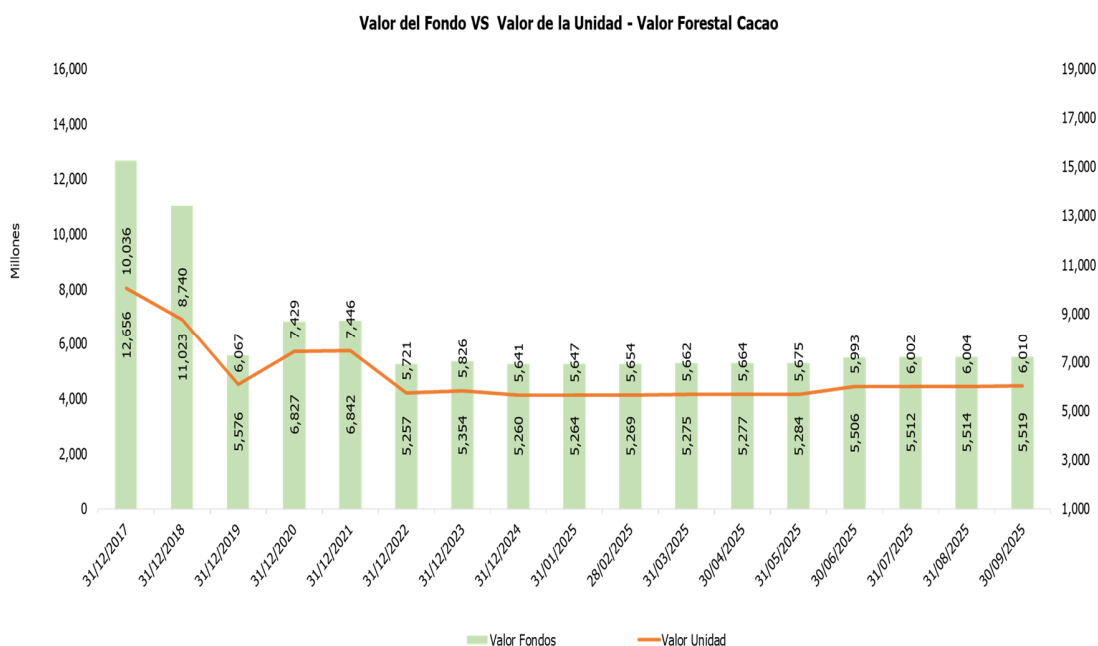
Como Anexo 1 del presente informe, se incorporan los Estados de Situación Financiera del Fondo de Capital Privado Valor Forestal - Compartimento Cacao 01 a corte del 30 de septiembre de 2025.

2.2. Resultados de la operación y situación financiera a corte del 30 de septiembre de 2025.

Al corte del 30 de septiembre de 2025, el Compartimento maneja cuentas bancarias en la entidad financiera Bancolombia, no se evidencian variaciones respecto al periodo anterior, toda vez que durante el primer trimestre del año 2025 no se ejecutaron operaciones por ningún concepto en virtud de la inminente iliquidez del vehículo de inversión y el curso del proceso de liquidación.

2.3 Variaciones materiales de la situación financiera y/o resultado de las operaciones a corte del 30 de septiembre de 2025.

A continuación, se presenta la evolución del valor de la unidad y el valor del Compartimento de manera mensual a corte del 30 de septiembre de 2025 y anualmente desde el año 2017.



Cifras expresadas en millones de pesos
Fuente: Fiduciaria Central S.A.

Al cierre del 30 de septiembre de 2025, el valor del fondo se situó en \$5.518 millones, lo que representa un incremento del 0.22% en comparación con el valor registrado al 30 de junio de 2025, que fue de \$5.506 millones. Este aumento se encuentra sustentado en los rendimientos generados por el vehículo de inversión, principalmente como resultado del reconocimiento contable de la valorización del terreno.

A continuación, presentamos las rentabilidades y volatilidades del Compartimento a corte a 30 de septiembre de 2025.

CACAO		sep-25
Valor del Compartimento		\$5,518,506,033.20
Número de unidades		699,145.12
Valor de la Unidad		7,893.22
Rentabilidad Mensual (E.A)		1.23%
Volatilidad Mensual		19.06%
Rentabilidad Anual (E.A)		-0.07%
Volatilidad Anual		8.66%

Cifras expresadas en millones de pesos
Fuente: Fiduciaria Central S.A.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

VIGILADO

2.4. Variaciones materiales en los resultados de las operaciones a corte del 30 de septiembre de 2025.

Durante el tercer trimestre del año 2025, no existieron variaciones en el comportamiento de la operación del Compartimento.

Sin perjuicio de lo anterior, la sociedad Nacobena S.A.S. en calidad de Gestor Profesional reportó novedades relacionadas al estado de la plantación, entre las cuales se encuentran la necesidad de ejecución de actividades asociadas a rondas cortafuego y control de gusano cachón, situaciones que de no ser controladas a causa de la iliquidez del Compartimento podrían afectar o deteriorar el activo biológico. (Anexo 2).

