

**Fideicomiso de Inversión y Administración de  
Fondos para la Ejecución del FCA ACRXS BAC Dos  
Mil Dieciocho  
(Entidad Costarricense)**

**Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022 y 2021**

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

**Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del FCA ACRXS  
BAC Dos Mil Dieciocho  
(Entidad Costarricense)**

**Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022 y 2021**

Audidores Independientes .....	1-3
Estados Financieros:	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados del Resultado Integral .....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio .....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8-24

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### **A la Dirección Ejecutiva del Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del FCA ACRXS BAC Dos Mil Dieciocho**

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros del Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del FCA ACRXS BAC Dos Mil Dieciocho, (en adelante “el Fideicomiso”) los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, 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 31 de diciembre de 2022, 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.

#### *Responsabilidades 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.



**Building a better  
working world**

## **A la Dirección Ejecutiva del Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del FCA ACRXS BAC Dos Mil Dieciocho**

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad del Fideicomiso para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio 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.

### *Responsabilidades 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 nivel alto 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 estos 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.



Building a better  
working world

## A la Dirección Ejecutiva del Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del FCA ACRXS BAC Dos Mil Dieciocho

- 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.

22 de marzo de 2023

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 FCA ACRXS BAC Dos Mil Dieciocho  
(Entidad costarricense)  
Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

	Notas	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
		Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total
<b>ACTIVO</b>							
Activo circulante:							
Efectivo	5	\$ 846,696	\$ 90	\$ 846,786	\$ 1,532,258	\$ 3,293	\$ 1,535,551
Inversiones en activos financieros	6	-	17,858,632	17,858,632	-	15,990,436	15,990,436
Intereses acumulados por cobrar		-	283,161	283,161	-	236,212	236,212
Activo total		<u>\$ 846,696</u>	<u>\$ 18,141,883</u>	<u>\$ 18,988,579</u>	<u>\$ 1,532,258</u>	<u>\$ 16,229,941</u>	<u>\$ 17,762,199</u>
<b>PASIVOS Y ACTIVOS NETOS</b>							
Pasivo circulante:							
Cuentas por pagar		\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,000	\$ -	\$ 3,000
Pasivo total		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,000</u>	<u>-</u>	<u>3,000</u>
Activos netos:							
Excedentes acumulados		<u>846,696</u>	<u>18,141,883</u>	<u>18,988,579</u>	<u>1,529,258</u>	<u>16,229,941</u>	<u>17,759,199</u>
Activos netos totales		<u>846,696</u>	<u>18,141,883</u>	<u>18,988,579</u>	<u>1,529,258</u>	<u>16,229,941</u>	<u>17,759,199</u>
Total pasivos y activos netos		<u>\$ 846,696</u>	<u>\$ 18,141,883</u>	<u>\$ 18,988,579</u>	<u>\$ 1,532,258</u>	<u>\$ 16,229,941</u>	<u>\$ 17,762,199</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

**Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución  
del FCA ACRXS BAC Dos Mil Dieciocho  
(Entidad costarricense)  
Estado de Resultado Integral  
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2022 y 2021**

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

	Notas	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
		Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total
<b>INGRESOS</b>							
Donaciones	7	\$ 1,533,879	\$ -	\$ 1,533,879	\$ 1,533,879	\$ -	\$ 1,533,879
Intereses sobre inversiones en activos financieros		-	1,111,312	1,111,312	1,081	947,363	948,444
(Pérdidas) ganancias por medición a valor razonable de activos financieros		-	(610,229)	(610,229)	-	328,872	328,872
Intereses por disponibilidades de efectivo		388	-	388	506	-	506
Otros ingresos		3,000	-	3,000	-	-	-
Ingresos totales		<u>1,537,267</u>	<u>501,083</u>	<u>2,038,350</u>	<u>1,535,466</u>	<u>1,276,235</u>	<u>2,811,701</u>
<b>GASTOS</b>							
Proyectos aprobados	8	523,952	-	523,952	-	503,882	503,882
Servicios de administración del Fideicomiso	9	153,388	-	153,388	-	153,388	153,388
Honorarios por servicios de correduría	6	12,148	116,283	128,431	1,978	113,347	115,325
Servicios Profesionales		-	3,193	3,193	-	-	-
Otros gastos		6	-	6	8	-	8
Gastos totales		<u>689,494</u>	<u>119,476</u>	<u>808,970</u>	<u>1,986</u>	<u>770,617</u>	<u>772,603</u>
Excedente neto del año		847,773	381,607	1,229,380	1,533,480	505,618	2,039,098
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-
Resultado integral total del año		<u>\$ 847,773</u>	<u>\$ 381,607</u>	<u>\$ 1,229,380</u>	<u>\$ 1,533,480</u>	<u>\$ 505,618</u>	<u>\$ 2,039,098</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

**Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del FCA ACRXS BAC Dos Mil Dieciocho (Entidad costarricense)**  
**Estados de Cambio en el Patrimonio**  
**Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2022 y 2021**

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

	Notas	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total activos netos
Activos netos al 1 de enero de 2021		\$ 1,399,699	\$ 14,320,402	\$ 15,720,101
Resultado integral del período:		1,533,480	505,618	2,039,098
Traslado de portafolio entre fondos	10	<u>(1,403,921)</u>	<u>1,403,921</u>	<u>-</u>
Activos netos al 31 de diciembre de 2021		1,529,258	16,229,941	17,759,199
Resultado integral del año:		<b>847,773</b>	<b>381,607</b>	<b>1,229,380</b>
Traslado de portafolio entre fondos	10	<u>(1,530,335)</u>	<u>1,530,335</u>	<u>-</u>
Activos netos al 31 de diciembre de 2022		<u><b>\$ 846,696</b></u>	<u><b>\$ 18,141,883</b></u>	<u><b>\$ 18,988,579</b></u>



**Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución  
del FCA ACRXS BAC Dos Mil Dieciocho (Entidad costarricense)  
Estados de Flujos de Efectivo  
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2022 y 2021**

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

	Notas	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Excedente neto del año		\$ 1,229,380	\$ 2,039,098
Ajustes para conciliar el excedente neto del año con los flujos de efectivo netos:			
Pérdidas (ganancias) por medición a valor razonable de activos financieros		610,229	(328,872)
Ingreso por intereses		<u>(1,111,700)</u>	<u>(948,950)</u>
		727,909	761,276
Cambios en el capital de trabajo:			
Cuentas por pagar		(3,000)	-
Intereses percibidos		<u>1,064,751</u>	<u>881,766</u>
Flujos de efectivo provistos por actividades de operación		<u>1,789,660</u>	<u>1,643,042</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Aumento neto en instrumentos financieros		<u>(2,478,425)</u>	<u>(874,687)</u>
Flujos de efectivo usados en actividades de inversión		<u>(2,478,425)</u>	<u>(874,687)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo		(688,765)	768,355
Efectivo al inicio del año		<u>1,535,551</u>	<u>767,196</u>
Efectivo al final del año	5	<u>\$ 846,786</u>	<u>\$ 1,535,551</u>

**Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del FCA ACRXS BAC Dos Mil Dieciocho (Entidad costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022 y 2021**

---

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

## **1. Información corporativa**

El Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del FCA ACRXS BAC Dos Mil Dieciocho (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 2022 fueron aprobados por la Dirección Ejecutiva el 22 de marzo de 2023.

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

### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022 y 2021 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 FCA ACRXS BAC Dos Mil Dieciocho (Entidad costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022 y 2021**

---

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 31 de diciembre de 2022 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2021.

Algunas modificaciones e interpretaciones se aplicaron por primera vez en 2022, 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.

#### ***Referencia al Marco Conceptual – Enmiendas a IFRS 3***

Las enmiendas reemplazan una referencia a una versión anterior del Marco Conceptual con una referencia a la versión actual emitida en marzo de 2018, sin cambiar significativamente sus requisitos.

