

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

**Estados Financieros
31 de diciembre de 2021 y 2020**

**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
31 de diciembre de 2021 y 2020**

Contenido	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes.....	1-3
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados del Resultado Integral.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8-24



**Building a better
working world**

Ernst & Young, S.A.
Centro Corporativo EPIC, piso 6,
San Rafael, Escazú
San José, Costa Rica

Tel.: (506) 2208-9800
Fax: (506) 2205 0907
www.ey.com/es_cr

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 31 de diciembre de 2021, y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó 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 31 de diciembre de 2021, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó 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 de 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.

Otros Asuntos

En cumplimiento de la Ley 9635 para el fortalecimiento de las finanzas públicas, que empezó a regir en el período fiscal 2020, el Fideicomiso cambió la fecha de su cierre contable, del 30 de setiembre al 31 de diciembre; Consecuentemente, en el período del cambio, los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2020 se presentan por el período de quince meses terminado en esa fecha, por lo que los montos presentados en los estados financieros adjuntos no son totalmente comparables con los estados financieros por el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2021.

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 las 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.

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

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 sino 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 a fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fideicomiso.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fideicomiso para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones 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.

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

- 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.

18 de abril de 2022



Jennifer Badilla Moore – CPA No. 6557
Centro Corporativo EPIC, piso 6,
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 31 de diciembre de 2021 y 2020

(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
		Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total
ACTIVO							
Activo circulante:							
Efectivo	5	\$ 1,532,258	\$ 3,293	\$ 1,535,551	\$ 767,196	\$ -	\$ 767,196
Inversiones en activos financieros	6	-	15,990,436	15,990,436	635,503	14,151,374	14,786,877
Intereses acumulados por cobrar		-	236,212	236,212	-	169,028	169,028
Activo total		<u>\$ 1,532,258</u>	<u>\$ 16,229,941</u>	<u>\$ 17,762,199</u>	<u>\$ 1,402,699</u>	<u>\$ 14,320,402</u>	<u>\$ 15,723,101</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>1,529,258</u>	<u>16,229,941</u>	<u>17,759,199</u>	<u>1,399,699</u>	<u>14,320,402</u>	<u>15,720,101</u>
Activos netos totales		<u>1,529,258</u>	<u>16,229,941</u>	<u>17,759,199</u>	<u>1,399,699</u>	<u>14,320,402</u>	<u>15,720,101</u>
Total pasivos y activos netos		<u>\$ 1,532,258</u>	<u>\$ 16,229,941</u>	<u>\$ 17,762,199</u>	<u>\$ 1,402,699</u>	<u>\$ 14,320,402</u>	<u>\$ 15,723,101</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 el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y por el periodo de quince meses que terminó el 31 de diciembre de 2020

(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
		Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total
INGRESOS							
Donaciones	7	\$ 1,533,879	\$ -	\$ 1,533,879	\$ 1,169,663	\$ 1,131,156	\$ 2,300,819
Intereses sobre inversiones en activos financieros		1,081	947,363	948,444	188,467	1,052,614	1,241,081
Ganancias (pérdidas) por medición a valor razonable de activos financieros		-	328,872	328,872	(66,651)	(158,644)	(225,295)
Intereses por disponibilidades de efectivo		506	-	506	1,845	-	1,845
Otros ingresos		-	-	-	17,903	263,507	281,410
Ingresos totales		<u>1,535,466</u>	<u>1,276,235</u>	<u>2,811,701</u>	<u>1,311,227</u>	<u>2,288,633</u>	<u>3,599,860</u>
GASTOS							
Proyectos aprobados	8	-	503,882	503,882	1,180,085	-	1,180,085
Servicios de administración del Fideicomiso	9	-	153,388	153,388	230,082	-	230,082
Honorarios por servicios de correduría	6	1,978	113,347	115,325	27,576	101,518	129,094
Otros gastos		8	-	8	41,505	19,603	61,108
Gastos totales		<u>1,986</u>	<u>770,617</u>	<u>772,603</u>	<u>1,479,248</u>	<u>121,121</u>	<u>1,600,369</u>
Excedente neto del año		1,533,480	505,618	2,039,098	(168,021)	2,167,512	1,999,491
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-
Resultado integral total del año		<u>\$ 1,533,480</u>	<u>\$ 505,618</u>	<u>\$ 2,039,098</u>	<u>\$ (168,021)</u>	<u>\$ 2,167,512</u>	<u>\$ 1,999,491</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 el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y por el periodo de quince meses año que terminó el 31 de diciembre de 2020

(expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total activos netos
Activos netos al 01 de octubre de 2019		\$ 3,627,720	\$ 10,092,890	\$ 13,720,610
Resultado integral del período:		(168,021)	2,167,512	1,999,491
Traslado de portafolio entre fondos	10	(2,060,000)	2,060,000	-
Activos netos al 31 de diciembre de 2020		1,399,699	14,320,402	15,720,101
Resultado integral del año:		1,533,480	505,618	2,039,098
Traslado de portafolio entre fondos	10	(1,403,921)	1,403,921	-
Activos netos al 31 de diciembre de 2021		\$ 1,529,258	\$ 16,229,941	\$ 17,759,199

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 el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y por periodo de quince meses que terminó el 31 de diciembre de 2020

(expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Excedente neto del año	\$	2,039,098	\$ 1,999,491
Ajustes para conciliar el excedente neto del año con los flujos de efectivo netos:			
(Ganancias) pérdidas por medición a valor razonable de activos financieros		(328,872)	225,295
Ingreso por intereses		(948,950)	<u>(1,242,926)</u>
		761,276	981,860
Cambios en el capital de trabajo:			
Intereses percibidos		881,766	17,199
Flujos de efectivo provistos por actividades de operación		1,643,042	<u>999,059</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Aumento neto en instrumentos financieros		(874,687)	<u>(561,536)</u>
Flujos de efectivo usados en por actividades de inversión		(874,687)	<u>(561,536)</u>
Aumento neto del efectivo		768,355	437,523
Efectivo al inicio del año		767,196	329,673
Efectivo al final del año	5	\$ 1,535,551	\$ <u>767,196</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
31 de diciembre de 2021 y 2020

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

Con motivo de la firma del acuerdo de conservación de bosques, la Asociación Costa Rica por Siempre 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 Costa Rica por Siempre 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 31 de diciembre de 2021 fueron aprobados por la Dirección Ejecutiva el 18 de abril de 2022.

2. Bases para la preparación de los estados financieros

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fueron preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

2.2 Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fueron preparados sobre la base de costos históricos excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo los métodos de valuación que se detallan 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

31 de diciembre de 2021 y 2020

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

2.3 Periodo contable

El fideicomiso modificó su período de reporte del 30 de setiembre al 31 de diciembre para adaptar su período contable según las disposiciones de la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas, ley N°9635, en lo que respecta al período del impuesto a las utilidades. Esta ley entró en vigor a partir del 1 de julio de 2020. Consecuentemente, las transacciones acumuladas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 comprenden a un período de quince meses del 1 de octubre de 2019 al 31 de diciembre de 2020. A raíz de tal modificación, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021, no son totalmente comparables con tales estados financieros por el período de quince meses terminado el 31 de diciembre de 2020.

3. Cambios en políticas contables y divulgaciones

Las políticas contables adoptadas por el Fideicomiso para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2021 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2020.

