

Asociación Costa Rica por Siempre (Entidad Costarricense)

Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018

Conjuntamente con el Informe de los Auditores
Independientes

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad Costarricense)**

**Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018**

Contenido	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes.....	1-3
Estados de Situación Financiera.....	4 – 5
Estados del Resultado Integral.....	6
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	7
Estados de Flujos de Efectivo.....	8
Notas a los Estados Financieros.....	9 - 37



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 Asociación Costa Rica por Siempre

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Asociación Costa Rica por Siempre (“la Asociación”) los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de setiembre de 2019, 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 de la Asociación al 30 de setiembre de 2019, 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 de la Asociación de conformidad con el artículo 9 de la Ley de Regulación de la Profesión del Contador Público y Creación del Colegio Contadores Públicos de Costa Rica (Ley 1038), con el Código de Ética Profesional de dicho Colegio y con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA, por sus siglas en inglés) que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Asunto de Énfasis

Como se describe en la nota 3 *Cambios en políticas contables y divulgaciones* a los estados financieros, la Asociación adoptó la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* a partir del 1 de octubre de 2018 y reconoció retrospectivamente el efecto de la adopción de conformidad con la NIC 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores*. Dicho efecto consistió en la reclasificación a los excedentes del período y acumulados de las fluctuaciones en los valores razonables sobre los activos financieros disponibles para la venta. Bajo la norma anterior, NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*, tales fluctuaciones en los valores razonables eran incluidas en la partida patrimonial de “Valuación de instrumentos financieros” (otro resultado integral) para su posterior reciclaje en resultados. Consecuentemente, la aplicación retrospectiva de la NIIF 9 implicó la re-expresión de los estados financieros de la Asociación del período 2018, previamente emitidos. Nuestra opinión no se modifica por esta situación.

A la Dirección Ejecutiva de Asociación Costa Rica por Siempre

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 de la Asociación 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 la Asociación o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista si no hacerlo.

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

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 de la Asociación.
- 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 de la Asociación 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 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 la Asociación no continúe como una empresa en marcha.

**A la Dirección Ejecutiva de
Asociación Costa Rica por Siempre**

- 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.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Asociación 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.

26 de noviembre de 2019



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



**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Estados de Situación Financiera
Al 30 de setiembre de 2019 y 2018 y al 1 de octubre de 2017**

(expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2019			2018		
		No restringido	Restringido	Total	No restringido	Restringido	Total
(Re-expresado – nota 3)							
ACTIVOS							
Activo circulante:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 279,604	\$ 2,959,561	\$ 3,239,165	\$ 527,525	\$ 2,961,735	\$ 3,489,260
Inversiones en activos financieros	6	891,854	63,011,013	63,902,867	873,111	60,598,965	61,472,076
Intereses acumulados por cobrar	6	7,387	267,386	274,773	11,954	191,662	203,616
Cuentas por cobrar sobre proyectos	7	122,339	302,194	424,533	32,064	91,203	123,267
Otras cuentas por cobrar		2,913	2,990	5,903	196	-	196
Gastos pagados por anticipado		26,761	-	26,761	25,370	-	25,370
Total activo circulante		<u>1,330,858</u>	<u>66,543,144</u>	<u>67,874,002</u>	<u>1,470,220</u>	<u>63,843,565</u>	<u>65,313,785</u>
Activo no circulante:							
Mobiliario y equipo, neto	8	36,983	-	36,983	41,362	-	41,362
Inversiones en activos financieros	6	-	1,000,000	1,000,000	-	-	-
Otros activos financieros		4,618	-	4,618	4,468	-	4,468
Total activo no circulante		<u>41,601</u>	<u>1,000,000</u>	<u>1,041,601</u>	<u>45,830</u>	<u>-</u>	<u>45,830</u>
Activo total		<u>\$ 1,372,459</u>	<u>67,543,144</u>	<u>68,915,603</u>	<u>\$ 1,516,050</u>	<u>63,843,565</u>	<u>65,359,615</u>
PASIVOS Y ACTIVOS NETOS							
Pasivo circulante:							
Cuentas por pagar sobre proyectos	7	\$ 276,590	\$ 148,499	\$ 425,089	\$ 58,226	\$ 61,915	\$ 120,141
Cuentas por pagar comerciales		67,384	95,350	162,734	63,432	165,233	228,665
Gastos acumulados por pagar	9	125,668	-	125,668	64,436	-	64,436
Ingresos diferidos	10	120,000	(120,000)	-	500,000	(500,000)	-
Pasivo total		<u>589,642</u>	<u>123,849</u>	<u>713,491</u>	<u>686,094</u>	<u>(272,852)</u>	<u>413,242</u>
Activos netos:							
Excedentes acumulados		755,525	67,419,295	68,174,820	818,926	64,116,417	64,935,343
Reserva auxilio de cesantía		27,292	-	27,292	11,030	-	11,030
Activos netos totales		<u>782,817</u>	<u>67,419,295</u>	<u>68,202,112</u>	<u>829,956</u>	<u>64,116,417</u>	<u>64,946,373</u>
Total pasivos y activos netos		<u>\$ 1,372,459</u>	<u>\$ 67,543,144</u>	<u>\$ 68,915,603</u>	<u>\$ 1,516,050</u>	<u>\$ 63,843,565</u>	<u>\$ 65,359,615</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Estados de Situación Financiera
Al 30 de setiembre de 2019 y 2018 y al 1 de octubre de 2017**

(expresados en dólares estadounidenses)

	2017		
	No restringido	Restringido	Total
	(Re-expresado – nota 3)		
ACTIVOS			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,007,412	\$ 1,174,146	\$ 2,181,558
Inversiones en instrumentos financieros	582,370	61,544,647	62,127,017
Intereses acumulados por cobrar	9,798	209,371	219,169
Cuentas por cobrar sobre proyectos	155,781	967,002	1,122,783
Otras cuentas por cobrar	449	-	449
Gastos pagados por anticipado	20,542	81,189	101,731
Total activo circulante	<u>1,776,352</u>	<u>63,976,355</u>	<u>65,752,707</u>
Activo no circulante:			
Mobiliario y equipo, neto	46,555	-	46,555
Otros activos financieros	3,930	-	3,930
Total activo no circulante	<u>50,485</u>	<u>-</u>	<u>50,485</u>
Activo total	<u>\$ 1,826,837</u>	<u>\$ 63,976,355</u>	<u>\$ 65,803,192</u>
PASIVOS Y ACTIVOS NETOS			
Pasivo circulante:			
Cuentas por pagar sobre proyectos	\$ 71,952	\$ 1,050,782	\$ 1,122,734
Cuentas por pagar comerciales	37,143	58,798	95,941
Gastos acumulados por pagar	103,178	14,973	118,151
Ingresos diferidos	745,501	(745,501)	-
Pasivo total	<u>957,774</u>	<u>379,052</u>	<u>1,336,826</u>
Activos netos:			
Excedentes acumulados	850,319	63,597,303	64,447,622
Reserva auxilio de cesantía	18,744	-	18,744
Activos netos totales	<u>869,063</u>	<u>63,597,303</u>	<u>64,466,366</u>
Total pasivos y activos netos	<u>\$ 1,826,837</u>	<u>\$ 63,976,355</u>	<u>\$ 65,803,192</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Estados del Resultado Integral
Por los años terminados el 30 de setiembre de 2019 y 2018**

(expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2019			2018		
		No restringido	Restringido	Total	No restringido	Restringido	Total
							(Re-expresado – nota 3)
INGRESOS							
Donaciones	11	\$ 25,000	\$ 4,330,644	\$ 4,355,644	\$ 28,980	\$ 6,625,120	\$ 6,654,100
Ganancias por medición a valor razonable de activos financieros		-	2,745,344	2,745,344	-	1,366,240	1,366,240
Intereses sobre inversiones en activos financieros		28,937	1,128,882	1,157,819	34,499	826,978	861,477
Intereses por disponibilidades de efectivo		778	52,334	53,112	253	10,820	11,073
Servicios de administración de los Fideicomisos	12	913,949	(913,949)	-	984,163	(984,163)	-
Otros ingresos		152,190	(150,091)	2,099	-	1,888	1,888
Ingresos totales		<u>1,120,854</u>	<u>7,193,164</u>	<u>8,314,018</u>	<u>1,047,895</u>	<u>7,846,883</u>	<u>8,894,778</u>
GASTOS DE PROYECTOS							
Gastos del Programa Asociación Costa Rica por Siempre	13	164,190	1,480,370	1,644,560	126,590	2,305,992	2,432,582
Gastos sobre proyectos aprobados del Fideicomiso Irrevocable	14	-	-	-	-	300,000	300,000
Gastos sobre proyectos aprobados de Canje I	14	-	438,618	438,618	-	2,054,847	2,054,847
Gastos sobre proyectos aprobados de Canje II	14	-	-	-	-	817,000	817,000
Acuerdos de donación Canje I	15	-	709,439	709,439	-	1,210,748	1,210,748
Total de gastos de proyectos		<u>164,190</u>	<u>2,628,427</u>	<u>2,792,617</u>	<u>126,590</u>	<u>6,688,587</u>	<u>6,815,177</u>
GASTOS OPERATIVOS							
Gastos relacionados con Canje I	16	48,508	-	48,508	69,621	-	69,621
Gastos relacionados con Canje II	16	57,292	-	57,292	42,962	-	42,962
Gastos relacionados con Palo Verde		-	-	-	-	12,385	12,385
Gastos relacionados a otros Proyectos	16	-	772,547	772,547	-	96,338	96,338
Salarios y beneficios al personal	17	693,104	166,111	859,215	676,564	85,770	762,334
Servicios profesionales		48,744	47,303	96,047	41,661	107,566	149,227
Honorarios por servicios de correduría		-	226,936	226,936	-	198,403	198,403
Diferencias de cambio		12,290	14,514	26,804	816	110,114	110,930
Alquiler y mantenimiento	18	67,091	-	67,091	62,580	320	62,900
Depreciación	8	9,316	-	9,316	9,346	-	9,346
Gastos financieros		2,181	31,013	33,194	1,033	11,262	12,295
Otros gastos		65,277	3,435	68,712	55,829	17,024	72,853
Gastos operativos totales		<u>1,003,803</u>	<u>1,261,859</u>	<u>2,265,662</u>	<u>960,412</u>	<u>639,182</u>	<u>1,599,594</u>
Gastos totales		<u>1,167,993</u>	<u>3,890,286</u>	<u>5,058,279</u>	<u>1,087,002</u>	<u>7,327,769</u>	<u>8,414,771</u>
Excedente (déficit) neto del año		(47,139)	3,302,878	3,255,739	(39,107)	519,114	480,007
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-
Resultado integral total del año		<u>\$ (47,139)</u>	<u>\$ 3,302,878</u>	<u>\$ 3,255,739</u>	<u>\$ (39,107)</u>	<u>\$ 519,114</u>	<u>\$ 480,007</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados el 30 de setiembre de 2018 y 2017**

(expresados en dólares estadounidenses)

		No restringido			Restringido		Total activos netos	
		Excedentes acumulados	Reserva auxilio de cesantía	Total no restringido	Excedentes acumulados	Valuación de instrumentos financieros		Total restringido
Notas								
Activos netos al 1 de octubre de 2017 (previamente informados)		\$ 850,319	\$ 18,744	\$ 869,063	\$ 52,845,023	\$ 10,752,280	\$ 63,597,303	\$ 64,466,366
Efecto de adopción de NIIF 9	3	-	-	-	10,752,280	(10,752,280)	-	-
Activos netos al 1 de octubre de 2017 (re-expresados)		850,319	18,744	869,063	63,597,303	-	63,597,303	64,466,366
Resultado integral del año:								
Ganancia en medición a valor razonable de activos financieros		-	-	-	-	1,366,240	1,366,240	1,366,240
Excedente neto del año		(39,107)	-	(39,107)	(847,126)	-	(847,126)	(886,233)
Resultado integral total del año (previamente informado)		(39,107)	-	(39,107)	(847,126)	1,366,240	519,114	480,007
Efecto de adopción de NIIF 9	3	-	-	-	1,366,240	(1,366,240)	-	-
Resultado integral total del año (re-expresado)		(39,107)	-	(39,107)	519,114	-	519,114	480,007
Traslado a la reserva de auxilio de cesantía		7,714	(7,714)	-	-	-	-	-
Activos netos al 30 de setiembre de 2018 (re-expresados)		818,926	11,030	829,956	64,116,417	-	64,116,417	64,946,373
Resultado integral del año:								
Resultado integral total del año		(47,139)	-	(47,139)	3,302,878	-	3,302,878	3,255,739
Traslado de la reserva de auxilio de cesantía		(16,262)	16,262	-	-	-	-	-
Activos netos al 30 de setiembre de 2019		\$ 755,525	\$ 27,292	\$ 782,817	\$ 67,419,295	\$ -	\$ 67,419,295	\$ 68,202,112

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 30 de setiembre de 2019 y 2018

(expresados en dólares estadounidenses)

Notas	2019			2018		
	No restringido	Restringido	Total	No restringido	Restringido	Total
	(Re-expresado – nota 3)					
Flujos de efectivo de las actividades de operación:						
Excedente (déficit) neto del año	\$ (47,139)	\$ 3,302,878	\$ 3,255,739	\$ (39,107)	\$ 519,114	\$ 480,007
Ajustes por:						
Ganancias por medición de activos financieros al valor razonable	-	(2,745,344)	(2,745,344)	-	(1,366,240)	(1,366,240)
Ingresos por donaciones	11 (25,000)	(4,330,644)	(4,355,644)	(28,980)	(6,625,120)	(6,654,100)
Ingreso por intereses	(29,715)	(1,181,216)	(1,210,931)	(34,752)	(837,798)	(872,550)
Depreciación	8 9,316	-	9,316	9,346	-	9,346
	<u>(92,538)</u>	<u>(4,954,326)</u>	<u>(5,046,864)</u>	<u>(93,493)</u>	<u>(8,310,044)</u>	<u>(8,403,537)</u>
Cambios en:						
Cuentas por cobrar	(90,275)	(210,991)	(301,266)	123,718	875,798	999,516
Otras cuentas por cobrar	(2,717)	(2,990)	(5,707)	(1,903)	17,709	15,806
Otros activos financieros	(150)	-	(150)	(538)	-	(538)
Gastos pagados por anticipado	(1,391)	-	(1,391)	(4,828)	81,189	76,361
Cuentas por pagar sobre proyectos	218,364	86,584	304,948	(13,727)	(988,866)	(1,002,593)
Cuentas por pagar comerciales	3,952	(69,883)	(65,931)	26,290	106,434	132,724
Gastos acumulados	61,232	-	61,232	(38,743)	(14,973)	(53,716)
Ingresos diferidos	(380,000)	380,000	-	(245,501)	245,501	-
Donaciones percibidas	11 25,000	4,330,644	4,355,644	28,980	6,625,120	6,654,100
Intereses percibidos	34,282	1,105,492	1,139,774	34,752	837,798	872,550
Flujos de efectivo provistos por (usados en) actividades de operación	<u>(224,241)</u>	<u>664,530</u>	<u>440,289</u>	<u>(184,993)</u>	<u>(524,334)</u>	<u>(709,327)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:						
Inversiones en instrumentos financieros	(18,743)	(666,704)	(685,447)	(290,741)	2,311,923	2,021,182
Adiciones de mobiliario y equipo	8 (4,937)	-	(4,937)	(4,153)	-	(4,153)
Flujos de efectivo provistos por (usados en) actividades de inversión	<u>(23,680)</u>	<u>(666,704)</u>	<u>(690,384)</u>	<u>(294,894)</u>	<u>2,311,923</u>	<u>2,017,029</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(247,921)	(2,174)	(250,095)	(479,887)	1,787,589	1,307,702
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	527,525	2,961,735	3,489,260	1,007,412	1,174,146	2,181,558
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ <u>279,604</u>	\$ <u>2,959,561</u>	\$ <u>3,239,165</u>	\$ <u>527,525</u>	\$ <u>2,961,735</u>	\$ <u>3,489,260</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

1. Información corporativa

Asociación Costa Rica por Siempre como entidad que reporta

La Asociación Costa Rica por Siempre (“la Asociación”) es una entidad constituida el 2 de noviembre de 2009 de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. La Asociación es una entidad sin fines de lucro cuya finalidad es administrar la iniciativa de conservación público-privada desarrollada por el Gobierno de Costa Rica y sus asociados: The Nature Conservancy, Linden Trust for Conservation y Gordon & Betty Moore Foundation. Su principal objetivo es consolidar un sistema de áreas protegidas marinas y terrestres que sea ecológicamente representativo, efectivamente manejado y con una fuente estable de financiamiento, que permita a Costa Rica ser el primer país en desarrollo en cumplir las metas del Programa de Trabajo en Áreas Protegidas de la Convención sobre Diversidad Biológica de las Naciones Unidas. El domicilio legal de la Asociación es: San José, Sabana Norte, Edificio Torre Sabana, piso 5.

La Asociación, como entidad que reporta, refleja sus transacciones en los presentes estados financieros de forma desagregada con respecto a las transacciones del Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre, del Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza, y del Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda (en conjunto “los Fideicomisos”).

Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre (“Fideicomiso Irrevocable”)

El Fideicomiso Irrevocable fue creado el 27 de julio del 2010 por Linden Trust for Conservation (Fideicomitente Fundador), una entidad constituida, organizada y existente de conformidad con las leyes de los Estados Unidos; la Asociación Conservación de la Naturaleza (TNC) (Fideicomitente Fundador), una entidad constituida, organizada y existente de conformidad con las leyes de Costa Rica; y la Asociación Costa Rica por Siempre (Fiduciario). 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 están constituidos por los aportes que realicen los fideicomitentes fundadores, los aportes que realicen los fideicomitentes sucesivos y los intereses o rendimientos que los fondos indicados generen. Los fondos fideicometidos deberán estar bajo la custodia y administración del fiduciario y no podrán usarse para un objeto distinto al estipulado en el Fideicomiso Irrevocable.

