

**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 2023 y 2022**

**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 2023 y 2022**

Contenido

	Página (s)
Informe del Auditor Independiente	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 Financiero	8-21

Informe del Auditor Independiente

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 del 2023, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Fideicomiso de Inversión y Administración de Fondos para la Ejecución del Acuerdo de Conservación de Bosques-Primer Canje de Deuda, al 31 de diciembre del 2023, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con base en esas normas se describen con más detalle en la sección *responsabilidades del Auditor en la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Asociación de conformidad con el artículo 9 de la Ley de Regulación de la Profesión del Contador Público y Creación del Colegio (Ley 1038); con el Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica y, con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos 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 los Encargados de Gobierno Corporativo en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Fideicomiso, para continuar como negocio en marcha, de revelar, cuando corresponda, asuntos relativos al negocio en marcha y de utilizar la base de contabilidad del negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Fideicomiso, o cesar sus operaciones, o bien no exista una alternativa realista de proceder de una de estas formas.

Los Encargados del Gobierno Corporativo son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera del Fideicomiso.

Responsabilidad del auditor en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad; sin embargo, no es una garantía de que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales si individualmente o en el agregado podrían llegar a influir en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría y, además:

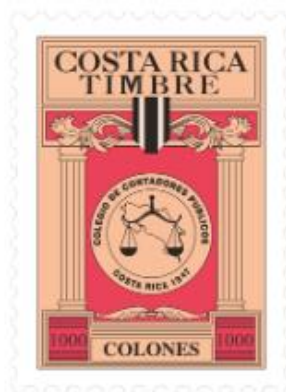
- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros, debido ya sea a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fideicomiso.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad del Fideicomiso para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían causar que el Fideicomiso deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logra una presentación razonable.

Les informamos a los Encargados del Gobierno Corporativo lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y a la oportunidad planeada de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

Licda. Emilia Vargas Rodríguez
CPA No. 1185
18 de marzo del 2024
San José, Costa Rica

Póliza de fidelidad No. 0116FID000828512
Fecha de vencimiento: 30 de setiembre del 2024

Nombre del CPA: EMILIA MARIA VARGAS RODRIGUEZ
Carné: 1185
Cédula: 401190543
Nombre del Cliente:
FIDEICOMISO DE INVERSIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE FONDOS PARA LA EJECUCIÓN DEL ACUERDO DE CONSERVACION DE BOSQUES-PRIMER CANJE DE DEUDA)
Identificación del cliente: 3110775548
Dirigido a:
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
Fecha:
18-03-2024 06:43:00 PM
Tipo de trabajo:
Informe de Auditoría



Código de Timbre: CPA-1000-10527

Timbre de €1000 de la Ley 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 2023 y 2022**

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

	Notas	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
		Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total
ACTIVO							
Activo circulante:							
Efectivo	5	\$ 773,620	\$ 90	\$ 773,710	\$ 846,696	\$ 90	\$ 846,786
Inversiones en activos financieros	6	-	20,788,314	20,788,314	-	17,858,632	17,858,632
Intereses acumulados por cobrar		-	349,393	349,393	-	283,161	283,161
Activo total		\$ 773,620	\$ 21,137,797	\$ 21,911,417	\$ 846,696	\$ 18,141,883	\$ 18,988,579
PASIVOS Y ACTIVOS NETOS							
Activos netos:							
Excedentes acumulados		773,620	21,137,797	21,911,417	846,696	18,141,883	18,988,579
Activos netos totales		773,620	21,137,797	21,911,417	846,696	18,141,883	18,988,579
Total pasivos y activos netos		\$ 773,620	\$ 21,137,797	\$ 21,911,417	\$ 846,696	\$ 18,141,883	\$ 18,988,579

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 2023 y 2022**

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

	Notas	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
		Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total
INGRESOS							
Donaciones	7	\$ 1,533,879	\$ -	\$ 1,533,879	\$ 1,533,879	\$ -	\$ 1,533,879
Intereses sobre inversiones en activos financieros		-	1,207,527	1,207,527	-	1,111,312	1,111,312
Ganancias (pérdidas) por medición a valor razonable de activos financieros		-	1,059,239	1,059,239	-	(610,229)	(610,229)
Intereses por disponibilidades de efectivo		1,714	-	1,714	388	-	3,88
Otros ingresos		-	-	-	3,000	-	3,000
Ingresos totales		1,535,593	2,266,766	3,802,359	1,537,267	501,083	2,038,350
GASTOS							
Proyectos aprobados	8	590,870	-	590,870	523,952	-	523,952
Servicios de administración del Fideicomiso	9	153,388	-	153,388	153,388	-	153,388
Honorarios por servicios de correduría	6	13,560	117,638	131,198	12,148	116,283	128,431
Servicios Profesionales		4,065	-	4,065	-	3,193	3,193
Otros gastos		-	-	-	6	-	6
Gastos totales		761,883	117,638	879,521	689,494	119,476	808,970
Excedente neto del año		\$ 773,710	\$ 2,149,128	\$ 2,922,838	\$ 847,773	\$ 381,607	\$ 1,228,380