3. Análisis cuantitativo y/o cualitativo del riesgo de mercado.

En virtud de la cláusula 2.6 del Reglamento del Fondo y del numeral 2.7 de la Adenda del Compartimento, se establece que el riesgo de mercado se clasifica como bajo. Sin embargo, al considerarse en un horizonte de inversión de largo plazo junto con una baja probabilidad de realización anticipada de los activos que conforman el portafolio. En este tipo de fondos no se garantiza un rendimiento determinado, dado que su rentabilidad depende del comportamiento del mercado y de la evolución de las inversiones subyacentes. Adicionalmente, al encontrarse en un proceso de liquidación, esta clasificación considera la posibilidad de variaciones adversas en diversos factores externos que afectan el valor de los activos de inversión que conforman el portafolio, tales como precios, tasas de interés, tasas de cambio, índices, entre otros.

En cuanto al análisis cualitativo del riesgo de mercado al que está expuesto el emisor, se identifican varios factores relevantes que limitan las opciones de comercialización y generan riesgos adicionales para las inversiones. En primer lugar, no es posible realizar la venta de caucho, ya que la producción de este requiere una significativa inyección de capital para generar un volumen adecuado de producción. Además, no se puede comercializar el activo como maderable debido a las políticas establecidas que prohíben la tala de los árboles, en cumplimiento con las regulaciones de Corporinoquia.

Asimismo, existen riesgos sociales y ambientales que impactan la viabilidad del proyecto. En términos sociales, hay incertidumbre derivada de posibles invasiones de tierras, lo que podría generar conflictos y afectar la seguridad jurídica del activo. En cuanto a los riesgos ambientales, se encuentran amenazas por quemas no controladas, la proliferación de plagas y otras afectaciones al activo biológico que podrían reducir la productividad y el valor de la inversión.

Es importante mencionar que por parte de la Corporación Autónoma Regional de la Orinoquia (CORPORINOQUIA) a la fecha todos los expedientes se encuentran activos y, en su mayoría, la Corporación Regional admite que no existe operación en dichos compartimentos desde hace años.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



Bogotá Av El Dorado No 69 A 51 Torre B Piso 3 • PBX (57) 601-3900800 • Fax (57) 601 - 3900800
Medellín Carrera 43 C No 7D - 09 • PBX (57) 604 - 6053367
email: fiduciaria@fiducentral.com servicioalcliente@fiducentral.com NIT. 800.171.372-1
www.fiducentral.com



SC-CER162404 SO-SC-CER162404

Por consiguiente, en el mes de Julio, se realizó una reunión con los funcionarios de CORPORINOQUIA para efectos de tratar temas técnico-ambientales sobre las medidas de manejo ambiental aplicables y no aplicable en los compartimientos correspondientes. Adicionalmente, se trataron temas de cobros coactivos sobre los valores adeudados por los compartimientos del FCPVF

También, entre los diversos temas relacionados se trataron los ocho (8) expedientes iniciados a raíz de los planes de manejo ambiental. Se informó que el proceso de liquidación del FCPVF fue iniciado por el fracaso de los proyectos y la tesis de inversión de este, donde dado la falta de viabilidad financiera imposibilita el continuar con los planes proyectados del mismo y se dejó en claro la situación actual de las plantaciones (abandono y cierre) por lo que; se solicitó el cierre de los expedientes por sustracción de materia. También se solicitó que los cobros coactivos fueran suspendidos a raíz de la liquidación, frente a lo cual los funcionarios de CORPORINOQUIA consideraron que en la reunión debían intervenir funcionarios de la sede principal del departamento de secretaría general – esperando así nuevamente el tratar el asunto del cobro coactivo y seguir tratando lo solicitado por el administrador y liquidador.

Es importante esclarecer que este proceso ha generado situaciones críticas identificadas de la siguiente manera:

- Obligación de legalizar áreas de cesión gratuita por compensaciones ambientales.
- Permisos ambientales vencidos (en la mayoría, hace más de 5 años).
- Concesiones de agua subterránea y superficial.
- Medidas de manejo ambiental.
- Permisos de vertimientos.

4. Información adicional

4.1. Variaciones materiales de los riesgos asociados al vehículo de inversión.

A continuación, se presentan los riesgos asociados al Fondo estipulados en el numeral 2.6 del Reglamento del Fondo y el numeral 2.7. de la Adenda del Compartimento.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo asociado a la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente con los flujos de caja esperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera del Fondo.

Nivel de Riesgo Alto

El Fondo actualmente se encuentra en etapa de liquidación por incumplimiento de la tesis de inversión y falta de recursos para atender las necesidades de inversión y mantenimiento del activo biológico para llegar a etapa productiva.

Riesgo de Mercado

Representa la variación de riesgo de mercado (IPC, DTF; IBR, Tasa de Interés, entre otros), que puede llegar a generar una reducción o aumento en el valor de los activos que se encuentran expuestos a dichos factores.

Nivel de Riesgo Alto

Cuenta con un horizonte de inversión a largo plazo y una baja probabilidad de realización de los activos que conforman el portafolio de este, por cuanto no se asegura un rendimiento determinado, como consecuencia de la inviabilidad financiera.

