

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Estados Financieros

30 de setiembre de 2013

(Con cifras correspondientes al 30 de setiembre de 2012)

(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 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

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 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.

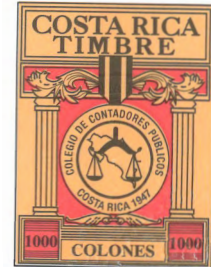
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza 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 Segundo Canje de Deuda por Naturaleza
Estado de Situación Financiera
Al 30 de setiembre de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)
(En dólares sin céntimos)

	Nota	2013			2012		
		Fondo de Dotación	Fondo de Amortización	Total	Fondo de Dotación	Fondo de Amortización	Total
<u>Activos</u>							
Activo corriente:							
Efectivo	6	US\$ -	2.403.312	2.403.312	9.524.669	1.376.867	10.901.536
Inversiones en instrumentos financieros	7	13.481.680	-	13.481.680	-	-	-
Total activos		US\$ 13.481.680	2.403.312	15.884.992	9.524.669	1.376.867	10.901.536
<u>Activos Netos</u>							
Ganancia no realizada por valoración de inversiones disponibles para la venta		US\$ 623.830	-	623.830	-	-	-
Excedentes acumulados		12.857.850	2.403.312	15.261.162	9.524.669	1.376.867	10.901.536
Total activos netos		13.481.680	2.403.312	15.884.992	9.524.669	1.376.867	10.901.536
Total activos netos		US\$ 13.481.680	2.403.312	15.884.992	9.524.669	1.376.867	10.901.536

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza
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 Dotación	Fondo de Amortización	Total	Fondo de Dotación	Fondo de Amortización	Total
INGRESOS							
Donaciones	8	US\$ 3.333.181	1.291.777	4.624.958	9.524.669	2.028.257	11.552.926
Intereses		-	47.014	47.014	-	116.796	116.796
Otros ingresos		-	111	111	-	844	844
Total ingresos		<u>3.333.181</u>	<u>1.338.902</u>	<u>4.672.083</u>	<u>9.524.669</u>	<u>2.145.897</u>	<u>11.670.566</u>
GASTOS							
Servicios de administración del fideicomiso	9	-	265.200	265.200	-	307.192	307.192
Honorarios por servicios de traducción	10	-	46.436	46.436	-	15.099	15.099
Proyectos aprobados	11	-	-	-	-	421.938	421.938
Otros gastos		-	821	821	-	24.801	24.801
Total gastos		<u>-</u>	<u>312.457</u>	<u>312.457</u>	<u>-</u>	<u>769.030</u>	<u>769.030</u>
Aumento en activos netos		<u>3.333.181</u>	<u>1.026.445</u>	<u>4.359.626</u>	<u>9.524.669</u>	<u>1.376.867</u>	<u>10.901.536</u>
Otras transacciones registradas en los activos netos integrales:							
Ganancias no realizadas en inversiones disponibles para la venta		<u>623.830</u>	<u>-</u>	<u>623.830</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de otros aumentos en activos netos integrales		<u>623.830</u>	<u>-</u>	<u>623.830</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de aumento en activos netos integrales		<u>US\$ 3.957.011</u>	<u>1.026.445</u>	<u>4.983.456</u>	<u>9.524.669</u>	<u>1.376.867</u>	<u>10.901.536</u>

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 el 30 de setiembre de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)
(En dólares sin céntimos)

	Activos Netos		
	Fondo de Dotación	Fondo de Amortización	Total
<i>Resultado integral del año</i>			
Aumento en activos netos del año (excedentes)	US\$ 9.524.669	1.376.867	10.901.536
<i>Resultado integral total del año</i>	<u>9.524.669</u>	<u>1.376.867</u>	<u>10.901.536</u>
Activos netos al 30 de setiembre de 2012	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)	<u>3.333.181</u>	<u>1.026.445</u>	<u>4.359.626</u>
<i>Resultado integral total del año</i>	<u>3.957.011</u>	<u>1.026.445</u>	<u>4.983.456</u>
Activos netos al 30 de setiembre de 2013	US\$ <u><u>13.481.680</u></u>	<u><u>2.403.312</u></u>	<u><u>15.884.992</u></u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza
Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado el 30 de setiembre de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)
(En dólares sin céntimos)

