

**Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre  
(Entidad Costarricense)**

**Estados Financieros  
31 de diciembre de 2023 y 2022**

# Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre

(Entidad Costarricense)

**Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2023 y 2022**

## Contenido

	<b>Página (s)</b>
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 Financieros	8-19

## Informe del Auditor Independiente

A la Dirección Ejecutiva del Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre, (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 Irrevocable Costa Rica por Siempre, 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.

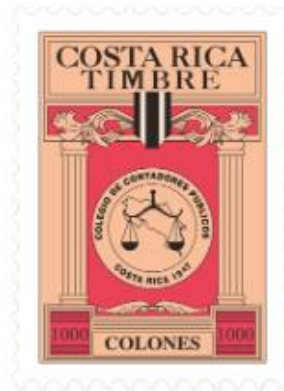
Les informamos a los Encargados del Gobierno Corporativo lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y a la oportunidad planeada de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

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 IRREVOCABLE  
COSTA RICA POR SIEMPRE  
Identificación del cliente:  
3002597387  
Dirigido a:  
A la Dirección Ejecutiva del  
Fideicomiso Irrevocable Costa  
Rica por Siempre  
Fecha:  
18-03-2024 06:17:01 PM  
Tipo de trabajo:  
Informe de Auditoría

Timbre de ₡1000 de la Ley  
6663 adherido y cancelado en  
el original.



Código de Timbre: CPA-1000-10526

**Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre**  
**(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
<b>ACTIVO</b>							
<b>Activo circulante:</b>							
Inversiones en activos financieros	5	\$ 3,654,468	\$ 27,048,387	\$ 30,702,855	\$ 3,450,613	\$ 23,560,656	\$ 27,011,269
Gastos pagados por anticipado	7	-	-	-	-	646,152	646,152
<b>Activo total</b>		<u>\$ 3,654,468</u>	<u>\$ 27,048,387</u>	<u>\$ 30,702,855</u>	<u>\$ 3,450,613</u>	<u>\$ 24,206,808</u>	<u>\$ 27,657,421</u>
<b>PASIVOS Y ACTIVOS NETOS</b>							
<b>Pasivo circulante:</b>							
Cuentas por pagar		\$ -	\$ 100,000	\$ 100,000	\$ -	\$ 100,000	\$ 100,000
<b>Total Pasivo</b>		<u>-</u>	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>	<u>-</u>	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
<b>Activos netos:</b>							
Excedentes acumulados		\$ 3,654,468	\$ 26,948,387	\$ 30,602,855	\$ 3,450,613	\$ 24,106,808	\$ 27,557,421
<b>Activos netos totales</b>		<u>3,654,468</u>	<u>26,948,387</u>	<u>30,602,855</u>	<u>3,450,613</u>	<u>24,106,808</u>	<u>27,557,421</u>
<b>Total pasivos y activos netos</b>		<u>\$ 3,654,468</u>	<u>\$ 27,048,387</u>	<u>\$ 30,702,855</u>	<u>\$ 3,450,613</u>	<u>\$ 24,206,808</u>	<u>\$ 27,657,421</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre  
(Entidad costarricense)  
Estados del 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
<b>INGRESOS</b>							
Ganancias por medición a valor razonable de activos financieros	6	\$ 203,832	\$ 3,490,381	\$ 3,694,213	\$ (148,236)	\$ (4,144,674)	\$ (4,292,910)
Intereses sobre inversiones en activos financieros		31	63,763	63,794	8	44,658	44,666
Ingresos totales		<u>203,863</u>	<u>3,554,144</u>	<u>3,758,007</u>	<u>(148,228)</u>	<u>(4,100,016)</u>	<u>(4,248,244)</u>
<b>GASTOS</b>							
Servicios de administración	7	-	646,152	646,152	-	633,483	633,843
Honorarios por servicios de correeduría	8	8	66,413	66,421	3	91,315	91,318
Implementación del Programa Asociación Costa Rica por Siempre	9	-	-	-	-	-	-
Gastos totales		<u>8</u>	<u>712,565</u>	<u>712,573</u>	<u>3</u>	<u>724,798</u>	<u>724,801</u>
<b>Excedente neto del año</b>		<u>\$ 203,855</u>	<u>\$ 2,841,579</u>	<u>\$ 3,045,434</u>	<u>\$ (148,231)</u>	<u>\$ (4,824,814)</u>	<u>\$ (4,973,045)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre  
(Entidad costarricense)  
Estados de Cambios en el Patrimonio  
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023 y 2022**

