

Fideicomiso BCR-IMAS Banacio

Estados Financieros Consolidados

Al 30 de abril del 2025

Estos estados financieros y toda su composición han sido revisados y aprobados

Nazareth Castillo Retana

Contador (a) CPI N°38555

Banco de Costa Rica

Especialista de Fideicomisos

Ejecutivo (a)

Banco de Costa Rica

Supervisor de Fideicomisos

Banco de Costa Rica

Representante Legal Fideicomiso

Banco de Costa Rica

BCR
Banco de Costa Rica

Céd. 3112677626
FIDEICOMISO BANCO DE COSTA RICA
IMAS BANACIO SETENTA Y TRES DOS
MIL DOS

Atención: .

Registro Profesional: 38555

Contador: Castillo Retana Nazareth de los
Ángeles

Estado de Situación Financiera

2025-05-08 09:48:44 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: tjCNNfui
<https://timbres.contador.co.cr>

Céd. 3112677626
FIDEICOMISO BANCO DE COSTA RICA
IMAS BANACIO SETENTA Y TRES DOS
MIL DOS

Atención: .

Registro Profesional: 38555

Contador: Castillo Retana Nazareth de los
Ángeles

Estado de Resultados Integral

2025-05-08 09:48:44 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: tjCNNfui
<https://timbres.contador.co.cr>

Céd. 3112677626
FIDEICOMISO BANCO DE COSTA RICA
IMAS BANACIO SETENTA Y TRES DOS
MIL DOS

Atención: .

Registro Profesional: 38555

Contador: Castillo Retana Nazareth de los
Ángeles

Estado de Cambios en el Patrimonio

2025-05-08 09:48:45 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: tjCNNfui
<https://timbres.contador.co.cr>

Céd. 3112677626
FIDEICOMISO BANCO DE COSTA RICA
IMAS BANACIO SETENTA Y TRES DOS
MIL DOS

Atención: .

Registro Profesional: 38555

Contador: Castillo Retana Nazareth de los
Ángeles

Estado de Flujos de Efectivo

2025-05-08 09:48:46 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: tjCNNfui
<https://timbres.contador.co.cr>

FIDEICOMISO BANCO DE COSTA RICA - IMAS - BANACIO 72-2002
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE ABRIL DE 2025
(CON CIFRAS CORRESPONDIENTES AL 30 DE ABRIL DE 2024)
EN COLONES COSTARRICENSES

	<u>Notas</u>	<u>30/4/2024</u>	<u>30/4/2025</u>	<u>Variación</u>
ACTIVO				
Activos corrientes				
Efectivo	3	2 604 294	3 870 172	1 265 878
Caja única del estado	3	-	1 240 080 540	1 240 080 540
Inversiones en SAFI e instrumentos financieros	4	6 270 618 823	4 995 921 318	- 1 274 697 505
Estimación por deterioro instrumentos financieros	5	- 2 923 397	- 2 355 929	567 467
Otras cuentas por cobrar		593 937	-	- 593 937
Gastos pagados por anticipado	7	1 015 676	1 167 442	151 766
Total de Activos corrientes		6 271 909 333	6 238 683 543	- 33 225 790
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipo	9	30 388 770	23 692 394	- 6 696 376
Otros activos	8	1 253 251	1 414 416	161 165
Total de Activos no corrientes		31 642 021	25 106 810	- 6 535 211
Total de Activos		6 303 551 354	6 263 790 353	- 39 761 001
PASIVO				
Pasivos corrientes				
Garantías de Credito por Pagar e intereses	10	293 998 304	193 325 750	- 100 672 554
Cuentas por pagar diversas y comisiones	11	6 374 687	5 415 616	- 959 071
Retenciones y gastos acumulados por pagar	12	8 227 173	13 165 246	4 938 074
Total de Pasivos corrientes		308 600 163	211 906 612	- 96 693 552
Total de Pasivos		308 600 163	211 906 612	- 96 693 552
PATRIMONIO				
Aportes en efectivo	13	13 382 817 456	13 782 817 456	400 000 000
(Donación de activos)	13	- 544 487	-	544 487
Valuacion de inversiones	13	38 177 271	44 016 961	5 839 690
Excedentes (perdidas) del periodo	13	- 97 447 327	- 55 311 937	42 135 389
Excedentes (perdidas) acumuladas	13	- 7 328 051 722	- 7 719 638 738	- 391 587 016
Total de Patrimonio		5 994 951 191	6 051 883 741	56 932 551
Total de Pasivo y Patrimonio		6 303 551 354	6 263 790 353	- 39 761 001
CUENTAS DE ORDEN				
Cuentas de orden	16	13 510 995 879	13 256 762 119	- 254 233 760
Total cuentas de orden		13 510 995 879	13 256 762 119	- 254 233 760

	Notas	30/4/2024	30/4/2025	Variación
INGRESOS				
Ingresos por Inversiones en Instrumentos Financieros	14	147 233 981	125 146 205	- 22 087 776
Ingresos por Fondos de Inversión	14	3 420 269	2 558 237	- 862 032
Otros ingresos financieros	14	642 935	603 164	- 39 770
Otros ingresos por cuentas por cobrar	14	287 215	-	- 287 215
Otros ingresos (recuperación de avales-subsidios-disponibilidades)	14	3 548 945	9 495 343	5 946 399
Otros ingresos operativos	14	-	50 654	50 654
Ingreso por bienes realizables	14	2 205 500	-	- 2 205 500
Total ingresos		157 338 845	137 853 604	- 19 485 241
GASTOS				
Remuneraciones	15	63 826 212	72 489 975	8 663 764
Gastos generales	15	4 246 367	3 119 860	- 1 126 507
Gastos por servicios externos	15	51 233 785	51 256 949	23 164
Gasto por depreciación	15	3 437 562	3 283 396	- 154 166
Otros gastos financieros	15	40 947 718	40 667 512	- 280 206
Otros gastos operativos	15	2 829 934	3 630 702	800 768
Pago ejecuciones de avales	15	74 217 330	34 678 419	- 39 538 910
Gasto por diferencial de tasa-subsidios	15	25 860 579	16 589 491	- 9 271 088
Total gastos de operación		266 599 485	225 716 304	- 40 883 181
Excedente (déficit) de operación		- 109 260 641	- 87 862 700	21 397 940
Ingresos por recuperación del gasto por pago de garantías	14	68 603 187	148 885 426	80 282 239
Otros ingresos no monetarios	14	387 374	1 082 037	694 663
Gasto por provisión de pago de garantías emitidas	15	57 107 901	117 219 593	60 111 692
Otros gastos no monetarios	15	69 346	197 106	127 761
Efecto neto de la provisión pago de garantías e ingresos no monetarios		11 813 314	32 550 763	20 737 449
Aumento (Disminución) del patrimonio fideicometido		- 97 447 327	- 55 311 937	42 135 389

FIDEICOMISO BANCO DE COSTA RICA - IMAS - BANACIO 72-2002
ESTADO DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE ABRIL DE 2025
(CON CIFRAS CORRESPONDIENTES AL 30 DE ABRIL DE 2024)

EN COLONES COSTARRICENSES

PATRIMONIO	Aporte de Recursos		Ajustes al Patrimonio		Excedentes (Pérdidas) del periodo		Total	
Saldo al 31 de diciembre de 2023	12 982 817 456	-	23 646 653	-	7 328 051 722	-	5 631 119 080	
Aportes en efectivo acumulados	13 382 817 456			-		-	13 382 817 456	
Resultado del periodo a abril de 2024		-		-	97 447 327	-	97 447 327	
Aplicación de excedentes acumulados		-		-	7 328 051 722	-	7 328 051 722	
Donación de activos		-	-	544 487		-	-	544 487
Variación en el valor razonable de las inversiones		-		38 177 271		-		38 177 271
Saldo al 30 de abril de 2024	13 382 817 456		37 632 784	-	7 425 499 049		5 994 951 191	
Saldo al 31 de diciembre de 2024	13 382 817 456		51 715 328	-	7 719 638 738		5 714 894 046	
Aportes en efectivo acumulados	13 782 817 456			-		-	13 782 817 456	
Resultado del periodo a abril de 2025		-		-	55 311 937	-	55 311 937	
Aplicación de excedentes acumulados		-		-	7 719 638 738	-	7 719 638 738	
Donación de activos		-		-		-	-	
Variación en el valor razonable de las inversiones		-		44 016 961		-	44 016 961	
Saldo al 30 de abril de 2025	13 782 817 456		44 016 961	-	7 774 950 675		6 051 883 741	



FIDEICOMISO BCR - IMAS - BANACIO 73/2002
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 30 DE ABRIL DE 2025
(CON CIFRAS CORRESPONDIENTES AL 30 DE ABRIL DE 2024)
EN COLONES COSTARRICENSES

