

**Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre**

Estados Financieros

30 de setiembre de 2013

*(Con cifras correspondientes al 30 de setiembre de 2012)*

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## **Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre**

### 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 los 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](http://www.kpmg.co.cr)

## Informe de los auditores independientes

A la Administración del  
Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros que se acompañan del Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre (“el Fideicomiso”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de setiembre de 2013, 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.

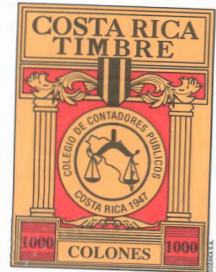
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre por el año terminado el 30 de setiembre de 2013, 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 2013  
San José, Costa Rica  
Federico García G.  
Miembro No. 5353  
Póliza No. 0116 FIG 7  
Vence el 30/09/2014

KPMG



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

Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre  
Estado de Situación Financiera  
Al 30 de setiembre de 2013  
(Con cifras correspondientes de 2012)  
(En dólares sin céntimos)

	Nota	2013			2012		
		Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total
<u>Activos</u>							
Activo corriente:							
Efectivo	6	US\$ 14.759	-	14.759	8.278	14.546	22.824
Inversiones en instrumentos financieros	7	3.734.320	24.124.991	27.859.311	1.522.157	22.578.142	24.100.299
Intereses acumulados por cobrar	7	-	54	54	-	421	421
Cuentas por cobrar		-	-	-	-	490	490
Total activos		US\$ 3.749.079	24.125.045	27.874.124	1.530.435	22.593.599	24.124.034
<u>Pasivos y Activos Netos</u>							
Pasivo corriente:							
Cuentas por pagar		US\$ -	4.001	4.001	-	-	-
Total pasivo		-	4.001	4.001	-	-	-
Activos netos:							
Ganancia no realizada por valoración de inversiones disponibles para la venta		2.296.764	602.267	2.899.031	-	1.181.854	1.181.854
Excedentes acumulados		1.452.315	23.518.777	24.971.092	1.530.435	21.411.745	22.942.180
Total activos netos		3.749.079	24.121.044	27.870.123	1.530.435	22.593.599	24.124.034
Total pasivos y activo netos		US\$ 3.749.079	24.125.045	27.874.124	1.530.435	22.593.599	24.124.034

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre  
Estado Integral de Actividades  
Año terminado el 30 de setiembre de 2013  
(Con cifras correspondientes de 2012)  
(En dólares sin céntimos)

	Nota	2013			2012		
		Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total
<b>INGRESOS</b>							
Donaciones	8	US\$ 1.850.000	496.000	2.346.000	767.086	2.615.830	3.382.916
Intereses		101	228.860	228.961	376	283.038	283.414
Ganancia en venta de inversiones disponibles para la venta		-	69	69	-	-	-
Otros		136	-	136	72	-	72
Total ingresos		<u>1.850.237</u>	<u>724.929</u>	<u>2.575.167</u>	<u>767.534</u>	<u>2.898.868</u>	<u>3.666.402</u>
<b>GASTOS</b>							
Servicios de administración del fideicomiso	9	-	422.246	422.246	-	415.220	415.220
Honorarios por servicios	10	-	45.651	45.651	-	68.994	68.994
Herramientas		5.779	-	5.779	-	-	-
Consultorías		-	-	-	17.332	-	17.332
Planes de manejo	11	71.333	-	71.333	91.064	-	91.064
Gastos financieros		1.245	-	1.245	1.415	-	1.415
Total gastos		<u>78.357</u>	<u>467.897</u>	<u>546.254</u>	<u>109.811</u>	<u>484.214</u>	<u>594.025</u>
(Disminución) Aumento en activos netos		<u>1.771.880</u>	<u>257.032</u>	<u>2.028.912</u>	<u>657.723</u>	<u>2.414.654</u>	<u>3.072.377</u>
Otras transacciones registradas en los activos netos integrales:							
Ganancias no realizadas en inversiones disponibles para la venta		-	1.912.697	1.912.697	-	1.449.733	1.449.733
Total de otros aumentos en activos netos integrales		-	1.912.697	1.912.697	-	1.449.733	1.449.733
Total de aumento en activos netos integrales	US\$	<u>1.771.880</u>	<u>2.169.729</u>	<u>3.941.609</u>	<u>657.723</u>	<u>3.864.387</u>	<u>4.522.110</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre  
Estado de Cambios en los Activos Netos  
Año terminado el 30 de setiembre de 2013  
(Con cifras correspondientes de 2012)  
(En dólares sin céntimos)

