

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Estados Financieros

30 de setiembre de 2014

(Con cifras correspondientes de 2013)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Índice de contenido

	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Balance de situación financiera	3
Estado integral de actividades	4
Estado de cambios en activos netos	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7



KPMG, S. A.
Edificio KPMG
Boulevard Multiplaza
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 2201-4100
Fax (506) 2201-4131
Internet www.kpmg.co.cr

Informe de los auditores independientes

A la Administración del
Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros que se acompañan del Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza (“el Fideicomiso”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de setiembre de 2014, y los estados conexos integral de actividades, de cambios en los activos netos y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por la estructura de control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

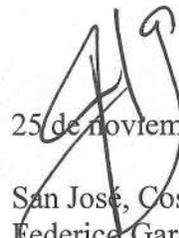
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría que respalde los montos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro criterio, incluida la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgo, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende una evaluación de lo adecuado de los principios de contabilidad utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza por el año terminado el 30 de setiembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.


25 de noviembre de 2014

San José, Costa Rica
Federico García G.
Miembro No. 5353
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2015

KPMG



Timbre de ¢1.000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original

KPMG

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza
Estado de Situación Financiera
Al 30 de setiembre de 2014
(Con cifras correspondientes de 2013)
(En dólares sin céntimos)

	Nota	2014			2013		
		Fondo de Dotación	Fondo de Amortización	Total	Fondo de Dotación	Fondo de Amortización	Total
<u>Activos</u>							
Activo corriente:							
Efectivo	7	US\$ -	1.492	1.492	-	5.042	5.042
Inversiones en instrumentos financieros	8	16.352.060	1.276.547	17.628.607	13.481.680	2.398.270	15.879.950
Total activos		US\$ 16.352.060	1.278.039	17.630.099	13.481.680	2.403.312	15.884.992
<u>Activos Netos</u>							
Ganancia no realizada por valoración de inversiones disponibles para la venta		US\$ 1.563.513	-	1.563.513	623.830	-	623.830
Excedentes acumulados		14.788.547	1.278.039	16.066.586	12.857.850	2.403.312	15.261.162
Total activos netos		US\$ 16.352.060	1.278.039	17.630.099	13.481.680	2.403.312	15.884.992

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza
Estado Integral de Actividades
Año terminado al 30 de setiembre de 2014
(Con cifras correspondientes de 2013)
(En dólares sin céntimos)

Nota	2014			2013		
	Fondo de Dotación	Fondo de Amortización	Total	Fondo de Dotación	Fondo de Amortización	Total
INGRESOS						
9	US\$ 1.935.438	866.903	2.802.341	3.333.181	1.291.777	4.624.958
	32.322	29.027	61.349	-	47.014	47.014
	-	-	-	-	111	111
	1.967.760	895.930	2.863.690	3.333.181	1.338.902	4.672.083
GASTOS						
10	-	280.234	280.234	-	265.200	265.200
11	37.060	22.962	60.022	-	46.436	46.436
12	-	1.717.936	1.717.936	-	-	-
	3	71	74	-	821	821
	37.063	2.021.203	2.058.266	-	312.457	312.457
	1.930.697	(1.125.273)	805.424	3.333.181	1.026.445	4.359.626
Otras transacciones registradas en los activos netos integrales:						
	939.683	-	939.683	623.830	-	623.830
	939.683	-	939.683	623.830	-	623.830
	2.870.380	(1.125.273)	1.745.107	3.957.011	1.026.445	4.983.456

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza
 Estado de Cambios en los Activos Netos
 Año terminado al 30 de setiembre de 2014
 (Con cifras correspondientes de 2013)
 (En dólares sin céntimos)

	Activos Netos		
	Fondo de Dotación	Fondo de Amortización	Total
Activos netos al 30 de setiembre de 2012	US\$ 9.524.669	1.376.867	10.901.536
<i>Resultado integral del año</i>			
Ganancia no realizada por valoración de inversiones en instrumentos financieros	623.830	-	623.830
Aumento en activos netos del año (excedentes)	3.333.181	1.026.445	4.359.626
<i>Resultado integral total del año</i>	3.957.011	1.026.445	4.983.456
Activos netos al 30 de setiembre de 2013	13.481.680	2.403.312	15.884.992
<i>Resultado integral total del año</i>			
Ganancia no realizada por valoración de inversiones en instrumentos financieros	939.683	-	939.683
Aumento (disminución) en activos netos del año (excedentes)	1.930.697	(1.125.273)	805.424
<i>Resultado integral total del año</i>	2.870.380	(1.125.273)	1.745.107
Activos netos al 30 de setiembre de 2014	US\$ 16.352.060	1.278.039	17.630.099