	<u>30/4/2024</u>	<u>30/4/2025</u>
Excedente (déficit) del periodo	- 97 447 327	- 55 311 937
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de efectivo		
Estimación por deterioro de inversiones en instrumentos financieros	- 317 997	- 1 082 009
Depreciaciones y amortizaciones	- 33 959 228	- 695 339
Ajustes de periodos anteriores	-	-
Subtotal de actividades de operación	- 131 724 551	- 57 089 285
Intereses por cobrar sobre inversiones en valores	14 400 987	50 013 922
Otros activos	754 394	636 447
Cuentas por cobrar	57 573 043	25 287 303
Gastos pagados por anticipado	- 358 236	- 555 417
Garantías de crédito por pagar e intereses	- 11 495 286	- 31 665 833
Cuentas por pagar diversas y provisiones	3 102 265	6 348 064
Retenciones y gastos acumulados por pagar	- 755 335	22 469
Subtotal de actividades de operación	63 221 833	50 086 955
Flujo neto de efectivo por actividades de operación	- 68 502 719	- 7 002 330
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Inversión en instrumentos financieros	- 314 253 293	609 864 347
Adquisición de mobiliario y equipo	17 353 500	2 974 127
Derecho de uso activos	19 102 837	-
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión	- 277 796 956	612 838 474
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Aportes de capital en efectivo	400 000 000	400 000 000
Flujo neto de efectivo por actividades de financiamiento	400 000 000	400 000 000
Variación neta del efectivo y equivalente	53 700 325	1 005 836 144
Efectivo y equivalentes al inicio del año	209 076 246	238 114 568
Efectivo y equivalentes al final del periodo.	262 776 571	1 243 950 712
Diferencia	-	-

Fideicomiso BCR-IMAS Banacio

Notas a los Estados Financieros

Periodo de presentación al 30 de abril del 2025
(En colones)

Nota 1: Antecedentes y constitución del fideicomiso

El Fideicomiso se crea mediante el convenio de Cooperación Inter-Institucional entre el Banco Nacional de Costa Rica y el Instituto Mixto de Ayuda Social (IMAS), firmado a los 18 días del mes de enero del 2002, donde ambas partes acuerdan suscribir dicho convenio el cual se registrará al amparo de las Leyes de la República, por las normas vigentes, el marco de ejecución de las funciones propias y particulares de cada una de las instituciones.

El fideicomiso BCR/IMAS/BANACIO 73/2002, se constituyó mediante un contrato de fideicomiso firmado el 26 de febrero del 2002, entre el Instituto Mixto de Ayuda Social (IMAS), el Banco Nacional de Costa Rica (BANACIO), y el Banco Internacional de Costa Rica S.A (BICSA), el IMAS aportará recursos propios, este en su calidad de fideicomitente y el banco Internacional de Costa Rica (BICSA), como fiduciario. El fideicomiso está regido por las disposiciones del Código de Comercio y por el Contrato de fideicomiso firmado en la fecha antes mencionada.

En virtud del contrato de sustitución del fiduciario, con fecha 25 de octubre del 2004, el cual fue debidamente refrendado por la Contraloría General de la República según oficio DI-AA2746- Ref, (15092), del 30 de noviembre del 2004, el Instituto Mixto de Ayuda Social como Fideicomitente, designó como nuevo fiduciario el Fideicomiso 73-2002 al Banco Crédito Agrícola de Cartago, en vista del cierre de operaciones del Banco Internacional de Costa Rica S.A (BICSA). Como resultado de dicho contrato el fideicomiso pasa a identificarse como FIDEICOMISO 32-04/BCAC/IMAS/BANACIO/73/2002, con la respectiva adenda al contrato.

Con fecha 25 de junio del 2018, se da una séptima adenda al contrato tratándose de la Sustitución de Fiduciario, el Instituto Mixto de Ayuda Social como fideicomitente, designó como nuevo fiduciario al Banco de Costa Rica, en vista del cierre de operaciones del Banco Crédito Agrícola de Cartago (BCAC). Como resultado de dicho contrato el fideicomiso pasa a identificarse como FIDEICOMISO BCR/IMAS/BANACIO/73-2002, este iniciando operaciones en el mes de noviembre 2018, debido a retrasos en la proporcionalidad de la información por parte del Banco Crédito Agrícola de Cartago (BCAC).

Es de interés del Instituto Mixto de Ayuda Social, incluir a otros fideicomisarios, tales como Bancos Públicos del Estado, Bancos de derecho público, Cooperativas de ahorro y crédito y el Sistema de Banca para el Desarrollo (SBD) y sus operadores financieros, con el objetivo de estimular la libre competencia en materia de otorgamiento de crédito en condiciones favorables para la población en condiciones de pobreza. Es importante mencionar, que a partir del año 2014, iniciaron otros fideicomisarios adicionales al Banco Nacional de Costa Rica.

El propósito inmediato del fideicomiso es lograr que las mujeres y sus familias en condiciones pobreza alcancen un desarrollo social y económico sostenible, mediante el acceso a servicios financieros (préstamos), y no financieros (capacitaciones, asistencia técnica), para fortalecer sus actividades productivas.

Todos los bienes que conforman el patrimonio del fideicomiso le fueron entregados al Banco de Costa Rica como fiduciario, mediante acta notarial de entrega de bienes, y los estados financieros con fecha de cierre al 30 de noviembre del 2018.

Nota 2: Base de preparación de los estados financieros y políticas contables

Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros del fideicomiso son preparados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Las políticas de contabilidad que se mencionan adelante han sido aplicadas consistentemente en el periodo presentado de los estados financieros.

a) Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros: de acuerdo con la normativa vigente (NIC 21) la moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad. El entorno económico principal en el que opera normalmente la entidad es aquel en el que genera y emplea el efectivo.

Factores que también pueden suministrar evidencia acerca de la moneda funcional de una entidad son:

- Moneda en la cual se generan los fondos de las actividades de financiación (esto es, la que corresponde a los instrumentos de deuda y de patrimonio emitidos).
- La moneda en que se mantienen los importes cobrados por las actividades de operación.

Para determinar su moneda funcional, la entidad considerará los siguientes factores:

- I) Que influya fundamentalmente en los precios de venta de los bienes y servicios, con frecuencia será la moneda en la cual se denominen los precios de venta de sus bienes y servicios.
- II) Del país cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinen fundamentalmente los precios de venta de sus bienes y servicios.
- III) La moneda que influya fundamentalmente en los costos de la mano de obra, los materiales y de otros costos de producir bienes o suministrar los servicios (con frecuencia será la moneda en la cual se denominen y liquiden tales costos).

b) Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera: al cierre de cada ejercicio los activos y los pasivos monetarios en moneda extranjera se actualizan a la tasa de cambio determinada por el Banco de Costa Rica, tomando como referencia la representativa de mercado certificada por el Banco Central de Costa Rica (BCCR) que es la entidad encargada de la administración del Sistema Bancario Nacional y de regular la paridad de la moneda de curso legal con el valor de otras monedas. Al 30 de abril del 2025 el tipo de cambio del BCCR es de ₡508.00.

c) Efectivos y equivalentes de efectivo: se considera efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades (efectivo en caja y bancos); los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en instrumentos financieros líquidos o con

la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a tres meses, y/o negociables en una bolsa de valores regulada.

d) Inversiones en instrumentos financieros: la entidad clasifica los activos financieros según se midan posteriormente: al costo amortizado o al valor razonable sobre la base del:

- (i) Modelo del negocio de la entidad para gestionar los activos financieros
- (ii) De las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Con base en este concepto, las inversiones transitorias se registran y valúan de la siguiente manera:

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados: la entidad puede en el reconocimiento inicial, designar un activo financieros de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciendo esto, elimina o recude significativamente una incoherencia de medición en el reconocimiento (algunas veces denominada asimetría contable), que surgiría en otro caso de la medición de los activos y/o pasivos, o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de estos sobre bases diferentes.

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en el otro resultado integral: son aquellas inversiones en los valores cotizados en una bolsa de valores, y que son mantenidos intencionalmente por la entidad financiera para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez, y que no se mantenga para la negociación o se vayan a conservar hasta el vencimiento. Se registran al costo de la negociación, y se valúan al valor de la realización. El ajuste entre el valor razonable y el valor de la realización se carga o acredita contra una cuenta patrimonial, salvo los fondos de inversión denominados como abiertos, pues el producto de su valoración deberá registrarse en cambios en el resultado.

Instrumentos financieros al costo amortizado (al vencimiento): la categoría de valores mantenidos hasta el vencimiento se limita exclusivamente a valores de deuda. Se registran al costo y se valúan a su costo amortizado si se cumple con lo siguiente: a) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales, b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar en

fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos a principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. El fideicomiso mantiene sus inversiones en fondos de inversión líquidos, que se evalúan diariamente a su valor de mercado, y sus rendimientos afectan directamente el resultado del periodo.

