

Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre (Entidad Costarricense)

**Estados Financieros
30 de setiembre de 2017 y 2016**

Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes

**Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre
(Entidad Costarricense)**

**Estados Financieros
30 de setiembre de 2017 y 2016**

Contenido	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes.....	1-3
Estados Financieros:	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados del Resultado Integral.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8 - 15



Ernst & Young, S. A.
Edificio Meridiano, Piso 2
25 metros Sur del Centro
Comercial Multiplaza, Escazú,
San José, Costa Rica

P.O.Box 48-6155
Tel.: (506) 2208-9800
Fax: (506) 2208 9999
www.ey.com/centroamerica

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Dirección Ejecutiva de
Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre (“el Fideicomiso”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de setiembre de 2017, y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fideicomiso al 30 de setiembre de 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIFs”).

Bases para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIAs”). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección *Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Fideicomiso, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (“IESBA”, por sus siglas en inglés), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Costa Rica, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Otro asunto

Los estados financieros del Fideicomiso al y por el año que terminó el 30 de setiembre de 2016 fueron auditados por otros auditores, quienes en su informe con fecha 29 de noviembre de 2016, expresaron una opinión sin salvedad sobre tales estados financieros.

Responsabilidad de la Administración y de aquellos encargados del gobierno corporativo sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con NIIFs, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad del Fideicomiso para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar el Fideicomiso o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista si no hacerlo.

A la Dirección Ejecutiva de
Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre

Los encargados de la Administración del Fideicomiso son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Fideicomiso.

Responsabilidad del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las NIAs siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fideicomiso.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fideicomiso para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones son no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuros pueden causar que el Fideicomiso no continúe como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

A la Dirección Ejecutiva de
Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre

Nos comunicamos con los encargados de la Administración del Fideicomiso en relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

7 de diciembre de 2017



Efraín Jiménez Barrantes – CPA 4311

Edificio Meridiano, 2do piso
Escazú, Costa Rica

Póliza de fidelidad N° 0116 FIG 7

Timbre – Ley No. 6663,
adherido y cancelado en el original



Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Estados de Situación Financiera
Al 30 de setiembre de 2017 y 2016

(expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2017			2016		
		Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total
ACTIVO							
Activo circulante:							
Inversiones en instrumentos financieros	5	\$ 3,183,860	\$ 24,010,780	\$ 27,194,640	\$ 3,093,361	\$ 22,535,214	\$ 25,628,575
Gastos pagados por anticipado	6	-	582,386	582,386	-	565,423	565,423
Activo total		<u>\$ 3,183,860</u>	<u>\$ 24,593,166</u>	<u>\$ 27,777,026</u>	<u>\$ 3,093,361</u>	<u>\$ 23,100,637</u>	<u>\$ 26,193,998</u>
ACTIVOS NETOS							
Ganancia no realizada en valuación de inversiones disponibles para la venta		\$ 386,598	\$ 6,809,507	\$ 7,196,105	\$ 324,200	\$ 4,270,057	\$ 4,594,257
Excedentes acumulados		2,797,262	17,783,659	20,580,921	2,769,161	18,830,580	21,599,741
Activos netos totales		<u>\$ 3,183,860</u>	<u>\$ 24,593,166</u>	<u>\$ 27,777,026</u>	<u>\$ 3,093,361</u>	<u>\$ 23,100,637</u>	<u>\$ 26,193,998</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Estados del Resultado Integral
Por los años terminados el 30 de setiembre de 2017 y 2016

(expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2017			2016		
		Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total
INGRESOS							
Intereses sobre inversiones disponibles para la venta		\$ 39,332	\$ 58,992	\$ 98,324	\$ 37,041	\$ 53,941	\$ 90,982
Otros ingresos		-	-	-	649	167,983	168,632
Ingresos totales		<u>39,332</u>	<u>58,992</u>	<u>98,324</u>	<u>37,690</u>	<u>221,924</u>	<u>259,614</u>
GASTOS							
Servicios de administración	6	-	565,423	565,423	-	548,953	548,953
Honorarios por servicios de correduría	7	11,231	80,491	91,722	6,653	57,397	64,050
Implementación del Programa Asociación Costa Rica por Siempre	8	-	460,000	460,000	168,632	459,320	627,952
Gastos totales		<u>11,231</u>	<u>1,105,914</u>	<u>1,117,145</u>	<u>175,285</u>	<u>1,065,670</u>	<u>1,240,955</u>
Déficit neto del año		28,101	(1,046,922)	(1,018,821)	(137,595)	(843,746)	(981,341)
Otro resultado integral:							
Ganancia no realizadas en inversiones disponibles para la venta	5	62,398	2,539,451	2,601,849	126,237	655,389	781,626
Total resultado integral del año		<u>\$ 90,499</u>	<u>\$ 1,492,529</u>	<u>\$ 1,583,028</u>	<u>\$ (11,358)</u>	<u>\$ (188,357)</u>	<u>\$ (199,715)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados el 30 de setiembre de 2017 y 2016**

(expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total
Activos netos al 30 de setiembre de 2015		\$ 3,104,719	\$ 23,288,994	\$ 26,393,713
Resultado integral del año				
Ganancia no realizada en valuación de inversiones disponibles para la venta	5	126,237	655,389	781,626
Déficit neto del año		<u>(137,595)</u>	<u>(843,746)</u>	<u>(981,341)</u>
Resultado integral total del año		<u>(11,358)</u>	<u>(188,357)</u>	<u>(199,715)</u>
Activos netos al 30 de setiembre de 2016		3,093,361	23,100,637	26,193,998
Resultado integral del año				
Ganancia no realizada en valuación de inversiones disponibles para la venta	5	62,398	2,539,451	2,601,849
Déficit neto del año		<u>28,101</u>	<u>(1,046,922)</u>	<u>(1,018,821)</u>
Resultado integral total del año		<u>90,499</u>	<u>1,492,529</u>	<u>1,583,028</u>
Activos netos al 30 de setiembre de 2017		<u>\$ 3,183,860</u>	<u>\$ 24,593,166</u>	<u>\$ 27,777,026</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 30 de setiembre de 2017 y 2016

(expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Déficit neto del año	\$ (1,018,821)	\$ (981,341)
Ajustes para conciliar el déficit neto del año con los flujos de efectivo netos:		
Ingreso por intereses	<u>(98,324)</u>	<u>(90,982)</u>
	<u>(1,117,145)</u>	<u>(1,072,323)</u>
Cambios en el capital de trabajo:		
Gastos pagados por anticipado	<u>(16,962)</u>	<u>(565,423)</u>
Intereses percibidos	<u>98,324</u>	<u>90,982</u>
Flujos de efectivo usados en actividades de operación	<u>(1,035,783)</u>	<u>(1,546,764)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento en inversiones disponibles para la venta	<u>1,035,783</u>	<u>1,546,764</u>
Flujos de efectivo provistos por actividades de inversión	<u>1,035,783</u>	<u>1,546,764</u>
Cambio neto del efectivo	-	-
Efectivo al inicio del año	-	-
Efectivo al final del año	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2017 y 2016**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

1. Información corporativa

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 de América, Asociación Conservación de la Naturaleza (TNC) (Fideicomitente Fundador), una entidad constituida, organizada y existente de conformidad con las leyes de Costa Rica, y Asociación Costa Rica Por Siempre (Fiduciario), 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 del Fideicomiso 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. El domicilio del Fideicomiso es en San José, Sabana Norte, Edificio Torre Sabana, piso 5.

Los fondos fideicometidos están constituidos por los aportes realizados por los Fideicomitentes Fundadores, los aportes que realicen los fideicomitentes sucesivos y los intereses o rendimientos que los fondos indicados generen. Los fondos fideicometidos están bajo la custodia y administración de la Fiduciaria, Asociación Costa Rica por Siempre, 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 destinan a sufragar los gastos recurrentes de las áreas protegidas, y en un Fondo de Amortización que corresponde a los fondos que se destinan a sufragar los gastos de iniciación de un proyecto.

Los estados financieros del Fideicomiso al 30 de setiembre de 2017 fueron aprobados por la Dirección Ejecutiva el 7 de diciembre de 2017.

2. Bases para la preparación de los estados financieros

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del Fideicomiso al 30 de setiembre de 2017 y 2016 fueron preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

2.2 Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros del Fideicomiso al 30 de setiembre de 2017 y 2016 fueron preparados sobre la base de costos históricos excepto por los activos financieros disponibles para la venta, los cuales son medidos a su valor razonable según se describe en la nota 4. La moneda funcional y de presentación de los estados financieros es el dólar estadounidense (\$ ó US\$).

3. Cambios en políticas contables y divulgaciones

Las políticas contables adoptadas por el Fideicomiso para la preparación de sus estados financieros al 30 de setiembre de 2017 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 30 de setiembre de 2016.