Riesgo Operacional

Hace referencia a la posibilidad de que el Fondo pueda incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas en el recurso humano, los procesos, la infraestructura física y/o la plataforma tecnológica de la Sociedad Administradora, así como por eventos externos.

Nivel de Riesgo Bajo

Fiduciaria Central cuenta con un Sistema Integral de Administración de riesgos (SIAR) que permite identificar, medir, controlar y monitorear adecuadamente este tipo de riesgo, de acuerdo con lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera vigente. Dicho sistema este compuesto por políticas, procedimientos, estructura organizacional, órganos de control y plataforma tecnológica, que permite el seguimiento y administración del registro de eventos de riesgo operativo.

Riesgos Naturales Regionales

La posibilidad de pérdidas del Fondo derivados por deslizamiento de tierras, inundaciones, sismos, incendios, plagas y/o enfermedades.

Nivel de Riesgo Alto

El compartimento presenta una alta probabilidad de pérdida del Activo como consecuencia de la falta de actividades de sostenimiento e inversión en mantenimiento, que mitigue este tipo de riesgo.

Riesgos en Relación al Crecimiento Esperado de las Plantaciones

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

Nivel de Riesgo Alto

El compartimento presentó un resultado adverso en el plan piloto de siembra estructurado para el proyecto.

4.2. Prácticas de sostenibilidad e inversión responsable del emisor

- Durante el tercer trimestre, la Sociedad Administradora y el Gestor Profesional cuentan con una remuneración por la prestación de sus servicios, regida de conformidad a lo establecido en la Adenda del Compartimento.
- En el numeral 7.2 de la Adenda de Compartimento se establecen los gastos a cargo del vehículo, entre los cuales se incluyen los honorarios para la Revisoría Fiscal, los cuales están siendo asumidos por la Sociedad Administradora y Liquidadora.

Mediante los mecanismos de revelación de información, la Sociedad Administradora reporta y/o publica a los inversionistas del Fondo información asociada al vehículo de inversión con el fin que las partes cuenten con información veraz, imparcial, oportuna, completa, exacta, pertinente y útil sobre los resultados de la operación del Terminal junto con su comportamiento como Fondo de Capital Privado. Asimismo, Fiduciaria Central S.A. cuenta con su Código de Buen Gobierno orientado al correcto desarrollo de sus funciones, el cual

se establece dentro de un marco de asesoría financiera y jurídica con el fin de proteger la confianza de los inversionistas y establecer una serie de medidas destinadas al logro de la adecuada administración del Fondo.

"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".

Revisoría Fiscal y Defensor del Consumidor Financiero

La revisoría fiscal del Fondo es efectuada por el revisor fiscal de la Sociedad Administradora (Fiduciaria Central); sin perjuicio de lo anterior los informes son independientes de los de la Sociedad Administradora.

La Fiduciaria cuenta con un Sistema de Atención a los Consumidores Financieros -SAC-, el cual propende por consolidar una cultura de atención, respeto y servicio a los consumidores financieros, adopta sistemas para suministrar información adecuada, fortalece los procedimientos para la atención de quejas, peticiones y reclamos.

Información de Contacto del Revisor fiscal					
Revisor Fiscal Principal	MARY LUZ MARTINEZ MERCHAN BDO AUDIT	Teléfono	(601) 6230199	Mail	mmartinez@bdo.com.co
Revisor Fiscal Suplente	JOSE RICARDO DIAZ QUIROGA BDO AUDIT	Teléfono	(601) 6230200	Mail	rdiaz@bdo.com.co
Información de Contacto del Defensor del Consumidor Financiero					
Defensor Principal	PATRICIA AMELIA ROJAS AMEZQUITA SERNA & ASOCIADOS SAS	Teléfono	(601) 4898285	Mail	defensoria@defensoriasemarojas.com
Defensor Suplente	SONIA ELIZABETH ROJAS IZAQUITA SERNA & ASOCIADOS SAS	Teléfono	(601) 4898286	Mail	defensoria@defensoriasemarojas.com

Prácticas de Sostenibilidad

Entendiendo las inversiones con criterios ESG como un complemento a la toma de decisiones para la mitigación de exposición a riesgos sociales y medioambientales, pues tales inversiones evitan costos por incumplimiento de regulaciones medioambientales y sociales, reducen el riesgo de posibles litigios, escándalos o crisis y desarrollan mejores relaciones con sus grupos de interés, lo que contribuye a su crecimiento de largo plazo, buscando crear valor económico y de interés para diferentes grupos económicos.

Estrategias para Alcanzar Objetivos Sociales y Ambientales

Las estrategias implementadas en la política de inversión buscan contribuir de manera tangible a los objetivos sociales y ambientales. Entre las principales estrategias se incluyen:

- a) **Gestión Responsable de los Recursos Naturales:** Se promueve el uso responsable de los recursos naturales a través de la implementación de prácticas de manejo sostenible de las plantaciones y activos biológicos, garantizando la conservación del medio ambiente.
- b) **Mitigación de Impactos Ambientales:** Se toman medidas preventivas para evitar y mitigar los impactos negativos de las actividades del emisor, como la deforestación y la contaminación, y se implementan acciones correctivas cuando se identifican riesgos. En particular, se han implementado rondas cortafuego en las áreas de plantación como medida de prevención frente a incendios forestales, minimizando los riesgos de daño a los activos biológicos y el entorno natural circundante.
- c) **Compromiso con las Comunidades Locales:** Se buscan generar beneficios sociales a través de la creación de empleos sostenibles y el desarrollo económico de las comunidades cercanas a los proyectos agroindustriales.

