

Fideicomiso BCR-IMAS Banacio

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de enero 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 Angeles

Estado de Situación Financiera

2025-02-10 10:06:35 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: MQt6Vkr0
<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 Angeles

Estado de Resultados Integral

2025-02-10 10:06:36 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: MQt6Vkr0
<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 Angeles

Estado de Cambios en el Patrimonio

2025-02-10 10:06:37 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: MQt6Vkr0
<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 Angeles

Estado de Flujos de Efectivo

2025-02-10 10:06:38 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: MQt6Vkr0
<https://timbres.contador.co.cr>

FIDEICOMISO BANCO DE COSTA RICA - IMAS - BANACIO 72-2002
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE ENERO DE 2025
(CON CIFRAS CORRESPONDIENTES AL 31 DE ENERO DE 2024)
EN COLONES COSTARRICENSES

	Notas	31/1/2024	31/1/2025	Variación
ACTIVO				
Activos corrientes				
Efectivo	3	2 589 788.77	15 798 976.29	13 209 187.52
Inversiones en SAFI e instrumentos financieros	4	5 918 493 478.85	5 892 480 560.06	- 26 012 918.79
Estimación por deterioro instrumentos financieros	5	- 3 135 157.89	- 3 296 102.83	- 160 944.94
Otras cuentas por cobrar		1 476.74	-	- 1 476.74
Gastos pagados por anticipado	7	1 479 249.08	1 370 287.88	- 108 961.20
Total de Activos corrientes		5 919 428 835.55	5 906 353 721.40	(13 075 114.15)
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipo	9	32 260 913.31	25 250 914.66	- 7 009 998.65
Activo por derecho de uso		-	-	-
Otros activos	8	3 562 016.37	2 324 063.16	- 1 237 953.21
Total de Activos no corrientes		35 822 929.68	27 574 977.82	(8 247 951.86)
Total de Activos		5 955 251 765.23	5 933 928 699.22	(21 323 066.01)
PASIVO				
Pasivos corrientes				
Garantías de Credito por Pagar e intereses	10	307 554 707.16	187 691 807.86	- 119 862 899.30
Arrendamientos por pagar corto plazo		-	-	-
Cuentas por pagar diversas y comisiones	11	6 300 193.93	5 295 646.50	- 1 004 547.43
Retenciones y gastos acumulados por pagar	12	6 160 345.08	7 523 558.57	1 363 213.49
Total de Pasivos corrientes		320 015 246.17	200 511 012.93	- 119 504 233.24
Total de Pasivos		320 015 246.17	200 511 012.93	- 119 504 233.24
PATRIMONIO				
Aportes en efectivo	13	12 982 817 455.59	13 382 817 455.59	400 000 000.00
(Donación de activos)	13	- 544 486.69	-	544 486.69
Valuación de inversiones	13	3 276 280.89	45 833 547.63	42 557 266.74
Excedentes (perdidas) del periodo	13	- 22 261 008.59	24 405 420.76	46 666 429.35
Excedentes (perdidas) acumuladas	13	- 7 328 051 722.14	- 7 719 638 737.69	- 391 587 015.55
Total de Patrimonio		5 635 236 519.06	5 733 417 686.29	98 181 167.23
Total de Pasivo y Patrimonio		5 955 251 765.23	5 933 928 699.22	- 21 323 066.01
CUENTAS DE ORDEN				
Cuentas de orden	16	13 581 983 585.51	13 374 165 584.19	- 207 818 001.32
Total cuentas de orden		13 581 983 585.51	13 374 165 584.19	- 207 818 001.32

FIDEICOMISO BANCO DE COSTA RICA - IMAS - BANACIO 72-2002
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE ENERO DE 2025
(CON CIFRAS CORRESPONDIENTES AL 31 DE ENERO DE 2024)
EN COLONES COSTARRICENSES