- e) Mobiliario y equipo de oficina:** las adquisiciones de mobiliario y equipo de oficina se registran al costo de adquisición. Los resultados obtenidos en el retiro o venta de estos activos, se incluye en los resultados del periodo en que se origina. Las renovaciones, y mejoras importantes se capitalizan mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimientos que no alargan la vida útil restante del activo se cargan al gasto en medida que se efectúan.
- f) Depreciación:** la depreciación de los activos se calcula usando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos.
- g) Beneficios a empleados:** se registra mensualmente la obligación que tiene el fideicomiso como empleador de la unidad ejecutora, la parte proporcional de las vacaciones y aguinaldo acumulados hasta la fecha, los cuales no han sido disfrutados por los funcionarios.
- h) Estimaciones contables:** la preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la administración de la entidad realice estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de los ingresos y gastos incurridos durante el periodo.
- i) Cuentas por pagar:** las cuentas por pagar del fideicomiso están compuestas por todas las obligaciones que se han contraído con terceros por la adquisición de bienes o servicios, por la generación de una deuda comercial derivada de las actividades de la entidad. Las cuentas por pagar están compuestas por pasivos ciertos que no son estimaciones y que pueden originarse por diversas causas.
- j) Ingresos:** se utiliza en general el principio contable de devengo para el reconocimiento de los ingresos. Seguidamente se describen los principales ingresos del fideicomiso:

- **Ingresos por instrumentos financieros:** los mismos corresponden a los intereses producto de las inversiones en instrumentos financieros, así como intereses ganados por disponibilidades en cuenta corrientes.
- **Ingresos no financieros:** estos representan, los ingresos por ajustes en estimaciones contables.

k) Gastos: los gastos del fideicomiso se registran en base al principio de devengo.

l) Periodo económico: el periodo económico es el espacio de tiempo en el que se mide la situación financiera de una empresa, evaluar la marcha de esta y cumplir con sus obligaciones legales. El fideicomiso registra su resultado económico, iniciando el 01 de enero de cada año, y concluyendo el 31 de diciembre de cada año. Al final de cada año se realiza un cierre anual.

m) Honorarios del fiduciario: la cláusula décima de la adenda número 7 del contrato del fideicomiso cita lo siguiente: “A partir del mes de enero de 2019 el FIDUCIARIO devengará una comisión mensual fija de ₡9,100,000.00 (nueve millones cien mil colones)”

n) Presentación de los estados financieros: dentro de las obligaciones del Fiduciario en la cláusula quinta del contrato del fideicomiso cita lo siguiente: “emitir los estados financieros del FIDEICOMISO en forma mensual. Adicionalmente, tan pronto como finalice cada período fiscal, la FIDUCIARIA deberá contratar a la firma de CONTADORES PÚBLICOS con el fin de contar con estados financieros anuales auditados. Tanto los estados financieros mensuales como los estados financieros anuales auditados se pondrán a disposición de la FIDEICOMITENTE.”

El presente fideicomiso se encuentra estructurado en cinco subproyectos, cada uno diseñado para cumplir objetivos específicos alineados con los fines generales del fideicomiso. Estos subproyectos operan de manera integrada, optimizando recursos y asegurando una gestión eficiente y transparente. Estos subproyectos se pueden visualizar de la siguiente manera:

Subproyecto	Nombre	Código Instrumentos Financieros	Código SAFI
1-1	IMAS Fondo Garantías	8405-101	5587-101/5587-6
1-2	IMAS Servicios de Apoyo	8405-104	5587-104
2-1	FODESAF Fondo Garantías	8405-102	5587-102/5587-7
2-2	FODESAF Servicios de Apoyo	8405-105	5587-105
3-1	Rendimientos	8405-103	5587-103

Nota 3: Efectivo y equivalentes de efectivo

El fideicomiso mantiene en cuentas corrientes los recursos para hacer frente a las erogaciones propias de las obligaciones del fideicomiso, así, las cuentas corrientes mantienen los siguientes saldos, según el siguiente detalle:

Subproyecto	Depósitos a la vista entidades financieras del país	30/4/2024	30/4/2025
3-1	Cuenta corriente BCR 001-0472479-8	₡ 178 215	₡ 375 771
1-1 / 1-2	Cuenta corriente BCR 001-0472475-5	₡ 761 125	₡ 2 957 998
1-1	Cuenta corriente BCR 001-0472469-0	₡ 211 397	₡ 30 600
2-1 / 2-2	Cuenta corriente BCR 001-0472470-4	₡ 780 357	₡ 0
2-1	Cuenta corriente BCR 001-0472467-4	₡ 173 200	₡ 5 803
3-1	Caja chica	₡ 500 000	₡ 500 000
Total de disponibilidades		₡ 2 604 294	₡ 3 870 172

Adicionalmente, el fideicomiso tiene cuentas activas en la Tesorería Nacional las cuales se detallan de la siguiente manera:

Subproyecto	Depósitos a la vista entidades financieras del país	30/4/2024	30/4/2025
3-1	Caja única CR62073999999000034981	₡ -	₡ 419 601 947
1-1	Caja única CR35073999999000034982	₡ -	₡ 369 811 957
1-1	Caja única CR78073999999000034984	₡ -	₡ 26 357 887
2-1	Caja única CR08073999999000034983	₡ -	₡ 409 021 047
2-1	Caja única CR51073999999000034985	₡ -	₡ 12 591 720
1-1	Caja única CR21073999999000036010	₡ -	₡ 2 092 831
2-1	Caja única CR48073999999000036009	₡ -	₡ 603 151
Total de disponibilidades		₡ -	₡ 1 240 080 540

Nota 4: Inversiones en instrumentos financieros

Al cierre del 30 de abril del 2024 y 2025, las inversiones en instrumentos en valores negociables corresponden a participaciones en fondos de inversión, mantenidos por el fideicomiso en INS Valores Puesto de Bolsa SA; al igual que la adquisición de títulos valores, CDPS, y Reportos.

A continuación, se muestra el detalle de lo mencionado por subproyectos y consolidado:

Fondos de inversión INS Puesto de Bolsa S.A	30/4/2024	30/4/2025
Principal SAFI 5587-101 (1-1)	₡ 34 872 000	₡ -
Principal SAFI 5587-102 (2-1)	₡ 31 046 211	₡ -
Principal SAFI 5587-103 (3-1)	₡ 165 103 616	₡ -
Principal SAFI 5587-104 (1-2)	₡ 4 157 655	₡ -
Principal SAFI 5587-105 (2-2)	₡ 574 216	₡ -
Principal SAFI 5587-6 (1-1)	₡ 15 106 645	₡ -
Principal SAFI 5587-7 (2-1)	₡ 9 311 933	₡ -
Total Principal SAFI	₡ 260 172 277	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-101 (1-1)	₡ 120 525	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-102 (2-1)	₡ 80 853	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-103 (3-1)	₡ 601 222	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-104 (1-2)	₡ 12 538	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-105 (2-2)	₡ 15 212	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-6 (1-1)	₡ 137 969	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-7 (2-1)	₡ 81 000	₡ -
Rendimientos SAFI	₡ 1 049 319	₡ -
Total principal e intereses INS Puesto de Bolsa S.A	₡ 261 221 596	₡ -

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en el otro resultado integral

Instrumentos financieros	30/4/2024	30/4/2025
Inversiones sector público no financiero	₡ 5 705 057 488	₡ 3 866 855 951
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-101)	₡ 2 753 170 674	₡ 1 901 200 241
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-102)	₡ 2 718 776 291	₡ 1 568 892 653
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-103)	₡ 233 110 523	₡ 396 763 057
Inversiones sector público entidades financieras	₡ 70 136 970	₡ 1 256 442 413
Inversiones sector público entidades financieras BCCR (8405-101)	₡ 46 577 907	₡ 421 294 327
Inversiones sector público entidades financieras BNCR (8405-101)	₡ -	₡ 31 430 372
Inversiones sector público entidades financieras BCCR (8405-102)	₡ 12 031 802	₡ -
Inversiones sector público entidades financieras BNCR (8405-102)	₡ -	₡ 786 701 271
Inversiones sector público entidades financieras BCCR (8405-103)	₡ -	₡ -
Inversiones sector público entidades financieras BNCR (8405-103)	₡ -	₡ 17 016 443
Inversiones sector público entidades financieras BCCR (8405-104)	₡ 11 527 261	₡ -
Total principal instrumentos financieros	₡ 5 775 194 459	₡ 5 123 298 364

Amortizaciones y ajustes

(-) Amortización prima sector público no financiero	-C/	273 968 314	-C/	231 752 394
(-) Amortización prima Ministerio de Hacienda (8405-101)	-C/	140 404 096	-C/	135 477 977
(-) Amortización prima Ministerio de Hacienda (8405-102)	-C/	131 913 830	-C/	83 614 061
(-) Amortización prima Ministerio de Hacienda (8405-103)	-C/	1 650 388	-C/	12 660 356
(-) Amortización prima sector público entidades financieras	-C/	56 998	-C/	13 055 079
(-) Amortización prima BCCR (8405-101)	-C/	18 347	-C/	12 545 733
(-) Amortización prima BNCR (8405-101)	C/	-	-C/	16 428
(-) Amortización prima BCCR (8405-102)	-C/	22 187	C/	-
(-) Amortización prima BNCR (8405-102)	C/	-	-C/	484 025
(-) Amortización prima BCCR (8405-103)	C/	-	C/	-
(-) Amortización prima BNCR (8405-103)	C/	-	-C/	8 894
(-) Amortización prima BCCR (8405-104)	-C/	16 463	C/	-
(+) Amortización descuento inversiones sector público no financiero	C/	2 071 989	C/	3 600 308
(+) Amortización descuento Ministerio de Hacienda	C/	2 071 989	C/	3 600 308
(+/-) Ajustes valuación sector público no financiero	C/	38 193 864	C/	40 187 992
(+/-) Ajustes valuación Ministerio de Hacienda (8405-101)	C/	20 730 138	C/	21 303 151
(+/-) Ajustes valuación Ministerio de Hacienda (8405-102)	C/	13 508 039	C/	14 748 912
(+/-) Ajustes valuación Ministerio de Hacienda (8405-103)	C/	3 955 687	C/	4 135 930
(+/-) Ajustes valuación sector público entidades financieras	-C/	16 593	C/	3 828 968
(+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-101)	-C/	645	C/	1 510 298
(+/-) Ajustes valuación BNCR (8405-101)	C/	-	C/	129 554
(+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-102)	-C/	9 447	C/	-
(+/-) Ajustes valuación BNCR (8405-102)	C/	-	C/	2 118 976
(+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-103)	C/	-	C/	-
(+/-) Ajustes valuación BNCR (8405-103)	C/	-	C/	70 141
(+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-104)	-C/	6 501	C/	-
Total amortizaciones y ajustes	-C/	233 776 052	-C/	197 190 204