Anexo 1: Estados Financieros a corte del 30 de septiembre de 2025.

Anexo 2: Comunicado Nacobena

Elaboró: Juan Sebastian Gómez Castañeda

Revisó: María Fernanda Urrea Rojas

Aprobó: María Carolina Becerra Andrade

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



Bogotá Av El Dorado No 69 A 51 Torre B Piso 3 • PBX (57) 601-3900800 • Fax (57) 601 - 3900800
Medellín Carrera 43 C No 7D - 09 • PBX (57) 604 - 6053367
email: fiduciaria@fiducentral.com servicioalcliente@fiducentral.com NIT. 800.171.372-1
www.fiducentral.com



SC-CER162404 SO-SC-CER162404

CODIGO	DESCRIPCIÓN	SALDO INICIAL	DEBITO	CREDITO	SDO_FINAL
1	ACTIVO	5.726.702.863,52	12.934.639,43	8.649.188,25	5.730.988.314,70
11	EFFECTIVO	4.730.986,81	4.501.692,07	4.149.188,25	5.083.490,63
1115	BANCOS Y OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS	4.730.986,81	4.501.692,07	4.149.188,25	5.083.490,63
111505	BANCOS NACIONALES	4.730.986,81	4.501.692,07	4.149.188,25	5.083.490,63
111505007	BANCOLOMBIA	4.730.986,81	4.501.692,07	4.149.188,25	5.083.490,63
13	INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS	826.315.469,32	6.744.860,28	4.500.000,00	828.560.329,60
1302	INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS - INST	826.315.469,32	6.744.860,28	4.500.000,00	828.560.329,60
130205	EMISORES NACIONALES	826.315.469,32	6.744.860,28	4.500.000,00	828.560.329,60
130205001	EMISORES NACIONALES	826.315.469,32	6.744.860,28	4.500.000,00	828.560.329,60
16	CUENTAS POR COBRAR	27.350.139,49	1.688.087,08	0,00	29.038.226,57
1616	DEUDORES	1.301.560.627,82	1.688.087,08	0,00	1.303.248.714,90
161695	OTROS	1.301.560.627,82	1.688.087,08	0,00	1.303.248.714,90
161695004	CUENTAS POR COBRAR ENTRE COMPARTIMENTOS	937.900.589,60	0,00	0,00	937.900.589,60
161695007	INTERESES GENERADOS COMPROMISOS EN MORA	148.378,00	0,00	0,00	148.378,00
161695008	CUENTA POR COBRAR ENTRE COMPARTIMENTOS INTERESES	363.511.660,22	1.688.087,08	0,00	365.199.747,30
1632	ANTICIPOS A CONTRATOS Y PROVEEDORES	88.487.046,00	0,00	0,00	88.487.046,00
163200	ANTICIPO DE CONTRATOS	88.487.046,00	0,00	0,00	88.487.046,00
163200002	ANTICIPO DE PROVEEDORES	88.487.046,00	0,00	0,00	88.487.046,00
1690	DIVERSAS	244.568.572,00	0,00	0,00	244.568.572,00
169095	OTRAS	244.568.572,00	0,00	0,00	244.568.572,00
169095003	DIVERSAS	1.257.200,00	0,00	0,00	1.257.200,00
169095004	COMISION ESTRUCTURACION Y ENTRADA.	243.311.372,00	0,00	0,00	243.311.372,00
1698	DETERIORO (PROVISIONES) OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-1.607.266.106,33	0,00	0,00	-1.607.266.106,33
169895	OTRAS	-1.607.266.106,33	0,00	0,00	-1.607.266.106,33
169895001	OTRAS	-1.607.266.106,33	0,00	0,00	-1.607.266.106,33
18	ACTIVOS MATERIALES	4.868.306.267,90	0,00	0,00	4.868.306.267,90
1801	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	4.867.539.845,90	0,00	0,00	4.867.539.845,90
180102	TERRENOS	4.480.580.000,00	0,00	0,00	4.480.580.000,00
180102001	TERRENOS	1.317.395.930,00	0,00	0,00	1.317.395.930,00
180102002	VALORACION TERRENO	3.163.184.070,00	0,00	0,00	3.163.184.070,00
180104	EDIFICIOS	494.295.783,89	0,00	0,00	494.295.783,89
180104002	CONSTRUCCIONES	163.863.895,00	0,00	0,00	163.863.895,00
180104003	VALORACION DE LAS EDIFICACIONES	330.431.888,89	0,00	0,00	330.431.888,89