El Fiduciario 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 de Amortización que son los fondos que se destinaron a sufragar los gastos de iniciación del proyecto.

Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda (“Canje I”)

El Canje I es un acuerdo mediante el cual Costa Rica, un país en vías de desarrollo que posee una deuda con Estados Unidos, se comprometió, a cambio de la cancelación de una parte de su deuda externa, a crear un fondo para financiar proyectos que ayuden a conservar los bosques tropicales.

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

El Canje I se firmó el 13 de setiembre de 2007 con el objetivo de invertir estos recursos en 6 Áreas Geográficas Priorizadas: Osa, La Amistad, Tortuguero, Maquenque, Área Noreste del Rincón de la Vieja y Nicoya; para facilitar actividades de conservación de los bosques tropicales de Costa Rica, siendo de vital importancia para lograrlo, los principios de desarrollo sostenible y la necesidad de promover la conservación, el desarrollo local y el uso racional de los recursos naturales para beneficio de las comunidades locales.

Con motivo de la firma del acuerdo de conservación de bosques, la Asociación asumió la administración del Canje I a partir del 14 de junio de 2017. Antes de esa fecha la administración estaba bajo la responsabilidad del INBIO.

Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza (“Canje II”)

El Canje II es un acuerdo mediante el cual Costa Rica, un país en vías de desarrollo que posee una deuda con Estados Unidos, se comprometió, a cambio de la cancelación de una parte de su deuda externa, a crear un fondo para financiar proyectos que ayuden a conservar los bosques tropicales.

El Canje II se firmó en 2010 con el objetivo de financiar la consolidación de las Áreas Silvestres Protegidas del Sistema Nacional de Áreas de Conservación (SINAC) priorizadas en el Programa Costa Rica por Siempre; esto bajo el marco de los compromisos asumidos por el Gobierno de Costa Rica ante la Convención de Diversidad Biológica (CDB) de las Naciones Unidas.

Presentación y aprobación de los estados financieros

La Asociación clasifica en sus estados financieros como “restringidos”, todos aquellos fondos recibidos de donantes que tengan restricción en su uso producto de los acuerdos firmados. Los recursos remanentes se clasifican como “no restringidos”.

Los estados financieros de la Asociación al 30 de setiembre de 2019 fueron aprobados por la Dirección Ejecutiva de la Asociación el 18 de octubre de 2019.

2. Bases para la preparación de los estados financieros

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Asociación al 30 de setiembre de 2019 y 2018 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 de la Asociación al 30 de setiembre de 2019 y 2018 fueron preparados sobre la base de costos históricos excepto por ciertos instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son presentados 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 la Asociación para la preparación de sus estados financieros al 30 de setiembre de 2019 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 30 de setiembre de 2018, excepto por la adopción de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* como se describe seguidamente.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 *Instrumentos Financieros* reemplaza la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* y rige para los períodos anuales que comenzaron en o después del 1 de enero de 2018. La norma reúne los tres aspectos fundamentales de la contabilidad de los instrumentos financieros: (a) clasificación y medición, (b) deterioro, y (c) contabilidad de coberturas.

Los siguientes aspectos fueron considerados por la Asociación en la adopción de NIIF 9:

Clasificación y medición

La NIIF 9 introduce un nuevo modelo para clasificar los activos financieros. Con respecto a los pasivos financieros, todos los requisitos de la NIC 39 se han trasladado a la NIIF 9, incluyendo los criterios para utilizar la opción del valor razonable y los requisitos relacionados con la separación de los derivados incorporados de contratos híbridos. El único cambio introducido por la NIIF 9 con respecto a los pasivos financieros se relaciona con los pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados por medio de la opción de valor razonable. La porción de los cambios de valor razonable de dichos pasivos financieros que se atribuye al cambio en el propio riesgo crediticio de la entidad se presenta en el otro resultado integral en lugar de en los resultados del período, a menos que hacerlo introduzca una incongruencia contable. En este caso, el cambio de valor razonable completo se presenta en los resultados del período.

Como se indicó en el párrafo anterior, la norma introduce ciertos principios para la clasificación de activos financieros mediante las siguientes categorías de medición:

- Instrumentos de deuda al costo amortizado.
- Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral con pérdidas y ganancias acumulativas recicladas en resultados al darse de baja.
- Instrumentos de deuda, derivados e instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en resultados.
- Instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en otro resultado integral sin reciclaje de pérdidas y ganancias al darse de baja.

La clasificación de los activos financieros depende de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos y del modelo de negocios de la entidad para gestionarlos.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento por la Asociación al 30 de setiembre de 2018 estaban conformadas por certificados de depósitos a plazo fijo cuyos flujos de efectivo provienen de la recuperación del principal e intereses. Al adoptar la NIIF 9 la Asociación definió que su modelo de negocio para gestionar tales activos sería recuperar los flujos de efectivo contractuales. Consecuentemente, tales inversiones fueron clasificadas bajo la NIIF 9, para efectos de su medición posterior, como instrumentos financieros al costo amortizado lo cual no conllevó ningún impacto por la adopción de la NIIF 9. La clasificación de activos al costo amortizado también aplicó para las cuentas por cobrar.

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Hasta el 30 de setiembre de 2018 y de acuerdo con la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*, la Asociación clasificaba una porción importante de inversiones como disponibles para la venta, representadas por inversiones en bonos, acciones e instrumentos alternativos por medio de entidades financieras del exterior y locales, así como por fondos de inversión costarricenses. La Asociación medía estas inversiones posteriormente al valor razonable y las fluctuaciones en tales valores se reconocían en la partida patrimonial de "Valuación de instrumentos financieros" (otro resultado integral) para su posterior reciclaje en resultados. Por su naturaleza, los flujos de efectivo que generan estas inversiones se derivan de los cambios en sus valores razonables y además el modelo de negocio definido por la Asociación para gestionarlas es el de mantenerlas para su negociación. Esto implicó que, de conformidad con la NIIF 9, estas inversiones se continuaron midiendo posteriormente a su valor razonable pero el efecto de las fluctuaciones en los valores razonables debía reconocerse directamente en los excedentes o resultados del período.

La Asociación aplicó entonces retrospectivamente el efecto del cambio de clasificación de sus instrumentos financieros descrito en el párrafo anterior a la fecha de aplicación inicial, 1 de octubre de 2018, y ajustó la información comparativa al 1 de octubre de 2017, según se describe seguidamente:

En el estado de situación financiera al 30 de setiembre de 2018 y al 1 de octubre de 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Incremento en los excedentes acumulados por el traslado de la ganancia en la medición a valor razonable de activos financieros	\$ <u>12,118,520</u>	\$ <u>10,752,280</u>

En el estado del resultado integral del año terminado el 30 de setiembre de 2018:

	<u>2018</u>
Incremento del excedente neto del año por la inclusión de la ganancia en la medición al valor razonable de activos financieros	\$ <u>1,366,240</u>

Deterioro de activos financieros

Los nuevos requisitos del deterioro de la NIIF 9 se basan en el modelo de pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica a los instrumentos de deuda medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, a las cuentas de arrendamientos por cobrar, cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales (como se definen en la NIIF 15) y acuerdos y contratos de garantía financiera que no están medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Al aplicar los requisitos de deterioro de la NIIF 9, una entidad necesita aplicar uno de los siguientes enfoques:

- Enfoque general, el cual se aplicará a la mayoría de préstamos y títulos de deuda.
- Enfoque simplificado, el cual se aplicará a la mayoría de cuentas por cobrar comerciales.
- Enfoque con deterioro crediticio originado o comprado.

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Considerando el bajo nivel de riesgo de las inversiones que mantiene la Asociación, calificaciones de inversión F1 y F3 para Fitch Ratings, no se han determinado implicaciones relevantes con motivo de la adopción de la NIIF 9.

Contabilidad de coberturas

El objetivo de la NIIF 9 es reflejar el efecto de las actividades de gestión de riesgos de la entidad en los estados financieros, resultando generalmente en más estrategias de gestión de riesgos que califiquen para la contabilidad de coberturas y proporcionen un mejor vínculo entre la estrategia de gestión de riesgos de la entidad, las razones para las coberturas y el impacto de las coberturas en los estados financieros.

Los principales cambios derivados de la implementación de la NIIF 9 son los siguientes:

- La prueba de efectividad de cobertura es solo prospectiva y puede ser cualitativa dependiendo de la complejidad de la cobertura.
- La NIIF 9 permite que los componentes de riesgo de las partidas no financieras se designen como la partida cubierta, siempre que el componente de riesgo sea identificable por separado y medible de manera confiable.
- La NIIF 9 introduce el concepto de costos de cobertura. El valor temporal de una opción, el elemento a plazo de un contrato a plazo y cualquier margen en moneda extranjera pueden excluirse de la designación de un instrumento financiero como instrumento de cobertura y contabilizarse como costos de cobertura.

La NIIF 9 introduce requisitos de divulgación más extensos que pretenden proporcionar información más relevante.

La Asociación no utiliza instrumentos de cobertura por lo que esta área de la norma no ha impactado sus estados financieros.

