

INFORME DE GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS FONDO DE INVERSIÓN FORESTAL COLOMBIA

Segundo Semestre de 2016

Política de Inversión

El Fondo de capital privado fondo de inversión Forestal Colombia tiene como principal objetivo buscar la valorización del capital mediante inversiones en plantaciones forestales de carácter productor, nuevas o existentes, para lo cual puede celebrar contratos de inversión con operadores especializados. Este tipo de plantaciones involucran un alto riesgo, por la probabilidad de que no todas alcancen los rendimientos esperados, generándose la contingencia de la pérdida de los aportes de sus inversionistas.

1. Información de desempeño – Consolidado del Fondo

	Primer Semestre 2016					Segundo Semestre 2016					
	Último semestre	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 años	Últimos 3 años		Último semestre	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Rentabilidad EA	51.485%	51.485%	21.282%	8.309%	5.283%	Rentabilidad EA	-2.402%	21.446%	21.446%	16.900%	4.938%
Volatilidad	37.0441%	37.0441%	26.1194%	21.9679%	17.9393%	Volatilidad	0.7903%	26.1249%	26.1249%	21.7219%	17.9423%

2. Gestión de inversión en PROYECTOS

A cierre de 31 de diciembre de 2016 el inventario de proyectos de inversión en el fondo de inversión Forestal Colombia tiene un total de treinta y cinco (35) proyectos, de los cuales tres (3) fueron aprobados, y treinta y dos (32) fueron rechazados o no aceptados.

Los tres proyectos aprobados se encuentran ubicados en la llanura del caribe (Departamentos de Bolívar y Sucre). Las especies del inventario de proyectos incluyen eucalipto, teca, y melina. La relación de los proyectos es la siguiente:

- I. **El Proyecto Madeflex 1**, de Eucalipto en el Caribe fue aprobado en 2009 por el Comité de Inversiones y está en ejecución. De acuerdo al último informe del gestor profesional, el proyecto presenta las siguientes actividades:

Actividades Ejecutadas:

Año	Área sembrada (ha)
2009	509
2010	1.198
2011	400
TOTAL	2.107
Plan inicial	3.000
Alcance	70%

Las actividades programadas durante el año 2016 fueron:

- Limpieza de cortafuegos y plan operativo de incendios en época de verano.
- Vigilancia y control fitosanitario
- Supervisión al silvopastoreo
- Supervisando labores de silvopastoreo dentro de las cuales están el desmalezamiento y reparación de cercos por parte de Tierras de Promisión.
- Tema de tierras.
- Trabajando en salida del proyecto.

II. El **proyecto Refocaribe**, de Teca en el Caribe (departamento de Sucre), fue aprobado por el comité de inversiones en 2009 y está en ejecución. De acuerdo con el último informe del gestor profesional, el proyecto presenta las siguientes actividades:

<u>Año</u>	<u>Área sembrada (ha)</u>
<u>2005-2008</u>	<u>881</u>
<u>2009</u>	<u>155,5</u>
<u>2010</u>	<u>321</u>
<u>2011</u>	<u>320</u>
<u>2013</u>	<u>60</u>
<u>TOTAL</u>	<u>1.738</u>
<u>Plan inicial</u>	<u>2.025</u>

Las actividades programadas durante el año 2016 fueron:

2005-2008	881	Vigilancia y control fitosanitario
2009-2013	857	Entresaca sanitaria y poda 2010 y Mantenimientos 2013

Sociedad Fiduciaria de Desarrollo Agropecuario S.A. Nit 800 159 998-0, Calle 16 No. 6-66, pisos 26, 28 y 29, Edificio Avianca, Bogotá.
PBX 560 6100 Fax 561 6080. Líneas de atención al cliente: 01 8000 95 9000 y 560 9886 en Bogotá.
servicioalcliente@fiduagraria.gov.co

Defensoría del Consumidor Financiero: Peña González & Asociados Abogados. Avenida 19 No. 114-08 Oficina 502, Bogotá.
Teléfono 213 1370, Fax 213 0495. defensorfiduagraria@pgabogados.com