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza
Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado al 30 de setiembre de 2014
(Con cifras correspondientes de 2013)
(En dólares sin céntimos)

		2014	2013
Actividades de operación:			
Aumento en activos netos del periodo (excedente)	US\$	805.424	4.359.626
Ajustes por:			
Ingresos por intereses		(61.349)	(47.014)
Efectivo provisto por cambios en:			
Intereses cobrados		61.349	47.014
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		805.424	4.359.626
Actividades de inversión:			
Aumento en inversiones disponibles para la venta		(808.974)	(15.256.120)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(808.974)	(15.256.120)
Disminución neta de efectivo		(3.550)	(10.896.494)
Saldo de efectivo al inicio del año		5.042	10.901.536
Saldo de efectivo al final del año	US\$	1.492	5.042

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Notas a los estados financieros

30 de setiembre de 2014
(Con cifras correspondientes de 2013)

(1) Entidad que reporta

El Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza (el Fideicomiso) fue creado el 24 de setiembre del 2010 por el Gobierno de la República de Costa Rica por medio del Banco Central y The Nature Conservancy, con el objetivo de contribuir a la conservación, protección, reforestación y uso sostenible del bosque tropical en Costa Rica.

Al 30 de setiembre de 2014 y 2013, la administración del Fideicomiso está a cargo de la Asociación Costa Rica por Siempre (la Asociación).

Los fondos del Fideicomiso estarán constituidos por: el canje de la deuda del Gobierno de Costa Rica y el Gobierno de Estados Unidos y fondos depositados por The Nature Conservancy. Los fondos fideicometidos estarán bajo la custodia y administración de la fiduciaria y no podrán usarse para un objeto distinto al estipulado en el fideicomiso.

La Asociación debe identificar los fondos fideicometidos, de forma separada e independiente en un Fondo de Dotación que corresponde a los fondos que se destinaran a sufragar los gastos recurrentes de las áreas protegidas, y en un Fondo de Amortización que son los fondos que se destinaran a sufragar los gastos de iniciación del proyecto y del cual solo se podrán utilizar los rendimientos que genere el mismo.

El domicilio del Fideicomiso es en Pozos de Santa Ana, Oficentro Forum I, Edificio G, Piso 7.

(2) Bases de presentación y principales políticas contables.

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros fueron aprobados por la Dirección Ejecutiva el 25 de noviembre del 2014.

(Continúa)

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Notas a los estados financieros

(b) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se presentan en dólares estadounidenses (US\$), moneda funcional del Fideicomiso.

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la Administración realice estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada si esa revisión solo afecta ese período, o en el período de revisión y períodos futuros si la revisión afecta ambos.

La información relacionada con las principales áreas en donde la estimación y el juicio crítico en la aplicación de políticas de contabilidad tengan un efecto significativo en los montos reflejados en los estados financieros se relacionan principalmente con la determinación del valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros.

(3) Políticas de contabilidad significativas

Las políticas de contabilidad descritas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Fideicomiso.

a) Instrumentos financieros

(i) Activos financieros no derivados

Inicialmente el Fideicomiso reconoce los activos financieros (incluidos los activos designados al valor razonable con cambios en resultados), a la fecha de la transacción en la que el Fideicomiso se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

(Continúa)

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Notas a los estados financieros

El Fideicomiso da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por el Fideicomiso se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Fideicomiso cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los activos financieros no derivados del Fideicomiso incluyen efectivo, equivalentes de efectivo, inversiones en instrumentos financieros y cuentas pagar.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en resultados si el Fideicomiso administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión documentadas por el Fideicomiso. Al reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en resultados a medida que se incurren. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable y los cambios correspondientes son reconocidos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Si el Fideicomiso tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, estos activos financieros se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los activos financieros mantenidos al vencimiento incluyen bonos.