Activos Netos					
		Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Ganancia (pérdida) no realizada por valoración de instrumentos financieros	Total
Activos netos al 30 de setiembre de 2011	US\$	872.712	18.997.091	(267.879)	19.601.924
<i>Resultado integral del año</i>					
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta		-	-	1.449.733	1.449.733
Aumento en activos netos del año		657.723	2.414.654	-	3.072.377
<i>Resultado integral total del año</i>		657.723	2.414.654	1.449.733	4.522.110
Activos netos al 30 de setiembre de 2012		1.530.435	21.411.745	1.181.854	24.124.034
<i>Resultado integral del año</i>					
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta		-	-	1.717.177	1.717.177
Aumento en activos netos del año		1.771.880	257.032	-	2.028.912
<i>Resultado integral total del año</i>		1.771.880	257.032	1.717.177	3.746.089
Activos netos al 30 de setiembre de 2013	US\$	3.302.315	21.668.777	2.899.031	27.870.123

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre  
Estado de Flujos de Efectivo  
Año terminado el 30 de setiembre de 2013  
(Con cifras correspondientes de 2012)  
(En dólares sin céntimos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Actividades de operación:		
Aumento en los activos netos del año (excedente)	US\$ 2.028.912	3.072.377
Ajustes por:		
Ingresos por intereses	<u>(228.961)</u>	<u>(283.414)</u>
	1.799.951	2.788.963
Efectivo por cambios en		
Cuentas por cobrar	491	(492)
Cuentas por pagar	<u>4.002</u>	<u>(3.000)</u>
	1.804.444	2.785.471
Intereses cobrados	<u>229.329</u>	<u>295.814</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2.033.773</u>	<u>3.081.285</u>
Actividades de inversión:		
Aumento en inversiones disponibles para la venta	(2.041.837)	(4.489.641)
Disminución en inversiones disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>692.998</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(2.041.837)</u>	<u>(3.796.643)</u>
Disminución neta del efectivo	(8.064)	(715.358)
Saldo de efectivo al inicio del año	<u>22.824</u>	<u>738.182</u>
Saldo de efectivo al final del año	<u>US\$ 14.759</u>	<u>22.824</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.



## Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre

Notas a los estados financieros

30 de setiembre de 2013  
(Con cifras correspondientes de 2012)

(1) Entidad que reporta

El Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre (el Fideicomiso) fue creado el 27 de julio de 2010 por LINDEN TRUST FOR CONSERVATION (Fideicomitente Fundador), una entidad constituida, organizada y existente de conformidad con las leyes de los Estados Unidos, ASOCIACION CONSERVACION DE LA NATURALEZA (TNC) (Fideicomitente Fundador), una entidad constituida, organizada y existente de conformidad con las leyes de Costa Rica, y ASOCIACION COSTA RICA POR SIEMPRE (Fiduciario), una entidad constituida, organizada y existente de conformidad con las leyes de Costa Rica, con el objetivo de contribuir al financiamiento del sistema de áreas protegidas terrestres y marinas de Costa Rica. Tal y como se define en el plan de ejecución y monitoreo, la intención es que Costa Rica alcance las metas del Programa de Trabajo de Áreas Protegidas de la Convención de Diversidad Biológica de las Naciones Unidas, mediante la consolidación de un sistema de áreas protegidas terrestres, marinas y de agua dulce ecológicamente representativo, resiliente ante el cambio climático global, eficazmente administrado y financieramente estable en el largo plazo.

