

**Fideicomiso de Inversión y Administración de
Fondos para la Ejecución del Acuerdo de
Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda
(Entidad Costarricense)**

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

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

**Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de
Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda
(Entidad Costarricense)**

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

Contenido	Página (s)
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 – 25



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 de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda, (en adelante “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 período 2018, previamente emitidos. Nuestra opinión no se modifica por esta situación.

A la Dirección Ejecutiva del Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda

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 de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda

- 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

Efraín Jiménez Barrantes

Ernst & Young, 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 de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda (Entidad costarricense)
Estados de Situación Financiera
Al 30 de setiembre de 2019 y 2018 y al 1 de octubre de 2017

(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2019			2018		
		Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total
							(Re-expresado - Nota 3)
ACTIVO							
Activo circulante:							
Efectivo	5	\$ 329,673	\$ -	\$ 329,673	\$ 720,701	\$ -	\$ 720,701
Inversiones en activos financieros	6	3,256,545	9,980,700	13,237,245	2,245,733	8,407,624	10,653,357
Intereses acumulados por cobrar	6	44,502	112,190	156,692	1,987	45,686	47,673
Activo total		<u>\$ 3,630,720</u>	<u>\$ 10,092,890</u>	<u>\$ 13,723,610</u>	<u>\$ 2,968,421</u>	<u>\$ 8,453,310</u>	<u>\$ 11,421,731</u>
PASIVOS Y ACTIVOS NETOS							
Pasivo circulante:							
Cuentas por pagar		\$ 3,000	\$ -	\$ 3,000	\$ 3,000	\$ -	\$ 3,000
Pasivo total		<u>3,000</u>	<u>-</u>	<u>3,000</u>	<u>3,000</u>	<u>-</u>	<u>3,000</u>
Activos netos:							
Excedentes acumulados		<u>3,627,720</u>	<u>10,092,890</u>	<u>13,720,610</u>	<u>2,965,421</u>	<u>8,453,310</u>	<u>11,418,731</u>
Activos netos totales		<u>3,627,720</u>	<u>10,092,890</u>	<u>13,720,610</u>	<u>2,965,421</u>	<u>8,453,310</u>	<u>11,418,731</u>
Total pasivos y activos netos		<u>\$ 3,630,720</u>	<u>\$ 10,092,890</u>	<u>\$ 13,723,610</u>	<u>\$ 2,968,421</u>	<u>\$ 8,453,310</u>	<u>\$ 11,421,731</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda (Entidad costarricense)
Estados de Situación Financiera
Al 30 de setiembre de 2019 y 2018 y al 1 de octubre de 2017

(expresado en dólares estadounidenses)

	2017		Total
	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	
	(Re-expresado - Nota 3)		
ACTIVO			
Activo circulante:			
Efectivo	\$ 5,156	\$ -	\$ 5,156
Inversiones en activos financieros	3,141,035	8,665,668	11,806,703
Intereses acumulados por cobrar	-	86,182	86,182
Gastos pagados por anticipado	28,866	-	28,866
Activo total	<u>\$ 3,175,057</u>	<u>\$ 8,751,850</u>	<u>\$ 11,926,907</u>
PASIVOS Y ACTIVOS NETOS			
Pasivo circulante:			
Cuentas por pagar	\$ 3,000	\$ -	\$ 3,000
Pasivo total	<u>3,000</u>	<u>-</u>	<u>3,000</u>
Activos netos:			
Excedentes acumulados	<u>3,172,057</u>	<u>8,751,850</u>	<u>11,923,907</u>
Activos netos totales	<u>3,172,057</u>	<u>8,751,850</u>	<u>11,923,907</u>
Total pasivos y activos netos	<u>\$ 3,175,057</u>	<u>\$ 8,751,850</u>	<u>\$ 11,926,907</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda (Entidad costarricense)