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Notas a los estados financieros

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que han sido designados como disponibles para la venta y no están clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Posterior al reconocimiento inicial, son reconocidos al valor razonable y los cambios, que no sean pérdidas por deterioro y las diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda disponibles para la venta son reconocidas en otro resultado integral y presentado dentro del activo neto en la reserva de valor razonable. Cuando una inversión es dada de baja, la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio es reclasificada al estado de actividades.

Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos.

(ii) Pasivos financieros no derivados

Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que el Fideicomiso se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

El Fideicomiso da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los pasivos financieros no derivados corresponden principalmente a cuentas por pagar. Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

b) Deterioro del valor de los activos

(i) Activos financieros

Un activo financiero es analizado en cada fecha de reporte, para establecer si hay evidencia objetiva de que el mismo está deteriorado. Se considera que un activo financiero está deteriorado si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial y que la pérdida derivada de esos eventos ha tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de tal activo.

(Continúa)

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Notas a los estados financieros

La evidencia objetiva de que los activos financieros (incluidos los instrumentos de patrimonio) están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por parte del deudor, reestructuración de un monto adeudado a el Fideicomiso en términos que el Fideicomiso no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota, desaparición de un mercado activo para un instrumento. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada en su valor razonable por debajo del costo, representa evidencia objetiva de deterioro.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en ganancias o pérdidas y se reflejan en una cuenta de estimación contra las cuentas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa a través del estado de resultado integral.

c) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se registran al costo amortizado.

d) Reconocimiento de ingresos

El ingreso del Fideicomiso corresponde principalmente al canje de deuda entre el Gobierno de Costa Rica y el Gobierno de los Estados Unidos de América. El ingreso se reconoce en el estado de actividades cuando se reciben las donaciones.

e) Reconocimiento de costos y gastos

Los gastos son reconocidos en los resultados de operación en el momento en que se incurren o sea, por el método de devengado.

f) Ingresos financieros

Los ingresos financieros, comprende los ingresos por intereses de los fondos mantenidos en cuentas bancarias. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados, utilizando el método de interés efectivo.

(Continúa)

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Notas a los estados financieros

g) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no adoptadas

A la fecha del estado de situación financiera, existen normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el Comité de Normas (IASB) las cuales no son efectivas para el periodo terminado el 30 de setiembre de 2014, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros.

La Administración espera que la siguiente norma pueda tener implicaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros del Fideicomiso:

Norma Internacional de Información Financiera No. 9, Instrumentos Financieros

La NIIF 9, Instrumentos financieros, aborda la clasificación y la medición de los activos financieros. Los requisitos de esta Norma en relación con los activos financieros suponen un cambio significativo con respecto a los requisitos actuales de la NIC 39. La Norma establece dos categorías principales de medición de activos financieros: al costo amortizado y al valor razonable. La Norma elimina las categorías actuales establecidas en la NIC 39: mantenidos hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar. En el caso de las inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidos para negociar, la Norma permite hacer la elección irrevocable, en el momento del reconocimiento inicial e individualmente para cada acción, de presentar todos los cambios en el valor razonable en “otro resultado integral”. Los montos que sean reconocidos en “otro resultado integral” no podrán ser reclasificados posteriormente al resultado del periodo.

La Norma entra en vigencia para los periodos anuales que inician el 1 de enero de 2018 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no ha sido adoptada por el Fideicomiso.

(4) Determinación del valor razonable

Ciertas políticas y revelaciones contables del Fideicomiso requieren la determinación del valor razonable para los activos y pasivos financieros y no financieros. Los valores razonables han sido determinados para propósitos de medición y revelación, con base en los siguientes métodos. Cuando sea necesario, la información adicional acerca de los supuestos hechos en la determinación de los valores razonables, es revelada en las notas específicas a cada activo o pasivo.

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Notas a los estados financieros

La determinación de valor justo para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor justo es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de cada tipo, el Fideicomiso determina el modelo apropiado para que refleje el valor justo para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente a fin de actualizar los factores y poder obtener un valor que permita su valoración.

