

**Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por  
Naturaleza  
(Entidad Costarricense)**

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

**Conjuntamente con el Informe de los Auditores  
Independientes**

**Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza  
(Entidad Costarricense)**

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

<b>Contenido</b>	<b>Página (s)</b>
Informe de los Auditores Independientes.....	1-3
Estados Financieros:	
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 – 24



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 del Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros del Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza (“el Fideicomiso”), 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 del Fideicomiso 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 del Fideicomiso 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, el Fideicomiso 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 del Fideicomiso del período 2018, previamente emitidos. Nuestra opinión no se modifica por esta situación.

## **A la Dirección Ejecutiva del Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza**

### *Responsabilidad de la Administración y de Aquellos Encargados del Gobierno Corporativo sobre los Estados Financieros*

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

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

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

### *Responsabilidad del Auditor con Relación a la Auditoría de los Estados Financieros*

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fideicomiso.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.

**A la Dirección Ejecutiva del  
Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza**

- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fideicomiso para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuros pueden causar que el Fideicomiso no continúe como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

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

26 de noviembre de 2019

 Emt & Yang, S.A.

Efraín Jiménez Barrantes – CPA 4311

Edificio Meridiano, 2do piso  
Escazú, Costa Rica

Póliza de fidelidad N° 0116 FIG 7

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



**Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza  
(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		
		Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total
							(Re-expresado – nota 3)
<b>ACTIVO</b>							
Activo circulante:							
Efectivo	5	\$ 813,321	\$ -	\$ 813,321	\$ 121,859	\$ 1,000,000	\$ 1,121,859
Inversiones en activos financieros	6	-	18,503,594	18,503,594	-	17,825,053	17,825,053
Intereses acumulados por cobrar	6	-	16,778	16,778	-	-	-
Gastos pagados por anticipado		120,000	-	120,000	-	-	-
Total activo circulante		<u>933,321</u>	<u>18,520,372</u>	<u>19,453,693</u>	<u>121,859</u>	<u>18,825,053</u>	<u>18,946,912</u>
Activo no circulante:							
Inversiones en activos financieros	6	-	1,000,000	1,000,000	-	-	-
Activo total		<u>\$ 933,321</u>	<u>\$ 19,520,372</u>	<u>\$ 20,453,693</u>	<u>\$ 121,859</u>	<u>\$ 18,825,053</u>	<u>\$ 18,946,912</u>
<b>PASIVOS Y ACTIVOS NETOS</b>							
Pasivo circulante:							
Cuentas por pagar sobre proyectos		\$ 1,960	\$ -	\$ 1,960	\$ -	\$ -	\$ -
Pasivo total		<u>1,960</u>	<u>-</u>	<u>1,960</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Activos netos:							
Excedentes acumulados		<u>931,361</u>	<u>19,520,372</u>	<u>20,451,733</u>	<u>121,859</u>	<u>18,825,053</u>	<u>18,946,912</u>
Activos netos totales		<u>931,361</u>	<u>19,520,372</u>	<u>20,451,733</u>	<u>121,859</u>	<u>18,825,053</u>	<u>18,946,912</u>
Total pasivos y activos netos		<u>\$ 933,321</u>	<u>\$ 19,520,372</u>	<u>\$ 20,453,693</u>	<u>\$ 121,859</u>	<u>\$ 18,825,053</u>	<u>\$ 18,946,912</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza  
(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		
	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total
	(Re-expresado – nota 3)		
<b>ACTIVO</b>			
Activo circulante:			
Efectivo	\$ 4	\$ -	\$ 4
Inversiones en activos financieros	<u>1,008,168</u>	<u>18,202,079</u>	<u>19,210,247</u>
Activo total	<u>\$ 1,008,172</u>	<u>\$ 18,202,079</u>	<u>\$ 19,210,251</u>
<b>PASIVOS Y ACTIVOS NETOS</b>			
Pasivo circulante:			
Cuentas por pagar sobre proyectos	<u>\$ 895,000</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 895,000</u>
Pasivo total	<u>895,000</u>	<u>-</u>	<u>895,000</u>
Activos netos:			
Excedentes acumulados	<u>113,172</u>	<u>18,202,079</u>	<u>18,315,251</u>
Activos netos totales	<u>113,172</u>	<u>18,202,079</u>	<u>18,315,251</u>
Total pasivos y activos netos	<u>\$ 1,008,172</u>	<u>\$ 18,202,079</u>	<u>\$ 19,210,251</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza  
(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		
		Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total
							(Re-expresado – nota 3)
<b>INGRESOS</b>							
Donaciones	7	\$ 979,725	\$ -	\$ 979,725	\$ 979,725	\$ -	979,725
Ganancias por medición a valor razonable de activos financieros		-	683,741	683,741	-	660,180	660,180
Intereses sobre inversiones en activos financieros		18	79,812	79,830	5,240	27,397	32,637
Intereses por disponibilidades de efectivo		439	-	439	329	-	329
Ingresos totales		<u>980,182</u>	<u>763,553</u>	<u>1,743,735</u>	<u>985,294</u>	<u>687,577</u>	<u>1,672,871</u>
<b>GASTOS</b>							
Gastos sobre proyectos	8	-	-	-	817,000	-	817,000
Servicios de administración del Fideicomiso	9	122,550	-	122,550	134,250	-	134,250
Honorarios por servicios de correduría	10	21,683	68,234	89,917	21,000	64,603	85,603
Servicios profesionales		26,335	-	26,335	3,845	-	3,845
Otros gastos		112	-	112	512	-	512
Gastos totales		<u>170,680</u>	<u>68,234</u>	<u>238,914</u>	<u>976,607</u>	<u>64,603</u>	<u>1,041,210</u>
Excedente neto del año		<u>\$ 809,502</u>	<u>\$ 695,319</u>	<u>\$ 1,504,821</u>	<u>\$ 8,687</u>	<u>\$ 622,974</u>	<u>\$ 631,661</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



**Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza.  
(Entidad costarricense)  
Estados de Cambios en el Patrimonio  
Por los años terminados el 30 de setiembre de 2019 y 2018**

(expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	Fondo de Amortización		Fondo de Dotación			Total activos netos
		Excedentes acumulados	Total Fondo de Amortización	Excedentes acumulados	Valuación de instrumentos financieros	Total Fondo de Dotación	
Activos netos al 1 de octubre de 2017 (previamente informados)		\$ 113,172	\$ 113,172	\$ 14,748,209	\$ 3,453,870	\$ 18,202,079	\$ 18,315,251
Efecto de adopción de NIIF 9	3	-	-	3,453,870	(3,453,870)	-	-
Activos netos al 1 de octubre de 2017 (re-expresados)		113,172	113,172	18,202,079	-	18,202,079	18,315,251
Resultado integral del año							
Ganancia en medición a valor razonable de activos financieros		-	-	-	660,180	660,180	660,180
Excedente (déficit) neto del año		8,687	8,687	(37,206)	-	(37,206)	(28,519)
Resultado integral total del año		8,687	8,687	(37,206)	660,180	622,974	631,661
Efecto de adopción de NIIF 9	3	-	-	660,180	(660,180)	-	-
Resultado integral total del año (re-expresado)		8,687	8,687	622,974	-	622,974	631,661
Activos netos al 30 de setiembre de 2018 (re-expresados)		121,859	121,859	18,825,053	-	18,825,053	18,946,912
Resultado integral total del año		<b>809,502</b>	<b>809,502</b>	<b>695,319</b>	-	<b>695,319</b>	<b>1,504,821</b>
Activos netos al 30 de setiembre de 2019		<b>\$ 931,361</b>	<b>\$ 931,361</b>	<b>\$ 19,520,372</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 19,520,372</b>	<b>\$ 20,451,733</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza  
(Entidad costarricense)  
Estados de Flujos de Efectivo  
Por los años terminados el 30 de setiembre de 2019 y 2018**

(expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u> (Re-expresado – nota 3)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Excedente neto del año	\$ 1,504,821	\$ 631,661
Ajustes para conciliar el excedente neto del año con los flujos de efectivo netos:		
Intereses sobre inversiones en activos financieros	(79,830)	(32,637)
Intereses por disponibilidades de efectivo	(439)	(329)
	<u>1,424,552</u>	<u>598,695</u>
Cambios en el capital de trabajo:		
Gastos pagados por anticipado	(120,000)	-
Cuentas por pagar sobre proyectos	1,960	(895,000)
Intereses percibidos	63,491	32,966
Flujos de efectivo provistos por (usados en) actividades de operación	<u>1,370,003</u>	<u>(263,339)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
(Aumento) disminución neta en instrumentos financieros	<u>(1,678,541)</u>	1,385,194
Flujos de efectivo (usados en) provistos por actividades de inversión	<u>(1,678,541)</u>	1,385,194
(Disminución) aumento neto del efectivo	(308,538)	1,121,855
Efectivo al inicio del año	1,121,859	4
Efectivo al final del año	<u>\$ 813,321</u>	<u>\$ 1,121,859</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza  
(Entidad costarricense)  
Notas a los Estados Financieros  
30 de setiembre de 2019 y 2018**

---

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

## **1. Información corporativa**

El Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza (“el Fideicomiso”) fue creado el 24 de setiembre de 2010 por el Gobierno de la República de Costa Rica por medio del Banco Central y The Nature Conservancy, con el objetivo de contribuir a la conservación, protección, reforestación y uso sostenible del bosque tropical en Costa Rica. Al 30 de setiembre de 2018 y 2017, la administración del Fideicomiso está a cargo de la Asociación Costa Rica por Siempre como fideicomitente (“la Asociación”). El domicilio del Fideicomiso es en San José, Sabana Norte, Edificio Torre Sabana, piso 5.

Los fondos del Fideicomiso están constituidos por el canje de la deuda del Gobierno de Costa Rica y el Gobierno de Estados Unidos de América y los fondos depositados por The Nature Conservancy.

Los fondos fideicometidos están bajo la custodia y administración del fiduciario, Banco BAC San José, S.A. y no podrán usarse para un objeto distinto al estipulado en el Fideicomiso. La Asociación debe identificar los fondos fideicometidos de forma separada e independiente en un Fondo de Dotación que corresponde a los fondos que se destinan a sufragar los gastos recurrentes de las áreas protegidas, y en un Fondo de Amortización que corresponde a los fondos destinados a sufragar los gastos de iniciación de un proyecto y del cual solo se podrán utilizar los rendimientos que genere el mismo.

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

## **2. Bases para la preparación de los estados financieros**

### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros del Fideicomiso 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 del Fideicomiso 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 medidos a su valor razonable según se describe en la nota 4. La moneda funcional y de presentación de los estados financieros es el dólar estadounidense (\$ ó US\$).

## **3. Cambios en políticas contables y divulgaciones**

Las políticas contables adoptadas por el Fideicomiso para la preparación de sus estados financieros al 30 de setiembre de 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.

**Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza  
(Entidad costarricense)  
Notas a los Estados Financieros  
30 de setiembre de 2019 y 2018**

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

Los siguientes aspectos fueron considerados por el Fideicomiso 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.

Hasta el 30 de setiembre de 2018 y de acuerdo con la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*, el Fideicomiso clasificaba sus inversiones como disponibles para la venta, representadas por inversiones en bonos, acciones e instrumentos alternativos por medio de entidades financieras del exterior. El Fideicomiso 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 el Fideicomiso para gestionirlas 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.

**Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza  
(Entidad costarricense)  
Notas a los Estados Financieros  
30 de setiembre de 2019 y 2018**

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

El Fideicomiso 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>4,114,050</u>	\$ <u>3,453,870</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>660,180</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 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.

Considerando el bajo nivel de riesgo de las inversiones que mantiene el Fideicomiso, 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.

**Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza  
(Entidad costarricense)  
Notas a los Estados Financieros  
30 de setiembre de 2019 y 2018**

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

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.

El Fideicomiso 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 el Fideicomiso 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 o después del 1 de enero de 2018, y se permite la aplicación anticipada.
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.

**Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza  
(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>
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.

El Fideicomiso no ha adoptado anticipadamente alguna otra norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida y no haya entrado en vigencia.

#### **4. Resumen de las principales políticas contables**

##### **4.1 Moneda y transacciones en moneda extranjera**

###### **4.1.1 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros**

La moneda de curso legal en Costa Rica es el colón costarricense (¢). Sin embargo, el Fideicomiso adoptó el dólar estadounidense (\$) o US\$) como la moneda funcional y de presentación de sus estados financieros ya que esta está acorde con su ambiente económico cercano.

La adopción del dólar estadounidense como moneda funcional se fundamentó en que sus 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, el Fideicomiso valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha valuación y determinación. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del período en que ocurren.

###### **4.1.3 Clasificación circulante y no circulante**

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

Un activo es clasificado como circulante cuando el Fideicomiso 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.

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

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

El Fideicomiso clasifica el resto de sus activos como activos no circulantes.

Un pasivo es clasificado como circulante cuando el Fideicomiso 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 el Fideicomiso 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.

El Fideicomiso clasifica el resto de sus pasivos como pasivos no circulantes.

#### **4.2 Efectivo**

El efectivo está representado por el dinero en efectivo y en bancos. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo es presentado por el Fideicomiso netos de sobregiros bancarios, si los hubiese.

#### **4.3 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 del Fideicomiso 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 el Fideicomiso.

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.

El Fideicomiso 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.



**Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza  
(Entidad costarricense)  
Notas a los Estados Financieros  
30 de setiembre de 2019 y 2018**

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

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, el Fideicomiso 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.

**4.3.1 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.

**4.4 Activos financieros**

**4.4.1 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.

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 el Fideicomiso utiliza para gestionarlos. Con excepción de las cuentas por cobrar que no contienen un componente significativo de financiamiento o para las cuales el Fideicomiso ha aplicado el recurso práctico, el Fideicomiso 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 el Fideicomiso ha aplicado el recurso práctico son medidas al precio de la transacción como se describe posteriormente en esta nota.

**Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza  
(Entidad costarricense)  
Notas a los Estados Financieros  
30 de setiembre de 2019 y 2018**

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

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 del Fideicomiso 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 el Fideicomiso se compromete a comprar o vender el activo.

#### **4.4.2 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 el Fideicomiso.

#### ***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 del Fideicomiso medidos al costo amortizado están representados por las inversiones en certificados de depósito a plazo fijo sobre las cuales el modelo de negocio definido por el Fideicomiso 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 del Fideicomiso están representados por inversiones en instituciones financieras del exterior, conformadas por bonos, acciones e instrumentos alternativos, sobre los cuales el modelo de gestión definido por la Administración del Fideicomiso es mantener los instrumentos para negociar.

**Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza  
(Entidad costarricense)  
Notas a los Estados Financieros  
30 de setiembre de 2019 y 2018**

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

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

#### **4.4.3 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 del Fideicomiso) cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido, o
- El Fideicomiso 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 el Fideicomiso: (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 el Fideicomiso 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, el Fideicomiso continúa reconociendo el activo transferido basado en su participación continua. En ese caso, el Fideicomiso también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que el Fideicomiso 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 el Fideicomiso debe repagar, el que sea menor.