Estado de Resultado Integral

Por los años que terminaron el 30 de setiembre de 2019 y 2018

(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2019			2018		
		Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total
							(Re-expresado - Nota 3)
INGRESOS							
Donaciones	7	\$ 1,023,470	\$ 510,409	\$ 1,533,879	\$ 1,208,315	\$ 325,564	\$ 1,533,879
Intereses sobre inversiones en activos financieros		175,637	556,613	732,250	89,239	369,203	458,442
Ganancias (pérdidas) por medición a valor razonable de activos financieros		66,651	620,688	687,339	-	(216,292)	(216,292)
Intereses por disponibilidades de efectivo		1,545	148	1,693	352	-	352
Otros ingresos		-	-	-	1,889	-	1,889
Ingresos totales		<u>1,267,303</u>	<u>1,687,858</u>	<u>2,955,161</u>	<u>1,299,795</u>	<u>478,475</u>	<u>1,778,270</u>
GASTOS							
Proyectos aprobados	8	438,618	-	438,618	2,054,847	-	2,054,847
Servicios de administración del Fideicomiso	9	153,387	-	153,387	182,254	-	182,254
Honorarios por servicios de correduría	6	3,500	33,919	37,419	-	21,000	21,000
Servicios profesionales		1,914	-	1,914	18,300	-	18,300
Otros gastos		7,585	14,360	21,944	1,030	6,015	7,045
Gastos totales		<u>605,004</u>	<u>48,279</u>	<u>653,282</u>	<u>2,256,431</u>	<u>27,015</u>	<u>2,283,446</u>
Excedente (déficit) neto del año		<u>662,299</u>	<u>1,639,580</u>	<u>2,301,879</u>	<u>(956,636)</u>	<u>451,460</u>	<u>(505,176)</u>
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-
Resultado integral total del año		<u>\$ 662,299</u>	<u>\$ 1,639,580</u>	<u>\$ 2,301,879</u>	<u>\$ (956,636)</u>	<u>\$ 451,460</u>	<u>\$ (505,176)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda (Entidad costarricense)
Estados de Cambio 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)		\$ 3,172,057	\$ 3,172,057	\$ 8,651,732	\$ 100,118	\$ 8,751,850	\$ 11,923,907
Efecto de adopción de NIIF 9	3	-	-	100,118	(100,118)	-	-
Activos netos al 1 de octubre de 2017 (re-expresados)		3,172,057	3,172,057	8,751,850	-	8,751,850	11,923,907
Traslado de fondos		750,000	750,000	(750,000)	-	(750,000)	-
Resultado integral del año							
Pérdida en medición a valor razonable de activos financieros		-	-	-	(216,292)	(216,292)	(216,292)
Excedente (déficit) neto del año		(956,636)	(956,636)	667,752	-	667,752	(288,884)
Resultado integral total del año		(956,636)	(956,636)	667,752	(216,292)	451,460	(505,176)
Efecto de adopción de NIIF 9	3	-	-	(216,292)	216,292	-	-
Resultado integral total del año (re-expresado)		(956,636)	(956,636)	451,460	-	451,460	(505,176)
Activos netos al 30 de setiembre de 2018 (re-expresados)		2,965,421	2,965,421	8,453,310	-	8,453,310	11,418,731
Resultado integral del año		662,299	662,299	1,639,580	-	1,639,580	2,301,879
Activos netos al 30 de setiembre de 2019		\$ 3,627,720	\$ 3,627,720	\$ 10,092,890	\$ -	\$ 10,092,890	\$ 13,720,610