CODIGO	DESCRIPCIÓN	SALDO INICIAL	DEBITO	CREDITO	SDO_FINAL
180110	MAQUINARIA	178.428.244,00	0,00	0,00	178.428.244,00
180110001	MAQUINARIA	178.428.244,00	0,00	0,00	178.428.244,00
180118	EQUIPO DE TRANSPORTE	51.816.146,00	0,00	0,00	51.816.146,00
180118001	EQUIPO DE TRANSPORTE	51.816.146,00	0,00	0,00	51.816.146,00
180124	EQUIPO INFORMÁTICO	2.595.022,00	0,00	0,00	2.595.022,00
180124001	EQUIPO INFORMÁTICO	2.595.022,00	0,00	0,00	2.595.022,00
180148	VÍAS DE COMUNICACIÓN Y ACCESO	17.280.000,15	0,00	0,00	17.280.000,15
180148001	VÍAS DE COMUNICACIÓN Y ACCESO	17.280.000,15	0,00	0,00	17.280.000,15
180162	DEPRECIACIÓN Y AGOTAMIENTO PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-357.455.350,14	0,00	0,00	-357.455.350,14
180162001	OTROS	-137.939.418,00	0,00	0,00	-137.939.418,00
180162002	MAQUINARIA Y EQUIPO	-167.339.370,00	0,00	0,00	-167.339.370,00
180162003	FLOTA Y EQUIPO DE TRANSPORTE	-49.306.522,00	0,00	0,00	-49.306.522,00
180162004	EQUIPO INFORMÁTICO	-2.595.022,00	0,00	0,00	-2.595.022,00
180162006	EDIFICACIONES	-275.018,14	0,00	0,00	-275.018,14
1828	ACTIVOS BIOLÓGICOS	766.422,00	0,00	0,00	766.422,00
182815	PLANTACIONES	5.033.021.286,24	0,00	0,00	5.033.021.286,24
182815008	COBERTURAS	274.694.089,30	0,00	0,00	274.694.089,30
182815009	VIVERO SOMBRI0 1	219.068.683,47	0,00	0,00	219.068.683,47
182815010	ESTABLECIMIENTO SOMBRIOS	665.010.477,06	0,00	0,00	665.010.477,06
182815011	JARDIN CLONAL	11.412.800,00	0,00	0,00	11.412.800,00
182815012	ESTABLECIMIENTO No 1	8.247.061,00	0,00	0,00	8.247.061,00
182815014	ESTABLECIMIENTO No 5	67.261.146,00	0,00	0,00	67.261.146,00
182815016	ESTABLECIMIENTO No 7	1.404.642,67	0,00	0,00	1.404.642,67
182815018	VALORACION PRODUCTOS AGROPECUARIOS	0,00	0,00	0,00	0,00
182815019	VIVERO No 2	202.814.137,72	0,00	0,00	202.814.137,72
182815020	ESTABLECIMIENTO CACAO 1	1.446.553.692,48	0,00	0,00	1.446.553.692,48
182815021	VIVERO CACAO 1	876.022.153,11	0,00	0,00	876.022.153,11
182815022	VIVERO CACAO 02	130.876.747,50	0,00	0,00	130.876.747,50
182815023	SOSTENIMIENTO NO 2 AÑO 6	20.436.230,93	0,00	0,00	20.436.230,93
182815028	SOSTENIMIENTO NO 7 AÑO 1	5.426.341,00	0,00	0,00	5.426.341,00
182815029	VIVERO CAUCHO	38.633.644,00	0,00	0,00	38.633.644,00
182815106	SOSTENIMIENTO No 1 AÑO 6	37.658,00	0,00	0,00	37.658,00
182815403	SOSTENIMIENTO No 4 AÑO 3	1.159.735,00	0,00	0,00	1.159.735,00
182815502	SOSTENIMIENTO No 5 AÑO 2	103.488,00	0,00	0,00	103.488,00
182815601	SOSTENIMIENTO No 6 Año 1	63.079,00	0,00	0,00	63.079,00