En el período 2017 el Fideicomiso no adoptó nuevas normas o enmiendas a Normas Internacionales de Información Financiera puesto que ninguna entraba en vigencia a partir del período anual que empezó el 1 de octubre de 2016. Asimismo, el Fideicomiso no ha adoptado anticipadamente alguna otra norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida y no haya entrado en vigencia.

4. Resumen de las principales políticas contables

4.1 Moneda y transacciones en moneda extranjera

4.1.1 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros

La moneda de curso legal en Costa Rica es el colón costarricense (₡). Sin embargo, el Fideicomiso adoptó el dólar estadounidense (\$) o US\$) como la moneda funcional y de presentación de sus estados financieros, debido a que dicha moneda refleja de mejor manera los eventos y transacciones efectuadas por el Fideicomiso.

La adopción del dólar estadounidense como moneda funcional se fundamentó en que las inversiones en instrumentos financieros están denominadas en dólares y los flujos de efectivo de sus actividades operativas regulares son usualmente mantenidos en dólares, para su posterior uso en esa moneda.

4.1.2 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda distinta de la moneda funcional, son registradas al tipo de cambio vigente del día de la transacción.

Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, el Fideicomiso valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha valuación y determinación. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del período en que ocurren.

4.2 Instrumentos financieros

La valuación de los instrumentos financieros del Fideicomiso se determina por medio del valor razonable o el costo amortizado, según se define a continuación:

Valor razonable - El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos instrumentos para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante, y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

Costo amortizado - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

4.3 Activos financieros

4.3.1 Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros

Los activos financieros contemplados en el alcance de NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* son clasificables como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, documentos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura con una cobertura efectiva, según sea apropiado. El Fideicomiso determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2017 y 2016

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

El Fideicomiso reconoce todos sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por el Fideicomiso en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que el Fideicomiso se compromete a comprar o a vender un activo financiero.

Los activos financieros del Fideicomiso incluyen las inversiones disponibles para la venta.

4.3.2 Medición subsecuente de los activos financieros

La medición subsecuente de los activos financieros se describe a continuación:

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros no derivados disponibles para la venta se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, son reconocidos al valor razonable y los cambios que no sean pérdidas por deterioro y diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda disponibles para la venta son reconocidos en otros resultados integrales y se presentan en la reserva del valor razonable en los activos netos. Cuando estos activos son dados de baja, la ganancia o pérdida acumulada en los activos netos es reclasificada en resultados.

4.3.3 Deterioro de activos financieros

El Fideicomiso evalúa a la fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos pudieran estar deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros es considerado deteriorado sí, y solo sí, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados para el activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado.

La evidencia del deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo del Fideicomiso provenientes de incumplimientos contractuales.

4.3.4 Baja de activos financieros

Los activos financieros son dados de baja por el Fideicomiso cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, el Fideicomiso ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

4.4 Reconocimiento de ingresos

El Fideicomiso mide sus ingresos provenientes de actividades ordinarias utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los ingresos.

4.4.1 Ingresos por donaciones

Las donaciones son reconocidas cuando se reciben o bien cuando el Fideicomiso haya cumplido con los requisitos contractuales previos acordados con los donantes para obtenerlas, y éstas puedan ser medidas con fiabilidad.

4.4.2 Ingresos financieros

Los ingresos por rendimientos sobre instrumentos financieros se reconocen en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos promedios mensuales del principal invertido aplicando el método de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses son incluidos como ingresos financieros en el estado del resultado integral e incluyen la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor de costo inicial de un instrumento que devenga intereses y el valor su vencimiento, calculado con base en el método de interés efectivo.

4.5 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en el estado del resultado integral en el momento en que se incurren.

4.6 Impuesto sobre la renta

De conformidad con la naturaleza no lucrativa del Fideicomiso, éste no está sujeto al pago del impuesto sobre la renta de conformidad con la legislación tributaria costarricense.

4.7 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros del Fideicomiso requiere que se realicen juicios, estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Debido a la incertidumbre implícita en estas estimaciones y supuestos podrían surgir ajustes a las cifras de importancia relativa que afecten los importes divulgados de los activos y pasivos en el futuro.

4.8 Normas de contabilidad emitidas que no han entrado en vigencia

NIIF 9 Instrumentos Financieros

El Fideicomiso ha analizado detenidamente las implicaciones de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* considerando la relevancia para su actividad. En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición, el deterioro, y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 entra en vigencia para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, se permite la aplicación anticipada. Se requiere de aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. A excepción de la contabilidad de coberturas, se requiere la aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilidad de coberturas, los requerimientos generalmente se aplican prospectivamente, con ciertas excepciones limitadas.