	Notas	31/1/2024	31/1/2025	Variación
INGRESOS				
Ingresos por Inversiones en Instrumentos Financieros	14	36 519 397.63	36 169 189.64	- 350 207.99
Ingresos por Fondos de Inversión	14	803 712.15	551 580.46	- 252 131.69
Otros ingresos financieros	14	179 437.93	149 008.25	- 30 429.68
Otros ingresos por cuentas por cobrar	14	-	-	-
Otros ingresos (recuperación de avales-subsidios-disponibilidades)	14	1 279 480.63	2 298 595.39	1 019 114.76
Total ingresos		38 782 028.34	39 168 373.74	386 345.40
GASTOS				
Remuneraciones	15	15 885 795.15	17 388 174.60	1 502 379.45
Gastos generales	15	1 572 932.41	969 764.31	- 603 168.10
Gastos por servicios externos	15	12 522 767.87	12 357 952.20	- 164 815.67
Gasto por depreciación	15	847 675.60	815 228.26	- 32 447.34
Otros gastos financieros	15	10 130 053.26	11 113 307.35	983 254.09
Otros gastos operativos	15	445 840.35	489 677.00	43 836.65
Pago ejecuciones de avales	15	8 293 881.94	6 405 875.87	- 1 888 006.07
Gasto por diferencial de tasa-subsidios	15	9 389 214.91	2 467 486.85	- 6 921 728.06
Total gastos de operación		59 088 161.49	52 007 466.44	- 7 080 695.05
Excedente (déficit) de operación		- 20 306 133.15	- 12 839 092.70	7 467 040.45
Ingresos por recuperación del gasto por pago de garantías	14	19 989 124.70	38 924 413.32	18 935 288.62
Otros ingresos no monetarios	14	106 242.06	141 844.81	35 602.75
Gasto por provisión de pago de garantías emitidas	15	22 050 242.04	1 624 638.58	- 20 425 603.46
Otros gastos no monetarios	15	0.16	197 106.09	197 105.93
Efecto neto de la provisión pago de garantías e ingresos no monetarios		- 1 954 875.44	37 244 513.46	39 199 388.90
Aumento (Disminución) del patrimonio fideicometido		- 22 261 008.59	24 405 420.76	46 666 429.35

FIDEICOMISO BANCO DE COSTA RICA - IMAS - BANACIO 72-2002
ESTADO DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE ENERO DE 2025
(CON CIFRAS CORRESPONDIENTES AL 31 DE ENERO DE 2024)

EN COLONES COSTARRICENSES

PATRIMONIO	Aporte de Recursos	Ajustes al Patrimonio	Excedentes (Pérdidas) del periodo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	12 982 817 455.59	- 23 646 653.29	- 7 328 051 722.14	5 631 119 080.16
Aportes en efectivo acumulados	12 982 817 455.59	-	-	12 982 817 455.59
Resultado del periodo a enero de 2024	-	-	22 261 008.59	22 261 008.59
Aplicación de excedentes acumulados	-	-	7 328 051 722.14	7 328 051 722.14
Donación de activos	-	544 486.69	-	544 486.69
Variación en el valor razonable de las inversiones	-	3 276 280.89	-	3 276 280.89
Saldo al 31 de enero de 2024	12 982 817 455.59	2 731 794.20	- 7 350 312 730.73	5 635 236 519.06
Saldo al 31 de diciembre de 2024	13 382 817 455.59	51 715 328.13	- 7 719 638 737.69	5 714 894 046.03
Aportes en efectivo acumulados	13 382 817 455.59	-	-	13 382 817 455.59
Resultado del periodo a enero de 2025	-	-	24 405 420.76	24 405 420.76
Aplicación de excedentes acumulados	-	-	7 719 638 737.69	7 719 638 737.69
Donación de activos	-	-	-	-
Variación en el valor razonable de las inversiones	-	45 833 547.63	-	45 833 547.63
Saldo al 31 de enero de 2025	13 382 817 455.59	45 833 547.63	- 7 695 233 316.93	5 733 417 686.29



FIDEICOMISO BCR - IMAS - BANACIO 73/2002
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE ENERO DE 2025
(CON CIFRAS CORRESPONDIENTES AL 31 DE ENERO DE 2024)
EN COLONES COSTARRICENSES