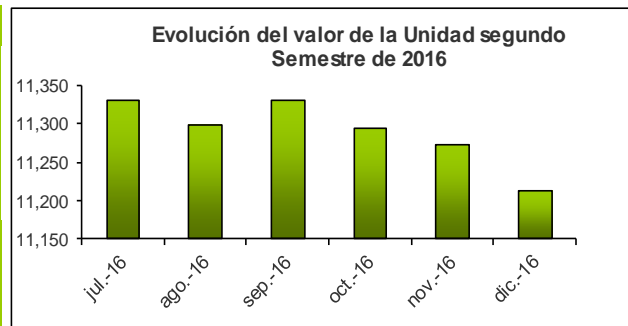
- Se sigue avanzando en entresacas, tanto sanitarias como las primeras comerciales (2010 y 2007). La madera de aserrío de las primeras entresacas comerciales va en aumento dado que Tekia ha iniciado exportaciones directas de madera aserrada de bajas dimensiones.
- Se han continuado las actividades normales de mantenimiento en plantaciones jóvenes (esencialmente desbejuques en plantación 2013).
- Tema de tierras.
- Trabajando en salida del proyecto.

El **proyecto Pizano**, el proyecto Pizano fue vendido en el año 2014 de acuerdo a lo establecido en el acuerdo de Terminación y Liquidación que se firmó el 04 de julio del mismo año, recursos que ingresaron al fondo en el mes de enero de 2015. Para el mes de febrero del mismo año el fondo realizó su primera restitución de aportes a los inversionistas tipo B.

3. Evolución del Valor del Fondo

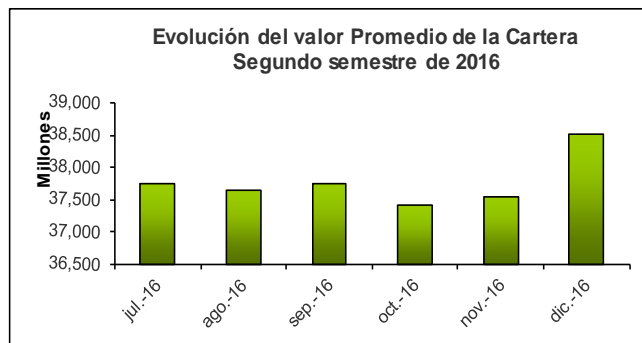
Fecha cierre	Valor de la Unidad
31/07/2016	11,329.52
31/08/2016	11,298.74
30/09/2016	11,329.42
31/10/2016	11,294.45
30/11/2016	11,272.96
31/12/2016	11,213.55

El valor de la unidad del fondo pasó de 11.329.52 en julio de 2016 a 11.213.55 en diciembre de 2016.



Fecha cierre	Valor de la Cartera
31/07/2016	37,743,721,978.42
31/08/2016	37,641,171,704.63
30/09/2016	37,743,387,727.52
31/10/2016	37,422,415,666.72
30/11/2016	37,539,901,675.11
31/12/2016	38,513,083,463.12

El valor del Fondo pasó de \$37.743.721.978.42 en julio de 2016 a \$38.513.083.463.12 en diciembre de 2016.



Sociedad Fiduciaria de Desarrollo Agropecuario S.A. Nit 800 159 998-0, Calle 16 No. 6-66, pisos 26, 28 y 29, Edificio Avianca, Bogotá.
 PBX 560 6100 Fax 561 6080. Líneas de atención al cliente: 01 8000 95 9000 y 560 9886 en Bogotá.
 servicioalcliente@fiduagraria.gov.co

Defensoría del Consumidor Financiero: Peña González & Asociados Abogados. Avenida 19 No. 114-08 Oficina 502, Bogotá.
 Teléfono 213 1370, Fax 213 0495. defensorfiduagraria@pgabogados.com