Otras modificaciones e interpretaciones se aplicaron por primera vez en 2021, pero no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros del Fideicomiso. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables. El Fideicomiso no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia - Fase 2: Enmiendas a las IFRS 9, NIC 39, IFRS 7, IFRS 4 y IFRS 16

Las enmiendas proporcionan exenciones temporales que abordan los efectos de la información financiera cuando se reemplaza una tasa de oferta interbancaria ("IBOR" en inglés) por una tasa de interés alternativa cercana a una tasa libre de riesgo ("RFR" en inglés). Las enmiendas incluyen los siguientes expedientes prácticos:

- Un expediente práctico para requerir cambios contractuales, o cambios en los flujos de efectivo que son directamente requeridos por la reforma, para ser tratados como cambios en una tasa de interés variable, equivalente a un movimiento en una tasa de interés de mercado.
- Permitir que los cambios requeridos por la reforma de IBOR se realicen en las designaciones de cobertura y la documentación de cobertura sin que se interrumpa la relación de cobertura.
- Proporcionar alivio temporal a las entidades de tener que cumplir con el requisito de identificación por separado cuando un instrumento RFR se designa como cobertura de un componente de riesgo.

Concesiones de Arrendamiento Relacionadas con Covid-19 después del 30 de junio de 2021 – Enmiendas a la IFRS 16

El 28 de mayo de 2020, el IASB emitió *Concesiones de Arrendamiento Relacionadas con Covid-19 - Enmienda a la IFRS 16 Arrendamientos*. Las enmiendas brindan alivio a los arrendatarios en la aplicación de la guía de IFRS 16 sobre la contabilización de modificaciones de arrendamientos para concesiones de arrendamiento que surgen como consecuencia directa de la pandemia Covid-19. Como solución práctica, un arrendatario puede optar por no evaluar si una concesión de arrendamiento relacionada con Covid-19, otorgada por un arrendador, es una modificación de arrendamiento. Un arrendatario que realiza esta elección contabiliza cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten de la concesión de alquiler relacionada con Covid-19 de la misma manera que contabilizaría el cambio según la IFRS 16, si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

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
31 de diciembre de 2021 y 2020

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

La enmienda estaba destinada a aplicarse hasta el 30 de junio de 2021, pero como el impacto de la pandemia Covid-19 continúa, el 31 de marzo de 2021 el IASB extendió el período de aplicación del expediente práctico hasta el 30 de junio de 2022. La enmienda aplica a los períodos de presentación de reportes anuales que comiencen a partir del 1 de abril de 2021.

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 una porción significativa de las inversiones en activos financieros está denominada en dólares y los flujos de efectivo de sus actividades operativas regulares son usualmente mantenidos en dólares, para su posterior uso en esa moneda.

Considerando que los registros contables de Fideicomiso se mantienen en colones de conformidad con la regulación costarricense, y que ha adoptado el dólar estadounidense como su moneda funcional, la conversión de las cifras en colones a dólares estadounidenses se realizó como sigue: a) los activos y pasivos monetarios fueron convertidos utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera, b) los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio, medidos al costo histórico, fueron convertidos utilizando el tipo de cambio a la fecha de la transacción original, y c) las partidas del estado del resultado integral fueron convertidas a dólares utilizando un tipo de cambio representativo de los existentes en las fechas de las respectivas transacciones, excepto por aquellas partidas asociadas con partidas no monetarias las cuales fueron convertidas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción original. El efecto monetario remanente después de la aplicación de estos procedimientos de conversión se reconoce como diferencias de cambiario en los resultados del período.

4.1.2 Transacciones en moneda extranjera

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

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

4.2 Clasificación circulante

El Fideicomiso presenta en el estado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como 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 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
31 de diciembre de 2021 y 2020

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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.

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

Todos los activos y pasivos medidos al valor razonable o sobre los cuales el Fideicomiso realiza divulgaciones de valor razonable, son clasificados dentro de una de las siguientes jerarquías de valor razonable. Dicha clasificación se basa en el menor nivel de información utilizada para determinar tal valor y que es significativa para la determinación del valor razonable en conjunto. La jerarquía de valor razonable está conformada por los siguientes tres niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable no es observable.

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.

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.

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
31 de diciembre de 2021 y 2020

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

4.5 Activos financieros

4.5.1 Reconocimiento inicial y medición

El Fideicomiso clasifica inicialmente sus activos financieros considerando el método en el que serán medidos posteriormente: al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral 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 determinado bajo la NIIF 15.

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.

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 financiero.

Activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros son designados al costo amortizado al inicio cuando se cumplen con las siguientes condiciones: (a) el activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales; y (b) los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en otro resultado integral al inicio cuando se cumplen con las siguientes condiciones: (a) el activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales al vender el activo financiero; y (b) los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

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
31 de diciembre de 2021 y 2020

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los restantes activos financieros que no califican en alguna de las categorías anteriormente citadas, son designados al inicio al valor razonable con cambios en resultados. Adicionalmente, en el reconocimiento inicial de un activo financiero, el Fideicomiso, en determinadas circunstancias, asigna de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición de las categorías anteriores a ser medido a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo.

4.5.2 Medición subsecuente de los activos financieros

La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

Activos financieros al costo amortizado

Después de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación para pérdidas crediticias. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los activos financieros son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. Los activos financieros del Fideicomiso medidos al costo amortizado incluyen cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar a corto y largo plazo.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral, tales como intereses ganados, diferencias cambiarias y deterioro, se reconocen en los resultados del periodo. Cuando un activo financiero medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada reconocida anteriormente en otro resultado integral se recalifica del patrimonio a resultados del periodo como un ajuste de reclasificación.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Una ganancia o pérdida en activos financieros que se midan al valor razonable con cambios en resultados desde su clasificación inicial es reconocida en los resultados del periodo. Los activos financieros del Fideicomiso medidos al valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para negociar mantenidas en instituciones financieras locales.

4.5.3 Deterioro de activos financieros

El Fideicomiso reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros registrados 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. El Fideicomiso utiliza un método simplificado para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas en las cuentas por cobrar. Consecuentemente, la Fideicomiso no efectúa un seguimiento de los cambios en el riesgo crediticio, sino que en su lugar reconoce un ajuste basado en la experiencia de las pérdidas crediticias esperadas a la fecha de sus estados financieros.

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
31 de diciembre de 2021 y 2020

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

4.5.4 Baja de activos financieros

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

4.5.5 Ingresos financieros

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

4.6 Pasivos financieros

4.6.1 Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros son clasificados al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados. El Fideicomiso determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo, más los costos directamente atribuibles a la transacción en el caso de documentos y préstamos por pagar. Los pasivos financieros del Fideicomiso incluyen las cuentas por pagar.

4.6.2 Medición subsecuente

La medición subsecuente de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación.

Cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, las cuentas por pagar son medidas 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.

4.6.3 Baja de pasivos financieros

Los pasivos financieros son dados de baja por el Fideicomiso cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, el Fideicomiso cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

4.6.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos 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.

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

31 de diciembre de 2021 y 2020

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

4.7 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 el Fideicomiso deba cumplir posteriormente.

4.8 Reconocimiento de costos y gastos

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

4.9 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.

4.10 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. Sin embargo, la incertidumbre de tales juicios estimaciones y supuestos podría derivar en situaciones que requieran ajustes a las cifras de importancia relativa sobre los valores registrados de los activos y pasivos en periodos futuros.

4.11 Normas de contabilidad emitidas que no han entrado en vigencia

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones y modificaciones emitidas, pero que aún no están vigentes, hasta la fecha de emisión de los estados financieros del Fideicomiso, se describen a continuación. Las normas o interpretaciones y modificaciones descritas son sólo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero del Fideicomiso cuando sean aplicadas en una fecha futura. El Fideicomiso tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando entren en vigor.

Referencia al Marco Conceptual – Enmiendas a la IFRS 3

En mayo de 2020, el IASB emitió *Enmiendas a la IFRS 3 Combinaciones de Negocios - Referencia al Marco Conceptual*. Las enmiendas están destinadas a reemplazar una referencia al *Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros* emitido en 1989, con una referencia al *Marco Conceptual para la Información Financiera* emitido en marzo de 2018, sin cambiar significativamente sus requisitos.

El IASB también añadió una excepción al principio de reconocimiento de la IFRS 3 para evitar el problema de las posibles ganancias o pérdidas del "día 2" que surgen de los pasivos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la NIC 37 o la CIIFRS 21 *Gravámenes*, si se incurrieran por separado.