Los fondos fideicometidos estarán constituidos por: los aportes que hagan los fideicomitentes fundadores, los aportes que hagan los fideicomitentes sucesivos y los intereses o rendimientos que los fondos indicados generen. 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 fiduciaria 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.

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).

(Continúa)

## Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre

### Notas a los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por la Administración el 25 de noviembre de 2013.

(b) Base de medición

Los estados financieros se han preparado sobre la base del costo histórico, excepto las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta, las cuales son presentadas a su valor razonable.

Los métodos utilizados para la medición del valor razonable se revelan en la nota 4.

(c) Moneda funcional y de presentación

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

(d) 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 tienen 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.

(Continúa)

## Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre

### Notas a los estados financieros

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.

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.

## **Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre**

### Notas a los estados financieros

#### 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.

#### 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 presentadas 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.

## Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre

### Notas a los estados financieros

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.

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) Ingresos por donaciones

El ingreso del Fideicomiso corresponde principalmente a las donaciones que reciba de los fideicomitentes fundadores: Linden Trust for Conservation y Asociación Conservación de la Naturaleza (TNC). Las donaciones son registradas cuando se reciben.



## Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre

### Notas a los estados financieros

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 (gastos) financieros

Los ingresos financieros, comprende los ingresos por intereses de los fondos invertidos (incluyendo activos financieros disponibles para la venta), y las ganancias de valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados, utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre las pérdidas de valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

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 año terminado el 30 de setiembre de 2013, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros. Sin embargo, ninguna se espera que tenga un impacto significativo en los estados financieros.

La Administración espera que las siguientes nuevas normas puedan tener implicaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros del Fideicomiso:

a) 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 período.

## **Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre**

### Notas a los estados financieros

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2015 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no ha sido adoptada por el Fideicomiso.

b) Norma Internacional de Información Financiera No. 13, Mediciones al Valor Razonable

Esta norma proporciona un único concepto y procedimiento para determinar el valor razonable, así como los requisitos de medición y uso a través de las NIIF. Será vigente a partir del 1 de enero de 2013, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aun 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.

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.

(Continúa)

## Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre

### Notas a los estados financieros

(5) 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.



## Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre

### 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 2013 y 2012, el valor en libros de cada activo financiero representa la máxima exposición al riesgo crediticio:

		2013	2012
Efectivo	US\$	14.759	22.824
Inversiones disponibles para la venta		27.859.311	24.100.299
Intereses acumulados por cobrar		54	421
	US\$	<u>27.874.124</u>	<u>24.123.544</u>

Al 30 de setiembre de 2013, 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:

		2013	2012
Títulos renta fija	US\$	12.050.486	10.760.734
Fondos de inversión		193.265	67.703
Recompras		-	200.856
Acciones		9.743.052	8.235.031
Fondos de cobertura		5.210.841	4.006.077
Activos duros		661.667	829.898
	US\$	<u>27.859.311</u>	<u>24.100.299</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 Irrevocable Costa Rica por Siempre

### 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 prevalecientes en el mercado, en su situación financiera y flujos de efectivo.

(6) Efectivo

Al 30 de setiembre, el efectivo se detalla como sigue:

		2013	2012
Bancos públicos locales	US\$	14.759	8.278
Bancos privados locales		-	3.984
Bancos del exterior		-	10.562
	US\$	<u>14.759</u>	<u>22.824</u>

(Continúa)

**Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre**

Notas a los estados financieros

(7) Inversiones en instrumentos financieros

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\$	3.611.601	24.054.445
Subtotal		3.611.601	24.054.445
<i>Con cambios en resultados</i>			
Fondo de inversión en banco del Estado		122.719	70.546
Subtotal		122.719	70.546
Total inversiones		3.734.320	24.124.991
Productos por cobrar		-	54
	US\$	<u>3.734.320</u>	<u>24.125.045</u>