CODIGO	DESCRIPCIÓN	SALDO INICIAL	DEBITO	CREDITO	SDO_FINAL
182815710	COMISIONES DE GESTION	1.063.795.480,00	0,00	0,00	1.063.795.480,00
182835	DETERIORO	-5.034.894.146,24	0,00	0,00	-5.034.894.146,24
182835001	DETERIORO	-5.034.894.146,24	0,00	0,00	-5.034.894.146,24
182895	OTROS	2.639.282,00	0,00	0,00	2.639.282,00
182895002	CONTRIBUCIONES PLAN DE MANEJO AMBIENTAL	2.639.282,00	0,00	0,00	2.639.282,00
2	PASIVO	-212.426.117,22	8.587.564,94	8.643.729,22	-212.482.281,50
25	CUENTAS POR PAGAR	-205.185.387,10	4.187.274,94	4.518.457,12	-205.516.569,28
251905009	RETENCION EN LA FUENTE COMPRAS 1%	0,00	0,00	0,00	0,00
251905011	RETENCION EN LA FUENTE SERVICIOS 6%	0,00	0,00	0,00	0,00
251905015	RETENCION EN LA FUENTE ARRENDAMIENTOS 3.5%	0,00	0,00	0,00	0,00
2531	ACREEDORES VARIOS	-8.318.166,74	62.002,94	118.167,12	-8.374.330,92
253110	ACREEDORES VARIOS	-8.318.166,74	62.002,94	118.167,12	-8.374.330,92
253110001	ACREEDORES VARIOS	-136.292,02	0,00	0,00	-136.292,02
253110003	CUENTAS POR PAGAR ENTRE COMPARTIMENTOS	-16.333,00	0,00	0,00	-16.333,00
253110004	CUENTAS POR PAGAR ENTRE COMPARTIMENTOS INTERESES GENERADOS	-8.165.541,72	62.002,94	118.167,12	-8.221.705,90
2554	OBLIGACIONES A FAVOR DE INTERMEDIARIOS	-190.112.934,00	0,00	0,00	-190.112.934,00
255410	OTRAS	-190.112.934,00	0,00	0,00	-190.112.934,00
255410001	OTRAS	-190.112.934,00	0,00	0,00	-190.112.934,00
2590	DIVERSAS	-6.754.286,36	4.125.272,00	4.400.290,00	-7.029.304,36
259095	OTRAS	-6.754.286,36	4.125.272,00	4.400.290,00	-7.029.304,36
259095001	OTRAS	-6.754.286,36	4.125.272,00	4.400.290,00	-7.029.304,36
28	PROVISIONES	-7.240.730,12	4.400.290,00	4.125.272,10	-6.965.712,22
2823	OTRAS PROVISIONES	-7.240.730,12	4.400.290,00	4.125.272,10	-6.965.712,22
282305	OTRAS PROVISIONES	-7.240.730,12	4.400.290,00	4.125.272,10	-6.965.712,22
282305001	OTRAS PROVISIONES	-7.240.730,12	4.400.290,00	4.125.272,10	-6.965.712,22
3	PATRIMONIO	-5.514.276.746,30	5.438.034,62	9.667.321,52	-5.518.506.033,20
35	PATRIMONIO ESPECIALES	-5.514.276.746,30	5.438.034,62	9.667.321,52	-5.518.506.033,20
3525	PARTICIPACIONES EN FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	-5.514.276.746,30	5.438.034,62	9.667.321,52	-5.518.506.033,20
352505	PARTICIPACIONES	-5.514.276.746,30	5.438.034,62	9.667.321,52	-5.518.506.033,20
352505001	PARTICIPACIONES	-5.514.276.746,30	5.438.034,62	9.667.321,52	-5.518.506.033,20
4	INGRESOS DE OPERACIONES	-384.920.777,60	41,18	8.433.000,79	-393.353.737,21
41	INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES	-384.920.777,60	41,18	8.433.000,79	-393.353.737,21
4103	INGRESOS FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTF	-28.072.919,17	41,18	1.688.140,51	-29.761.018,50
410305	DEPÓSITOS A LA VISTA	-623,15	41,18	53,43	-635,40
410305001	DEPÓSITOS A LA VISTA	-623,15	41,18	53,43	-635,40

CODIGO	DESCRIPCIÓN	SALDO INICIAL	DEBITO	CREDITO	SDO_FINAL
410395	OTROS INTERESES	-28.072.296,02	0,00	1.688.087,08	-29.760.383,10
410395002	INTERESES DE PRESTAMOS ENTRE COMPARTIMENTOS	-28.072.296,02	0,00	1.688.087,08	-29.760.383,10
4108	POR VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTC	-356.627.412,75	0,00	6.744.860,28	-363.372.273,03
410805	POR INCREMENTO EN EL VALOR DE MERCADO	-356.627.412,75	0,00	6.744.860,28	-363.372.273,03
410805001	POR INCREMENTO EN EL VALOR DE MERCADO	-46.176.737,75	0,00	6.744.860,28	-52.921.598,03
410805011	VALORACION DE EDIFICACIONES POR AVALUO	-310.450.675,00	0,00	0,00	-310.450.675,00
4195	DIVERSOS	-220.445,68	0,00	0,00	-220.445,68
419595	OTROS	-220.445,68	0,00	0,00	-220.445,68
419595010	AJUSTE AL MIL	-301,68	0,00	0,00	-301,68
419595011	RECUPERACION DE GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-220.144,00	0,00	0,00	-220.144,00
5	GASTOS	384.920.777,60	9.705.348,91	1.272.389,30	393.353.737,21
51	GASTOS DE OPERACIONES	130.334.399,39	4.267.314,29	63.641,58	134.538.072,10
5108	VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE	941.237,17	0,00	0,00	941.237,17
510805	POR DISMINUCION EN EL VALOR RAZONABLE	941.237,17	-	-	941.237,17
510805002	PERDIDA EN VALORACION EN CARTERAS EXTERNAS	941.237,17	-	-	941.237,17
5115	COMISIONES	33.561.360,97	4.131.007,44	1.638,64	37.690.729,77
511512	SERVICIOS BANCARIOS	63.718,53	5.735,34	1.638,64	67.815,23
511512001	SERVICIOS BANCARIOS	63.718,53	5.735,34	1.638,64	67.815,23
511548	ADMINISTRACIÓN DE FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA	33.497.642,44	4.125.272,10	-	37.622.914,54
511548002	COMISION DE ADMINISTRACION	33.277.194,94	4.125.272,10	-	37.402.467,04
511548004	COMISION DE ADMINISTRACION FIDEICOMISO	220.447,50	-	-	220.447,50
5120	BENEFICIOS A EMPLEADOS	7.267,00	-	-	7.267,00
512005	SUBSIDIO DE ALIMENTACION	7.267,00	-	-	7.267,00
512005001	SUBSIDIO DE ALIMENTACION	7.267,00	-	-	7.267,00
5140	IMPUESTOS Y TASAS	128.553,08	18.139,73	-	146.692,81
514005	IMPUESTOS Y TASAS	128.553,08	18.139,73	-	146.692,81
514005001	IMPUESTOS Y TASAS	128.553,08	18.139,73	-	146.692,81
5150	CONTRIBUCIONES, AFILIACIONES Y TRANSFERENCIAS	1.056.545,00	-	-	1.056.545,00
515095	OTRAS ENTIDADES Y AGREMIACIONES	1.056.545,00	-	-	1.056.545,00
515095002	DEPOSITO CENTRAL DE VALORES	1.056.545,00	-	-	1.056.545,00
5170	DETERIORO (PROVISIONES)	851.622,00	-	-	851.622,00
517095	POR DETERIORO EN EL VALOR DE OTROS ACTIVOS	851.622,00	-	-	851.622,00
517095001	POR DETERIORO EN EL VALOR DE OTROS ACTIVOS	851.622,00	-	-	851.622,00
5175	DEPRECIACIÓN DE LA PPE	93.721.936,48	-	-	93.721.936,48
517502	CONSTRUCCIONES	90.440.626,41	-	-	90.440.626,41