	31/1/2024	31/1/2025
Excedente (déficit) del periodo	- 22 261 008.59	24 405 420.76
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	- 106 235.79	- 141 835.51
Depreciaciones y amortizaciones	- 18 477 870.73	- 2 253 859.48
Ajustes de periodos anteriores	-	-
Subtotal de actividades de operación	- 40 845 115.11	22 009 725.77
Intereses por cobrar sobre inversiones en valores	13 969 855.90	17 245 130.54
Otros activos	222 709.18	- 273 199.85
Cuentas por cobrar	56 388 423.26	25 287 303.39
Gastos pagados por anticipado	- 821 808.76	- 758 262.97
Garantías de crédito por pagar e intereses	2 061 117.33	- 37 299 774.74
Cuentas por pagar diversas y provisiones	484 326.49	704 912.15
Retenciones y gastos acumulados por pagar	- 278 717.11	- 96 035.38
Subtotal de actividades de operación	72 025 906.29	4 810 073.14
Flujo neto de efectivo por actividades de operación	31 180 791.18	26 819 798.91
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Inversión en instrumentos financieros	- 9 905 455.56	60 764 299.10
Adquisición de mobiliario y equipo	-	2 974 126.95
Derecho de uso activos	19 102 837.14	-
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión	9 197 381.58	63 738 426.05
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Aportes de capital en efectivo	-	-
Flujo neto de efectivo por actividades de financiamiento	-	-
Variación neta del efectivo y equivalente	40 378 172.76	90 558 224.96
Efectivo y equivalentes al inicio del año	209 076 245.97	238 114 567.68
Efectivo y equivalentes al final del periodo.	249 454 418.73	328 672 792.64
Diferencia	-	-

Fideicomiso BCR-IMAS Banacio

Notas a los Estados Financieros

Periodo de presentación al 31 de enero 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 31 de enero del 2025 el tipo de cambio del BCCR es de ₡510.66.

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	31/1/2024	31/1/2025
3-1	Cuenta corriente BCR 001-0472479-8	₡ 353 772.28	₡ 437 551.62
1-1 / 1-2	Cuenta corriente BCR 001-0472475-5	₡ 633 960.17	₡ 12 290 408.09
1-1	Cuenta corriente BCR 001-0472469-0	₡ 50 179.73	₡ 1 078 530.67
2-1 / 2-2	Cuenta corriente BCR 001-0472470-4	₡ 1 051 875.97	₡ 620 570.50
2-1	Cuenta corriente BCR 001-0472467-4	₡ 0.62	₡ 871 915.41
3-1	Caja chica	₡ 500 000.00	₡ 500 000.00
Total de disponibilidades		₡ 2 589 788.77	₡ 15 798 976.29

Nota 4: Inversiones en instrumentos financieros

Al cierre del 31 de enero 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	31/1/2024	31/1/2025
Principal SAFI 5587-101 (1-1)	₡ 34 725 806.99	₡ 70 863 325.01
Principal SAFI 5587-102 (2-1)	₡ 104 042 908.12	₡ 116 274 818.87
Principal SAFI 5587-103 (3-1)	₡ 72 334 898.02	₡ 92 566 601.30
Principal SAFI 5587-104 (1-2)	₡ 12 436 181.85	₡ 3 787 350.45
Principal SAFI 5587-105 (2-2)	₡ 574 514.29	₡ 573 342.59
Principal SAFI 5587-6 (1-1)	₡ 14 494 670.81	₡ 18 107 459.10
Principal SAFI 5587-7 (2-1)	₡ 8 255 649.88	₡ 10 700 919.03
Total Principal SAFI	₡ 246 864 629.96	₡ 312 873 816.35
Rendimientos SAFI 5587-101 (1-1)	₡ 42 987.24	₡ 41 411.64
Rendimientos SAFI 5587-102 (2-1)	₡ 403 418.35	₡ 524 550.31
Rendimientos SAFI 5587-103 (3-1)	₡ 260 402.71	₡ 406 407.43
Rendimientos SAFI 5587-104 (1-2)	₡ 154 665.78	₡ 8 865.87
Rendimientos SAFI 5587-105 (2-2)	₡ 9 952.09	₡ 27 974.17
Rendimientos SAFI 5587-6 (1-1)	₡ 4 495.25	₡ 514 383.65
Rendimientos SAFI 5587-7 (2-1)	₡ 2 560.34	₡ 291 469.51
Rendimientos SAFI	₡ 878 481.76	₡ 1 815 062.58
Total principal e intereses INS Puesto de Bolsa S.A	₡ 247 743 111.72	₡ 314 688 878.93