Al 30 de setiembre de 2012, 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\$	1.321.301	22.510.439
Subtotal		1.321.301	22.510.439
<i>Con cambios en resultados</i>			
Fondo de inversión en banco del Estado		-	67.703
Subtotal		-	67.703
<i>Mantenidas hasta el vencimiento</i>			
Recompras en instituciones no financieras del Estado		200.856	-
Subtotal		200.856	-
Total inversiones		1.522.157	22.578.142
Productos por cobrar		-	421
	US\$	<u>1.522.157</u>	<u>22.578.563</u>

(Continúa)

## Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre

### Notas a los estados financieros

(8) Ingresos por donaciones

Al 30 de setiembre, los fondos fideicometidos (las donaciones) están conformadas por los aportes que realizaron los fideicomitentes fundadores (The Nature Conservancy) para la realización y cumplimiento del objeto del Fideicomiso, cuyo detalle es el siguiente:

		2013	2012
Fondo de dotación	US\$	1.850.000	2.615.830
Fondo de amortización		496.000	767.086
	US\$	2.346.000	3.382.916

(9) Servicios de administración del Fideicomiso

El Fideicomiso realiza pagos a la Asociación Costa Rica por Siempre por concepto de “Apoyo presupuestario”. Al 30 de setiembre de 2013 y 2012, el monto asciende a US\$422.246 y US\$415.220, respectivamente. El Fideicomiso, determinó ese monto en el “Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Administración de Fondos” entre Linden Trust for Conservation y la Asociación Costa Rica por Siempre, en la cláusula vigésima “Honorarios de la fiduciaria”.

(10) Honorarios por servicios

Al 30 de setiembre de 2013 y 2012, el Fideicomiso realizó pagos a JP Morgan correspondiente a honorarios por administración de los respectivos fondos por US\$45.651 y US\$68.994, respectivamente.

(11) Planes de manejo

Al 30 de setiembre, el detalle de gastos por planes de manejo aplicados en la conservación de los parques nacionales se detalla a continuación:

		2013	2012
	US\$	-	12.500
Área de Conservación Pacífico Central		21.235	-
Área de Conservación Guanacaste		-	24.815
Área de Conservación Huetar Norte		24.966	16.225
Área de Conservación Tempisque		7.465	17.417
Área de Conservación Amistad Caribe		1.250	7.643
Área de Conservación Arenal-Tempisque		13.417	7.465
Área de Conservación Amistad Pacífico			
Área de Conservación Cordillera Volcánica Central		3.000	3.000
Área de Conservación Tortuguero		-	2.000
	US\$	71.333	91.064

(Continúa)

## Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre

### Notas a los estados financieros

(12) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos en conjunto con su valor en libros, se detallan como sigue:

		2013		Jerarquía del valor razonable
		Valor en libros	Valor razonable	
Inversiones disponibles para la venta	US\$	<u>27.470.526</u>	<u>27.470.526</u>	Nivel 1
Al valor razonable con cambios en resultados	US\$	<u>193.265</u>	<u>193.265</u>	Nivel 1
2012				
		Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía del valor razonable
Inversiones disponibles para la venta	US\$	<u>23.831.740</u>	<u>23.831.740</u>	Nivel 1
Al valor razonable con cambios en resultados	US\$	<u>67.703</u>	<u>67.703</u>	Nivel 1
Mantenidas al vencimiento	US\$	<u>200.856</u>	<u>200.856</u>	Nivel 2

La tabla anterior analiza 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 y al valor razonable con cambios en resultados, se mantienen registrados a su valor razonable.

El valor de razonable de las inversiones mantenidas al vencimiento, al 30 de setiembre de 2012, es igual a su valor en libros, ya que las inversiones mantenidas al vencimiento corresponden a inversiones en recompras, cuya variación en su valor razonable es poco, debido a que su período al vencimiento es corto.