Productos por cobrar instrumentos financieros

Productos por cobrar sector público no financiero	C/	98 070 786	C/	64 348 976
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-101)	C/	47 875 769	C/	31 981 954
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-102)	C/	47 381 843	C/	27 217 853
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-103)	C/	2 813 174	C/	5 149 169
Productos por cobrar sector público entidades financieras	C/	255 465	C/	5 464 182
Productos por cobrar BCCR (8405-101)	C/	59 288	C/	1 423 998
Productos por cobrar BNCR (8405-101)	C/	-	C/	172 195
Productos por cobrar BCCR (8405-102)	C/	114 042	C/	-
Productos por cobrar BNCR (8405-102)	C/	-	C/	3 774 763
Productos por cobrar BCCR (8405-103)	C/	-	C/	-
Productos por cobrar BNCR (8405-103)	C/	-	C/	93 227
Productos por cobrar BCCR (8405-104)	C/	82 136	C/	-
Total de productos por cobrar instrumentos financieros	C/	98 326 251	C/	69 813 158
Instrumentos financieros netos	C/	5 639 744 657	C/	4 995 921 318

Inversiones en instrumentos financieros reportos	30/4/2024	30/4/2025
Reportos sector público no financiero	₡ 368 140 758	₡ -
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-101)	₡ 89 547 966	₡ -
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-102)	₡ 52 074 089	₡ -
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-103)	₡ 226 518 703	₡ -
Total principal reportos	₡ 368 140 758	₡ -
Productos por cobrar reportos		
Productos por cobrar sector público no financiero	₡ 1 511 811	₡ -
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-101)	₡ 310 506	₡ -
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-102)	₡ 180 566	₡ -
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-103)	₡ 1 020 738	₡ -
Total de productos por cobrar reportos	₡ 1 511 811	₡ -
Reportos financieros netos	₡ 369 652 569	₡ -

Nota 5: Estimación por deterioro de instrumentos financieros

Deterioro crediticio para las inversiones según NIIF 9.

Corresponde a la estimación del deterioro de los activos financieros.

En forma general el procedimiento consiste en calcular la probabilidad de impago para los distintos plazos del instrumento, así como la pérdida dado impago. Luego estos factores se traen a valor presente usando la tasa de interés efectiva y la exposición en cada momento.

El detalle de esta cuenta al cierre del 30 de abril del 2024 y 2025 es el siguiente:

Subproyecto	30/4/2024	30/4/2025
1-1	₡ 1 575 717	₡ 1 195 352
1-2	₡ -	₡ -
2-1	₡ 1 177 490	₡ 942 735
2-2	₡ -	₡ -
3-1	₡ 170 190	₡ 217 842
Total	-₡ 2 923 397	-₡ 2 355 929

Nota 6: Activos contingentes

Los activos contingentes son activos de una naturaleza posible, a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia o no ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la entidad. La entidad no debe reconocer ningún activo contingente,

normalmente los activos contingentes surgen por sucesos inesperados o no planificados, de los cuales nace la posibilidad de una entrada de beneficios económicos en la entidad.

Dicho lo anterior, se hace de conocimiento la totalidad de arreglos de pago, relacionados con los avales ejecutados de los diferentes operadores financieros:

Rubro	Saldo principal	Saldo interés corriente	Saldo interés moratorio
FODESAF (2-1)	₡ 151 231 844	₡ 5 635 860	₡ 1 323 853
PROPIOS (1-1)	₡ 177 120 028	₡ 11 777 373	₡ 7 210 495
Total arreglos de pago	₡ 328 351 872	₡ 17 413 233	₡ 8 534 347

Como parte de una revisión realizada en el fideicomiso en relación con los arreglos de pago, se identificó que en el saldo detallado en la parte superior se incluyeron tres operaciones que no correspondían.

Esta situación fue detectada con posterioridad al cierre de abril de 2025; por lo tanto, los ajustes correspondientes se reflejarán en los Estados Financieros de mayo de 2025.

A continuación, se detallan los ajustes por realizar en el mes de mayo de 2025:

Subproyecto	Número de Garantía	Principal	Intereses Corrientes	Intereses Moratorios
PROPIOS	5532	₡ 111	₡ -	₡ -
FODESAF	5251-F	-₡ 10 000	₡ -	₡ -
FODESAF	9544-F	₡ -	₡ -	₡ 1 501
Total		-₡ 9 889	₡ -	₡ 1 501

Para efectos de mostrar en esta nota el dato correcto al cierre de abril 2025, el saldo consolidado de los arreglos de pago es el siguiente:

Rubro	Saldo principal	Saldo interés corriente	Saldo interés moratorio
FODESAF (2-1)	₡ 151 221 844	₡ 5 635 860	₡ 1 323 853
PROPIOS (1-1)	₡ 177 120 139	₡ 11 777 373	₡ 7 208 993
Total arreglos de pagos ajustado	₡ 328 341 983	₡ 17 413 233	₡ 8 532 846

Nota 7: Gastos pagados por anticipado.

Corresponde a las pólizas de riesgo de trabajo, pólizas vehículos, pólizas de incendio, pólizas de equipo electrónico y pólizas de robo, así como viáticos pagados por anticipado a funcionarios de la Unidad Ejecutora de Fideimas. Al cierre del 30 de abril del 2024 y del 2025, se obtiene el siguiente detalle:

Subproyecto	Rubro	30/4/2024	30/4/2025
3-1	Viáticos pagados por anticipado	₡ 132 940	₡ 271 910
3-1	Póliza de seguro pagada por anticipado	₡ 882 736	₡ 895 532
Total Gastos Pagados por Anticipado		₡ 1 015 676	₡ 1 167 442

Nota 8: Activos intangibles

Esta cuenta corresponde a la adquisición de licencias Office 365, licencias de la página hechopormujeres.cr y licencias Exchange online por un periodo de 1 año según el siguiente detalle al 30 de abril del 2024 y 2025.

	2024	2025
Costo		
Saldo al inicio del periodo	₡ 2 672 510	₡ 3 259 378
Adiciones	₡ 186 058	₡ 565 267
Retiros	₡ -	₡ -
Ajustes	₡ -	₡ -
Saldos al final del periodo	₡ 2 858 568	₡ 3 824 645
Amortización acumulada y deterioro		
Saldo al inicio del periodo	₡ 880 720	₡ 1 208 515
Gasto por amortización	₡ 940 452	₡ 1 201 713
Incrementos	₡ -	₡ -
Bajas	₡ -	₡ -
Saldo al final del periodo	₡ 1 821 172	₡ 2 410 228
Total, neto	₡ 1 037 396	₡ 1 414 416

Las licencias detalladas en el cuadro anterior se componen de dos subproyectos del fideicomiso, los saldos individuales son los siguientes:

Subproyecto	Rubro	30/4/2024	30/4/2025
1-1	Licencias Software	₡ -	₡ 903 197
1-1	Amortización acumulada	₡ -	-₡ 347 915
1-1	Total licencias de software	₡ -	₡ 555 282
3-1	Licencias Software	₡ 2 858 568	₡ 2 735 389
3-1	Amortización acumulada	-₡ 1 821 172	-₡ 1 876 255
3-1	Total licencias de software	₡ 1 037 396	₡ 859 134
Total licencias		₡ 1 037 396	₡ 1 414 416

Nota 9: Propiedad, Planta y Equipo.

La depreciación y la amortización se cargan a los resultados de operación, utilizando el método de línea recta, aplicando los porcentajes de depreciación anual establecidos para efectos tributarios. Un detalle de las vidas útiles estimadas es el siguiente:

	Vida útil
Equipo de computo	5 años
Equipo de comunicación	10 años
Equipo diverso	5-10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Vehículo	10 años

Al 30 de abril del 2024 y 2025, la cuenta de propiedad planta y equipo se detalla de la siguiente manera:

	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de comunicación	Equipo de computo	Vehículos	Equipo diverso	Total
Costo:						
Al 31 de diciembre 2023	₡ 17 990 635	₡ 5 248 224	₡ 23 824 559	₡ 48 123 499	₡ 764 087	₡ 95 951 004
Adiciones	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Retiros	₡ -	₡ -	₡ -	₡ 17 353 500	₡ -	₡ 17 353 500
Ajustes	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Al 30 de abril 2024	₡ 17 990 635	₡ 5 248 224	₡ 23 824 559	₡ 30 769 999	₡ 764 087	₡ 78 597 504
Depreciación acumulada:						
Al 31 de diciembre 2023	₡ 15 627 560	₡ 3 492 710	₡ 15 290 041	₡ 28 192 078	₡ 462 735	₡ 63 065 124
Gasto por depreciación	₡ 214 354	₡ 103 377	₡ 1 123 646	₡ 1 025 667	₡ 30 066	₡ 2 497 110
Retiros	₡ -	₡ -	₡ -	₡ 17 353 500	₡ -	₡ 17 353 500
Total depreciación 2024	₡ 15 841 914	₡ 3 596 087	₡ 16 413 687	₡ 11 864 245	₡ 492 801	₡ 48 208 733
Total neto 2024	₡ 2 148 721	₡ 1 652 137	₡ 7 410 872	₡ 18 905 754	₡ 271 286	₡ 30 388 770