Al mismo tiempo, el IASB decidió aclarar las guías existentes en la IFRS 3 para los activos contingentes que no se verían afectados al reemplazar la referencia al *Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros*.

Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales de presentación de estados financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se aplican de manera prospectiva.

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

31 de diciembre de 2021 y 2020

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Propiedades, Planta y Equipo: Ingresos antes del Uso Previsto – Enmiendas a la NIC 16

En mayo de 2020, el IASB emitió *Propiedades, Planta y Equipo – Ingresos Antes del Uso Previsto*, que prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier producto de la venta de elementos producidos mientras llevan ese activo a la ubicación y condición necesaria para que pueda funcionar de la manera prevista por la administración. La enmienda establece que una entidad reconoce el producto de la venta de dichos elementos, y los costos de producirlos, en los resultados del período.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales de presentación de estados financieros que comienzan a partir del 1 de enero de 2022 y debe aplicarse retroactivamente a los elementos de propiedad, planta y equipo disponibles para su uso en o después del comienzo del primer período presentado cuando la entidad aplica por primera vez la enmienda.

Contratos Onerosos – Costos de Cumplir un Contrato – Enmiendas a la NIC 37

En mayo de 2020, el IASB realizó enmiendas a la NIC 37 para especificar cuáles costos deben ser incluidos por una entidad al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas. Las enmiendas aplican un "enfoque de costos directamente relacionados". Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto los costos incrementales como una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con un contrato y están excluidos a menos que sean explícitamente cargados a la contraparte en virtud del contrato.

Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales de presentación de estados financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

IFRS 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – Subsidiaria como adoptante por primera vez

Como parte de sus mejoras anuales 2018-2020 al proceso de las normas IFRS, el IASB realizó una enmienda a la *IFRS 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*. La enmienda permite que una subsidiaria que opte por aplicar el párrafo D16 (a) de la IFRS 1 mida las diferencias de conversión acumuladas utilizando los importes informados por la controladora, con base en la fecha de transición de la controladora a las IFRS. Esta enmienda también se aplica a una asociada o negocio conjunto que opte por aplicar el párrafo D16 (a) de la IFRS 1.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales de presentación de estados financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se permite la adopción anticipada.

IFRS 9 Instrumentos Financieros: Comisiones en la prueba del “10 por ciento” para la baja en cuentas de pasivos financieros

Como parte de su proceso de mejoras anuales 2018-2020 a las normas IFRS, el IASB realizó una enmienda a la IFRS 9. La enmienda aclara las comisiones que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estas comisiones incluyen solo las pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluidas las comisiones pagadas o recibidas por el prestatario o el prestamista en nombre del otro. Una entidad aplica la enmienda a los pasivos financieros que se modifican o intercambian en o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la enmienda.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales de presentación de estados financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se permite la adopción 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

31 de diciembre de 2021 y 2020

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Clasificación de Pasivos como Circulantes o no Circulantes - Enmiendas a la NIC 1

En enero de 2020, el IASB realizó enmiendas a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como circulantes o no circulantes.

Las enmiendas aclaran:

- Lo que se entiende por el derecho a diferir la liquidación.
- Que debe existir un derecho de diferimiento al final del período de reporte.
- Que la clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento.
- Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectarían su clasificación.

Las enmiendas son efectivas para el período anual de presentación de estados financieros que comienza a partir del 1 de enero de 2023 y deben aplicarse retroactivamente.

Definición de Estimaciones Contables – Enmiendas a la NIC 8

En febrero de 2021, el IASB realizó enmiendas a la NIC 8 en las que introduce una definición de "estimaciones contables". Las modificaciones aclaran la distinción entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición e insumos para desarrollar estimaciones contables.

Las enmiendas son efectivas para los períodos de presentación de reportes anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023 y se aplican a los cambios en las políticas contables y los cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del comienzo de ese período. Se permite la aplicación anticipada siempre que se revele este hecho.