CODIGO	DESCRIPCIÓN	SALDO INICIAL	DEBITO	CREDITO	SDO_FINAL
517502001	CONSTRUCCIONES	90.440.626,41	-	-	90.440.626,41
517504	MAQUINARIA	3.104.832,00	-	-	3.104.832,00
517504001	MAQUINARIA	3.104.832,00	-	-	3.104.832,00
517507	EDIFICIOS	137.509,07	-	-	137.509,07
517507001	EDIFICIOS	137.509,07	-	-	137.509,07
517512	EQUIPO INFORMÁTICO	38.969,00	-	-	38.969,00
517512001	EQUIPO INFORMÁTICO	38.969,00	-	-	38.969,00
5190	DIVERSOS	65.877,69	118.167,12	62.002,94	122.041,87
519095	OTROS	65.877,69	118.167,12	62.002,94	122.041,87
519095017	INTERESES GENERADOS CXP ENTRE COMPARTIMENTOS	65.877,69	118.167,12	62.002,94	122.041,87
58	RENDIMIENTOS ABONADOS	254.586.378,21	5.438.034,62	1.208.747,72	258.815.665,11
5805	RENDIMIENTOS ABONADOS	254.586.378,21	5.438.034,62	1.208.747,72	258.815.665,11
580505	RENDIMIENTOS ABONADOS	254.586.378,21	5.438.034,62	1.208.747,72	258.815.665,11
580505001	RENDIMIENTOS ABONADOS	254.586.378,21	5.438.034,62	1.208.747,72	258.815.665,11

Mary Luz
Arango
Suaréz

Firmado digitalmente
por Mary Luz Arango
Suaréz
Fecha: 2025.11.13
20:27:21 -05'00'

MARY LUZ ARANGO SUAREZ
CONTADOR PUBLICO
T.P. No. 165686-T

DIANA ALEJANDRA
PORRAS LUNA

Firmado digitalmente por DIANA
ALEJANDRA PORRAS LUNA
Fecha: 2025.11.14 10:27:45 -05'00'

DIANA ALEJANDRA PORRAS LUNA
REPRESENTANTE LEGAL



Bogotá D.C, noviembre 7 del 2025

Señores
FIDUCIARIA CENTRAL S.A.
Presidencia Fiducentral
Pedro Camacho- Gerente Fondos
Carolina Becerra - Directora Fondos
Ciudad

Asunto:

Respuesta Comunicado de Rendición de Cuentas Tercer Trimestre del Fondo de Capital Privado y sus Compartimentos 01,02,03,05,06,07,08,09,10,11,12.

Estimados señores,

Teniendo en cuenta que la administradora Fiduciaria Central desde los años 2023 y 2024, envió todos los fondos de capital privado valor forestal a proceso de liquidación por falta de recursos para el sostenimiento de los mismos y como consecuencia de ello no se pudo continuar con actividades de sostenimiento de ningún clase, tales como: compra de insumos así como la imposibilidad de reportar actividades propias del manejo de los fondos y la falta de personal, a la fecha solo laboran 5 trabajadores en plantación quienes están realizando actividades de vigilancia en los diferentes compartimentos que forman parte del Fondo de Capital Valor Forestal 01,02,03,05,06,07,08,09,10,11,12.

El Gestor en su constante compromiso recientemente viajó a plantación en compañía de un Ingeniero Agrónomo con el fin de revisar el estado de los diferentes compartimentos y evaluar el impacto de la falta de actividades como, fertilización, control de malezas y plagas y nivel de estrés en que se encuentra el activo biológico de cada uno de los compartimentos.