	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de comunicación	Equipo de computo	Vehículos	Equipo diverso	Total
Al 31 de diciembre 2024	₡ 18 257 634	₡ 5 616 224	₡ 23 824 557	₡ 30 770 000	₡ 532 437	₡ 79 000 852
Adiciones	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Retiros	₡ 2 630 188	₡ 293 939	₡ -	₡ -	₡ 50 000	₡ 2 974 127
Ajustes	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Al 30 de abril 2025	₡ 15 627 446	₡ 5 322 285	₡ 23 824 557	₡ 30 770 000	₡ 482 437	₡ 76 026 725
Depreciación acumulada:						
Al 31 de diciembre 2024	₡ 16 255 610	₡ 3 803 131	₡ 18 634 234	₡ 13 915 578	₡ 421 117	₡ 53 029 670
Gasto por depreciación	₡ 151 815	₡ 105 595	₡ 785 650	₡ 1 025 667	₡ 12 956	₡ 2 081 682
Retiros	₡ 2 630 188	₡ 128 194	₡ -	₡ -	₡ 18 639	₡ 2 777 021
Ajustes	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Total depreciación 2025	₡ 13 777 236	₡ 3 780 532	₡ 19 419 884	₡ 14 941 244	₡ 415 434	₡ 52 334 331
Total neto 2025	₡ 1 850 210	₡ 1 541 753	₡ 4 404 672	₡ 15 828 756	₡ 67 003	₡ 23 692 394

Nota 10: Garantías de crédito por pagar e intereses

Esta cuenta refleja el pasivo colateral que se origina al emitirse una garantía de cumplimiento (avales), o al recibirse la confirmación por parte de las Entidades Financieras de un crédito que será aprobado.

Al 30 de abril de 2024 y 2025, el saldo de garantías de crédito por pagar se compone de la siguiente forma:

Rubro	30/4/2024	30/4/2025
Principal por pagar-garantías en mora	₡ 288 569 790	₡ 190 222 708
IMAS Fondo Garantías	₡ 135 592 297	₡ 104 408 218
FODESAF Fondo Garantías	₡ 152 977 493	₡ 85 814 490
Intereses por pagar (1)	₡ 5 428 514	₡ 3 103 042
IMAS Fondo Garantías	₡ 2 575 360	₡ 1 677 854
FODESAF Fondo Garantías	₡ 2 853 154	₡ 1 425 187
Total	₡ 293 998 304	₡ 193 325 750

(1) Esta partida registra la obligación colateral por concepto de los intereses corrientes y moratorios que pueda generar el porcentaje de principal garantizado en un máximo de 75 días de mora, tal como lo establece el contrato de fideicomiso. Cabe mencionar que corresponde a los saldos al cierre del mes anterior, puesto que el fideicomiso mantiene un mes atrasado de acuerdo con su operativa y de los operadores financieros.

Nota 11: Cuentas por pagar diversas y comisiones

Al 30 de abril de 2024 y 2025, el saldo de las cuentas por pagar diversas se compone de la siguiente manera:

Rubro	30/4/2024	30/4/2025
Créditos por aplicar	₡ 5 184 995	₡ 2 457 618
Depósitos previos recibidos por garantía	₡ 600 263	₡ 2 957 998
Cuentas por pagar entre proyectos	₡ 589 429	₡ -
Total	₡ 6 374 687	₡ 5 415 616

El detalle de los créditos por aplicar y los depósitos recibidos por garantía para el cierre de abril 2025 es el siguiente:

Subproyecto	Rubro		Monto
1-1	Créditos por aplicar	₡	777 659
2-1	Créditos por aplicar	₡	1 679 959
Total		₡	2 457 618

Depósitos previos recibidos por garantía				
Subproyecto	Número de garantía	Tipo de garantía		Monto
1-1	3101697664	Cumplimiento	₡	428 689
1-1	20244052175622010003356497-00	Cumplimiento	₡	45 000
1-1	15262011	Cumplimiento	₡	14 188
1-1	2024090375622010003662647-00	Cumplimiento	₡	396 000
1-1	78197595	Cumplimiento	₡	356 550
1-1	52220757	Cumplimiento	₡	178 275
1-1	52220711	Cumplimiento	₡	178 275
1-1	52220697	Cumplimiento	₡	178 275
1-1	52220680	Cumplimiento	₡	178 275
1-1	4606596	Cumplimiento	₡	178 275
1-1	3809420	Cumplimiento	₡	91 971
1-1	76183941	Cumplimiento	₡	163 275
1-1	3858080	Cumplimiento	₡	186 450
1-1	3906007	Cumplimiento	₡	250 000
1-1	9938282	Cumplimiento	₡	37 000
1-1	2024121175622010004056282-00	Cumplimiento	₡	75 000
1-1	202441223756220100040985422-00	Cumplimiento	₡	22 500
Total			₡	2 957 998

Nota 12: Retenciones y gastos acumulados por pagar

Al 30 de abril de 2024 y 2025, el saldo de retenciones y gastos acumulados por pagar se compone de la siguiente manera:

Subproyecto	Rubro		30/4/2024		30/4/2025
3-1	Aguinaldo	₡	4 478 884	₡	5 418 984
3-1	Vacaciones	₡	3 192 303	₡	7 230 247
3-1	Retención renta planilla	₡	298 717	₡	298 777
	Retención 2% proveedores	₡	257 268	₡	217 238
Total		₡	8 227 173	₡	13 165 246

La distribución de las retenciones del 2% a proveedores se compone de la siguiente manera:

Retención 2% proveedores	Monto
IMAS Fondo Garantías	₡ 21 636
IMAS Servicios de Apoyo	₡ 5
FODESAF Fondo Garantías	₡ 7 864
FODESAF Servicios de Apoyo	₡ 2
Rendimientos	₡ 187 730
Total	₡ 217 238

Nota 13: Patrimonio del fideicomiso

El patrimonio fideicomitado estará compuesto por los aportes en dinero en efectivo u otros valores que realice el IMAS durante la vigencia del fideicomiso. Al 30 de abril de 2024 y 2025 el patrimonio se detalla por subproyecto y consolidado según el siguiente detalle:

Rubro	IMAS Fondo Garantías	IMAS Servicios Apoyo	FODESAF Fondo Garantías	FODESAF Servicios Apoyo	Rendimientos	Total Abril 2024
Aportes en efectivo	₡ 6 080 676 592	₡ 1 390 479 033	₡ 3 185 700 000	₡ 1 470 300 000	₡ 1 255 661 831	₡ 13 382 817 456
Aportes cuenta corriente BCAC	-₡ 14 816 042	₡ -	₡ -	₡ -	₡ 14 816 042	₡ -
Traspaso de recursos entre fondos	-₡ 2 564 808 914	₡ 442 905 476	-₡ 78 258 492	₡ 79 896 281	₡ 2 120 265 649	₡ -
Donación de activos	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ 544 487	-₡ 544 487
Valuación de inversiones	₡ 20 729 493	-₡ 6 501	₡ 13 498 592	₡ -	₡ 3 955 687	₡ 38 177 271
Excedentes (pérdidas) del periodo	₡ 15 130 104	₡ 203 260	-₡ 2 153 663	₡ 6 425	₡ 110 633 451	-₡ 97 447 327
Excedentes (pérdidas) acumuladas	-₡ 806 529 567	-₡ 1 817 824 691	-₡ 526 996 142	-₡ 1 549 613 280	-₡ 2 627 088 042	-₡ 7 328 051 722
Total patrimonio fideicomiso 2024	₡ 2 730 381 665	₡ 15 756 577	₡ 2 591 790 295	₡ 589 427	₡ 656 433 228	₡ 5 994 951 191

Rubro	IMAS Fondo Garantías	IMAS Servicios Apoyo	FODESAF Fondo Garantías	FODESAF Servicios Apoyo	Rendimientos	Total Abril 2025
Aportes en efectivo	₡ 6 080 676 592	₡ 1 390 479 033	₡ 3 185 700 000	₡ 1 470 300 000	₡ 1 655 661 831	₡ 13 782 817 456
Aportes cuenta corriente BCAC	-₡ 14 816 042	₡ -	₡ -	₡ -	₡ 14 816 042	₡ -
Traspaso de recursos entre fondos	-₡ 2 699 500 918	₡ 442 081 825	-₡ 78 258 492	₡ 79 896 281	₡ 2 255 781 304	₡ -
Donación de activos	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Valuación de inversiones	₡ 22 943 003	₡ -	₡ 16 867 887	₡ -	₡ 4 206 071	₡ 44 016 961
Excedentes (pérdidas) del periodo	₡ 29 791 194	-₡ 1 691 766	₡ 34 293 473	₡ 3 056	-₡ 117 707 895	-₡ 55 311 937
Excedentes (pérdidas) acumuladas	-₡ 864 412 562	-₡ 1 828 776 266	-₡ 507 498 194	-₡ 1 549 596 188	-₡ 2 969 355 529	-₡ 7 719 638 738
Total patrimonio fideicomiso 2025	₡ 2 554 681 267	₡ 2 092 825	₡ 2 651 104 675	₡ 603 150	₡ 843 401 824	₡ 6 051 883 741

Nota 14: Ingresos del fideicomiso

Los ingresos del fideicomiso se dividen principalmente en:

1. Intereses generados por disponibilidad de efectivo en cuentas corrientes en el Banco de Costa Rica.
2. Recuperación sobre avales honrados.
3. Rendimientos fondos de inversión SAFI.
4. Intereses generados por inversiones en títulos valores.
5. Ingresos varios, dentro de los que se encuentran las devoluciones de pólizas de seguro.