Divulgación de Políticas Contables - Enmiendas a la NIC 1 y Documento de Práctica N° 2

En febrero de 2021, el IASB emitió enmiendas a la NIC 1 así como el Documento de Práctica N° 2 *Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa*, en los cuales proporciona orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad sobre las revelaciones de políticas contables. Las enmiendas tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar divulgaciones sobre políticas contables que sean más útiles al reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" por un requisito de revelar sus políticas contables "materiales" y agregar guías sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre divulgaciones de políticas contables.

Las enmiendas a la NIC 1 son aplicables para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se permite la aplicación anticipada. Dado que las enmiendas al Documento de Práctica N° 2 proporcionan orientación no obligatoria sobre la aplicación de la definición de materialidad en la información de políticas contables, no es necesaria una fecha de vigencia para estas enmiendas.

5. Efectivo

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el efectivo se encuentra depositado en bancos privados locales por un monto de US\$1,535,551 y US\$767,196 respectivamente, estos devengan un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

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

31 de diciembre de 2021 y 2020

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

6. Inversiones en activos financieros

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

	31 de diciembre de 2021		
	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:			
Inversiones en instituciones financieras locales – US Dólares	\$ -	\$ 15,933,011	\$ 15,933,011
Fondos de inversión en instituciones financieras locales – US Dólares	-	57,425	57,425
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 15,990,436</u>	<u>\$ 15,990,436</u>
	31 de diciembre de 2020		
	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:			
Inversiones en instituciones financieras locales – US Dólares	\$ -	\$ 10,021,310	\$ 10,021,310
Fondos de inversión en instituciones financieras locales – US Dólares	635,503	4,130,064	4,765,567
	<u>\$ 635,503</u>	<u>\$ 14,151,374</u>	<u>\$ 14,786,877</u>

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 2021 los rendimientos devengados por las inversiones en dólares fueron en promedio de aproximadamente 5.55% (2020: fueron en promedio aproximadamente 7.17%)

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 (2021 y 2020: Banco BAC San José, S.A.). Durante el año 2021, los rendimientos devengados por los fondos en dólares estuvieron entre 1% y 2%, respectivamente (2020: 1% y 2%, respectivamente).

Las comisiones incurridas por los servicios prestados por Banco BAC San José, S.A. al 31 de diciembre de 2021 es de US\$115,325 (2020: US\$129,094).

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
31 de diciembre de 2021 y 2020

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Jerarquía	31 de diciembre de 2021	
		Valor en libros	Valor razonable
Al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	\$ <u>15,990,436</u>	\$ <u>15,990,436</u>
		31 de diciembre de 2020	
		Valor en libros	Valor razonable
Al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	\$ <u>14,786,877</u>	\$ <u>14,786,877</u>

7. Ingresos por donaciones

Los ingresos por donaciones de US\$1,533,879 se recibieron del Banco Central de Costa Rica durante el año 2021 (2020: US\$2,300,819).

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 2021 en la XI convocatoria por un importe total de US\$503,882 es destinado como sigue:

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
31 de diciembre de 2021 y 2020

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Acuerdo de donación	Importe
Los proyectos aprobados en la X Convocatoria en 2021 son los siguientes:	
ICD-XI-2021-01 Promoción de una cultura productiva ganadera sostenible, rentable y eficiente, en el distrito de Llanuras del Gaspar, que contribuya con la conectividad biológica en el Refugio de Vida Silvestre Barra del Colorado	\$ 78,170
ICD-XI-2021-02 Acciones culturales para la reactivación económica en Territorios Indígena de la provincia de Limón	97,400
ICD-XI-2021-03 Fortalecimiento del “Destino turístico Diría”: a través de la consolidación de emprendimientos de turismo rural comunitario, basados en el uso sostenible de recursos naturales y culturales en el área de influencia del Parque Nacional Diría, para la reactivación económica de la región	94,897
ICD-XI-2021-04 Fortalecimiento del RNVSMm mediante el enfoque socio-ecosistémico, garantizando el mejoramiento de vida de los pobladores, mediante acciones de seguridad alimentaria, la promoción del turismo responsable y la protección de los recursos naturales	36,118
ICD-XI-2021-05 TecnoBosques de La Amistad: integrando negocios verdes del Corredor Biológico Premontano Chirripó Savegre	40,584
ICD-XI-2021-06 Conservación del jaguar como instrumento generador de núcleos de producción multiplicativa en comunidades de Maquenque y Tortuguero, y autosostenibilidad financiera de la UACF el a futuro	83,661
ICD-XI-2021-07 Bomberos y bomberas forestales voluntarias de ACOSA: creando y fortaleciendo las capacidades en el AGP Osa para la prevención y mitigación de los incendios forestales mediante brigadas voluntarias	73,052
Total proyectos aprobados en la XI Convocatoria	\$ <u>503,882</u>