Otras normas, interpretaciones y enmiendas

Además de la NIIF 9, en el período 2019 la Asociación aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas que se resumen seguidamente. Estas normas, interpretaciones y enmiendas no tuvieron un impacto relevante sobre los estados financieros al 30 de setiembre de 2019.

<u>Norma, interpretación o enmienda</u>	<u>Fecha de entrada en vigencia</u>
NIIF 15 <i>Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Se requiere la aplicación retrospectiva completa o modificada para los períodos anuales que empiezan el 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 1 de enero de 2018, y se permite la aplicación anticipada.

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

<u>Norma, interpretación o enmienda</u>	<u>Fecha de entrada en vigencia</u>
Enmiendas a NIIF 2 – Clasificación y Medición de Transacciones de Pagos Basados en Acciones	Efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2018, y se permite la aplicación anticipada.
Enmiendas a la NIC 40 – Transferencias de Propiedades de Inversión	Efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2018, y se permite la aplicación anticipada.
Enmiendas a NIIF 4 – Aplicación de NIIF 9 <i>Instrumentos Financieros</i> con NIIF 4 <i>Contratos de Seguros</i>	Efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2018.
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 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.

La Asociación 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, la Asociación adoptó el dólar estadounidense (\$) o US\$) como la moneda funcional y de presentación de sus estados financieros ya que esta está acorde con su ambiente económico cercano.

La adopción del dólar estadounidense como moneda funcional se fundamentó en que una porción significativa de las inversiones en activos 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, la Asociación 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.

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

4.2 Clasificación circulante y no circulante

La Asociación presenta en el estado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como circulantes y no circulantes.

Un activo es clasificado como circulante cuando la Asociación espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizarlo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; y el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

La Asociación clasifica el resto de sus activos como activos no circulantes.

Un pasivo es clasificado como circulante cuando la Asociación espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación; el pasivo debe ser liquidado dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o cuando la Asociación no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

La Asociación clasifica el resto de sus pasivos como pasivos no circulantes.

4.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los instrumentos reflejados en el estado de situación financiera comprenden efectivo en bancos e instrumentos altamente líquidos a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos, que son fácilmente convertibles en un importe conocido de efectivo y están expuestos a un riesgo mínimo de cambios en el valor.

Para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo consisten en efectivo y depósitos a corto plazo, tal como se definió anteriormente, netos de sobregiros bancarios efectuados, ya que se consideran parte integral de la administración del efectivo de la Asociación.

4.4 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar al reconocimiento de un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra entidad.

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

Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción. El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal del activo o del pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivos.

El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Asociación.

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan en su propio interés económico.

La Asociación utiliza las técnicas de valoración apropiadas en las circunstancias y con la suficiente información disponible para el cálculo del valor razonable, maximizando el uso de variables observables relevantes y minimizando el uso de variables no observables.

Todos los activos y pasivos para los que se realizan cálculos o desgloses de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, con base en la menor variable que sea significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto:

- Nivel 1 - Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable.

Para activos y pasivos que son registrados por su valor razonable en los estados financieros de forma recurrente, la Asociación determina si han existido traspasos entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de su categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto) al final de cada ejercicio.

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.

4.4.1 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el importe neto se informa en el estado de situación financiera si existe un derecho legal actualmente exigible para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar en términos netos, o bien la intención de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

4.5 Activos financieros

4.5.1 Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros son clasificados, al momento de su reconocimiento inicial, como activos medidos subsecuentemente al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral ("OCI" en inglés) o al valor razonable con cambios en resultados.

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

La clasificación de los activos financieros en el reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual de dichos activos y del modelo de negocios que la Asociación utiliza para gestionarlos. Con excepción de las cuentas por cobrar que no contienen un componente significativo de financiamiento o para las cuales la Asociación ha aplicado el recurso práctico, la Asociación mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero no medido al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacciones. Las cuentas por cobrar que no contienen un componente significativo de financiamiento o para las cuales la Asociación ha aplicado el recurso práctico son medidas al precio de la transacción como se describe posteriormente en esta nota.

Para que un activo financiero pueda ser clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable en otro resultado integral, debe generar flujos de efectivo que sean pagos de principal e intereses únicamente (el criterio "SPPI" en inglés) sobre el principal adeudado. A esta evaluación se le llama la prueba SPPI y se efectúa a nivel de instrumentos. Activos financieros que generan flujos de efectivo diferentes a SPPI son clasificados y medidos al valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocios.

El modelo de negocios de la Asociación para gestionar activos financieros se refiere a la forma en que gestiona sus activos financieros para poder generar flujos de efectivo. El modelo de negocios determina si los flujos de efectivo resultarán de recuperar los flujos de efectivo contractuales, de vender los activos financieros, o de ambos. Los activos financieros clasificados y medidos al costo amortizado corresponden a un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener activos financieros para recuperar flujos de efectivo contractuales, mientras que los activos financieros clasificados y medidos al valor razonable con cambios en OCI corresponden a un modelo de negocios cuyos objetivos son tanto la recuperación de los flujos de efectivo contractuales como la negociación de los instrumentos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro de un período de tiempo establecido por la regulación o convención en el mercado (transacciones de negociación regulares) se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Asociación se compromete a comprar o vender el activo.

4.5.2 Medición subsecuente

Para propósitos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral con reciclaje de las ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda).
- Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral sin reciclaje de las ganancias y pérdidas acumuladas en su enajenación (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros medidos al costo amortizado y los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados representan las categorías relevantes para la Asociación.

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros al costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de la tasa de interés efectiva y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados del período cuando los activos se dan de baja, se modifican o se deterioran.

Los activos financieros de la Asociación medidos al costo amortizado están representados por las inversiones en certificados de depósito a plazo fijo y cuentas por cobrar sobre las cuales el modelo de negocio definido por la Asociación consiste en recuperar el principal y los intereses.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados de la Asociación están representados por inversiones en instituciones financieras del exterior y locales, conformadas por bonos, acciones e instrumentos alternativos, así como fondos de inversión en el mercado costarricense, sobre los cuales el modelo de gestión definido por la Administración de la Asociación es mantener los instrumentos para negociar.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable y los cambios netos en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

4.5.3 Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera de la Asociación) cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido, o
- La Asociación ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar los flujos recibidos por completo sin retraso material al tercero bajo un “acuerdo de traspaso”; y además la Asociación: (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) no ha ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido control del activo.

Cuando la Asociación haya transferido sus derechos de recibir flujos de efectivo de un activo o ha celebrado un acuerdo de traspaso, evalúa si ha retenido (y en qué proporción) los riesgos y beneficios de posesión. Cuando no ha ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control del activo, la Asociación continúa reconociendo el activo transferido basado en su participación continua. En ese caso, la Asociación también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que la Asociación ha retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide al valor en libros original del activo o al monto máximo de la consideración que la Asociación debe repagar, el que sea menor.

4.5.4 Deterioro de activos financieros

La Asociación reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda medidos al costo amortizado. Las pérdidas crediticias esperadas están basadas en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados de conformidad con el contrato y todos los flujos que la Asociación espera recibir, descontados a una aproximación de la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán los flujos de la venta de garantías mantenidas u otras mejoras a las condiciones crediticias que son integrales para las condiciones contractuales.

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Para instrumentos de deuda, la estimación de pérdidas crediticias esperadas está basada en el plazo de vigencia del activo. El análisis de tales pérdidas es realizado por la Asociación al final de cada período de reporte considerando si el riesgo de deterioro se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial. La Asociación utiliza un método simplificado para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas en las cuentas por cobrar. Consecuentemente, la Asociación no efectúa un seguimiento de los cambios en el riesgo crediticio, sino que en su lugar reconoce un ajuste basado en la experiencia de las pérdidas crediticias esperadas a la fecha de sus estados financieros.

4.5.5 Ingresos financieros

Los ingresos por rendimiento sobre instrumentos financieros se reconocen en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos promedios mensuales del principal invertido aplicando el método del tipo de interés efectivo. Los ingresos por intereses son incluidos como ingresos financieros en el estado del resultado integral.

4.6 Pasivos financieros

4.6.1 Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros son clasificados, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, documentos y préstamos por pagar, cuentas por pagar, e instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura con una cobertura efectiva, según sea apropiado.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Asociación incluyen las cuentas y gastos acumulados por pagar.

4.6.2 Medición subsecuente

Para propósitos de medición posterior, los pasivos financieros se clasifican en dos categorías:

- Pasivos financieros al costo amortizado (préstamos y cuentas y gastos acumulados por pagar).
- Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros al costo amortizado constituyen la categoría relevante para la Asociación.

Cuentas y gastos acumulados por pagar

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Asociación reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando a los pasivos se les da de baja, así como a través del proceso de amortización por medio de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula al tomar en cuenta los descuentos o primas en adquisición más las tarifas o costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. La amortización a través de la tasa de interés efectiva se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

4.6.3 Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación se extingue, cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente se reemplaza por otro del mismo prestamista en condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente son sustancialmente modificadas, dicho intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de la nueva obligación. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

4.7 Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se contabilizan inicialmente, y con posterioridad al reconocimiento inicial, al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes del mobiliario y equipo cuando ese costo es incurrido, si reúne las condiciones para su reconocimiento. La depreciación y los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo, se reconocen como gastos en el año en que se incurren.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. El valor residual de los activos depreciables, la vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados anualmente por la administración y son ajustados cuando resulte pertinente, al final de cada año financiero.