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 2023 y 2022**

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

	Notas	<u>Fondo de Amortización</u>	<u>Fondo de Dotación</u>	<u>Total activos netos</u>
Activos netos al 01 de octubre de 2021		\$ 1,529,258	\$ 1,529,258	\$ 1,529,258
Resultado integral del período:		847,773	381,607	1,229,380
Traslado de portafolio entre fondos	10	<u>1,530,335</u>	<u>1,530,335</u>	-
Activos netos al 31 de diciembre de 2022		846,696	\$ 18,141,883	\$ 18,988,579
Resultado integral del año:		773,710	2,149,128	2,922,838
Traslado de portafolio entre fondos	10	<u>(846,786)</u>	<u>846,786</u>	-
Activos netos al 31 de diciembre de 2023		<u>\$ 773,620</u>	<u>\$ 21,137,797</u>	<u>\$ 21,911,417</u>

**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 2023 y 2022**

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

	Notas	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Excedente neto del año		\$ 2,922,838	\$ 1,229,380
Ajustes para conciliar el excedente neto del año con los flujos de efectivo netos:			
(Ganancias) pérdidas por medición a valor razonable de activos financieros		(1,059,239)	610,229
Ingreso por intereses		<u>(1,209,241)</u>	<u>(1,111,700)</u>
			727,909
Cambios en el capital de trabajo:			
Gastos pagados por anticipado			
Cuentas por pagar		-	(3,000)
Intereses percibidos		<u>1,143,009</u>	<u>1,064,751</u>
Flujos de efectivo provistos por actividades de operación		<u>1,797,367</u>	<u>1,789,660</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Aumento neto en instrumentos financieros		<u>(1,870,443)</u>	<u>(2,478,425)</u>
Flujos de efectivo usados en por actividades de inversión		<u>(1,870,443)</u>	<u>(2,478,425)</u>
Disminución neta del efectivo		(73,076)	(688,765)
Efectivo al inicio del año		<u>846,786</u>	<u>1,535,551</u>
Efectivo al final del año	5	\$ <u>773,710</u>	\$ <u>846,786</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 2023 y 2022**

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 2023 fueron aprobados por la Dirección Ejecutiva el 18 de marzo de 2024.

2. Bases para la preparación de los estados financieros

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022 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 2023 y 2022**

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 2023 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2022.

Otras 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.

Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones efectivas desde el 1 de enero del 2023.

Las siguientes modificaciones son efectivas para el periodo que comenzó el 1 de enero del 2023:

- NIIF 17 Contratos de Seguro;
- Revelación de Políticas Contables (Modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros) y Declaración práctica NIIF 2 (Haciendo Juicios de Materialidad);
- Definición de Estimaciones Contables (Modificaciones a NIC 8 Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores);
- Impuesto Diferido relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una transacción única (Modificaciones a la NIC 12 Impuesto a la Renta); y
- Reforma Fiscal Internacional – Reglas Modelo del Segundo Pilar (Enmienda a la NIC 12 Impuesto sobre la Renta) (efectivo inmediatamente después de la emisión de las enmiendas y retrospectivamente).

Estas modificaciones no tienen efecto en la medición o presentación de ninguna partida en los estados financieros de la Compañía, pero algunas requieren revelaciones adicionales.

Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones que no han entrado en vigencia.

Hay una serie de normas, modificaciones a las normas e interpretaciones que han sido emitidas por el IASB que son efectivas en periodos contables futuros, que la Compañía ha decidido no adoptar anticipadamente.

Las siguientes modificaciones son efectivas para el periodo que comienza el 1 de enero del 2024:

- Pasivo por venta y arrendamiento posterior (Modificaciones a la NIIF 16 Arrendamientos);
- Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (Modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros);
- Pasivos no corrientes con covenants (Modificaciones a la NIC 1 Presentación de estados financieros); y
- Acuerdos de financiación de proveedores (Modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones).

Las siguientes modificaciones son efectivas para el período que comienza el 1 de enero del 2025:

**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 2023 y 2022**

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

- Imposibilidad de intercambio (Modificaciones a la NIC 21 Efectos de los cambios en las monedas extranjeras).

La Compañía está evaluando el impacto de estas nuevas normas contables y enmiendas emitidas por el IASB, pero que aún no son efectivas, y no espera tener un impacto material.