Las enmiendas adicionan una excepción al principio de reconocimiento de la IFRS 3 Combinaciones de Negocios para evitar el problema de las ganancias o pérdidas potenciales del “día 2” que surgen de pasivos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes o la CINIIF 21 Gravámenes, si se incurren por separado. La excepción requiere que las entidades apliquen los criterios de la NIC 37 o la CINIIF 21, respectivamente, en lugar del Marco Conceptual, para determinar si existe una obligación presente en la fecha de adquisición.

Las modificaciones también agregan un nuevo párrafo a la IFRS 3 para aclarar que los activos contingentes no califican para el reconocimiento en la fecha de adquisición.

De acuerdo con las disposiciones transitorias, una entidad aplica las modificaciones de forma prospectiva, es decir, a las combinaciones de negocios que se produzcan después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que aplica por primera vez las modificaciones (la fecha de aplicación inicial).

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

La enmienda prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier producto de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda operar de la manera prevista por la administración. Por el contrario, una entidad reconoce los ingresos por la venta de dichos elementos y los costos de producción de esos elementos en los resultados del período.

De acuerdo con las disposiciones transitorias, una entidad aplica las modificaciones de forma retroactiva solo a los elementos de propiedad, planta y equipo disponibles para su uso a partir del comienzo del primer período presentado cuando una entidad aplica la enmienda por primera vez (la fecha de la aplicación inicial).

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

Un contrato oneroso es un contrato en virtud del cual los costos inevitables de cumplir con las obligaciones del contrato (es decir, los costos que una entidad no puede evitar porque tiene el contrato) superan los beneficios económicos que se espera recibir en virtud del mismo.

Las enmiendas especifican que al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas, una entidad debe incluir los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios, incluidos los costos incrementales (por ejemplo, los costos de mano de obra y materiales directos) y una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato (por ejemplo, depreciación del equipo utilizado para cumplir el contrato y costos de gestión y supervisión del contrato). Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con un contrato y están excluidos a menos que sean explícitamente imputables 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***

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 NIIF, si no se realizaron ajustes por procedimientos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios por medio de la cual la controladora adquirió la subsidiaria. 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 permitía la adopción anticipada.

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

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. No se ha propuesto una modificación similar para la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

De acuerdo con las disposiciones transitorias, una entidad aplica la modificación a los pasivos financieros que se modifican o intercambian a partir del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que una entidad aplica por primera vez la modificación (la fecha de aplicación inicial).

***NIC 41 Agricultura – Tributación en las mediciones del valor razonable***

La enmienda elimina el requerimiento del párrafo 22 de la NIC 41 respecto que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos cuando midan el valor razonable de los activos dentro del alcance de la NIC 41.

**Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del FCA ACRXS BAC Dos Mil Dieciocho (Entidad costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022 y 2021**

---

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

Una entidad aplica la enmienda de forma prospectiva a las mediciones del valor razonable en o después del comienzo del primer período anual sobre el que se informa que comienza a partir del 1 de enero de 2022 y se permitía la adopción anticipada.

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

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

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

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

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 y no circulante**

El Fideicomiso presenta en el estado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como circulantes.

**Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del FCA ACRXS BAC Dos Mil Dieciocho (Entidad costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022 y 2021**

---

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

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.

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.

**Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del FCA ACRXS BAC Dos Mil Dieciocho (Entidad costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022 y 2021**

---

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

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.

**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.

**Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del FCA ACRXS BAC Dos Mil Dieciocho (Entidad costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022 y 2021**

---

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

**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.

**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.



**Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del FCA ACRXS BAC Dos Mil Dieciocho (Entidad costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022 y 2021**

---

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

#### **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.

#### **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.

**Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del FCA ACRXS BAC Dos Mil Dieciocho (Entidad costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022 y 2021**

---

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

**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.

**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.

**Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución  
del FCA ACRXS BAC Dos Mil Dieciocho (Entidad costarricense)  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022 y 2021**

---

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

***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.

***Impuesto Diferido relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única – Enmiendas a la NIC 12***

En mayo de 2021, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió enmiendas a la NIC 12 las cuales reducen el alcance de la excepción al reconocimiento inicial bajo la NIC 12. Lo anterior implica que tal excepción no sea aplicable a las transacciones que dan lugar a diferencias temporarias gravables y deducibles por importes iguales.