No se espera ningún impacto asociado con el deterioro de instrumentos financieros en los estados financieros del Fideicomiso. Asimismo, el Fideicomiso no mantiene coberturas con lo cual tampoco existiría un impacto por la adopción.

En cuanto a la clasificación y medición de sus instrumentos financieros, no existiría un impacto en los estados financieros por la adopción de la NIIF 9 debido a que las inversiones disponibles para la venta se continuarían midiendo al valor razonable con cambios en resultados.

Otras normas e interpretaciones

En adición a la NIIF 9 antes comentada, las normas e interpretaciones emitidas pero que aún no han entrado en vigencia al 30 de setiembre de 2017 se listan en la siguiente tabla. El Fideicomiso pretende adoptar estas normas e interpretaciones, en tanto sean aplicables a su actividad, cuando entren en vigencia. Se espera que las nuevas normas o enmiendas no tengan un efecto material sobre la posición financiera y divulgaciones en los estados financieros del Fideicomiso.

Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2017 y 2016

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

<u>Norma, interpretación o enmienda</u>	<u>Entrada en vigencia</u>
NIC 7 Iniciativa de Revelación – Enmiendas a la NIC 7	Efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2017, y se permite la aplicación anticipada.
NIC 12 Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos para Pérdidas no Realizadas – Enmiendas a la NIC 12	Efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2017, y se permite la aplicación temprana.
Proceso Anual de Mejoras sobre NIIF 12 <i>Divulgación de Intereses en Otras Entidades</i> – Clarificación del alcance de los requisitos de divulgación de NIIF 12	Efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2017, y se permite la aplicación temprana.
NIIF 2 Clasificación y Medición de Transacciones de Pagos Basados en Acciones – Enmiendas a NIIF 2	Efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2018, y se permite la aplicación anticipada.
Aplicación de NIIF 9 <i>Instrumentos Financieros</i> con NIIF 4 <i>Contratos de Seguros</i> – Enmiendas a NIIF 4	Efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes	Se requiere la aplicación retrospectiva completa o modificada para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.
Transferencias de Propiedades de Inversión – Enmiendas a la NIC 40	Efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2018, y se permite la aplicación anticipada.
CINIIF 22 <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2018.
Proceso Anual de Mejoras sobre NIIF 1 <i>Adopción por Primera vez de las NIIFs</i> – Eliminación de exenciones de corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez	Efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2018.
Proceso Anual de Mejoras sobre NIC 28 <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> – Clarificación de que la medición de la participada al valor razonable con cambios en resultados es una elección a nivel de cada inversión	Efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2018, y se permite la aplicación anticipada.
NIIF 16 <i>Arrendamientos</i>	Efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15.
CINIIF 23 <i>La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias</i>	Efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada.
NIIF 17 <i>Contratos de Seguros</i>	Efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2021. Se permite la aplicación anticipada pero no antes de que una entidad aplique las NIIFs 9 y 15.
NIIF 10 y NIC 28 <i>Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto</i> – Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28	En diciembre 2015 el IASB pospuso indefinidamente la fecha efectiva de entrada en vigencia a la espera de resultado de su proyecto de investigación sobre el método de participación.

**Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2017 y 2016**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

5. Inversiones en instrumentos financieros

	30 de setiembre de 2017		
	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total
Disponibles para la venta:			
Inversiones en el exterior	\$ 3,183,860	\$ 24,010,780	\$ 27,194,640

	30 de setiembre de 2016		
	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total
Disponibles para la venta:			
Inversiones en el exterior	\$ 3,093,361	\$ 22,535,214	\$ 25,628,575

La totalidad de las inversiones del Fideicomiso se invierten a través de la entidad internacional JP Morgan. Estas inversiones están conformadas por bonos, acciones e instrumentos alternativos, y están denominadas en dólares estadounidenses. El rendimiento devengado por estas inversiones en 2017 fue en promedio del 11% (2016: 4%). Este incremento en el rendimiento del año 2017, producto de condiciones más favorables de mercado con respecto al año anterior, se deriva principalmente de la valuación a valor razonable de las inversiones en el exterior, cuyo efecto se reconoce como una ganancia en el otro resultado integral. En 2017 tales ganancias ascendieron a US\$2,601,849 (2016: US\$781,626).