Un detalle de las vidas útiles estimadas se presenta a continuación:

	<u>Vida útil estimada</u>
Equipo de computo	5 años
Mobiliario de oficina	10 años
Vehículos	10 años

Un componente de mobiliario y equipo es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Asociación no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del año que se produce la transacción.

4.8 Deterioro de activos no financieros

La Asociación efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Asociación valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, definido este como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

La Asociación evalúa al cierre de cada ejercicio contable si existe algún indicio de la pérdida por deterioro del valor previamente reconocida para un activo no financiero distinto de plusvalía, ha disminuido o ya no existe. Si existiese tal indicio, la Asociación re-estima el valor recuperable del activo y si es del caso, revierte la pérdida aumentando el activo hasta su nuevo valor recuperable, el cual no superará el valor neto en libros del activo antes de reconocer la pérdida por deterioro original, reconociendo el crédito en los resultados del período.

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

4.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios procedentes de acuerdos con donantes o partes relacionadas (los Fideicomisos) se reconocen cuando el control de los servicios es transferido por la Asociación por un importe que refleja la contraprestación a la que la Asociación espera tener derecho a cambio de dichos servicios. La Asociación ha llegado a la conclusión de que actúa como principal en sus acuerdos de ingresos.

4.9.1 Ingresos sobre donaciones

Las donaciones son reconocidas como ingreso cuando se reciben, en caso de que no estén sujetas a una obligación de desempeño que la Asociación deba cumplir posteriormente. O bien, éstas son reconocidas a través del tiempo cuando el control de los servicios se transfiere al beneficiario(s) del proyecto para el cual fue recibida la donación por un importe que refleja la contraprestación a la que la Asociación espera tener derecho a cambio de dichos servicios.

4.9.2 Ingreso por servicios administrativos

La Asociación reconoce los ingresos por los servicios administrativos que presta a los Fideicomisos a lo largo del tiempo porque éstos reciben y consumen simultáneamente los beneficios que proporciona la Asociación. Considerando sin embargo la presentación conjunta de la Asociación y los Fideicomisos en los presentes estados financieros, en la misma línea del estado de resultados se refleja tanto el ingreso por servicios administración para la Asociación como el respectivo gasto para los Fideicomisos.

4.10 Reconocimiento de costos y gastos

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

4.11 Beneficios por terminación de contratos laborales

Las compensaciones que se van acumulando a favor de los empleados de la Asociación, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de Costa Rica, son exigibles en caso de muerte, jubilación o despido sin causa justificada. El porcentaje de pago por dicho concepto es de un 8.33% del promedio de los salarios devengados por el empleado durante los últimos 6 meses laborados por cada año laborado hasta un máximo de 8 años. La Asociación transfiere al Fondo Complementario de Pensiones establecido por ley un 3% de los salarios mensuales pagados a todos sus empleados de los salarios mensuales pagados a los empleados afiliados a la misma en carácter de anticipo de prestaciones legales. Cualquier monto en exceso que deba cubrir la Asociación en una liquidación laboral, entre los importes traspasados y la liquidación definitiva calculada con base en los derechos laborales mencionados, se reconoce como un gasto del año en que ocurra.

4.12 Arrendamientos operativos

Arrendamientos en los cuales la Asociación, en calidad de arrendataria, no retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados arrendamientos operativos. Los pagos sobre estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como gastos a lo largo del plazo de arrendamiento.

4.13 Impuesto sobre la renta

De conformidad con la naturaleza no lucrativa de la Asociación y los Fideicomisos, éstos no están sujetos al pago del impuesto sobre la renta de conformidad con la legislación tributaria costarricense.

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

4.14 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros de la Asociación 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.

4.15 Normas de contabilidad emitidas que no han entrado en vigencia

Las normas, interpretaciones y enmiendas emitidas pero que aún no han entrado en vigencia al 30 de setiembre de 2019 se listan seguidamente. La Asociación 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 de la Asociación, su desempeño y/o divulgaciones, excepto por la NIIF 16 *Arrendamientos* la cual se describe posteriormente.

Norma, interpretación o enmienda

Entrada en vigencia

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.
Enmiendas a la NIIF 9: Características de Prepagos con Compensación Negativa	Efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada.
Enmiendas a la NIC 19: Enmienda del Plan, Reducción o Liquidación	Efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada.
Enmiendas a la NIC 28: Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	Efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada.
Mejoras Anuales Ciclo 2015-2017 (emitidas en diciembre 2017)	Las mejoras se relacionan con: <ul style="list-style-type: none">- NIIF 3 <i>Combinaciones de Negocios</i>- NIIF 11 <i>Acuerdos Conjuntos</i>- NIC 12 <i>Impuesto a las Ganancias</i>- NIC 13 <i>Costos por Préstamos</i> Efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada.
Enmiendas a la NIIF 3: Definición de un negocio	Efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2020. Se permite la aplicación anticipada.
Enmiendas a la NIC 1 y NIC 8: Definición de materialidad	Efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2020. Se permite la aplicación anticipada.
Enmiendas al Marco Conceptual	Efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2020. 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.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17 *Arrendamientos*, IFRIC 4 *Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento*, SIC-15 *Arrendamientos Operativos - Incentivos* y SIC-27 *Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento*. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo en el estado de situación financiera, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: los arrendamientos de activos de "bajo valor" (por ejemplo computadoras personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos). A la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para hacer pagos de arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo representando el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el derecho de uso del activo). A los arrendatarios se les requerirá reconocer por separado los gastos de intereses del pasivo por el arrendamiento y el gasto por depreciación sobre el derecho de uso del activo.

También se les requerirá a los arrendatarios remedir el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos, por ejemplo un cambio en el plazo de un arrendamiento o un cambio en pagos futuros de arrendamiento que resultan de una modificación en la tasa o índice utilizado para determinar esos pagos. Generalmente el arrendatario reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste al derecho de uso del activo.

La contabilidad de los arrendadores bajo la NIIF 16 permanece sustancialmente sin cambios con respecto a la contabilidad actual bajo la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos usando el mismo principio de clasificación según la NIC 17 y distinguirán entre dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y arrendadores realicen revelaciones más extensas que las contempladas en la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2019 y contempla ciertos recursos prácticos al momento de la transición.

El principal arrendamiento que mantiene la Asociación es el de sus instalaciones administrativas (nota 18). La Asociación determinará el impacto por la adopción de la NIIF 16 durante el ejercicio financiero 2020.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo en bancos incluye fondos que son mantenidos en cuentas bancarias separadas de uso restringido. Los fondos restringidos sólo pueden ser usados para cubrir desembolsos de convenios o contratos suscritos por la Asociación con organismos internacionales e instituciones (donantes).

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

El efectivo y equivalentes de efectivo se detalla como sigue:

	30 de setiembre de 2019		
	No restringido	Restringido	Total
Caja general	\$ 260	\$ -	\$ 260
Efectivo en bancos	279,344	2,700,014	2,979,358
	<u>279,604</u>	<u>2,700,014</u>	<u>2,979,618</u>
Inversiones en activos financieros al costo amortizado	-	259,547	259,547
	<u>\$ 279,604</u>	<u>\$ 2,959,561</u>	<u>\$ 3,239,165</u>

	30 de setiembre de 2018		
	No restringido	Restringido	Total
Caja general	\$ 264	\$ -	\$ 264
Efectivo en bancos	527,261	2,961,735	3,488,996
	<u>\$ 527,525</u>	<u>\$ 2,961,735</u>	<u>\$ 3,489,260</u>

El efectivo depositado en cuentas bancarias devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes.

La inversión en activos financieros al costo amortizado está constituida por un certificado de depósito con vencimiento original de 3 meses plazo. Este certificado está denominado en colones y devenga un interés aproximado del 6% anual.