La Administración del Fideicomiso considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

(5) Cambios en políticas de contabilidad

El Fideicomiso ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad señaladas en la nota 3 para todos los períodos presentados en los estados financieros. Durante el 2013, el Fideicomiso adoptó algunas normas y enmiendas a las normas que entraron en vigencia y que se detallan a continuación, las cuales tienen fecha inicial de aplicación a partir del 01 de enero de 2013:

- a. Información a revelar: compensación de activos financieros y pasivos financieros (modificaciones a la NIIF 7).
- b. NIIF 13- Medición del valor razonable

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Notas a los estados financieros

(6) Administración de riesgos financieros

El Fideicomiso tiene exposición a los siguientes riesgos derivados del uso de instrumentos financieros:

- (a) Riesgo crediticio
- (b) Riesgo de liquidez
- (c) Riesgo de mercado

Esta nota presenta la información sobre la exposición del Fideicomiso a cada uno de los riesgos mencionados, sus objetivos, políticas y procedimientos para medir y manejar el riesgo. Revelaciones cuantitativas son incluidas en las notas a los estados financieros.

La Gerencia Financiera tiene la responsabilidad total por el establecimiento y vigilancia del marco conceptual de los riesgos financieros del Fideicomiso, así como la definición de estrategias orientadas al desarrollo y monitoreo de las políticas de administración del riesgo del Fideicomiso.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta el Fideicomiso, establecer los límites y controles de riesgo apropiados, y monitorear esos riesgos y su adherencia a esos límites. Esas políticas de riesgo son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y actividades del Fideicomiso.

El Gerente Financiero de la Asociación Costa Rica por Siempre supervisa la manera en que la dirección controla el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos del Fideicomiso y revisa si la política de gestión de riesgos es apropiada respecto de los riesgos a los que se enfrenta el Fideicomiso.

(a) Riesgo crediticio

El riesgo del crédito es al que se enfrenta el Fideicomiso, si una contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales.

La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero.

(Continúa)

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Notas a los estados financieros

Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para el Fideicomiso, consisten primordialmente en depósitos en bancos que devengan intereses, inversiones en instrumentos financieros e intereses por cobrar. Los depósitos en bancos están colocados principalmente con instituciones financieras de prestigio.

Al 30 de setiembre de 2014 y 2013, el valor en libros de cada activo financiero representa la máxima exposición al riesgo crediticio:

		2014	2013
Efectivo	US\$	1.492	5.042
Inversiones disponibles para la venta		17.628.607	15.879.950
	US\$	<u>17.630.099</u>	<u>15.884.992</u>

Al 30 de setiembre de 2014, las inversiones del Fideicomiso, se invierten a través de la entidad internacional JP Morgan y entidades financieras locales de primer orden. El desglose de esas inversiones es el siguiente:

		2014	2013
Títulos renta fija	US\$	5.618.566	4.761.253
Fondos de inversión		1.276.547	2.398.270
Acciones		6.838.702	5.505.101
Fondos de cobertura		3.564.922	2.678.048
Activos duros		329.870	537.278
	US\$	<u>17.628.607</u>	<u>15.879.950</u>

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Fideicomiso no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando ellas vencen. El objetivo del Fideicomiso es asegurarse, hasta donde sea posible, que siempre tendrá la liquidez suficiente para cancelar sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto en condiciones normales como en situaciones de tensión, sin incurrir por ello en pérdidas inaceptables ni arriesgar la reputación del Fideicomiso.

(Continúa)

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Notas a los estados financieros

La Gerencia de la Asociación Costa Rica por Siempre, administra el riesgo de liquidez manteniendo adecuadas reservas de efectivo del Fideicomiso. Además, se realiza un monitoreo constante de sus flujos de efectivo y análisis del calce de plazos, que permite la atención oportuna de las obligaciones de corto y mediano plazo.

Actualmente, el Fideicomiso no tiene obligaciones financieras, por lo que su riesgo de liquidez es bajo.

(c) Riesgo de mercado

El riesgo del mercado es el riesgo de que cambios en los precios del mercado, como por ejemplo la tasa de interés o precios de instrumentos de patrimonio, afecten a los ingresos del Fideicomiso o al valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo es administrar y controlar las exposiciones de riesgo de mercado dentro de los parámetros aceptables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(i) Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo de que el valor de mercado o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen como resultado de cambios en las tasas de interés de mercado.