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

	Fondo de Amortización	Fondo de Dotación	Total activos netos
<b>Activos netos al 31 de diciembre de 2021</b>	\$ 3,598,844	\$ 28,931,622	\$ 32,530,466
Resultado integral del período	(148,231)	(4,824,814)	(4,973,045)
<b>Activos netos al 31 de diciembre de 2022</b>	<u>3,450,613</u>	<u>24,106,808</u>	<u>27,557,421</u>
Resultado integral total del año	<u>203,855</u>	<u>2,841,579</u>	<u>3,045,434</u>
<b>Activos netos al 31 de diciembre de 2023</b>	<u><u>\$ 3,654,468</u></u>	<u><u>\$ 26,948,387</u></u>	<u><u>\$ 30,602,855</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



**Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre  
(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*

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Excedente (déficit) neto del año	\$ 3,045,434	\$ (4,973,045)
Ajustes para conciliar el excedente neto del año con los flujos de efectivo netos:		
Ingreso por intereses	(63,794)	(44,666)
	<u>2,981,640</u>	<u>(5,017,711)</u>
Cambios en el capital de trabajo:		
Gastos pagados por anticipado	6 646,152	633,483
Cuentas por pagar	-	(60)
Intereses percibidos	<u>63,794</u>	<u>(44,666)</u>
<b>Flujos de efectivo provisto por (usados en) actividades de operación</b>	<u>3,691,586</u>	<u>(4,339,622)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento neto en instrumentos financieros	<u>(3,691,586)</u>	<u>4,339,622</u>
<b>Flujos de efectivo (usados en) provisto por actividades de inversión</b>	<u>(3,691,586)</u>	<u>4,339,622</u>
Variación neta del efectivo	-	-
Efectivo al inicio del año	-	-
<b>Efectivo al final del año</b>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre  
(Entidad costarricense)  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2023 y 2022**

---

*Cifras expresadas en dólares estadounidenses*

**1. Información corporativa**

El Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre (“el Fideicomiso”) se firmó el 27 de julio de 2010 por Linden Trust For Conservation (Fideicomitente Fundador), una entidad constituida, organizada y existente de conformidad con las leyes de los Estados Unidos de América, Asociación Conservación de la Naturaleza (TNC) (Fideicomitente Fundador), una entidad constituida, organizada y existente de conformidad con las leyes de Costa Rica, y Asociación Costa Rica Por Siempre (Fiduciario), con el objetivo de contribuir al financiamiento del sistema de áreas protegidas terrestres y marinas de Costa Rica. Tal y como se define en el plan de ejecución y monitoreo, la intención del Fideicomiso es que Costa Rica alcance las metas del Programa de Trabajo de Áreas Protegidas de la Convención de Diversidad Biológica de las Naciones Unidas, mediante la consolidación de un sistema de áreas protegidas terrestres, marinas y de agua dulce ecológicamente representativo, resiliente ante el cambio climático global, eficazmente administrado y financieramente estable en el largo plazo.

Los fondos del Fideicomiso están constituidos por los aportes realizados por los Fideicomitentes Fundadores, los aportes que realicen los fideicomitentes sucesivos y los intereses o rendimientos que los fondos indicados generen. Los fondos fideicomitados están bajo la custodia y administración de la Fiduciaria, Asociación Costa Rica por Siempre, y no podrán usarse para un objeto distinto al estipulado en el Fideicomiso.