#### **4.4.4 Deterioro de activos financieros**

El Fideicomiso 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 el Fideicomiso 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.

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 el Fideicomiso al final de cada período de reporte considerando si el riesgo de deterioro se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial.

#### **4.4.5 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

**Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza  
(Entidad costarricense)  
Notas a los Estados Financieros  
30 de setiembre de 2019 y 2018**

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

## **4.5 Pasivos financieros**

### **4.5.1 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 préstamos y cuentas por pagar, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros del Fideicomiso incluyen las cuentas por pagar sobre proyectos.

### **4.5.3 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 el Fideicomiso.

### ***Cuentas por pagar sobre proyectos***

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El Fideicomiso reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del periodo cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización.

### **4.5.4 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.

## **4.6 Reconocimiento de ingresos por donaciones**

El ingreso del Fideicomiso corresponde principalmente al canje de deuda entre el Gobierno de Costa Rica y el Gobierno de los Estados Unidos de América. 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.

## **4.7 Reconocimiento de costos y gastos**

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

**Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza  
(Entidad costarricense)  
Notas a los Estados Financieros  
30 de setiembre de 2019 y 2018**

---

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

#### **4.8 Impuesto sobre la renta**

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

#### **4.9 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad**

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

#### **4.10 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. El Fideicomiso pretende adoptar estas normas e interpretaciones, en tanto sean aplicables a su actividad, cuando entren en vigencia. Se espera que las nuevas normas o enmiendas no tengan un efecto material sobre la posición financiera del Fideicomiso, su desempeño y/o divulgaciones.

<u>Norma, interpretación o enmienda</u>	<u>Entrada en vigencia</u>
NIIF 16 <i>Arrendamientos</i>	Efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15.
CINIIF 23 <i>La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias</i>	Efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada.
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"><li>- NIIF 3 <i>Combinaciones de Negocios</i></li><li>- NIIF 11 <i>Acuerdos Conjuntos</i></li><li>- NIC 12 <i>Impuesto a las Ganancias</i></li><li>- NIC 13 <i>Costos por Préstamos</i></li></ul> 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.

**Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza  
(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>Entrada en vigencia</u>
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.

## 5. Efectivo

Al 30 de setiembre de 2019 y 2018, el efectivo se encuentra depositado en bancos privados locales por un monto de US\$813,321 y US\$1,121,859, respectivamente. Al 30 de setiembre de 2019 y 2018 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

## 6. Inversiones en activos financieros

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

	<u>30 de setiembre de 2019</u>		
	<u>Fondo de Amortización</u>	<u>Fondo de Dotación</u>	<u>Total</u>
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:			
Inversiones en instituciones financieras del exterior – US Dólares	\$ -	\$ 18,503,594	\$ 18,503,594
Activos financieros al costo amortizado:			
Certificado de depósito a plazo en instituciones financieras locales – US Dólares	-	1,000,000	1,000,000
Total inversiones	\$ -	\$ 19,503,594	\$ 19,503,594
	<u>30 de setiembre de 2018</u>		
	<u>Fondo de Amortización</u>	<u>Fondo de Dotación</u>	<u>Total</u>
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:			
Inversiones en instituciones financieras del exterior – US Dólares	\$ -	\$ 17,825,053	\$ 17,825,053

**Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza  
(Entidad costarricense)  
Notas a los Estados Financieros  
30 de setiembre de 2019 y 2018**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

	30 de setiembre de 2019		
	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total
Circulante	\$ -	\$ 18,503,594	\$ 18,503,594
No circulante	-	1,000,000	1,000,000
Total inversiones	\$ -	\$ 19,503,594	\$ 19,503,594

  

	30 de setiembre de 2018		
	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total
Circulante	\$ -	\$ 17,825,053	\$ 17,825,053

**6.3. Características de los activos financieros del Fideicomiso**

Las inversiones en instituciones financieras del exterior son realizadas a través de JP Morgan 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 el Fideicomiso. 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.