Las enmiendas deben aplicarse a las transacciones que ocurren en o después del comienzo del primer período comparativo presentado. Adicionalmente, al comienzo del primer período comparativo presentado, se debe reconocer un activo por impuestos diferidos (siempre que se disponga de suficientes ganancias imponibles) y un pasivo por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias deducibles y gravables asociadas con arrendamientos y obligaciones de desmantelamiento.

Las enmiendas son aplicables para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

**Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución  
del FCA ACRXS BAC Dos Mil Dieciocho (Entidad costarricense)  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022 y 2021**

---

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

***IFRS 17 Contratos de Seguros***

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17, una nueva norma contable integral para contratos de seguros que comprende su reconocimiento y medición, presentación y divulgación. Una vez que entre en vigencia, la IFRS 17 reemplazará la IFRS 4 Contratos de Seguros (IFRS 4) que se emitió en el año 2005. La IFRS 17 aplica para todos los tipos de contratos de seguros (es decir, seguros y reaseguros de vida o distintos al de vida) sin importar el tipo de entidades que los emite y ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional, sin embargo, aplican algunas excepciones a este alcance. El objetivo general de la IFRS 17 es proporcionar un modelo de contabilidad para los contratos de seguros que sea más útil y consistente para los aseguradores. En comparación con los requisitos en la IFRS 4 que se basan en gran medida en la ampliación de las políticas contables locales previas, la IFRS 17 ofrece un modelo integral para contratos de seguro que cubre todos los aspectos contables pertinentes.

La esencia de la IFRS 17 es el modelo general complementado por:

- Una adaptación específica para los contratos con características de participación directa (el enfoque de tarifa variable).
- Un enfoque simplificado (enfoque de asignación de prima) principalmente para contratos de corta duración.

La IFRS 17 es efectiva para los períodos de presentación de estados financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, y se requieren cifras comparativas. Se permite la aplicación anticipada, siempre que una entidad también aplique la IFRS 9 y la IFRS 15 en o antes de la fecha en que aplique por primera vez la IFRS 17.

**5. Efectivo**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el efectivo se encuentra depositado en bancos privados locales por un monto en 2022 de US\$846,786 y en el 2021 de US\$1,535,551 respectivamente, estos devengan un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

**Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del FCA ACRXS BAC Dos Mil Dieciocho (Entidad costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022 y 2021**

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 2022		
	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:			
Inversiones en instituciones financieras locales – US Dólares	\$ -	\$ 17,834,047	\$ 17,834,047
Fondos de inversión en instituciones financieras locales – US Dólares	-	24,585	24,585
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 17,858,632</u>	<u>\$ 17,858,632</u>
	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>

**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 2022 los rendimientos devengados por las inversiones en dólares fueron en promedio de aproximadamente 2.22% (2021: fueron en promedio aproximadamente 5.55%).

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 valor razonable 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 (2022 y 2021: Banco BAC San José, S.A.). Durante el año 2022, los rendimientos devengados por los fondos en dólares estuvieron entre 1% y 2%, respectivamente (2021: 1% y 2%, respectivamente).

Las comisiones incurridas por los servicios prestados por Banco BAC San José, S.A. al 31 de diciembre de 2022 es de US\$128,431 (2021: US\$115,325).

**Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del FCA ACRXS BAC Dos Mil Dieciocho (Entidad costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022 y 2021**

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 2022 y 2021:

	Jerarquía	31 de diciembre de 2022	
		Valor en libros	Valor razonable
Al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 1	\$ <u>17,858,632</u>	\$ <u>17,858,632</u>
		31 de diciembre de 2021	
	Jerarquía	Valor en libros	Valor razonable
Al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 1	\$ <u>15,990,436</u>	\$ <u>15,990,436</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 2022 (2021: 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 2022 en la XII convocatoria por un importe total de US\$523,952 (US\$503,882 en 2021) es destinado como sigue:

**Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del FCA ACRXS BAC Dos Mil Dieciocho (Entidad costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022 y 2021**

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

Acuerdo de donación	Importe
Los proyectos aprobados en la XII Convocatoria en 2022 son los siguientes:	
ICD-XII-2022-04, Consolidación del Corredor Biológico Alexander Skutch como modelo regenerativo agro ecoturístico	\$ 89,485
ICD-XII-2022-08, Acciones para tejer conectividad social y ecológica en el Corredor Biológico Potrero Caimital	84,275
ICD-XII-2022-02, Promoviendo la conservación de la biodiversidad con prácticas ancestrales en el Territorio Indígena de Salitre de la zona de amortiguamiento del sector Pacífico del Parque Internacional La Amistad (PILA).	37,677
ICD-XII-2022-06, Desarrollo de actividades productivas sostenibles que promuevan la recuperación socioeconómica de las comunidades y permitan la restauración de ecosistemas boscosos del AGP Tortuguero.	89,348
ICD-XII-2022-01, Conectando y fortaleciendo comunidades en restauración de bosques y ciencia ciudadana en la Reserva Forestal Golfo Dulce	88,441
ICD-XII-2022-07, Fomento del Desarrollo Sostenible en comunidades del Refugio Nacional de Vida Silvestre Mixto Maquenque	67,404
ICD-XII-2022-03, Implementación de estrategias para el desarrollo sostenible y fortalecimiento de capacidades locales en la gestión del turismo rural en el Corredor Biológico Río Cañas.	29,555
ICD-XII-2022-05, Desarrollo de Emprendimientos Productivos autosustentables y encadenamientos de éstos al Turismo Rural en la Zona de Colorado, ante afectación constante del Covid 19.	<u>37,767</u>
Total proyectos aprobados en la XII Convocatoria	\$ <u><u>523,952</u></u>

**Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del FCA ACRXS BAC Dos Mil Dieciocho (Entidad costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022 y 2021**

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

El gasto de proyectos aprobados en 2021 en la XI Convocatoria por un importe total de US\$503,882, es destinado como sigue:

Acuerdo de donación	Importe
Los proyectos aprobados en la XI Convocatoria en 2022 son los siguientes:	
ICD-XI-2022-01 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-2022-02 Acciones culturales para la reactivación económica en Territorios Indígena de la provincia de Limón	97,400
ICD-XI-2022-03 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-2022-04 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-2022-05 TecnoBosques de La Amistad: integrando negocios verdes del Corredor Biológico Premontano Chirripó Savegre	40,584
ICD-XI-2022-06 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-2022-07 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>

## 9. Gastos por servicios de administración

Al 31 de diciembre de 2022 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 (2021: US\$153,388).

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 2022 se realizaron traslados al Fondo de Dotación por un monto de US\$1,530,335 (2021: US\$1,403,921)

Estos traslados fueron aprobados por el Comité de Supervisión, el 7 de febrero de 2022 y 14 de abril de 2021 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.



**Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del FCA ACRXS BAC Dos Mil Dieciocho (Entidad costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022 y 2021**

---

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

## **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.

*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 2022 sería de US\$44,647 incrementando o disminuyendo los ingresos financieros (2021: +/- 25 puntos base y US\$39,976).

### **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.

**Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del FCA ACRXS BAC Dos Mil Dieciocho (Entidad costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022 y 2021**

---

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.

Todos los pasivos que mantiene el Fideicomiso al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 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**

La Administración del Fideicomiso no tiene conocimiento de ningún 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.

\*\*\*