La Fiduciaria debe identificar los fondos del Fideicomiso 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 Irrevocable Costa Rica por Siempre  
(Entidad costarricense)  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2023 y 2022**

---

*Cifras expresadas en dólares estadounidenses*

**2.3 Periodo contable**

El fideicomiso modificó su período de reporte del 30 de setiembre al 31 de diciembre para adaptar su período contable según las disposiciones de la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas, ley No. 9635, en lo que respecta al período del impuesto a las utilidades. Esta ley entró en vigor a partir del 1 de julio de 2021. Consecuentemente, las transacciones acumuladas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 comprendían un período de quince meses del 1 de octubre de 2019 al 31 de diciembre de 2021. A raíz de tal modificación, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó el 31 de diciembre de 2022, no son totalmente comparables con tales estados financieros por el período de quince meses terminado el 31 de diciembre de 2021.

**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 períodos 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:

**Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre  
(Entidad costarricense)  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2023 y 2022**

---

*Cifras expresadas en dólares estadounidenses*

- 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:**

- 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 del 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.

**Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre**  
**(Entidad costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022 y 2021**

---

*Cifras expresadas en dólares estadounidenses*

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

#### **4.2 Clasificación circulante**

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

Un activo es clasificado como circulante cuando el Fideicomiso espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizarlo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa.

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 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.

**Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre  
(Entidad costarricense)  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022 y 2021**

---

*Cifras expresadas en dólares estadounidenses*

- 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.

**4.4 Activos financieros**

**4.4.1 Reconocimiento inicial y medición**

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

La clasificación de los activos financieros en el reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual de dichos activos y del modelo de negocios que el Fideicomiso utiliza para gestionarlos. Con excepción de las cuentas por cobrar que no contienen un componente significativo de financiamiento o para las cuales el Fideicomiso ha aplicado el recurso práctico, el Fideicomiso mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero no medido al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacciones. Las cuentas por cobrar que no contienen un componente significativo de financiamiento o para las cuales el Fideicomiso ha aplicado el recurso práctico son medidas al precio de la transacción determinado bajo la NIIF 15.

Para que un activo financiero pueda ser clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable en otro resultado integral, debe generar flujos de efectivo que sean pagos de principal e intereses únicamente (el criterio "SPPI" en inglés) sobre el principal adeudado. A esta evaluación se le llama la prueba SPPI y se efectúa a nivel de instrumentos. Activos financieros que generan flujos de efectivo diferentes a SPPI son clasificados y medidos al valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocios.

El modelo de negocios del Fideicomiso para gestionar activos financieros se refiere a la forma en que gestiona sus activos financieros para poder generar flujos de efectivo. El modelo de negocios determina si los flujos de efectivo resultarán de recuperar los flujos de efectivo contractuales, de vender los activos financieros, o de ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro de un período de tiempo establecido por la regulación o convención en el mercado (transacciones de negociación regulares) se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Fideicomiso se compromete a comprar o vender el activo financiero.

#### **Activos financieros al costo amortizado**

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

#### **Activos financieros al 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 al 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.

#### **4.4.2 Medición subsecuente**

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.

**Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre  
(Entidad costarricense)  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2023 y 2022**

---

*Cifras expresadas en dólares estadounidenses*

**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 al valor razonable con cambios en resultados del Fideicomiso están representados por inversiones en instituciones financieras del exterior, conformadas por bonos, acciones e instrumentos alternativos, así como fondos de inversión en el mercado costarricense, sobre los cuales el modelo de gestión definido por la Administración del Fideicomiso es mantener los instrumentos para negociar.

**4.4.3 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.

**4.4.4 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.

**4.4.5 Ingresos financieros**

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

**4.5 Pasivos financieros**

**4.5.1 Reconocimiento inicial y medición**

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



**Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre  
(Entidad costarricense)  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2023 y 2022**

---

*Cifras expresadas en dólares estadounidenses*

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.

**4.5.2 Medición subsecuente de los pasivos financieros**

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.