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

Instrumentos financieros	31/1/2024	31/1/2025
Inversiones sector público no financiero	₡ 5 716 460 138.43	₡ 4 460 492 235.16
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-101)	₡ 2 883 449 187.48	₡ 2 198 018 383.04
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-102)	₡ 2 692 768 480.28	₡ 1 865 710 794.75
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-103)	₡ 140 242 470.67	₡ 396 763 057.37
Inversiones sector público entidades financieras	₡ 94 122 645.72	₡ 1 256 442 412.78
Inversiones sector público entidades financieras BCCR (8405-101)	₡ 61 307 609.93	₡ 421 294 326.78
Inversiones sector público entidades financieras BNCR (8405-101)	₡ -	₡ 31 430 371.61
Inversiones sector público entidades financieras BCCR (8405-102)	₡ 8 416 973.11	₡ -
Inversiones sector público entidades financieras BNCR (8405-102)	₡ -	₡ 786 701 271.16
Inversiones sector público entidades financieras BCCR (8405-103)	₡ 21 092 533.79	₡ -
Inversiones sector público entidades financieras BNCR (8405-103)	₡ -	₡ 17 016 443.23
Inversiones sector público entidades financieras BCCR (8405-104)	₡ 3 305 528.89	₡ -
Total principal instrumentos financieros	₡ 5 810 582 784.15	₡ 5 716 934 647.94
Amortizaciones y ajustes		
(-) Amortización prima sector público no financiero	-₡ 245 089 925.94	-₡ 279 757 561.28
(-) Amortización prima Ministerio de Hacienda (8405-101)	-₡ 126 675 156.09	-₡ 160 054 697.45
(-) Amortización prima Ministerio de Hacienda (8405-102)	-₡ 117 409 607.67	-₡ 109 971 304.88
(-) Amortización prima Ministerio de Hacienda (8405-103)	-₡ 1 005 162.18	-₡ 9 731 558.95
(-) Amortización prima sector público entidades financieras	-₡ 67 294.40	-₡ 9 131 992.23
(-) Amortización prima BCCR (8405-101)	-₡ 23 252.68	-₡ 8 789 277.02
(-) Amortización prima BNCR (8405-101)	₡ -	₡ 9 711.45
(-) Amortización prima BCCR (8405-102)	-₡ 12 535.35	₡ -
(-) Amortización prima BNCR (8405-102)	₡ -	-₡ 327 745.97
(-) Amortización prima BCCR (8405-103)	-₡ 31 412.99	₡ -
(-) Amortización prima BNCR (8405-103)	₡ -	-₡ 5 257.79
(-) Amortización prima BCCR (8405-104)	-₡ 93.38	₡ -
(+) Amortización descuento inversiones sector público no financiero	₡ 1 608 491.82	₡ 3 146 152.34
(+) Amortización descuento Ministerio de Hacienda	₡ 1 608 491.82	₡ 3 146 152.34
(+/-) Ajustes valuación sector público no financiero	₡ 3 349 538.61	₡ 42 087 424.88
(+/-) Ajustes valuación Ministerio de Hacienda (8405-101)	₡ 1 874 037.87	₡ 22 405 503.67
(+/-) Ajustes valuación Ministerio de Hacienda (8405-102)	-₡ 1 197 558.51	₡ 15 446 849.43
(+/-) Ajustes valuación Ministerio de Hacienda (8405-103)	₡ 2 673 059.25	₡ 4 235 071.78
(+/-) Ajustes valuación sector público entidades financieras	-₡ 73 257.72	₡ 3 746 122.75
(+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-101)	-₡ 66 909.85	₡ 1 877 844.74
(+/-) Ajustes valuación BNCR (8405-101)	₡ -	₡ 8 447.64
(+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-102)	-₡ 472.96	₡ -
(+/-) Ajustes valuación BNCR (8405-102)	₡ -	₡ 1 855 256.81
(+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-103)	-₡ 1 185.20	₡ -
(+/-) Ajustes valuación BNCR (8405-103)	₡ -	₡ 4 573.56
(+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-104)	-₡ 4 689.71	₡ -
Total amortizaciones y ajustes	-₡ 240 272 447.63	-₡ 239 909 853.54
Productos por cobrar instrumentos financieros		
Productos por cobrar sector público no financiero	₡ 100 010 921.68	₡ 86 301 735.86
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-101)	₡ 56 180 642.90	₡ 45 402 235.03
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-102)	₡ 39 587 165.61	₡ 30 734 884.33
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-103)	₡ 4 243 113.17	₡ 10 164 616.50
Productos por cobrar sector público entidades financieras	₡ 429 108.93	₡ 14 465 150.87
Productos por cobrar BCCR (8405-101)	₡ 176 782.29	₡ 10 424 966.67
Productos por cobrar BNCR (8405-101)	₡ -	₡ 172 194.98
Productos por cobrar BCCR (8405-102)	₡ 70 904.17	₡ -
Productos por cobrar BNCR (8405-102)	₡ -	₡ 3 774 762.64
Productos por cobrar BCCR (8405-103)	₡ 177 682.47	₡ -
Productos por cobrar BNCR (8405-103)	₡ -	₡ 93 226.58
Productos por cobrar BCCR (8405-104)	₡ 3 740.00	₡ -
Total de productos por cobrar instrumentos financieros	₡ 100 440 030.61	₡ 100 766 886.73
Instrumentos financieros netos	₡ 5 670 750 367.13	₡ 5 577 791 681.13