6. Inversiones en activos financieros

6.1 Clasificación de las inversiones en activos financieros de acuerdo con su naturaleza

	30 de setiembre de 2019		
	No restringido	Restringido	Total
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:			
Inversiones en instituciones financieras del exterior – US Dólares	\$ -	\$ 47,221,268	\$ 47,221,268
Inversiones en instituciones financieras locales – US Dólares	-	12,658,582	12,658,582
Fondos de inversión en instituciones financieras locales – US Dólares	116,854	585,246	702,100
Fondos de inversión en instituciones financieras locales – Colones	-	42,572	42,572
	<u>116,854</u>	<u>60,507,668</u>	<u>60,624,522</u>
Activos financieros al costo amortizado:			
Certificados de depósitos a plazo en instituciones financieras locales – US Dólares	775,000	1,600,000	2,375,000
Certificados de depósitos a plazo en instituciones financieras locales – Colones	-	1,903,345	1,903,345
	<u>775,000</u>	<u>3,503,345</u>	<u>4,278,345</u>
Total inversiones	<u>\$ 891,854</u>	<u>\$ 64,011,013</u>	<u>\$ 64,902,867</u>

Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	30 de setiembre de 2018		
	No restringido	Restringido	Total
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:			
Inversiones en instituciones financieras del exterior – US Dólares	\$ -	\$ 45,149,399	\$ 45,149,399
Inversiones en instituciones financieras locales – US Dólares	-	10,617,740	10,617,740
Fondos de inversión en instituciones financieras locales – US Dólares	120,111	682,803	802,914
Fondos de inversión en instituciones financieras locales – Colones	-	558,256	558,256
	<u>120,111</u>	<u>57,008,198</u>	<u>57,128,309</u>
Activos financieros al costo amortizado:			
Certificados de depósitos a plazo en instituciones financieras locales – US Dólares	753,000	650,000	1,403,000
Certificados de depósitos a plazo en instituciones financieras locales – Colones	-	2,940,767	2,940,767
	<u>753,000</u>	<u>3,590,767</u>	<u>4,343,767</u>
Total inversiones	\$ <u>873,111</u>	\$ <u>60,598,965</u>	\$ <u>61,472,076</u>

6.2 Clasificación de las inversiones en activos financieros de acuerdo con su vencimiento

	30 de setiembre de 2019		
	No restringido	Restringido	Total
Circulante	\$ 891,854	\$ 63,011,013	\$ 63,902,867
No circulante	-	1,000,000	1,000,000
Total inversiones	\$ <u>891,854</u>	\$ <u>64,011,013</u>	\$ <u>64,902,867</u>

	30 de setiembre de 2018		
	No restringido	Restringido	Total
Circulante (total inversiones)	\$ <u>873,111</u>	\$ <u>60,598,965</u>	\$ <u>61,472,076</u>

6.3 Resumen de los activos financieros por moneda

	30 de setiembre de	
	2019	2018
Dólares	\$ 62,956,950	\$ 58,973,053
Colones	1,945,917	3,499,023
	\$ <u>64,902,867</u>	\$ <u>62,472,076</u>

6.4 Características de los activos financieros de la Asociación

Las inversiones en instituciones financieras del exterior son realizadas a través de JP Morgan, se mantienen para negociar, y están conformadas por bonos, acciones e instrumentos alternativos. JP Morgan es a su vez la entidad que provee los valores de razonables reconocidos por la Asociación. Durante el año 2019, los rendimientos devengados por estas inversiones en dólares fueron en promedio de aproximadamente 5% (2018: aproximadamente 4%). Tales rendimientos se derivan de las fluctuaciones en los valores razonables del portafolio de inversiones.

Las inversiones en instituciones financieras locales son realizadas a través del Banco BAC San José, S.A., se mantienen para negociar y están conformadas por bonos de entidades públicas o privadas costarricenses. En 2019 los rendimientos devengados por las inversiones en dólares estuvieron entre 3.9% y 9.2%, respectivamente.

Los fondos de inversión constituyen un patrimonio separado, propiedad de los inversionistas (la Asociación junto con otros inversionistas) que han aportado sus recursos para inversión en valores de oferta pública. El derecho de propiedad del inversionista está representado por medio de participaciones, las cuales confieren al inversionista el derecho a una parte alícuota en las ganancias o pérdidas que genere el fondo de inversión en que participa. Las participaciones en fondos de inversión se registran al costo cuando se adquieren y posteriormente se miden a su valor razonable de conformidad con el valor de las participaciones a la fecha del estado de situación financiera. El valor razonable es informado por las entidades financieras que administran los fondos de inversión en que participa la Asociación (2019: Banco BAC San José, S.A. y 2018: Banco BCT, S.A.). Durante el año 2019, los rendimientos devengados por los fondos en colones y dólares estuvieron entre 3% y 4%, respectivamente (2018: 1% y 2%, respectivamente).

Los activos financieros al costo amortizado están representados por certificados de depósito a plazo fijo cuyos vencimientos se extienden hasta julio de 2020, excepto por un certificado de US\$1,000,000 con vencimiento en octubre de 2023 (2018: vencimientos hasta junio de 2019) y devengan tasas de intereses como sigue en 2019: en US dólares entre 3% y 4%, y en colones entre 8% y 9% (2018: en US dólares entre 3% y 4%, y en colones entre 7% y 8%). Los intereses acumulados por cobrar sobre estos certificados ascienden en total a US\$274,773 al 30 de setiembre de 2019 (2018: US\$203,616).

6.5 Jerarquía de valor razonable

Todos los activos medidos al valor razonable o sobre los cuales la Asociación realiza divulgaciones de valor razonable, son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita en la nota 4.4. La naturaleza de las estimaciones de valores razonables es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Administración, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

A continuación se muestra una comparación por clase de activos financieros entre los valores en libros y los valores razonables al 30 de setiembre de 2019 y 2018:

	Jerarquía	30 de setiembre de 2019	
		Valor en libros	Valor razonable
Al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	\$ 60,624,522	\$ 60,624,522
Al costo amortizado	Nivel 3	\$ 4,278,345	\$ 4,278,345
	Jerarquía	30 de setiembre de 2018	
		Valor en libros	Valor razonable
Al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	\$ 57,128,309	\$ 57,128,309
Al costo amortizado	Nivel 3	\$ 4,343,767	\$ 4,343,767

7. Cuentas por cobrar y cuentas por pagar sobre proyectos

La principal función de la Asociación Costa Rica por Siempre es administrar fondos que provienen de donaciones y que posteriormente son ejecutados en proyectos de conservación. Los recursos de cada proyecto, de acuerdo con su finalidad, se mantienen en una cuenta bancaria de uso exclusivo y restringido. Las cuentas por cobrar y pagar sobre proyectos constituyen un control y seguimiento sobre aquellos fondos cuya ejecución proviene de una cuenta bancaria con distinta finalidad y están integradas como sigue:

7.1 Por cobrar

	30 de setiembre de 2019		
	No restringido	Restringido	Total
Presupuesto operativo - Asociación Costa Rica por Siempre	\$ 122,339	\$ -	\$ 122,339
Fideicomiso Irrevocable - Fondo Dotación	-	130,636	130,636
Shark Conservation Fund	-	130,246	130,246
Fideicomiso Irrevocable - Fondo Amortización	-	22,600	22,600
Blue Challenge	-	6,200	6,200
Proyectos Canje II	-	5,852	5,852
Regional Compliance Management in ETP	-	4,132	4,132
Pacífico Helmsley #2	-	2,500	2,500
CARSI	-	28	28
	<u>\$ 122,339</u>	<u>\$ 302,194</u>	<u>\$ 424,533</u>
	30 de setiembre de 2018		
	No restringido	Restringido	Total
Regional Compliance Management Strategy in ETP	\$ -	\$ 57,175	\$ 57,175
Presupuesto operativo - Asociación Costa Rica por Siempre	32,064	-	32,064
Fideicomiso Irrevocable - Fondo Amortización	-	19,567	19,567
Program Related Investment	-	12,661	12,661
Pacífico Helmsley	-	1,050	1,050
Global Partnership for Shark & Rays	-	750	750
	<u>\$ 32,064</u>	<u>\$ 91,203</u>	<u>\$ 123,267</u>

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

7.2 Por pagar

	30 de setiembre de 2019		
	No restringido	Restringido	Total
Presupuesto operativo – Asociación Costa Rica por Siempre	\$ 276,590	\$ -	\$ 276,590
CARSI	-	60,547	60,547
Fideicomiso Irrevocable - Fondo Dotación Pacífico Helmsley #2	-	19,126	19,126
Blue Challenge	-	9,543	9,543
Regional Compliance Management in ETP	-	9,157	9,157
Global Partnership for Shark & Rays	-	6,587	6,587
Proyectos Canje I	-	5,852	5,852
Canje I	-	3,000	3,000
Fideicomiso Irrevocable - Fondo Amortización Canje II	-	2,166	2,166
Lamping	-	1,960	1,960
CI-RADAR	-	940	940
	-	107	107
	\$ 276,590	\$ 148,499	\$ 425,089
	30 de setiembre de 2018		
	No restringido	Restringido	Total
Presupuesto operativo – Asoc. Costa Rica por Siempre	\$ 58,226	\$ -	\$ 58,226
Program Related Investment	-	25,778	25,778
Fideicomiso Irrevocable - Fondo Dotación FUNBIO (K-RedLac)	-	19,567	19,567
Pacífico Helmsley	-	10,169	10,169
Canje I	-	3,282	3,282
CI-RADAR	-	3,000	3,000
Global Partnership for Shark & Rays	-	107	107
	-	12	12
	\$ 58,226	\$ 61,915	\$ 120,141