6. Ingresos no monetarios, los cuales corresponden a ajustes por estimación en títulos valores y ajuste de la provisión del principal e intereses sobre los créditos avalados a más de 75 días.
7. Ingresos financieros, contempla el monto de la amortización de descuento de las inversiones mensuales acumuladas de las inversiones en títulos valores.
8. Ingreso por bienes realizables, remate del vehículo placa BCR813 en primer semestre del año 2024.
9. Ingreso por reintegro de preaviso por parte de antiguos colaboradores.
10. Devolución de la Caja Costarricense del Seguro Social, por cobro de aportaciones patronales-laborales incorrectas en el mes de noviembre 2024.

	Rubro	30/4/2024	30/4/2025
1	Intereses cuentas corrientes	₡ 3	₡ 30
2	Recuperación avales honrados	₡ 3 548 941	₡ 9 495 313
3	Rendimientos SAFI	₡ 3 420 269	₡ 2 558 237
4	Interés inversiones títulos valores	₡ 147 233 981	₡ 125 146 205
5	Devolución de pólizas de seguro	₡ 27 365	₡ -
6	Ingresos no monetarios	₡ 68 990 561	₡ 149 967 463
7	Ingresos financieros	₡ 615 570	₡ 603 164
8	Ingreso por bienes realizables	₡ 2 205 500	₡ -
9	Ingreso por reintegro de preaviso	₡ 287 215	₡ -
10	Ingreso por devolución de planilla	₡ -	₡ 50 654
Total ingresos del fideicomiso		₡ 226 329 405	₡ 287 821 067

En relación con los intereses sobre títulos valores, para efectos de presupuesto, se presenta el ingreso neto del periodo, de la siguiente manera:

Ingresos Inversiones en Instrumentos Financieros		
Inversiones Sector Público No Financiero	₡	110 070 968
Inversiones en Entidades Financieras del País	₡	15 075 237
Total Ingreso Inversiones Títulos	₡	125 146 205
Ingresos Fondos de Inversión	₡	2 558 237
Ingreso Bruto Inversiones	₡	127 704 442
(-) Primas Instrumentos Financieros	-₡	40 667 512
(+) Descuentos Instrumentos Financieros	₡	603 164
Ingreso Neto	₡	87 640 095

Adicionalmente, el INS Valores Puesto de Bolsa S.A al cierre del 30 de abril del 2025 ha realizado un cobro total de ₡3,882,641 por comisión de administración portafolios de inversiones.

Por otra parte, y de acuerdo con la Ley 10495 Manejo eficiente de la liquidez del Sector Público y la circular MH-TN-CIR-0001-2025 (Lineamientos operativos sobre inversiones vigentes en Entidades Financieras, conforme a la Ley No. 10495 Manejo Eficiente de la Liquidez del Sector, Público-Ley MEL), se considera lo siguiente:

“En virtud de la prohibición establecida en el artículo 32 de la supra citada Ley, al establecer claramente que: “Se prohíbe a las entidades públicas o privadas, exceptuando a la Tesorería Nacional, realizar adquisiciones de inversiones con los ingresos públicos que estén depositados obligatoriamente dentro del Sistema de Cuentas”, se reitera que, cualquier interés generado en inversiones o reinversiones, después del 18 de junio del 2024, debe ser trasladado inmediatamente”

Por lo tanto, los rendimientos generados por las inversiones mencionadas no deben considerarse como ingresos del fideicomiso, en el FIDEIMAS al cierre de abril 2025 ya se realizaron los traslados de un cupón (la porción correspondiente a 2025) según el siguiente detalle:

Fondo	Título	Fecha	Cupón	Estado	Monto Traslado	Pendiente traslado	Fecha traslado
IMAS 1-1	24062537894	22/4/2025	₡16 456 000.00	Cobrado	₡ 10 147 866.67	₡ 6 308 133.33	28/4/2025

Importante mencionar que se encuentran saldos pendientes por trasladar, los cuales el fideicomiso se encuentra valorando para transferirlos según correspondan.

Nota 15: Gastos del fideicomiso

Los gastos del fideicomiso se dividen en:

1. Gastos no monetarios, corresponde a los ajustes para la estimación de avales a más de 75 días de mora y a la estimación por deterioro de las inversiones.
2. Gastos por ejecución de avales, así como subsidios de intereses de los créditos avalados.

3. Otros gastos financieros, corresponden al gasto por amortización prima sobre instrumentos financieros.
4. Otros gastos operativos, esta partida incluye: viáticos, combustible, útiles, materiales y suministros, entre otros.
5. Gastos de personal, esto incluye salarios y cargas sociales.
6. Gastos por servicios externos, incluye los servicios jurídicos, mantenimiento, alquileres, entre otros.
7. Depreciaciones activos fijos.
8. Gastos generales, estos incluyen todos los servicios públicos como telecomunicaciones, electricidad, internet y seguros.

	Rubro	30/4/2024	30/4/2025
1	Gastos no monetarios	₡ 57 177 247	₡ 117 416 700
2	Ejecución de avales	₡ 74 217 330	₡ 34 678 419
	Pago diferencial de tasa-subsidios	₡ 25 860 579	₡ 16 589 491
3	Otros gastos financieros	₡ 40 947 718	₡ 40 667 512
4	Otros gastos operativos	₡ 2 829 934	₡ 3 630 702
5	Gastos de personal	₡ 63 826 212	₡ 72 489 975
6	Gastos por servicios externos	₡ 51 233 785	₡ 51 256 949
7	Depreciaciones	₡ 3 437 562	₡ 3 283 396
8	Gastos generales	₡ 4 246 367	₡ 3 119 860
Total gastos del fideicomiso		₡ 323 776 732	₡ 343 133 004

Con el fin de brindar mayor detalle de los gastos del fideicomiso al 30 de abril del 2024 y 2025, se realiza el desglose de los principales gastos del fideicomiso de acuerdo con la clasificación anterior:

Nombre de la cuenta	30/4/2024	30/4/2025
<u>OTROS GASTOS OPERATIVOS</u>	₡ 2 829 934	₡ 3 630 702
Viáticos Dentro Del País	₡ 1 655 775	₡ 2 121 800
Transporte Dentro Del País	₡ 274 090	₡ 324 428
Transporte De Bienes	₡ 1 300	₡ 22 374
Útiles Y Materiales De Oficina Y Computo	₡ 82 423	₡ 467 265
Combustibles Y Lubricantes	₡ 366 633	₡ 276 848
Materiales Y Produc Elect, Tel, Compu	₡ 7 700	₡ -
Productos De Papel, Cartón E Impresos	₡ 59 340	₡ -
Repuestos Y Accesorios	₡ 382 673	₡ -
Textiles Y Vestuarios	₡ -	₡ 417 987

Nombre de la cuenta	30/4/2024	30/4/2025
<u>GASTOS DE PERSONAL</u>	<u>₡ 63 826 212</u>	<u>₡ 72 489 975</u>
Salarios	₡ 45 651 301	₡ 49 572 914
Subsidio Por Incapacidades	₡ -	₡ 607 417
Décimo Tercer Mes	₡ 3 945 751	₡ 4 311 366
Vacaciones	₡ 1 601 177	₡ 4 170 144
Caja Costarricense De Seguro Social	₡ 6 946 100	₡ 7 589 729
Fondo De Asignaciones Familiares	₡ 2 367 451	₡ 2 586 820
Instituto Nacional De Aprendizaje	₡ 710 235	₡ 776 046
Instituto Mixto De Ayuda Social	₡ 236 745	₡ 258 682
Banco Popular Y De Desarrollo Comunal	₡ 236 745	₡ 258 682
Aportes Fondo De Capitalización Laboral	₡ 710 235	₡ 776 046
Aporte CCSS Régimen Pensiones Complementarias	₡ 1 420 470	₡ 1 552 092
Tiempo Extraordinario	₡ -	₡ 30 037

Nombre de la cuenta	30/4/2024	30/4/2025
<u>GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS</u>	<u>₡ 51 233 785</u>	<u>₡ 51 256 949</u>
Información	₡ 117 381	₡ -
Alquiler Maquinaria Equipo Y Mobiliario	₡ 509 904	₡ 559 291
Mantenimiento Y Reparación De Eq Transporte	₡ 182 560	₡ 199 759
Alquileres (Edificios, Locales, Terrenos)	₡ 101 300	₡ -
Servicios De Transferencia Elect De Información	₡ 39 113	₡ 96 231
Otros Servicios De Gestión Y Apoyo	₡ -	₡ 1 710 000
Comisiones Y Gastos Por Servicios Financieros Y Comerciales	₡ 45 230 972	₡ 45 271 810
Servicios Generales	₡ 136 787	₡ 117 426
Servicios En Ciencias Económicas Y Sociales	₡ 2 564 615	₡ -
Publicidad Y Propaganda	₡ -	₡ 1 016 686
Actividades Protocolarias Y Sociales	₡ 58 055	₡ -
Alquiler Y Derechos Para Telecomunicaciones	₡ 2 293 096	₡ 2 285 746