**4.5.3 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.

**4.5.4 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.

**4.6 Reconocimiento de costos y gastos**

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

**4.7 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.

**4.8 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.

**Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre  
(Entidad costarricense)  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2023 y 2022**

*Cifras expresadas en dólares estadounidenses*

**5. Inversiones en activos financieros**

**5.1. 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 del exterior – US Dólares	<u>\$ 3,654,468</u>	<u>\$ 27,048,387</u>	<u>\$ 30,702,855</u>
	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 del exterior – US Dólares	<u>\$ 3,450,613</u>	<u>\$ 23,560,656</u>	<u>\$ 27,011,269</u>

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

La totalidad de las inversiones del Fideicomiso se invierten a través de la entidad internacional JP Morgan. Estas inversiones están conformadas por bonos, acciones e instrumentos alternativos, y están denominadas en dólares estadounidenses. El rendimiento por intereses devengado de estas inversiones en 2023 fue en promedio del 14% (2022: -14%). Tales rendimientos se derivan de las fluctuaciones en los valores razonables del portafolio de inversiones.

**5.3. 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 4.3. La naturaleza de las estimaciones de valores razonables es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Administración, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

A continuación, se muestra una comparación por clase de activos financieros entre los valores en libros y los valores razonables al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	Jerarquía	2023	
		Valor en libros	Valor razonable
Al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	<u>\$ 30,702,855</u>	<u>\$ 30,702,855</u>
			<u>2022</u>

**Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre  
(Entidad costarricense)  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2023 y 2022**

*Cifras expresadas en dólares estadounidenses*

	<u>Jerarquía</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	\$ <u>27,011,269</u>	\$ <u>27,011,269</u>

**6. Ingresos financieros**

Los ingresos financieros durante el año 2023 por ganancias por medición a valor razonable de activos financieros fueron de US\$3,694,213 (2022: US\$-4,292,910).

**7. Gastos por servicios de administración**

El Fideicomiso realiza pagos a la Asociación Costa Rica por Siempre por concepto de “apoyo presupuestario”. El importe por pagar se determina de acuerdo con el “Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Administración de Fondos” entre Linden Trust for Conservation y la Asociación Costa Rica por Siempre, según la cláusula vigésima “honorarios de la fiduciaria”.

El gasto por dicho concepto incurrido por el Fideicomiso al 31 de diciembre de 2023 fue de US\$646,152 (2022: US\$633,483). Asimismo, Al 31 de diciembre de 2023 el Fideicomiso no ha realizado pagos adicionales correspondientes al servicio de apoyo a la Asociación. (Al 31 de diciembre de 2021 el Fideicomiso había prepagado a la Asociación la suma US\$1,279,635 correspondiente al servicio de apoyo del año 2022 y 2023.)

**8. Honorarios por servicios de correduría**

El Fideicomiso incurrió en gastos de honorarios con JP Morgan por los servicios de administración de fondos US\$66,421 y US\$91,318 en 2023 y 2022, respectivamente.

**9. Implementación del Programa Asociación Costa Rica por Siempre**

Al 31 de diciembre de 2021 el Fideicomiso Irrevocable trasladó a la Asociación la suma de \$662,000 para asegurar los fondos que financiarían los proyectos aprobados que entraron en ejecución durante el 2022 y 2023, por lo que durante estos años (2022 y 2023) no se realizaron más traslados de fondos desde el Fideicomiso Irrevocable hacia la Asociación Costa Rica por Siempre (ACRXS) para financiar proyectos de conservación.

**10. Objetivos y políticas de gestión de riesgo financieros**

Los instrumentos financieros del Fideicomiso están conformados por 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.

**Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre  
(Entidad costarricense)  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2023 y 2022**

---

*Cifras expresadas en dólares estadounidenses*

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

**10.1. Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar por variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende 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.

**10.2. 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\$76,757 incrementando o disminuyendo los rendimientos financieros (2022: +/- 25 puntos base y US\$67,528).

**10.3. Riesgo de liquidez**

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

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

Todos los pasivos que mantiene el Fideicomiso al 31 de diciembre de 2023 y 2022 tienen vencimientos que no superan doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

**10.4. 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

**Fideicomiso Irrevocable Costa Rica por Siempre  
(Entidad costarricense)  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2023 y 2022**

---

*Cifras expresadas en dólares estadounidenses*

financiera. El Fideicomiso considera que su riesgo de crédito es bajo ya sus inversiones en valores se mantienen en entidades extranjeras de primer orden.

La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero según se muestra en el estado de situación financiera.

**11. Gestión de patrimonio**

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

**12. 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.

\*\*\*