La composición de las inversiones es la siguiente:

	30 de setiembre de	
	2017	2016
Títulos renta fija	\$ 12,050,594	\$ 12,087,313
Acciones	10,327,576	10,066,517
Fondos de cobertura	4,036,941	2,588,923
Activos duros	779,529	885,822
	\$ 27,194,640	\$ 25,628,575

6. Gastos por servicios de administración

El Fideicomiso realiza pagos a la Asociación Costa Rica por Siempre por concepto de “apoyo presupuestario”. El importe a pagar se determina de acuerdo con el “Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Administración de Fondos” entre Linden Trust for Conservation y la Asociación Costa Rica por Siempre, según la cláusula vigésima “honorarios de la fiduciaria”. El gasto por dicho concepto incurrido por el Fideicomiso fue de US\$565,423 y US\$548,953 en 2017 y 2016, respectivamente. Asimismo, al 30 de setiembre de 2017 y 2016 el Fideicomiso había prepagado a la Asociación por este servicio de apoyo las sumas de US\$582,386 y US\$565,423, respectivamente.

7. Honorarios por servicios de correturía

El Fideicomiso incurrió en gastos de honorarios con JP Morgan por los servicios de administración de fondos por US\$91,722 y US\$64,050 en 2017 y 2016, respectivamente.

8. Implementación del Programa Asociación Costa Rica por Siempre

Los gastos por implementación del Programa Asociación Costa Rica por Siempre son de US\$460,000 y US\$627,952 en 2017 y 2016, respectivamente. Estos gastos corresponden a traslados de recursos del Fideicomiso a la Asociación para la ejecución del Programa Costa Rica por Siempre.

9. Objetivos y políticas de manejo de riesgo financieros

Los instrumentos financieros del Fideicomiso están conformados por las inversiones en activos financieros disponibles para la venta. El propósito fundamental de estos instrumentos financieros es proveer finanzas para las operaciones del Fideicomiso.

Los principales riesgos que pueden tener efecto de importancia relativa sobre éstos instrumentos financieros son el riesgo de mercado, riesgo de liquidez y el riesgo de crédito.

9.1. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar por variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende cuatro tipos de riesgos: riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio, riesgo del precio de las materias primas y otros riesgos de precio, como el riesgo de precio las acciones.

El principal riesgo de mercado que puede tener un efecto sobre los instrumentos financieros del Fideicomiso es el riesgo de tasa de interés considerando las fluctuaciones en tasas y precios de las inversiones en valores. El Fideicomiso no considera que exista un riesgo de tipo cambio al mantener sustancialmente sus activos y pasivos denominados en US dólares. Tampoco se considera que existan otros riesgos de precio.

Riesgo de tasa de interés

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos del Fideicomiso son sustancialmente dependientes de los cambios en las tasas de interés y rendimientos de sus inversiones en valores. Disminuciones importantes en las tasas de interés podrían limitar la capacidad del Fideicomiso de desarrollar sus actividades. Por este motivo se revisan periódicamente las tendencias del mercado para identificar oportunidades de inversión o riesgos de disminución de tasas que impliquen ajustes al presupuesto de la Asociación.

Análisis de sensibilidad:

El Fideicomiso ha efectuado un análisis de sensibilidad sobre posibles variaciones en las tasas de interés. El efecto de una variación razonable en las tasas de interés de +/- 25 puntos base en 2017 sería de US\$66,029 incrementando o disminuyendo los rendimientos financieros (2016: +/- 25 puntos base y US\$65,028).

9.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con las obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque del Fideicomiso para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación del Fideicomiso.

Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2017 y 2016

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

El Fideicomiso utiliza diversas proyecciones financieras que le permiten manejar su flujo de efectivo operacional de forma tal que se asegura tener suficiente efectivo para cubrir sus necesidades operativas. Actualmente, el Fideicomiso no tiene obligaciones financieras, por lo que su riesgo de liquidez es bajo.

9.3. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra y esto se traduzca en una pérdida financiera.

La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero según se muestra en el estado de situación financiera.

10. Instrumentos financieros

Como se indica en la nota 9, los instrumentos financieros del Fideicomiso consisten en inversiones en activos financieros disponibles para la venta, los cuales se miden inicialmente y con posterioridad al reconocimiento inicial, al valor razonable de conformidad con el nivel 1 que se describe seguidamente.

Jerarquía del valor razonable

El Fideicomiso utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros según la técnica de valoración:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.
- Nivel 2: Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en él, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan insumos que tienen efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.