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 31 de enero 2024 y 2025 es el siguiente:

Subproyecto	31/1/2024	31/1/2025
1-1	₡ 1 665 662.37	₡ 1 573 493.91
1-2	₡ -	₡ -
2-1	₡ 1 366 336.46	₡ 1 416 730.83
2-2	₡ -	₡ -
3-1	₡ 103 159.06	₡ 305 878.09
Total	-₡ 3 135 157.89	-₡ 3 296 102.83

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)	₡ 144 809 603.00	₡ 5 931 092.36	₡ 1 326 854.37
PROPIOS (1-1)	₡ 174 501 661.96	₡ 13 394 351.56	₡ 6 951 059.08
Total arreglos de pago	₡ 319 311 264.96	₡ 19 325 443.92	₡ 8 277 913.45

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 31 de enero del 2024 y 2025, se obtiene el siguiente detalle:

Subproyecto	Rubro	31/1/2024	31/1/2025
3-1	Viáticos pagados por anticipado	₡ 82 600.00	₡ 397 605.00
3-1	Póliza de seguro pagada por anticipado	₡ 1 396 649.08	₡ 972 682.88
Total Gastos Pagados por Anticipado		₡ 1 479 249.08	₡ 1 370 287.88

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 31 de enero 2024 y 2025.