4. Estados Financieros

Estado de Situación Financiera
 Fondo de Inversión Forestal Colombia
 Diciembre 2016

	Diciembre 2016	Análisis Vertical	Junio 2016	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Millones \$		Millones \$		Variación Absoluta	Variación Relativa
Efectivo y equivalentes	1,190.88	3%	152.57	0%	1,038	681%
Bancos y otras entidades financieras	1,190.88		152.57			
Cuentas por Cobrar	0.00	0%	0.00	0%	-	0%
Otros activos	37,420.95		36,675.24	99.59%		
Otros activos	37,420.95		36,675.24		746	
Total activo	<u>38,611.83</u>	<u>0%</u>	<u>36,827.81</u>	<u>100%</u>	<u>1,784</u>	<u>105%</u>
Pasivo						
Cuentas por pagar	98.75	100%	44.25	100%	54.50	223%
Honorarios	36.25		0.00			
Comisiones de administración.	15.86		42.55			
Retención en la Fuente	45.04		0.10			
Proveedores	1.60		1.60			
	0.00		0.00			
Total pasivo:	<u>98.75</u>	<u>100%</u>	<u>44.25</u>	<u>100%</u>	<u>54.50</u>	<u>223%</u>
Patrimonio	<u>38,513.08</u>	<u>100%</u>	<u>36,783.56</u>	<u>100%</u>	<u>1,730</u>	<u>105%</u>
Acreedores Fiduciarios	38,513.08		36,783.56			
Total pasivo y patrimonio	<u>38,611.83</u>		<u>36,827.81</u>	<u>100%</u>	<u>1,784</u>	<u>105%</u>

Sociedad Fiduciaria de Desarrollo Agropecuario S.A. Nit 800 159 998-0, Calle 16 No. 6-66, pisos 26, 28 y 29, Edificio Avianca, Bogotá.
 PBX 560 6100 Fax 561 6080. Líneas de atención al cliente: 01 8000 95 9000 y 560 9886 en Bogotá.
servicioalcliente@fiduagraria.gov.co

Defensoría del Consumidor Financiero: Peña González & Asociados Abogados. Avenida 19 No. 114-08 Oficina 502, Bogotá.
 Teléfono 213 1370, Fax 213 0495. defensorfiduagraria@pgabogados.com



5. Estados de Resultados

Estado Integral de Resultados Fondo de Inversión Forestal Colombia Diciembre 2016

INGRESOS	Diciembre 2016	Análisis Vertical	Junio 2016	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Millones \$		Millones \$		Variación Absoluta	Variación
Operacionales						
Ingresos de operaciones ordinarias generales	8,257.19	100%	8,044.15	100%	213	3%
Ingresos financieros operaciones	17.93	0%	9.90	0%	8.03	81%
No operacionales	8,239.26	99.8%	8,034.25	99.9%	205.01	3%
Total ingresos	<u>8,257.19</u>	<u>100%</u>	<u>8,044.15</u>	<u>100%</u>		
Gastos de operaciones	1,839.71	100%	1,162.84	17%	677	100%
Comisiones e intereses	221.95	12%	91.86	7.9%	130.09	142%
Honorarios	1,263.17	68.7%	739.84	63.6%	523.33	71%
Impuestos y tasas	12.74	0.7%	7.44	0.6%	5.30	71%
Otros gastos operacionales	3.50	0.2%	-	0.0%	3.50	0%
Otros gastos NO operacionales	-	0.0%	-	0.0%		0%
Diversos	338.35	18.4%	323.70		14.65	
Total gastos	<u>1,839.71</u>		<u>1,162.84</u>	<u>0%</u>		
Utilidad o (pérdida) del ejercicio	<u>6,417.48</u>		<u>6,881.31</u>			

Las obligaciones asumidas por fiduagraria S.A. del fondo de inversión Forestal Colombia son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al Fondo de Inversión no son un depósito, ni generan para fiduagraria S.A. las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (FOGAFIN), ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de inversión está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de Inversión. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de Inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.