Nombre de la cuenta	30/4/2024	30/4/2025
<u>GASTOS POR DEPRECIACIÓN</u>	<u>₡ 3 437 562</u>	<u>₡ 3 283 396</u>
Depreciación Equipo De Comunicación	₡ 103 377	₡ 105 595
Depreciación Equipo De Computación	₡ 1 123 646	₡ 785 650
Depreciación Mobiliario Y Equipo De Oficina	₡ 214 354	₡ 151 815
Depreciación Maquinaria Y Equipo Diverso	₡ 30 066	₡ 12 956
Depreciación De Vehículos	₡ 1 025 667	₡ 1 025 667
Amortización Intangibles	₡ 940 452	₡ 1 201 713

Nombre de la cuenta	30/4/2024	30/4/2025
<u>GASTOS GENERALES</u>	<u>₡ 4 246 367</u>	<u>₡ 3 119 860</u>
Servicios De Telecomunicaciones	₡ 3 389 623	₡ 2 070 519
Energía Eléctrica	₡ 157 145	₡ -
Servicio De Correo	₡ -	₡ 362 568
Gastos Sobre Seguros	₡ 699 022	₡ 686 773
Otros Impuestos	₡ 577	₡ -

Adicionalmente, se brinda detalle de los gastos totales por ejecución de avales y subsidios según el operador financiero al cierre del 30 de abril 2024 y 2025, el gasto por ejecuciones de avales corresponden al monto que el fideicomiso asume en la proporción de avales que han tenido que ser activados para cubrir pérdidas por préstamos que no fueron pagados según lo acordado.

Ejecución de avales:

Operador Financiero	Principal	Intereses	Total
Fundecooperación	₡ 26 731 293	₡ 459 490	₡ 27 190 783
Pronamype	₡ 17 667 202	₡ 428 412	₡ 18 095 615
Banco Popular	₡ 16 535 786	₡ 257 150	₡ 16 792 936
Banco Nacional	₡ 12 004 838	₡ 133 158	₡ 12 137 996
Total 2024	₡ 72 939 120	₡ 1 278 210	₡ 74 217 330

Operador Financiero	Principal	Intereses	Total
Banco Nacional	₡ 16 505 921	₡ 142 267	₡ 16 648 189
Pronamype	₡ 7 661 020	₡ 188 333	₡ 7 849 353
Banco Popular	₡ 3 970 358	₡ 51 738	₡ 4 022 096
Fundecooperación	₡ 3 038 626	₡ 52 393	₡ 3 091 019
Coocique	₡ 3 011 063	₡ 56 699	₡ 3 067 762
Total 2025	₡ 34 186 989	₡ 491 431	₡ 34 678 419

Pago diferencial de tasa-subsidios:

Operador Financiero	Subsidios 2024	Subsidios 2025
BNCR	₡ 15 351 534	₡ 8 050 037
PRONAMYPE	₡ 5 343 800	₡ 4 867 914
FUNDECOOPERACION	₡ 4 772 076	₡ 3 552 207
COOPESERVIDORES	₡ 187 796	₡ -
ASOPAUR	₡ 115 332	₡ 82 358
FUNDEBASE	₡ 51 212	₡ -
UPIAV	₡ 22 600	₡ 12 253
CAC-SAN CARLOS	₡ 11 500	₡ 6 500
COOCIQUE	₡ 4 730	₡ -
ASOPROSANRAMON	₡ -	₡ 18 223
Totales	₡ 25 860 579	₡ 16 589 491

Nota 16: Cuentas de orden

- **Garantías de cumplimiento**

La cuenta de garantías de cumplimiento representa los montos recibidos como garantía de contratos para asegurar el cumplimiento de las obligaciones pactadas. Estas garantías se registran al valor nominal y se mantienen hasta la finalización de los compromisos contractuales. El detalle de esta cuenta al 30 de abril 2025 es el siguiente:

Subproyecto	Número de garantía	Tipo de garantía	Monto	
1-1	3101697664	Cumplimiento	₡	428 689
1-1	3101003252	Cumplimiento	₡	3 424 079
1-1	610334360-00	Cumplimiento	₡	128 231
1-1	5004174398-00	Cumplimiento	₡	219 800
1-1	20244052175622010003356497-00	Cumplimiento	₡	45 000
1-1	15262011	Cumplimiento	₡	14 188
1-1	2024090375622010003662647-00	Cumplimiento	₡	396 000
1-1	78197595	Cumplimiento	₡	356 550
1-1	10706-0	Cumplimiento	₡	163 275
1-1	52220757	Cumplimiento	₡	178 275
1-1	52220711	Cumplimiento	₡	178 275
1-1	52220697	Cumplimiento	₡	178 275
1-1	52220680	Cumplimiento	₡	178 275
1-1	4606596	Cumplimiento	₡	178 275
1-1	3809420	Cumplimiento	₡	91 971
1-1	76183941	Cumplimiento	₡	163 275
1-1	3858080	Cumplimiento	₡	186 450
1-1	3906007	Cumplimiento	₡	250 000
1-1	65804-00	Cumplimiento	₡	50 000
1-1	9938282	Cumplimiento	₡	37 000
1-1	2024121175622010004056282-00	Cumplimiento	₡	75 000
1-1	202441223756220100040985422-00	Cumplimiento	₡	22 500
1-1	10574-02	Cumplimiento	₡	250 000
1-1	0101CAU0559687-00	Cumplimiento	₡	50 000
Total			₡	7 243 383

- **Custodia Pagares**

Esta cuenta refleja los pagarés recibidos como garantía de obligaciones financieras. Los pagarés se mantienen en custodia hasta su vencimiento o cancelación, garantizando que los términos acordados sean cumplidos.

Subproyecto	Rubro	Monto	
1-1	Custodia de pagares	₡	214 634 693
2-1	Custodia de pagares	₡	139 656 279
Total		₡	354 290 972

- **Avales emitidos**

Refleja las garantías otorgadas por la entidad en favor de terceros para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de otros. Al cierre del 30 de abril del 2025 se obtiene el siguiente detalle:

- **IMAS Fondo Garantías:**

Operador financiero	Agro		Otros		Total general
ASOPAU	₡	10 500 000	₡		₡ 10 500 000
BANCO NACIONAL	₡	823 005 188	₡	1 083 864 461	₡ 1 906 869 649
BANCO POPULAR	₡	209 427 159	₡	363 376 970	₡ 572 804 130
BANCO POPULAR-FODEMIPYME	₡	2 000 000	₡	1 750 000	₡ 3 750 000
CACSC	₡	3 200 000			₡ 3 200 000
CEMPRODECA			₡	1 500 000	₡ 1 500 000
COOCIQUE	₡	8 000 000	₡	4 000 000	₡ 12 000 000
COOPENAE	₡	4 150 000	₡	7 000 000	₡ 11 150 000
COOPESERVIDORES	₡	30 966 000	₡	54 688 500	₡ 85 654 500
FUNDEBASE			₡	2 000 000	₡ 2 000 000
FUNDECOOPERACION	₡	294 909 600	₡	209 472 000	₡ 504 381 600
PRONAMYPE	₡	294 663 280	₡	182 309 500	₡ 476 972 780
UPIAV	₡	2 000 000			₡ 2 000 000
Total general	₡	1 682 821 227	₡	1 909 961 432	₡ 3 592 782 659

- **FODESAF Fondo Garantías:**

Operador Financiero	Agro	Otros	Total general
ASOPAUR	₡ 3 000 000		₡ 3 000 000
ASOPRO		₡ 1 200 000	₡ 1 200 000
BANCO NACIONAL	₡ 808 847 247	₡ 935 812 458	₡ 1 744 659 705
BANCO POPULAR	₡ 213 758 857	₡ 307 491 962	₡ 521 250 819
CEMPRODECA	₡ 5 500 000	₡ 11 000 000	₡ 16 500 000
COOCIQUE		₡ 9 000 000	₡ 9 000 000
COOPENAE		₡ 1 500 000	₡ 1 500 000
COOPESERVIDORES	₡ 22 815 000	₡ 32 987 000	₡ 55 802 000
FUNDECOOPERACION	₡ 223 369 800	₡ 219 851 200	₡ 443 221 000
MUCAP	₡ 1 000 000	₡ 500 000	₡ 1 500 000
PRONAMYPE	₡ 375 342 740	₡ 264 819 677	₡ 640 162 417
UPIAV	₡ 2 600 000		₡ 2 600 000
Total general	₡ 1 656 233 644	₡ 1 784 162 297	₡ 3 440 395 941

- **Garantías confirmadas formalizadas y sin formalizar**

El detalle de agro y otros se realiza a solicitud de la Unidad Ejecutora, y se subdivide en dos categorías: formalizadas y sin formalizar. Las confirmaciones formalizadas son aquellas confirmaciones de recursos de operaciones de crédito que ya han sido formalizadas con el fideicomisario garantizado, pero cuyo aval aún no se ha emitido. Por otro lado, las sin formalizar son aquellas en las que se hizo la reserva de los recursos, pero el aval que respalda la operación de crédito aún no ha sido emitido. Las cuentas tienen el siguiente detalle al 30 de abril del 2025:

Subproyecto	Rubro	Monto
1-1	Garantías Confirmadas Sin Formalizar	₡ 89 750 000
1-1	Garantías Confirmadas Formalizadas	₡ 257 133 711
2-1	Garantías Confirmadas Sin Formalizar	₡ 25 800 000
2-1	Garantías Confirmadas Formalizadas	₡ 89 225 000
Total		₡ 461 908 711

- **Control de avales pagados principal e intereses**

Detalle de los pagos efectuados por avales ejecutados, donde se incluye el capital pagado y los intereses generados por dicho pago. Al cierre de abril 2025 se compone de la siguiente manera:

Subproyecto	Rubro		Monto
1-1	Control Avaes Pagados Principal	₡	1 563 298 283
1-1	Control Avaes Pagados Intereses	₡	26 815 390
2-1	Control Avaes Pagados Principal	₡	1 274 184 587
2-1	Control Avaes Pagados Intereses	₡	21 069 125
Total		₡	2 885 367 384

- **Garantías por pagar principal e intereses**

Esta cuenta muestra las obligaciones pendientes por el pago de garantías ejecutadas, incluyendo tanto el monto principal como los intereses generados por estas garantías.