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

8. Mobiliario y equipo

	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Vehículos	Total
Costo:				
Al 30 de setiembre de 2017	\$ 36,730	\$ 51,289	\$ 15,340	\$ 103,359
Adiciones	198	3,955	-	4,153
Al 30 de setiembre de 2018	36,928	55,244	15,340	107,512
Adiciones	900	4,037	-	4,937
Al 30 de setiembre de 2019	<u>\$ 37,828</u>	<u>\$ 59,281</u>	<u>\$ 15,340</u>	<u>\$ 112,449</u>
Depreciación acumulada:				
Al 30 de setiembre de 2017	\$ 16,812	\$ 37,150	\$ 2,842	\$ 56,804
Depreciación del año	3,375	4,540	1,431	9,346
Al 30 de setiembre de 2018	20,187	41,690	4,273	66,150
Depreciación del año	3,270	4,673	1,373	9,316
Al 30 de setiembre de 2019	<u>\$ 23,457</u>	<u>\$ 46,363</u>	<u>\$ 5,646</u>	<u>\$ 75,466</u>
Valor en libros:				
Al 30 de setiembre de 2017	\$ 19,918	\$ 14,139	\$ 12,498	\$ 46,555
Al 30 de setiembre de 2018	\$ 16,741	\$ 13,554	\$ 11,067	\$ 41,362
Al 30 de setiembre de 2019	<u>\$ 14,371</u>	<u>\$ 12,918</u>	<u>\$ 9,694</u>	<u>\$ 36,983</u>

9. Gastos acumulados

	30 de setiembre de	
	2019	2018
Aguinaldo	\$ 39,926	\$ 28,478
Retenciones a la seguridad social	28,768	15,783
Bonos al personal	22,542	-
Vacaciones	16,249	11,538
Impuesto sobre la renta de empleados	11,587	2,980
Impuesto sobre remesas al exterior	6,596	-
Descuento diferido	-	5,657
	<u>\$ 125,668</u>	<u>\$ 64,436</u>

10. Ingresos diferidos

Los ingresos diferidos corresponden al presupuesto aprobado y recibido por la Asociación de los Fideicomisos para cubrir los costos operativos de la Asociación durante el próximo período financiero. Estos ingresos diferidos se detallan como sigue y para propósitos de presentación de los estados financieros se liquidan en la misma línea entre fondos restringidos y no restringidos.

	30 de setiembre de	
	2019	2018
Fideicomiso Canje II	\$ 120,000	\$ -
Fideicomiso Irrevocable	-	500,000
	<u>\$ 120,000</u>	<u>\$ 500,000</u>

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

11. Ingresos por donaciones

Los fondos fideicometidos (las donaciones) están conformadas por los aportes que realizaron los aportes para los proyectos aprobados del Fideicomiso Canje II y los aportes realizados por otros donantes para la realización y cumplimiento de proyectos, cuyo detalle es el siguiente:

	30 de setiembre de 2019		
	No restringido	Restringido	Total
Fideicomiso Irrevocable - Fondo Amortización	\$ -	\$ 2,003,195	\$ 2,003,195
Asociación Costa Rica por Siempre	25,000	1,817,040	1,842,040
Fideicomiso Irrevocable - Fondo Dotación	-	510,409	510,409
	\$ 25,000	\$ 4,330,644	\$ 4,355,644

	30 de setiembre de 2018		
	No restringido	Restringido	Total
Asociación Costa Rica por Siempre	\$ 28,980	\$ 4,111,516	\$ 4,140,496
Fideicomiso Irrevocable - Fondo Amortización	-	2,513,604	2,513,604
	\$ 28,980	\$ 6,625,120	\$ 6,654,100

Los ingresos por donaciones de la Asociación se detallan de la siguiente manera:

	2019	2018
Lamping	\$ 500,000	\$ -
Banco Central de Costa Rica (ejecución de proyectos del Canje I)	438,618	2,050,008
Pacífico – Helmsley	302,500	506,000
Global Partnership for Shark & Rays	135,200	204,858
Shark Conservation Fund	130,271	-
Blue Challenge	100,000	-
Regional Compliance Management Strategy in ETP	77,500	57,175
WAITT	75,000	75,000
CARSI	57,951	-
GIZ	12,800	6,500
CRUSA	6,000	-
Proparques	4,800	-
Fundación de Parques	1,000	-
Misión Tiburón	400	-
Banco Central de Costa Rica (ejecución de proyectos del Canje II)	-	817,000
Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre	-	300,000
Program Related Investment	-	94,975
The Nature Conservancy (TNC)	-	28,980
	\$ 1,842,040	\$ 4,140,496

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

12. Servicios de administración de los Fideicomisos

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Apoyo presupuestario:		
Fideicomiso Irrevocable	\$ 500,000	\$ 582,385
Canje I	153,387	182,254
Canje II	122,550	134,250
Overhead	138,012	85,274
	<u>\$ 913,949</u>	<u>\$ 984,163</u>

En 2019 y 2018 los Fideicomisos Irrevocable, Canje I y Canje II realizaron pagos a la Asociación por concepto de apoyo presupuestario. El Fideicomiso Irrevocable determinó el monto a cancelar a la Asociación según la cláusula vigésima “Honorarios de la fiduciaria” del “Contrato Fideicomiso Irrevocable de Administración de Fondos” entre Linden Trust for Conservation y la Asociación. Los Fideicomisos de Canje I y II determinaron el monto por cancelar a la Asociación de acuerdo con la aprobación del “Presupuesto Anual”, el cual fue aprobado por el “Comité de Supervisión” de la Asociación.

El concepto de “Overhead” corresponde a honorarios por servicios de administración de los acuerdos de donación y que correspondió a pagos de Pacífico Helmsley, Global Partnership for Shark & Rays, WAITT, CARSI, Program Related Investment, Regional Compliance Management in ETP y Blue Challenge por US\$138,012 en 2019 (2018: US\$85,274).

13. Gastos de Programa Asociación Costa Rica por Siempre

Los gastos de Programa constituyen dineros que la Asociación recibe y posteriormente ejecuta en proyectos de conservación dentro de áreas protegidas con el apoyo del Fideicomiso Irrevocable y el Canje II por medio del Programa Asociación Costa Rica por Siempre.

	30 de setiembre de 2019		
	<u>No restringido</u>	<u>Restringido</u>	<u>Total</u>
Acuerdos de Donación (Canje de Deuda)	\$ -	\$ 1,033,249	\$ 1,033,249
Consultorías	59,953	354,706	414,659
Equipo específico proyectos de conservación	-	65,151	65,151
Comunicación	33,951	7,250	41,201
Giras nacionales e internacionales	30,841	7,743	38,584
Gastos de representación y atención	31,555	-	31,555
Radar Isla del Coco	-	11,909	11,909
Alimentación y reuniones	4,395	362	4,757
Sesiones Junta Directiva y gira anual	3,081	-	3,081
Implementación programa Asociación Costa Rica por Siempre	414	-	414
	<u>\$ 164,190</u>	<u>\$ 1,480,370</u>	<u>\$ 1,644,560</u>

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	30 de setiembre de 2018		
	No restringido	Restringido	Total
Acuerdos de Donación (Canje de Deuda)	\$ -	\$ 1,338,069	\$ 1,338,069
Consultorías	28,902	601,693	630,595
Giras nacionales e internacionales	28,949	187,805	216,754
Eventos especiales	2,271	105,857	108,128
Comunicación	51,617	31,585	83,202
Gastos de representación y atención	9,904	11,532	21,436
Radar Isla del Coco	-	14,615	14,615
Equipo específico proyectos de conservación	-	10,750	10,750
Alimentación y reuniones	3,026	1,790	4,816
Sesiones Junta Directiva y gira anual	1,757	-	1,757
Comunicación internacional	-	1,289	1,289
Implementación programa Asociación Costa Rica por Siempre	-	1,007	1,007
Otros	164	-	164
	<u>\$ 126,590</u>	<u>\$ 2,305,992</u>	<u>\$ 2,432,582</u>

14. Gastos sobre proyectos aprobados de los Fideicomisos

14.1 Fideicomiso Irrevocable

Al 30 de setiembre de 2019 no se incurrieron gastos sobre proyectos aprobados del Fideicomiso Irrevocable (2018: US\$300,000). Estos gastos corresponden a traslados del Fideicomiso Irrevocable a la Asociación para la ejecución del Programa.

14.2 Canje I

Al 30 de setiembre del 2019, los gastos sobre proyectos aprobados de Canje I son por US\$438,618 (2018: US\$2,054,847). Estos corresponden a traslados del Canje I a la Asociación.

14.3 Canje II

El Comité Técnico de Asociación Costa Rica por Siempre identifica los proyectos de las áreas de conservación que se pretenden impulsar y a su vez, determina los proyectos que se deben declarar como proyectos desiertos o cancelados. El Comité Técnico procede a establecer el presupuesto al que se destinarán los recursos para los proyectos. Posteriormente, el Comité de Supervisión del Fideicomiso analiza la recomendación del Comité Técnico y aprueba el contenido económico de las "Convocatorias", las cuales están integradas por la lista de proyectos de conservación a realizarse en el futuro cercano, generalmente en los próximos doce meses.