El Fideicomiso está expuesto a los efectos de los cambios en las tasas de interés prevaletientes en el mercado, en su situación financiera y flujos de efectivo.

(7) Efectivo

Al 30 de setiembre de 2014 y 2013, el efectivo se encuentra depositado en bancos privados locales por un monto de US\$1.492 y US\$5.042, respectivamente.

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Notas a los estados financieros

(8) Inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de setiembre de 2014, las inversiones en instrumentos financieros se detallan de la siguiente manera:

		<u>Fondo de Amortización</u>	<u>Fondo de Dotación</u>
<i>Disponibles para la venta</i>			
Inversiones en instituciones financieras del exterior	US\$	-	16.352.060
Subtotal		-	16.352.060
<i>Con cambios en resultados</i>			
Fondo de inversión en banco privado		1.276.547	-
Subtotal		1.276.547	-
	US\$	<u>1.276.547</u>	<u>16.352.060</u>

Al 30 de setiembre de 2013, las inversiones en instrumentos financieros se detallan de la siguiente manera:

		<u>Fondo de Amortización</u>	<u>Fondo de Dotación</u>
<i>Disponibles para la venta</i>			
Inversiones en instituciones financieras del exterior	US\$	-	13.481.680
Subtotal		-	13.481.680
<i>Con cambios en resultados</i>			
Fondo de inversión en banco privado		2.398.270	-
Subtotal		2.398.270	-
	US\$	<u>2.398.270</u>	<u>13.481.680</u>

(9) Ingresos por donaciones

Al 30 de setiembre, los ingresos por donaciones se detallan como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondo de dotación	US\$	1.935.438	3.333.181
Fondo de amortización		866.903	1.291.777
	US\$	<u>2.802.341</u>	<u>4.624.958</u>

(Continúa)

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Notas a los estados financieros

(10) Servicios de administración del Fideicomiso

El Fideicomiso realiza pagos a la Asociación Costa Rica por Siempre por concepto de “Apoyo presupuestario”, cuyo saldo al 30 de setiembre de 2014 y 2013 es por un monto de US\$280.234 y US\$265.200, respectivamente. El “Comité de Supervisión” de la Asociación Costa Rica por Siempre determinó ese monto en la aprobación del Presupuesto Anual.

(11) Honorarios por servicios

Al 30 de setiembre de 2014 y 2013, el Fideicomiso realizó pagos por honorarios por administración de los fondos depositados en el Banco BCT, S.A. y en JP Morgan, por un monto de US\$60.022 y US\$46.436, respectivamente.

(12) Proyectos aprobados

El Comité Técnico identifica los proyectos de las áreas de conservación por aprobar y a su vez, determina los proyectos que se deben declarar como proyectos desiertos o cancelados. Asimismo, este Comité establece el presupuesto al que se destinarán los recursos, posteriormente, el Comité de Supervisión aprueba los correspondientes desembolsos en las “Convocatorias” que se realizan durante el periodo.

Al 30 de setiembre de 2014, se realizaron las siguientes Convocatorias para la aprobación de los proyectos del Fideicomiso por parte del Comité de Supervisión:

		2014
II Convocatoria	US\$	345.528
III Convocatoria		213.339
IV Convocatoria		1.159.069
	US\$	<u>1.717.936</u>

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2014, el detalle de los proyectos aprobados en la II Convocatoria, es el siguiente:

<u>Acuerdo de donación</u>	<u>Entidad</u>		<u>Monto</u>
Atención vacío conservación Arenal	CATIE	US\$	98.858
Atención vacío conservación Parismina	CATIE		29.734
Plan de manejo RVSM Maquenque	NEOTROPICA		41.056
Plan de manejo Refugio Rancho Merced	CORCOVADO		24.778
Atención vacío de conservación Terraba	NEOTROPICA		29.731
Plan de manejo Refugio Bosque Alegre	FUNDECORP		24.778
Atención vacío de conservación Bongo	CATIE		29.734
Plan de manejo reserva Río Macho	PENDIENTE		24.778
Consolidación programa monitoreo ecologico (PROMECC-CR)	CATIE		31.658
Prevención conflictos atención vacíos	CEDARENA		34.985
Plan de manejo Peñas Blancas			(24.562)
		US\$	<u>345.528</u>

En la I Convocatoria, llevada a cabo durante el periodo 2012, se había aprobado el “Plan de manejo Peñas Blancas” por US\$24.562, sin embargo, el proyecto se canceló, por lo que en la II Convocatoria se aprueba la reversión el desembolso anteriormente aprobado.