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.

**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 2023 y 2022**

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

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.

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.

**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 2023 y 2022**

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

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.

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.

**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 2023 y 2022**

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

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.

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.

**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 2023 y 2022**

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

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 periodo 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.

**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 2023 y 2022**

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

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.

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.

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 2023 y 2022

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

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.

5. Efectivo

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el efectivo se encuentra depositado en bancos privados locales por un monto de US\$773,710 y US\$846,786 respectivamente, estos devengan un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

6. Inversiones en activos financieros

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

	31 de diciembre de 2023		
	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:			
Inversiones en instituciones financieras locales – US Dólares	\$ -	\$ 20,528,624	\$ 20,528,624
Fondos de inversión en instituciones financieras locales – US Dólares	-	259,690	259,690
	\$ -	\$ 20,788,314	\$ 20,788,314
	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
	\$ -	\$ 17,858,632	\$ 17,858,632

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 2023 y 2022

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

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 2023 los rendimientos devengados por las inversiones en dólares fueron en promedio de aproximadamente 9.48% (2022: fueron en promedio aproximadamente 2.22%)

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 (2023 y 2022: Banco BAC San José, S.A.). Durante el año 2023, los rendimientos devengados por los fondos en dólares estuvieron entre 3% y 4%, respectivamente (2022: 1% y 2%, respectivamente).

Las comisiones incurridas por los servicios prestados por Banco BAC San José, S.A. al 31 de diciembre de 2023 es de US\$131,198 (2022: US\$128,431).

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 2023 y 2022:

	Jerarquía	31 de diciembre de 2023	
		Valor en libros	Valor razonable
Al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	\$ <u>20,788,314</u>	\$ <u>20,788,314</u>
		31 de diciembre de 2022	
	Jerarquía	Valor en libros	Valor razonable
Al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	\$ <u>17,858,632</u>	\$ <u>17,858,632</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 2023 y 2022**

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

7. Ingresos por donaciones

Los ingresos por donaciones de US\$1,533,879 se recibieron del Banco Central de Costa Rica durante el año 2023 (2022: 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 2023 en la XIII convocatoria por un importe total de US\$590,870 es destinado como sigue:

Acuerdo de donación	Importe
Los proyectos aprobados en la XIII Convocatoria en 2023 son los siguientes:	
ICD-XIII-2023_01 Gestión de interacciones entre humanos y cocodrilianos en Costa Rica, el caso de la región Nicoya.	\$ 112,992
ICD-XIII-2023_02 Meliponicultura en fincas con producción agroecológica y sistemas agroforestales, en la Península de Osa, 2023 – 2025.	73,002
ICD-XIII-2023_03 Producción sostenible y conservación de la biodiversidad en la cuenca del río Quebradas y zonas aledañas.	47,037
ICD-XIII-2023_04 Fondo Ecovida: para el estímulo de prácticas de conectividad biológica y adaptación al cambio climático en ganadería a pequeña escala.	109,938
ICD-XIII-2023_05 Implementación de la Estrategia de Turismo Cultural en Territorios Indígenas del Caribe, como medio para contribuir con la conservación de bosques, el fomento a medios de vida alternativos y sostenibles y el respeto a las tradiciones y saberes ancestrales propios de la cultura Cabécar y Bribri.	105,877
ICD-XIII-2023_06 Tecnologías limpias en ganadería sostenible y regenerativa que contribuyan a la eficiencia productiva y a reducir la presión sobre los bosques en el Refugio Nacional de Vida Silvestre Barra del Colorado.	46,927
ICD-XIII-2023_07 Gobernanza comunitaria, conectividad y coexistencia en los corredores biológicos climáticos del sector caribe del PN Rincón de la Vieja	95,097
Total proyectos aprobados en la XII Convocatoria	\$ <u>590,870</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 2022 y 2021

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

El gasto de proyectos aprobados en 2022 en la XII convocatoria por un importe total de US\$523,952 es destinado como sigue:

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.	37,767
Total proyectos aprobados en la XII Convocatoria	\$ <u>523,952</u>

9. Gastos por servicios de administración

Al 31 de diciembre de 2023 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 (2022: 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 2023 se realizaron traslados al Fondo de Dotación por un monto de US\$846,786 (2022: US\$1,530,335)

**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 2022 y 2021**

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

Estos traslados fueron aprobados por el Comité de Supervisión, el 26 de mayo de 2023 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.

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 2023 sería de US\$51,971 incrementando o disminuyendo los ingresos financieros (2022: +/- 25 puntos base y US\$44,647).

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

**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 2022 y 2021**

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

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 2023 y 2022 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

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.