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Al 30 de setiembre de 2019 no se había realizado aún la adjudicación de la X Convocatoria, la misma se realizó al 21 de noviembre de 2019 por un importe total de US\$800,000. Al 30 de setiembre de 2018 se realizó la IX Convocatoria por una suma total de US\$817,000, detallada como sigue:

Acuerdo de donación	Importe
Trabajando la adaptación del sector biodiversidad al cambio climático a través de la implementación de actividades e iniciativas que reconocen los servicios ecosistémicos y promueven el desarrollo económico local	\$ 190,000
Estrategia Nacional de Seguridad Ambiental	100,000
Fortalecimiento institucional de SINAC	77,000
Incorporación de la variable cambio climático en la implementación de la gestión adaptativa del Parque Nacional Palo Verde como sitio piloto	75,000
Liderazgo, gobernanza y acción de la sociedad civil para la reducción de amenazas en cuatro áreas silvestres protegidas del Área de Conservación Osa	75,000
Generación de sostenibilidad de áreas silvestres protegidas del Área de Conservación Tempisque a través de la implementación de servicios no esenciales	75,000
Aumentando la efectividad de manejo de las áreas silvestres protegidas del Área de Conservación Arenal Tempisque a partir de la valoración-reconocimiento de los servicios ecosistémicos y la gestión participativa para el control de amenazas	75,000
Desarrollo de mecanismos financieros para la gestión operativa sostenible de las áreas silvestres protegidas del Área de Conservación La Amistad Pacífico	75,000
Impulso a emprendedurismos verdes en el Sitio Patrimonio Mundial de la Humanidad Reservas de Talamanca/La Amistad, Sector Caribe	75,000
	<u>\$ 817,000</u>

15. Acuerdos de donación Canje I

Los gastos de acuerdos de donación por US\$709,439 en 2019 (2018: US\$1,210,748) constituyen dineros que la Asociación recibe y posteriormente ejecuta en proyectos de conservación fuera de áreas protegidas con el apoyo de Canje I.

16. Gastos de Canjes I y II

16.1 Canje I

	30 de setiembre de 2019		
	No restringido	Restringido	Total
Consultorías en expertos temáticos	\$ 11,383	\$ -	\$ 11,383
Materiales de comunicación	10,870	-	10,870
Servicios legales	6,400	-	6,400
Fortalecimiento de entidades elegibles	5,363	-	5,363
Giras equipo técnico y talleres locales	4,681	-	4,681
Auditoría financiera contable	3,127	-	3,127
Publicaciones	2,233	-	2,233
Giras nacionales Comité de Supervisión	1,787	-	1,787
Gastos de representación y atención a consultas	1,082	-	1,082
Viáticos Comité de Supervisión	797	-	797
Atención sesiones Comité de Supervisión	785	-	785
	<u>\$ 48,508</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 48,508</u>

Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	30 de setiembre de 2018		
	No restringido	Restringido	Total
Consultorías de expertos temáticos	\$ 16,972	\$ -	\$ 16,972
Giras equipo técnico y talleres locales	13,615	-	13,615
Fortalecimiento de entidades elegibles	8,178	-	8,178
Materiales de comunicación	5,973	-	5,973
Auditoría financiera contable	5,335	-	5,335
Servicios legales	3,500	-	3,500
Giras nacionales Comité de Supervisión	3,174	-	3,174
Evaluación y Planificación del I Canje	3,100	-	3,100
Equipo y mobiliario para personal del Canje	2,630	-	2,630
Publicaciones	2,414	-	2,414
Gastos de representación y atención a consultas	2,334	-	2,334
Atención sesiones Comité de Supervisión	1,796	-	1,796
Viáticos Comité de Supervisión	600	-	600
	<u>\$ 69,621</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 69,621</u>

16.2 Canje II

	30 de setiembre de 2019		
	No restringido	Restringido	Total
Materiales de comunicación	\$ 18,478	\$ -	\$ 18,478
Giras equipo técnico y talleres locales	11,567	-	11,567
Consultorías de expertos temáticos	9,610	-	9,610
Evaluación del Programa	7,024	-	7,024
Membresía Fondos Amb. de Latin y el Caribe	3,313	-	3,313
Fortalecimiento de entidades elegibles	3,082	-	3,082
Giras internacionales Canje	2,013	-	2,013
Atención sesiones Comité de Supervisión	863	-	863
Traducciones	805	-	805
Viáticos miembros Comité de Supervisión (asistir sesiones)	519	-	519
Giras nacionales Comité de Supervisión	10	-	10
Gastos representación y atención de consultas	8	-	8
	<u>\$ 57,292</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 57,292</u>

	30 de setiembre de 2018		
	No restringido	Restringido	Total
Materiales de comunicación	\$ 12,931	\$ -	\$ 12,931
Giras equipo técnico y talleres locales	10,912	-	10,912
Consultorías de expertos temáticos	6,000	-	6,000
Membresía Fondos Amb. de Latin y el Caribe	3,255	-	3,255
Fortalecimiento de entidades elegibles	2,500	-	2,500
Evaluación del Programa	2,020	-	2,020
Gira nacionales Comité de Supervisión	1,498	-	1,498
Atención sesiones Comité de Supervisión	1,275	-	1,275
Gastos representación y atención de consultas	1,145	-	1,145
Giras internacionales Canje	974	-	974
Viáticos miembros Comité de Supervisión (asistir a sesiones)	420	-	420
Traducciones	32	-	32
	<u>\$ 42,962</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 42,962</u>

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

16.3 Otros proyectos

	30 de setiembre de 2019		
	No restringido	Restringido	Total
Pacífico Helmsley	\$ -	\$ 288,496	\$ 288,496
Global Partnership for Shark and Rays	-	223,017	223,017
Regional Compliance Management	-	84,446	84,446
Blue Challenge	-	80,027	80,027
WAITT	-	60,000	60,000
CARSI	-	36,561	36,561
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 772,547</u>	<u>\$ 772,547</u>

	30 de setiembre de 2018		
	No restringido	Restringido	Total
Pacífico Helmsley	\$ -	\$ 65,424	\$ 65,424
Global Partnership for Shark and Rays	-	17,914	17,914
WAITT	-	13,000	13,000
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 96,338</u>	<u>\$ 96,338</u>

17. Salarios y beneficios al personal

	2019	2018
Salarios	\$ 539,029	\$ 512,269
Cargas salariales	160,839	135,582
Aguinaldo	50,900	49,736
Otros gastos de personal	108,447	64,747
	<u>\$ 859,215</u>	<u>\$ 762,334</u>

En los años terminados el 30 de setiembre de 2019 y 2018, la Asociación incurrió en un gasto por el plan de contribución definida por US\$21,379 y US\$18,017; respectivamente, que corresponde a los recursos transferidos al Fondo Complementario de Pensiones según se explica en la nota 4.11.

18. Arrendamientos operativos

El gasto por alquiler corresponde principalmente a pagos realizados a los propietarios de las oficinas en donde la Asociación opera. Este alquiler, clasificado como arrendamiento operativo, está denominado en dólares y es por un plazo de 3 años con renovación al vencimiento en noviembre de 2021, previo acuerdo entre las partes, y contempla un incremento anual del 3%.

El gasto por arrendamiento incurrido en 2019 ascendió a US\$67,091 (2018: US\$62,900).

Los pagos estimados futuros por alquiler para los siguientes tres años se detallan a continuación:

	30 de setiembre de	
	2019	2018
Menos de un año	\$ 68,805	\$ 64,239
Entre uno y tres años	142,841	134,663
	<u>\$ 211,646</u>	<u>\$ 198,902</u>

19. Objetivos y políticas de manejo de riesgo financieros

Los principales instrumentos financieros que posee la Asociación son el efectivo, las cuentas por cobrar, las inversiones en valores, y las cuentas y gastos acumulados por pagar. El propósito fundamental de estos instrumentos financieros es proveer recursos para las operaciones de la Asociación. La Asociación tiene otros activos y pasivos financieros de origen misceláneo que surgen directamente de sus operaciones.

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

La Asociación revisa y acuerda políticas para el manejo de estos riesgos, las cuales se resumen a continuación:

19.1 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 de la Asociación es el riesgo de tasa de interés considerando las fluctuaciones en tasas y precios de las inversiones en valores. La Asociación no considera que exista un riesgo de tipo cambio al tener 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 de la Asociación 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 de la Asociación de desarrollar sus actividades.

El Comité de Inversiones revisa 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:

La Asociación 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 2019 sería de US\$315,937 incrementando o disminuyendo los ingresos financieros (2018: +/- 25 puntos base y US\$153,680).

19.2 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 de la Asociación 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 de la Asociación.

**Asociación Costa Rica por Siempre
(Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

La Asociación 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, la Asociación no tiene obligaciones financieras, por lo que su riesgo de liquidez es bajo.

Todos los pasivos que mantiene la Asociación al 30 de setiembre de 2019 y 2018 tienen vencimientos que no superan doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

19.3 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 Asociación considera que su riesgo de crédito es bajo ya su efectivo e inversiones en valores se mantienen en entidades costarricenses y extranjeras de primer orden.

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

20. Gestión de patrimonio

El principal objetivo de la gestión de patrimonio de la Asociación es conservar e incrementar los recursos destinados a programas de conservación así como de generar recursos suficientes para cumplir con los fines establecidos para la Asociación y los Fideicomisos.

La Asociación administra su estructura de patrimonio y evalúa cualquier ajuste necesario a éste considerando el entorno económico en el que se desarrolla.