El gasto de proyectos aprobados en 2020 es por un importe total de US\$1,180,085, y está constituido en la X Convocatoria por US\$651,533 y en la IX Convocatoria por US\$528,552, destinadas como sigue:

Acuerdo de donación	Importe
Los proyectos aprobados en la X Convocatoria en 2020 son los siguientes:	
ICD-X-2020-03, Maquenque Emprende	\$ 86,957
ICD-X-2020-01, Estado poblacional y de salud del chancho de monte (Tayassu pecari) en la península de Osa y riesgos asociados a la actividad humana en su conservación	88,885
ICD-X-2020-07, Fortalecimiento a las capacidades productivas de ASOMOBI y sus asociadas, para hacer frente a las nuevas condiciones sociales, económicas y de producción provocadas por la pandemia del COVID-19 en el distrito Biolley de Buenos Aires, Zona Sur de Costa Rica	43,478
ICD-X-2020-08, Fortalecimiento de organizaciones de productores mediante la implementación del pastoreo racional en el marco del NAMA ganadería, para mejorar la capacidad productiva y propiciar la conservación de la biodiversidad y conectividad del bosque en áreas silvestres protegidas como medida de mitigación de los efectos COVID-19	43,448
Pasa a la siguiente página...	\$ <u>262,768</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
31 de diciembre de 2021 y 2020

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Acuerdo de donación	Importe
Viene de la página anterior...	\$ 262,768
ICD-X-2020-04, Mejoramiento de la conectividad ecológica del Parque Nacional Piedras Blancas con el Corredor Biológico Osa y el Parque Nacional Corcovado, y reforzamiento de las capacidades de funcionarios de ACOSA, ACG y comunidades aledañas para la conservación de la biodiversidad	98,173
ICD-X-2020-02, Creación de cooperativa agrícola conformada por mujeres emprendedoras de Sarapiquí	68,764
ICD-X-2020-09, Reactivación de las economías locales y mejoramiento de los medios de vida en comunidades aledañas al Parque Nacional Rincón de la Vieja	94,459
ICD-X-2020-05, Mitigación de efectos del COVID-19 y fortalecimiento del Centro de Rescate y Santuario Alturas	94,696
ICD-X-2020-06, Reactivación y Desarrollo de Encadenamientos Productivos Sustentables en Turismo Rural en Linda Vista de Barra del Colorado ante la situación del Covid-19	32,673
Total proyectos aprobados en la X Convocatoria	<u>\$ 651,533</u>
Los proyectos aprobados en la IX Convocatoria en 2020 son los siguientes:	
ICD-IX-2020-01, Ciencia Participativa y Educación para la Conservación como Herramientas en el Empoderamiento de las Comunidades Rurales para la Conservación de Especies Amenazadas de la Cuenca del Río Cotón, Zona de Recarga Acuífera ASADA Gutiérrez y Bron, Costa Rica	\$ 23,981
ICD-IX-2020-02, Regeneración integral del bosque tropical mediante el fortalecimiento del Centro Cultural y Natural manejado por Juana Sánchez y Gloria Mayorga (Territorio indígena KéköLdi)	26,549
ICD-IX-2020-03, Desarrollo de oportunidades económicas para promover la preservación de los bosques en el área de influencia del Parque Internacional de la Amistad	55,920
ICD-IX-2020-04, Viabilidad ecológica del aprovechamiento comercial de la nuez del <i>Dypterix panamensis</i> en las AGP Maquenque y Tortuguero	81,729
ICD-IX-2020-05, Conservación de fauna polinizadora y dispersora clave para la recuperación del bosque y el mejoramiento de la productividad en fincas dedicadas a la agricultura en el área de amortiguamiento del Parque Nacional Diríá	84,772
ICD-IX-2020-06, Manejo Compartido y reducción de amenazas a los bosques de la Reserva Forestal Golfo Dulce, a través del fortalecimiento de las capacidades comunales para la prestación de servicios ecoturísticos en una finca del Estado	88,141
ICD-IX-2020-07, Fincas Escuela: Alternativas para la sostenibilidad productiva y la conservación en el Corredor Biológico Rincón Cacao	88,495
ICD-IX-2020-08, Prácticas agropecuarias sostenibles para el mejoramiento de la producción, el recurso hídrico, y la conectividad de ecosistemas en las zonas de recarga acuífera de Pococí y Guácimo y zonas aledañas	78,965
Total proyectos aprobados en la IX Convocatoria	<u>528,552</u>
Total acuerdos según convocatoria X y IX	<u>\$ 1,180,085</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
31 de diciembre de 2021 y 2020