	2013	2012
Actividades de operación:		
Aumento en activos netos del año (excedente)	US\$ 4.359.626	10.901.536
Ajustes por:		
Ingresos por intereses	(47.014)	(116.796)
Efectivo provisto por cambios en:		
Intereses cobrados	47.014	116.796
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	4.359.626	10.901.536
Actividades de inversión:		
Aumento en inversiones disponibles para la venta	(12.857.850)	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(12.857.850)	-
(Disminución) aumento neto de efectivo	(8.498.224)	10.901.536
Saldo de efectivo al inicio del año	10.901.536	-
Saldo de efectivo al final del año	US\$ 2.403.312	10.901.536

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Estados Financieros

30 de setiembre de 2013

(Con cifras correspondientes al 30 de setiembre de 2012)

(1) Entidad que reporta

El Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza (el Fideicomiso) fue creado el 24 de setiembre de 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 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 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 Asociación 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 destinarán a sufragar los gastos recurrentes de las áreas protegidas, y en un Fondo Patrimonial que son los fondos que se destinarán 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 Administración el 25 de noviembre de 2013.

(Continúa)

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

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.

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.

(Continúa)

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Estados Financieros

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.

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.

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Estados Financieros

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.

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.

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Estados Financieros

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.

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.

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

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.

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 de 1 de enero de 2013, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún 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

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) 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.

(Continúa)

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Estados Financieros

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.

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\$	2.403.312	10.901.536
Inversiones en instrumentos financieros		13.481.680	-
	US\$	<u>15.884.992</u>	<u>10.901.536</u>

(Continúa)

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2013, las inversiones del Fideicomiso, se invierten a través de la entidad internacional JP Morgan. El desglose de esas inversiones es el siguiente:

		2013
Títulos renta fija	US\$	4.761.253
Acciones		5.505.101
Fondos de cobertura		2.678.048
Activos duros		537.278
	US\$	<u>13.481.680</u>

Al 30 de setiembre de 2012, el Fideicomiso no mantenía inversiones en instrumentos financieros.

(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.

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.

(Continúa)

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Estados Financieros

(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 privados locales	US\$	2.403.312	1.376.867
Bancos del exterior		-	9.524.669
	US\$	<u>2.403.312</u>	<u>10.901.536</u>

(7) Inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de setiembre de 2013, las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como inversiones disponibles para la venta, invertidas en instituciones financieras del exterior, por un monto de US\$13.481.680, las cuales corresponden al Fondo de Dotación.

(8) Ingresos por donaciones

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

		2013	2012
Fondo de dotación	US\$	3.333.181	9.524.669
Fondo de amortización		1.291.777	2.028.257
	US\$	<u>4.624.958</u>	<u>11.552.926</u>

(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 ese monto es por US\$265.200 y US\$307.192, respectivamente. El "Comité de Supervisión" de la Asociación Costa Rica por Siempre determinó ese monto mediante la aprobación del "Presupuesto Anual".

(Continúa)

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Estados Financieros

(10) Honorarios por servicios

Al 30 de setiembre de 2013 y 2012, 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\$46.436 y US\$15.099, respectivamente.

(11) Proyectos aprobados

Al 30 de setiembre de 2013 no se aprobaron proyectos para ejecución. Al 30 de setiembre de 2012, los proyectos aprobados se detallan de la siguiente manera:

<u>Acuerdo de donación</u>	<u>Entidad</u>	<u>2012</u>
Inducción sobre cambio climático	CATIE	US\$ 70.803
Estudios vulnerabilidad climático	CATIE	64.934
Actualización estrategia investigación	INBIO	62.622
Planes de negocio	CEDARENA	12.644
PROMECA acuático	CEDARENA	23.997
Estudios río Naranjo-Saavegre	INBIO	25.062
Plan de manejo Peñas Blancas	INBIO	25.133
Plan de manejo Cerro las Vueltas	INBIO	25.145
Plan de manejo Cerros de Escazú	INBIO	46.919
Plan de manejo Nicola Wessberg	CCT	29.497
Plan de manejo Miravalles	FUNDAUNA	35.182
		US\$ <u>421.938</u>

(12) Valor razonable de los instrumentos financieros

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:

	<u>2013</u>		
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Jerarquía del valor razonable</u>
Inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	US\$ 13.481.680	13.481.680	<u>Nivel 1</u>

(Continúa)

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

Estados Financieros

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 se mantienen registradas a su valor razonable.

Al 30 de setiembre de 2012, el Fideicomiso no mantenía activos ni pasivos a los cuales aplicar el método de valuación a valor razonable.