Los activos financieros al costo amortizado están representados por un certificado de depósito a plazo por US\$1,000,000 con vencimiento en octubre de 2023 y que devenga una tasa de interés del 4%. Los intereses acumulados por cobrar sobre este certificado ascienden a US\$16,778 al 30 de setiembre de 2019.

**6.4. Jerarquía de valor razonable**

Todos los activos medidos al valor razonable o sobre los cuales el Fideicomiso realiza divulgaciones de valor razonable, son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita en la nota 4.3. 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.

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	\$ 18,503,594	\$ 18,503,594
Al costo amortizado	Nivel 3	1,000,000	1,000,000
		\$ 19,503,594	\$ 19,503,594

**Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza  
(Entidad costarricense)  
Notas a los Estados Financieros  
30 de setiembre de 2019 y 2018**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Jerarquía	30 de setiembre de 2018	
		Valor en libros	Valor razonable
Al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	\$ <u>17,825,053</u>	\$ <u>17,825,053</u>

## 7. Ingresos por donaciones

Los ingresos por donaciones de US\$979,725 se recibieron del Banco Central de Costa Rica durante el año 2019 (2018: US\$979,725).

## 8. Gastos sobre proyectos

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.

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 del 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>



**Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza  
(Entidad costarricense)  
Notas a los Estados Financieros  
30 de setiembre de 2019 y 2018**

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

## **9. Gastos por servicios de administración**

El Fideicomiso realiza pagos a la Asociación Costa Rica por Siempre un cargo anual equivalente al 15% del importe de proyectos aprobados en Convocatorias (nota 8) por concepto de “apoyo presupuestario”, es decir, el servicio de administración de los fondos. El Fideicomiso reconoce este gasto en línea recta durante el período en que recibe el servicio de la Asociación.

El cargo por el servicio de administración sobre la X Convocatoria asciende a US\$120,000. El cargo por el servicio de administración sobre la IX Convocatoria ascendió a US\$122,550 y se reconoció como tal durante el año 2019. El gasto de US\$134,250 reconocido en los resultados de 2018 corresponde a la VIII Convocatoria.

## **10. Honorarios por servicios de correduría**

El Fideicomiso incurrió en gastos de honorarios por los servicios de administración de los fondos depositados en el Banco BCT, S.A. y en JP Morgan, por un monto de US\$89,917 y US\$85,603 en 2019 y 2018, respectivamente.

## **11. Objetivos y políticas de manejo de riesgo financieros**

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

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

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

### **11.1 Riesgo de mercado**

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

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

#### ***Riesgo de tasa de interés***

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos del Fideicomiso son sustancialmente dependientes de los cambios en las tasas de interés y rendimientos de sus inversiones en valores. Disminuciones importantes en las tasas de interés podrían limitar la capacidad del Fideicomiso de desarrollar sus actividades.

**Fideicomiso Segundo Canje de Deuda por Naturaleza  
(Entidad costarricense)  
Notas a los Estados Financieros  
30 de setiembre de 2019 y 2018**

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

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 del Fideicomiso.

*Análisis de sensibilidad:*

El Fideicomiso ha efectuado un análisis de sensibilidad sobre posibles variaciones en las tasas de interés. El efecto de una variación razonable en las tasas de interés de +/- 25 puntos base en 2019 sería de US\$46,661 incrementando o disminuyendo los rendimientos financieros (2018: +/- 25 puntos base y US\$46,294).

### **11.2 Riesgo de liquidez**

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

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

### **11.3 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. El Fideicomiso considera que su riesgo de crédito es bajo ya sus inversiones en valores se mantienen en entidades 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.

## **12. Gestión de patrimonio**

El principal objetivo de la gestión de patrimonio del Fideicomiso es conservar e incrementar los recursos destinados a programas de conservación, así como de generar recursos suficientes para cumplir con sus fines.

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

\*\*\*