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2014, el detalle de los proyectos aprobados en la III Convocatoria, es el siguiente:

<u>Acuerdo de donación</u>	<u>Entidad</u>	<u>2014</u>
II Fase atención Vacío de Conservación Acuíferos de Pococi	PENDIENTE	US\$ 13.734
Ampliación Refugio de Vida Silvestre Caño Negro	PENDIENTE	27.469
Ampliación de presupuesto Plan de Manejo Cerros de Escazú	NEOTROPICA	11.903
Plan de Manejo Zona Protectora Arenal Monteverde	MONTEVERDE	22.890
Plan de Manejo Zona Protectora Tivives	NEOTROPICA	22.890
Protocolo para Planes específicos de Turismo e implementación en 3 sitios piloto: ACG, PN Tenorio y PN Carara	ACEPESA	18.312
Protocolo para Planes de Gestión de Residuos y Aguas Residuales e implementación en 2 sitios piloto: PN Tortuguero.	ACEPESA	27.469
Protocolo para Planes Específicos de Manejo de Recursos Naturales e implementación en Cuenca baja del Tempisque	PENDIENTE	18.312
Protocolo para Planes Específicos de Desarrollo de Infraestructura y Mantenimiento de Equipo e Infraestructura e implementación en Cuenca baja del Tempisque	PENDIENTE	22.890
Protocolo para Planes Específicos de Control y Protección e implementación en 3 sitios piloto: PN Chirripó, RB Hitoy y PN Tortuguero	PENDIENTE	18.314
Protocolo para Planes Específicos de Investigación e implementación en 2 sitios piloto: PN Corcovado y PILA	FUNDAUNA- ICOMVIS	9.156
		US\$ <u>213.339</u>

(Continúa)

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2014, el detalle de los proyectos aprobados en la IV Convocatoria, es el siguiente:

<u>Acuerdo de donación</u>	<u>Entidad</u>	<u>2014</u>
Establecimiento de un programa de tenencia de la tierra en el Parque Nacional del Agua Juan Castro Blanco	PENDIENTE	US\$ 32.632
1. Desarrollo e implementación de un sistema de información gerencial para el Parque Nacional Palo Verde	PENDIENTE	32.632
2. Consolidación de un programa de tenencia de la tierra para el Parque Nacional Volcán Tenorio	PENDIENTE	35.600
3. Fortalecimiento del proceso de control y protección participativo para la Reserva Biológica Lomas Barbudal y su zona de influencia	PENDIENTE	29.662
1. Establecimiento de un plan de control y protección regional para el Área de Conservación Cordillera Volcánica Central	PENDIENTE	46.010
2. Desarrollo de un plan de consolidación de la tenencia de la tierra en el Parque Nacional Volcán Irazú y el Parque Nacional Volcán Turrialba	PENDIENTE	117.145
Diseño e implementación de un plan integral de control y protección para el Área de Conservación Guanacaste	PENDIENTE	102.789
1. Actualización del Plan de Manejo del Parque Nacional Barbilla	PENDIENTE	25.453
Pasan		US\$ <u>421.923</u>

(Continúa)

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Notas a los estados financieros