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda (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 (déficit) neto del año	\$ 2,301,879	\$ (505,176)
Ajustes para conciliar el excedente (déficit) neto del año con los flujos de efectivo netos:		
Ingreso por intereses	<u>(733,943)</u>	<u>(458,794)</u>
	<u>1,567,936</u>	<u>(963,970)</u>
Cambios en el capital de trabajo:		
Gastos pagados por anticipado	-	67,374
Intereses percibidos	<u>624,924</u>	<u>458,794</u>
Flujos de efectivo provistos por (usados en) actividades de operación	<u>2,192,860</u>	<u>(437,802)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
(Aumento) disminución neta en instrumentos financieros	<u>(2,583,888)</u>	<u>1,153,347</u>
Flujos de efectivo (usados en) provistos por actividades de inversión	<u>(2,583,888)</u>	<u>1,153,347</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo	<u>(391,028)</u>	715,545
Efectivo al inicio del año	<u>720,701</u>	5,156
Efectivo al final del año	<u>\$ 329,673</u>	<u>\$ 720,701</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda (Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

1. Información corporativa

El Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda (en adelante “el Fideicomiso” o “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.

El Canje I fue creado el 13 de setiembre de 2007 por el Gobierno de la República de Costa Rica por medio del Banco Central y The Nature Conservancy, con el objetivo de invertir estos recursos en seis 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. El domicilio del Fideicomiso es en San José, Sabana Norte, Edificio Torre Sabana, piso 5.

Con motivo de la firma del acuerdo de conservación de bosques, la Asociación Costa Rica por Siempre (“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 Instituto Nacional de Biodiversidad (INBIO).

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 el 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\$).

Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda (Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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.

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.

Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda (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*, el Fideicomiso clasificaba sus inversiones como disponibles para la venta, representadas por inversiones en bonos de entidades públicas o privadas costarricenses. 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 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.

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>(116,174)</u>	\$ <u>100,118</u>

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

Incremento del excedente neto del año por la inclusión de la ganancia en la medición al valor razonable de activos financieros	\$ <u>(216,292)</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.

Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda (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 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.

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 1 de enero de 2018, y se permite la aplicación anticipada.

Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda (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.

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 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, 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.

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

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.

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.

4.3 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.

4.4 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 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.

Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda (Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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.

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.

4.4.1 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.

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 de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda (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.

4.5.2 Medición subsecuente de los activos financieros

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 valor razonable con cambios en resultados representan las categorías relevantes para el Fideicomiso.

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 locales, conformadas por bonos de entidades públicas o privadas costarricenses, así como fondos de inversión en el mercado costarricense, sobre los cuales el modelo de gestión definido por la Administración del Fideicomiso 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.

Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda (Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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 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.

4.5.4 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.

4.5.5 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.

Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda (Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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.

4.8 Impuesto sobre la renta

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

4.9 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: <i>Características de Prepagos con Compensación Negativa</i>	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: <i>Enmienda del Plan, Reducción o Liquidación</i>	Efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada.

Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda (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 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: - 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.

5. Efectivo

Al 30 de setiembre de 2019 y 2018, el efectivo se encuentra depositado en bancos privados locales por un monto de US\$329,673 y US\$720,701. 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 locales – US Dólares	\$ 3,256,545	\$ 9,402,037	\$ 12,658,582
Fondos de inversión en instituciones financieras locales – US Dólares	-	578,663	578,663
	<u>\$ 3,256,545</u>	<u>\$ 9,980,700</u>	<u>\$ 13,237,245</u>

Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda (Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	30 de setiembre de 2018		
	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:			
Inversiones en instituciones financieras locales – US Dólares	\$ 2,245,733	\$ 8,407,624	\$ 10,653,357

6.2 Características de los activos financieros del Fideicomiso

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 mantenidos constituyen un patrimonio separado, propiedad de los inversionistas (el Fideicomiso 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 mercado 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 el Fideicomiso (2019 y 2018: Banco BAC San José, S.A.). Durante el año 2019, los rendimientos devengados por los fondos en dólares estuvieron entre 3% y 4%, respectivamente (2018: 2% y 3%, respectivamente).

Las comisiones incurridas por los servicios prestados por Banco BAC San José, S.A. son de US\$37,419 en 2019 (2018: US\$21,000).

6.3 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 4.4. 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.