Es importante tener en cuenta que las plagas al no ser controladas generan un daño representativo a los árboles y el no efectuar un trabajo de sostenimiento, impacta en gran medida el crecimiento, atrasándolos, así como genera pérdidas importantes de follaje y que para poder definir y hacer un trabajo especial se requiere contar con un equipo especial de ingenieros e insumos, iniciar actividades mínimas que requieren los árboles para su alimentación y ayuda a su desarrollo.

En esta visita el ingeniero, en sus hallazgos indica que tan pronto se puedan realizar trabajos de sostenimiento e implementar plan general de fertilización idóneo, es posible recuperar un aproximadamente un 50% de las plantaciones o menos de acuerdo al tiempo en el que se ejecuten estas actividades de sostenimiento.

Adjunto soporte fotográfico de la visita



campamento sin control de malezas





*Imagen del daño ocasionado por las plagas como hormigas y gusano. *Revertir esta situación resulta ser extremadamente difícil.*





Por otro lado, y como se ha manifestado en múltiples oportunidades, enviamos un comunicado informando las contingencias que eventualmente se pueden presentar en los compartimentos 01,02,03,05,06,07,08,09,10,11,12, especialmente en los meses de diciembre a marzo, que son la época en que realizan quemas en la zona por parte de los dueños de las fincas aledañas y como posible riesgo pueden salirse de control las mismas ocasionando incendios y pérdidas de los activos biológicos de los compartimentos.

Otra de las contingencias informadas y afecta de manera significativa es la plaga del gusano cachón que se presenta por los veranos intensos de la zona, siendo una amenaza en los compartimentos en los meses de febrero a abril.

Como es de su conocimiento, las labores de sostenimiento, no se vienen realizando en los compartimentos 01,02,03,05,06,07,08,09,10,11,12 por falta de personal, falta de recursos y a su vez por encontrarse en proceso de liquidación los fondos, consecuencia de ello, los gastos de nómina de este personal están siendo asumidos por el vinculado Ferom y distribuida entre los compartimentos 02,03,05,06,07,08,11, al igual que el insumo de combustible mínimo que se requiere, para el funcionamiento de la planta de energía y que suministra una hora diaria únicamente, así como la activación de una moto bomba implementada para la extracción de agua potable para el consumo humano y finalmente combustible para que puedan realizar rondas de vigilancia en sus motos.

Es importante mencionar que se debe dejar stock de combustible para poder atender alguna emergencia como la de los incendios que se puedan presentar en los diferentes fondos.

El gestor junto con la administradora se reunió con la corporación Corporinoquia, en vista de que se siguen recibiendo requerimientos de cumplimiento de medias de manejo ambiental, así como siguen programando visitas a los diferentes compartimentos y que generan costos a los fondos 01,02,03,05,06,07,08,09,10,11,12, a pesar que los mismos están en liquidación y no se efectúa ninguna actividad de uso de recursos naturales.

La corporación Corporinoquia indico que realizo una visita a la plantación y verifico todo lo que el gestor ha estado informando, que no hay personal suficiente para realizar actividades y que no se viene realizando ninguna tarea de sostenimiento, por ende, tampoco se esta haciendo uso de recursos naturales.

Quedaron pendientes reuniones con el fin de revisar el procedimiento para cerrar los expedientes y el tratamiento que se le dará a los saldos de cartera con el fin de que queden incluidas dentro del proceso liquidatorio de los fondos.

En la última reunión fue una propuesta verbal por parte del gestor a la corporación, el cual implica Evaluar la posibilidad de utilizar una porción del área de plantación como área de compensación, alineándola con los compromisos pendientes de los diferentes fondos.

Es así como el gestor profesional y fiduciaria central han avanzado con los comités de vigilancia con el animo de revisar y verificar los avances del proceso liquidatorio de los fondos y las diferentes etapas en la que se encuentran.

Por lo anterior es muy importante definir la liquidación de los fondos y analizar la seguridad actual de los mismos, al contar con la con 5 empleados quienes se encargan de realizar recorridos ocasionales en los fondos 01,02,03,05,06,07,08,09,10,11,12 y deben cubrir grandes distancias para llegar a los campamentos, la falta de recursos impacta estas actividades y que posiblemente aportaría a los recorridos con mayor constancia, evitando que grupos armados de apropien de estos campamentos.

Es importante indicar que, en cuanto a las diligencias de las obligaciones con Davivienda de los C1, C5, C8 la administradora ha realizado varios acercamientos con el Banco en compañía del gestor profesional, con el ánimo de evaluaría diferentes opciones, sin embargo, a la fecha no se han obtenido avances o respuesta satisfactoria por parte de Davivienda.

Reiteramos la disposición del gestor para ayudar en todo lo que se requiera para lograr realizar la liquidación de los fondos 01,02,03,05,06,07,08,09,10,11,12 en la menor brevedad posible; y recalamos la importancia de agilizar dicho proceso.

Agradecemos su atención y quedamos atentos a cualquier observación o requerimiento adicional sobre la información presentada.

Cordialmente,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'CHB' with a long, sweeping horizontal stroke extending to the right.

Carolina Herrera B
Representante Legal Suplente Nacobena S.A.S