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

9. Gastos por servicios de administración

Al 31 de diciembre de 2021 Canje I realizó pagos a la Asociación por concepto de apoyo presupuestario correspondiente al 10% del monto de las donaciones por un monto de US\$153,388 (2020: US\$230,082).

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.

10. Traslado de fondos entre portafolios

Al 31 de diciembre de 2021 se realizaron traslados al Fondo de Dotación por un monto de US\$1,403,921 (2020:US\$2,060,000)

Estos traslados fueron aprobados por el Comité de Supervisión, el 14 de abril y 9 de setiembre de 2020 respectivamente y tienen como objetivo capitalizar el fondo patrimonial para que éste sea utilizado a partir del 2024, año en que finalizan los desembolsos del Banco Central de Costa Rica.

11. Objetivos y políticas de gestión de riesgo financieros

Los instrumentos financieros del Fideicomiso están conformados por el efectivo y las inversiones en valores y las cuentas por pagar. 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:

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 tres tipos de riesgos: riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

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.

11.2 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.

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
31 de diciembre de 2021 y 2020

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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 2021 sería de US\$39,976 incrementando o disminuyendo los ingresos financieros (2020: +/- 25 puntos base y US\$36,967).

11.3 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.

Todos los pasivos que mantiene El Fideicomiso al 31 de diciembre de 2021 y 2020 tienen vencimientos que no superan doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

11.4 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 que 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 establecidos para el Fideicomiso.

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

13. Hechos ocurridos después de la fecha del estado de situación financiera

El Fideicomiso puede verse afectado en sus operaciones y su situación financiera por los efectos adversos de ciertos problemas de salud pública, como epidemias, pandemias y otras enfermedades contagiosas. En diciembre de 2020, apareció una nueva cepa de coronavirus, denominada COVID - 19, que se ha extendido por todo el mundo en el primer trimestre de 2021 y hasta la fecha de emisión de este informe. Como resultado de la identificación del brote en Costa Rica y en los socios comerciales del país se ha presentado una disminución de la actividad económica que podría afectar negativamente los resultados de operación del Fideicomiso. La medida en que el coronavirus afectará los resultados el Fideicomiso dependerá de los desarrollos futuros, que son altamente inciertos y no se pueden predecir.

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
31 de diciembre de 2021 y 2020

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

La Administración del Fideicomiso no tiene conocimiento de ningún otro evento posterior, ocurrido entre la fecha de los estados financieros y la fecha de su emisión, que requiera la modificación de las cifras presentadas en los estados financieros autorizados o de revelación en las notas.