Subproyecto	Rubro		Monto
1-1	Garantías Por Pagar Principal	₡	1 247 527 595
1-1	Garantías Por Pagar Intereses	₡	18 658 320
2-1	Garantías Por Pagar Principal	₡	907 004 802
2-1	Garantías Por Pagar Intereses	₡	13 010 730
Total		₡	2 186 201 447

Nota 17: Riesgos en instrumentos financieros

Una entidad revelará información que permita que los usuarios de sus estados financieros evalúen la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la entidad esté expuesta al final del periodo sobre el que se informa.

Esta nota presenta la información sobre la exposición del fideicomiso a cada uno de los riesgos anteriormente mencionados, la normativa interna con que cuenta el fideicomiso y los procesos para medir y manejar dichos riesgos.

Riesgo de crédito de contraparte.

El riesgo de crédito de contraparte es el riesgo de que una contraparte en una transacción financiera no cumpla con sus obligaciones contractuales, lo que puede resultar en una pérdida financiera para la otra parte involucrada.

El fideicomiso limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo en emisores con una sólida capacidad de cumplir con sus obligaciones financieras, específicamente solo invierte

sus recursos en el sector público costarricense, en emisores tales como el Ministerio de Hacienda y el Banco Central de Costa Rica, los cuales poseen instrumentos que presentan mayor liquidez y menor probabilidad de incumplimiento. A su vez, el fideicomiso tiene una política de inversión autorizada por el Comité Director del FIDEIMAS, política que establece los lineamientos bajo los cuales el gestor de las inversiones puede realizar sus inversiones, aunado esta política es acorde con el contrato del fideicomiso.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad de que el fideicomiso no pueda cumplir con sus obligaciones de pago en el momento en que estas se vencen. La gestión del riesgo de liquidez implica mantener suficientes fondos líquidos además significa que la venta de un valor va a estar determinada por la oferta y demanda de este. Si al momento de la negociación no hay suficiente demanda u oferta en el mercado, podría dificultarse la inversión de los recursos al precio deseado, o por el contrario podría ser imposible obtener liquidez a un precio de mercado que guarde alguna relación con los últimos precios observados en el mercado.

El fiduciario utiliza diversas proyecciones financieras que le permiten manejar su flujo de efectivo operacional, de forma tal, que se asegura de tener suficiente efectivo para cumplir en forma adecuada y oportuna con todas sus necesidades operativas.

La gestión de la liquidez del Fideicomiso Banco de Costa Rica IMAS BANACIO Setenta y tres mil dos y subcuentas deberá:

- Desarrollar los instrumentos necesarios para el manejo de la liquidez del portafolio de Fideicomiso Banco de Costa Rica IMAS BANACIO Setenta y tres mil dos.
- Establecer o buscar los mecanismos y controles necesarios para un manejo adecuado y eficiente del flujo de caja del Fideicomiso Banco de Costa Rica IMAS BANACIO Setenta y tres mil dos.
- Minimizar las posibles pérdidas que se pueda incurrir por la venta anticipada o forzosa de activos para hacer frente a sus obligaciones.

En relación con el FIDEIMAS, este tiene una política de inversiones autorizada por el Comité Director. Esta política es de obligatorio cumplimiento para el gestor de las inversiones. Cada

tres meses, se presenta al Comité Director un informe sobre el estado de las inversiones, el cumplimiento de las proyecciones, el comportamiento del mercado y las colocaciones realizadas. Además, cada dos meses, el Puesto de Bolsa realiza un seguimiento del comportamiento de las inversiones y presenta su estado a la Unidad Ejecutora y al fiduciario.

Riesgo de mercado

Riesgo precio: Pérdida potencial que se puede producir por variaciones en los precios de los instrumentos que conforman el portafolio de inversión.

Riesgo de tasa de interés: Es la posibilidad de que los cambios en las tasas de interés afecten negativamente los ingresos o los valores de los instrumentos financieros, el riesgo que el precio de un título que devenga un interés fijo, como un bono, una obligación o un préstamo, se vea afectado por la variación de las tasas de interés del mercado.

Riesgo de tipo de cambio: Se refiere a la fluctuación del precio de una moneda con respecto a otra en un mercado local o internacional, de manera tal que dicha fluctuación afecte el rendimiento de una inversión desde el punto de vista de la moneda base del inversionista. Este riesgo está presente en aquellas operaciones donde se coloquen recursos en monedas distintas a la moneda base del inversionista dado que los tipos de cambio pueden ser volátiles y pueden fluctuar debido a factores políticos, económicos y especulativos, esta volatilidad puede afectar significativamente el valor de los flujos de efectivo futuros en moneda extranjera, así como en la rentabilidad y el patrimonio neto.

Como medida para controlar este riesgo, el fideicomiso, según las políticas de inversión establece invertir en un 100% de los recursos administrados en moneda local (colones costarricenses).

Tasa de ejecución de avales

La tasa de ejecución de avales es una medida que indica el porcentaje de avales (o garantías) emitidos por un fideicomiso u otra entidad que han sido ejecutados debido al incumplimiento de los deudores en los préstamos garantizados. En otras palabras, es la proporción de avales que han tenido que ser activados para cubrir pérdidas por préstamos que no fueron pagados según lo acordado.

Componentes y Significado de la Tasa de Ejecución de Avalos:

- **Número de Avalos Ejecutados:** Este es el número de avalos que han sido activados debido al incumplimiento del deudor.
- **Número Total de Avalos Emitidos:** Este es el número total de avalos que han sido emitidos por el fideicomiso u otra entidad durante un período específico.
- **Cálculo de la Tasa:** La tasa de ejecución de avalos se calcula dividiendo el número de avalos ejecutados por el número total de avalos emitidos y multiplicando el resultado por 100 para obtener un porcentaje.

Importancia de la Tasa de Ejecución de Avalos:

- **Evaluación del Riesgo:** Una alta tasa de ejecución de avalos puede indicar un alto nivel de riesgo en la cartera de créditos garantizados. Esto puede reflejar problemas en la selección de deudores, en la gestión del riesgo crediticio, o en las condiciones económicas generales.
- **Revisión de Políticas:** Si la tasa de ejecución de avalos es elevada, puede ser necesario revisar y fortalecer las políticas de otorgamiento de avalos, mejorando la evaluación de los riesgos crediticios y estableciendo controles más estrictos.

En síntesis, la tasa de ejecución de avalos es una métrica crucial para entender la efectividad y el riesgo asociado con los avalos emitidos por una entidad financiera o fideicomiso.

Los avalos otorgados son la garantía que concede el fideicomiso a favor de los fideicomisarios, para respaldar en todo o en parte los créditos que otorgan a sus deudores y a su vez beneficiarios del fideicomiso. Este riesgo depende de los controles que tenga el Operador Financiero autorizado, al cual se le están otorgando avalos. Lo anterior se basa en una buena gestión de estudio crediticio para determinar si efectivamente es o no candidato para otorgarle crédito con el aval de FIDEIMAS.

Una deficiente gestión por parte del Operador puede llevar al riesgo de incumplimiento y, por ende, a la necesidad de solicitar ejecuciones de avalos.

Causas que pueden provocar el riesgo:

- Inadecuado control entre los activos fideicomitados que se poseen y la cartera de crédito garantizada (ejecución masiva de avales).
- Deterioro de la cartera avalada por afectación de tasa.

Controles para mitigar el riesgo:

- Proceso de verificación de la disponibilidad de recursos, manteniendo reservas o provisiones adecuadas para cubrir posibles incumplimientos, basadas en modelos de riesgo y previsiones económicas. Las provisiones deben ser revisadas y ajustadas periódicamente.
- Revisiones con la Unidad Ejecutora (UE) en temas de presupuesto.
- Realizar monitoreos continuos de los deudores y las condiciones del mercado para detectar señales tempranas de problemas financieros.

Nota 18: Hechos relevantes y subsecuentes

No se establecen por parte del fiduciario hechos relevantes y subsecuentes relevantes que deban ser informados en las notas a los estados financieros.

Nota 19: Autorización para la emisión de los estados financieros

Los estados financieros y sus notas explicativas al 30 de abril del 2025 han sido elaborados, revisados y aprobados para su divulgación por los firmantes autorizados por el fiduciario. Se toma como fecha autorizada para su divulgación, la fecha y hora de la última firma digital.

“Fin de las notas a los estados financieros”