<u>Acuerdo de donación</u>	<u>Entidad</u>	<u>2014</u>
Vienen		US\$ 421.923
2. Diseño e implementación de una estrategia integral de control y protección para el Área de Conservación Amistad Caribe	PENDIENTE	46.010
3. Elaboración del plan de consolidación del patrimonio natural del estado, y diseño e implementación del plan de delimitación de la Reserva Biológica Hitoy Cerere	PENDIENTE	26.431
1. Diseño de un plan regional de manejo integral del fuego en Áreas Silvestres Protegidas del Área de Conservación Amistad Pacífico	PENDIENTE	32.632
2. Diseño de un plan regional de turismo sostenible en Áreas Silvestres Protegidas del Área de Conservación Amistad Pacífico	PENDIENTE	32.631
3. Diseño de un plan regional de control y protección para el Área de Conservación Amistad Pacífico	PENDIENTE	32.631
1. Diseño e implementación de un plan de intervención y recuperación ecosistémica en el Parque Nacional Carara y el Parque Nacional La Cangreja	PENDIENTE	56.779
2. Diseño de un plan regional de control y protección para el Área de Conservación Pacífico Central, y elaboración e implementación del plan de delimitación.	PENDIENTE	39.484
3. Actualización del Plan de Manejo del Parque Nacional Los Quetzales, y elaboración e implementación del plan de delimitación y rotulación	PENDIENTE	34.263
Pasan		US\$ <u>722.784</u>

(Continúa)

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Notas a los estados financieros

Acuerdo de donación	Entidad	2014
		US\$
Vienen		722.784
Diseño e implementación de una estrategia de control y prevención de cacería de chanchos de monte en la Reserva Forestal Golfo Dulce	PENDIENTE	32.632
1. Desarrollo de un plan de intervención ecológica de los humedales de la Cuenca Baja del Tempisque	PENDIENTE	83.210
2. Consolidación del plan de turismo sostenible en el Refugio Nacional de Vida Silvestre Cipancí	PENDIENTE	11.747
3. Establecimiento de un programa de tenencia de la tierra y un plan de delimitación física en la Reserva Natural Absoluta Nicolás Wessberg y el Refugio Nacional de Vida Silvestre	PENDIENTE	56.779
4. Consolidación de un plan de control y protección terrestre para en Áreas Silvestres Protegidas del Área de Conservación Tempisque	PENDIENTE	55.800
5. Diseño e implementación de una estrategia de comunicación, promoción, y mercadeo de Áreas Silvestres Protegidas del Área de Conservación Tempisque	PENDIENTE	86.147
Desarrollo e implementación de un sistema tecnológico para el programa de control y protección de las Áreas Silvestres Protegidas del Área de Conservación Tortuguero	PENDIENTE	32.633
Atención conjunta de tres vacíos de conservación: Los Acuíferos, Sistema Acuático Caño Negro, y Río Naranja Savegre	PENDIENTE	77.337
		<u>US\$ 1.159.069</u>

(Continúa)

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Notas a los estados financieros

Algunos acuerdos de donación, aún se encuentran pendientes de adjudicar a la entidad quien llevará a cabo la ejecución del proyecto aprobado, esos montos son traspasados a la Asociación mientras se realiza dicha adjudicación. El Comité de Supervisión mediante acuerdo de sesión ordinaria, autorizó a la Asociación a invertir esos montos en certificados de depósitos a plazo de entidades financieras privadas del país. Al 30 de setiembre de 2014, el monto pendiente de adjudicar asciende a US\$1.284.566.

Al 30 de setiembre de 2013 no había proyectos aprobados.

(13) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 30 de setiembre de 2014, el valor razonable de los activos y pasivos en conjunto con su valor en libros, se detallan como sigue:

		2014		
		Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía del valor razonable
Inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	US\$	16.352.060	16.352.060	Nivel 1
Al valor razonable con cambios en resultados	US\$	1.276.547	1.276.547	Nivel 1

Al 30 de setiembre de 2013, el valor razonable de los activos y pasivos en conjunto con su valor en libros, se detallan como sigue:

		2013		
		Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía del valor razonable
Inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	US\$	13.481.680	13.481.680	Nivel 1
Al valor razonable con cambios en resultados	US\$	2.398.270	2.398.270	Nivel 1

(Continúa)

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Notas a los estados financieros

Las tablas anteriores analizan los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

Las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta se mantienen registradas a su valor razonable.

(14) Cifras de 2013

Algunas cifras del 2013, han sido reclasificadas para efectos de comparación con las cifras del 2014, correspondientes a las inversiones en fondos de inversión, las cuales habían sido erróneamente clasificadas como efectivo, tal y como se detalla a continuación:

		<u>Previamente informado</u>	<u>Saldo corregido</u>
Efectivo	US\$	<u>2.398.270</u>	<u>-</u>
Inversiones en instrumentos financieros	US\$	<u>-</u>	<u>2.398.270</u>