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	\$ 13,237,245	\$ 13,237,245

Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda (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	\$ 10,653,357	\$ 10,653,357

7. Ingresos por donaciones

Los ingresos por donaciones de US\$1,533,879 se recibieron del Banco Central de Costa Rica durante el año 2019 (2018: US\$1,533,879).

8. Gastos de proyectos

El Comité de Supervisión del Fideicomiso procede a aprobar los proyectos que son financiados en cada convocatoria y luego de un proceso de evaluación de cada entidad y su correspondiente propuesta de proyecto, según los recursos económicos disponibles en cada convocatoria de proyectos. La Asociación Costa Rica por Siempre, en su calidad de Administrador, colabora en la evaluación y recomendación de propuestas a financiar, con el fin de facilitar la labor de aprobación del Comité de Supervisión.

El gasto de proyectos aprobados en 2019 está constituido por un importe total de US\$438,618 destinados como sigue:

Acuerdo de donación	Importe
Los proyectos aprobados en la VIII Convocatoria en 2019 son los siguientes:	
Viveros Cuna del Corredor Biológico Amistosa	\$ 87,712
Gestión integrada del paisaje en las comunidades de El Gavilán de Dos Ríos y Buenos Aires de Aguas Claras, Upala, Alajuela.	87,421
Restauración de riberas de ríos para recuperar conectividad en los ríos Parismina, Destierro y Dos Novillos del Corredor Biológico Parismina	87,658
Desarrollo de capacidades en las poblaciones de las comunidades aledañas al Sitio Ramsar Humedal-Parque Nacional Marino Las Baulas, para el mejoramiento de las condiciones de saneamiento y la disminución de las amenazas que afecta el Parque.	75,788
Fortalecimiento integral y desarrollo de capacidades, iniciativas de mejora para organizaciones de base	34,606
Fortalecimiento integral de Organizaciones de Base	35,057
Proyecto de reintroducción de la Gran Lapa Verde en La Amistad	20,977
Sistema de Monitoreo y Evaluación II Fase	9,399
	\$ <u>438,618</u>

Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda (Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

El gasto de proyectos aprobados en 2018 está constituido por un importe total de US\$2,054,847, destinados como sigue:

Acuerdo de donación	Importe
Los proyectos aprobados en la VIII Convocatoria en 2018 son los siguientes:	
Incentivos para la coexistencia: comunidades con jaguares y pumas en los corredores Rincón-Cacao y Rincón-Rain Forest	\$ 165,076
Conservando a las jardineras del bosque: monitoreo participativo, ecología poblacional, dimensiones humanas, genética y salud de la danta centroamericana (<i>Tapirus bairdii</i>) como estrategia para mejorar el estado de los bosques del noroeste de la Cordillera de Talamanca	158,573
Monitoreo de fauna dispersora y polinizadora, desarrollo de capacidades comunales y restauración de hábitats ribereños para el mejoramiento de la conectividad ecológica entre el Parque Nacional Marino Las Baulas y el Parque Nacional Diríá	146,021
Análisis de conectividad y restauración de hábitats para la biodiversidad y aprovechamiento local en la Península de Nicoya	103,515
Estrategias de conservación de bosques y fortalecimiento de emprendimientos verdes en la comunidad de Rancho Quemado en el área de amortiguamiento del Parque Nacional Corcovado	103,032
Conservación comunitaria de los bosques en el Caribe Sur de Costa Rica	89,073
Guardianes de la Naturaleza: educación ambiental y comunicación para el desarrollo sostenible	73,868
Implementando estrategias anti-depredatorias preventivas en fincas y organizando a ganaderos para diversificar su economía, disminuir cacería y los conflictos con felinos, en dos puntos calientes de depredación del país	63,778
Reforestación y fortalecimiento de los medios de vida de la comunidad de San José de Rivas	26,734
Gestión de conectividad ecológica y protección del agua en el Corredor Biológico Potrero Caimital	24,952
Participación comunitaria en la gestión, conservación y uso sostenible del bosque en la zona entre el Parque Nacional Corcovado y el Cabo Matapalo	24,511
MonitoreOsa yo participo, yo cuento	22,347
	<u>1,001,480</u>
Los proyectos de compra de tierras en 2018 son los siguientes:	
Compra de tierras en el área cercana al Parque Nacional Volcán Irazú	<u>540,851</u>
Pasan a la página siguiente	\$ <u>1,542,331</u>

Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda (Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Acuerdo de donación	Importe
Vienen de la página anterior	\$ 1,542,331
Los proyectos renovados en 2018 son los siguientes:	
Bosques, Corredores Ribereños y Ciencia Ciudadana: Un Programa Piloto sobre Restauración, Servicios Ecosistémicos, Corredores Biológicos, y Conectividad del Paisaje en Bosques en Proceso de Regeneración en Tierras Privadas	136,418
Fortalecimiento de la gestión comunitaria del agua en acueductos rurales de las áreas de influencia y conectividad de los Acuíferos de Guácimo-Pococí, Área Priorizada Tortuguero	73,981
Restauración y conservación de los bosques del corredor biológico Río Cañas, mediante el fortalecimiento de actividades socio productivas sostenibles y el desarrollo de acciones de prevención y mitigación de incendios forestales	69,120
Inclusión de criterios de conservación de la biodiversidad en el manejo productivo de las fincas campesinas para mejorar la conectividad de CB Hojanca-Nandayure, Potrero-Caimital y Cerros de Jesús, Guanacaste.	69,113
Fortalecimiento de la gestión comunitaria del agua en acueductos rurales de las áreas de influencia y conectividad de los Acuíferos de Guácimo-Pococí, Área Priorizada Tortuguero	53,527
Establecimiento de viveros de palmas y árboles maderables en peligro de extinción en pequeñas fincas del Caribe Costarricense: un mecanismo para aumentar la diversidad de plantas y sus usos tradicionales, disminuir la extracción ilegal y generar beneficios económicos alternativos para comunidades locales	42,499
Sistemas Agroforestales y silvopastoriles en comunidades rurales aledañas al Parque Internacional La Amistad: Alternativas para disminuir la fragmentación de los bosques tropicales de la región	25,869
EcoTurismo Y Conservación de Bosques en la Cuenca del Río San Rafael zona de amortiguamiento del Parque Nacional Chirripó	17,939
Osa Emprende	14,987
Fortalecimiento de capacidades socioproductivas y ambientales de la zona de amortiguamiento del Parque Nacional Tortuguero.	6,006
Programa de Educación, Investigación y Proyección comunal del Proyecto de Reintroducción de la Gran Lapa Verde (Ara Ambiguus) en la Región Amistad-Caribe	3,057
	<u>512,516</u>
	<u>\$ 2,054,847</u>

9. Gastos por servicios de administración

En 2019 Canje I realizó pagos a la Asociación por concepto de apoyo presupuestario por un monto de US\$153,387 (2018: US\$182,254).

Canje I determinó el monto por cancelar a la Asociación en la aprobación del “Presupuesto Anual”, el cual fue aprobado por el “Comité de Supervisión” de la Asociación.

Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda (Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

10. Objetivos y políticas de manejo de riesgo financieros

Los instrumentos financieros del Fideicomiso están conformados por el efectivo y las inversiones valores. El propósito fundamental de estos instrumentos financieros es proveer finanzas para las operaciones del Fideicomiso. El Fideicomiso 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.

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

10.1 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 sustancialmente sus activos y pasivos denominados en US dólares. Tampoco se considera que existan otros riesgos de precio.

Riesgo de tasa de interés

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

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\$33,903 incrementando o disminuyendo los ingresos financieros (2018: +/- 25 puntos base y US\$28,075).

10.2 Riesgo de liquidez

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

Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda (Entidad costarricense)
Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2019 y 2018

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

10.3 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.

11. 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.