	2024	2025
Costo		
Saldo al inicio del periodo	2 672 510.07	3 259 378.05
Adiciones	0.00	565 266.50
Retiros	0.00	0.00
Ajustes	0.00	0.00
Saldos al final del periodo	2 672 510.07	3 824 644.55
Amortización acumulada y deterioro		
Saldo al inicio del periodo	880 719.52	1 208 514.74
Gasto por amortización	222 709.18	292 066.65
Incrementos	0.00	0.00
Bajas	0.00	0.00
Saldo al final del periodo	1 103 428.70	1 500 581.39
Total, neto	1 569 081.37	2 324 063.16

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

Subproyecto	Rubro	31/1/2024	31/1/2025
1-1	Licencias Software	₡ -	₡ 781 081.37
3-1	Licencias Software	₡ 1 569 081.37	₡ 1 542 981.79
Total Licencia Office 365		₡ 1 569 081.37	₡ 2 324 063.16

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 31 de enero 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	₡ 17 990 634.86	₡ 5 248 223.85	₡ 23 824 559.15	₡ 48 123 498.77	₡ 764 086.93	₡ 95 951 003.56
Adiciones	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Retiros	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Ajustes	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Al 31 de enero 2024	₡ 17 990 634.86	₡ 5 248 223.85	₡ 23 824 559.15	₡ 48 123 498.77	₡ 764 086.93	₡ 95 951 003.56
Depreciación acumulada:						
Al 31 de diciembre 2023	₡ 15 627 559.71	₡ 3 492 710.08	₡ 15 290 041.03	₡ 28 192 077.89	₡ 462 735.12	₡ 63 065 123.83
Gasto por depreciación	₡ 53 588.62	₡ 25 844.26	₡ 281 600.45	₡ 256 416.67	₡ 7 516.42	₡ 624 966.42
Retiros	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Total depreciación 2024	₡ 15 681 148.33	₡ 3 518 554.34	₡ 15 571 641.48	₡ 28 448 494.56	₡ 470 251.54	₡ 63 690 090.25
Total neto 2024	₡ 2 309 486.53	₡ 1 729 669.51	₡ 8 252 917.67	₡ 19 675 004.21	₡ 293 835.39	₡ 32 260 913.31

	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de comunicación	Equipo de computo	Vehículos	Equipo diverso	Total
Al 31 de diciembre 2024	₡ 18 257 634.47	₡ 5 616 224.07	₡ 23 824 556.59	₡ 30 770 000.00	₡ 532 436.94	₡ 79 000 852.07
Adiciones	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Retiros	-₡ 2 630 188.00	-₡ 293 938.95	₡ -	₡ -	-₡ 50 000.00	-₡ 2 974 126.95
Ajustes	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Al 31 de enero 2025	₡ 15 627 446.47	₡ 5 322 285.12	₡ 23 824 556.59	₡ 30 770 000.00	₡ 482 436.94	₡ 76 026 725.12
Depreciación acumulada:						
Al 31 de diciembre 2024	₡ 16 255 609.75	₡ 3 803 130.99	₡ 18 634 234.35	₡ 13 915 577.80	₡ 421 117.05	₡ 53 029 669.94
Gasto por depreciación	₡ 38 135.94	₡ 26 398.81	₡ 198 971.27	₡ 256 416.67	₡ 3 238.92	₡ 523 161.61
Retiros	-₡ 2 630 188.00	-₡ 128 194.20	₡ -	₡ -	-₡ 18 638.89	-₡ 2 777 021.09
Ajustes	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Total depreciación 2025	₡ 13 663 557.69	₡ 3 701 335.60	₡ 18 833 205.62	₡ 14 171 994.47	₡ 405 717.08	₡ 50 775 810.46
Total neto 2025	₡ 1 963 888.78	₡ 1 620 949.52	₡ 4 991 350.97	₡ 16 598 005.53	₡ 76 719.86	₡ 25 250 914.66

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 31 de enero del 2024 y 2025, el saldo de garantías de crédito por pagar se compone de la siguiente forma:

Rubro	31/1/2024	31/1/2025
Principal por pagar-garantías en mora	₡ 301 422 512.53	₡ 184 277 365.72
IMAS Fondo Garantías	₡ 138 390 469.28	₡ 87 694 827.23
FODESAF Fondo Garantías	₡ 163 032 043.25	₡ 96 582 538.49
Intereses por pagar (1)	₡ 6 132 194.63	₡ 3 414 442.14
IMAS Fondo Garantías	₡ 2 836 909.59	₡ 1 529 983.51
FODESAF Fondo Garantías	₡ 3 295 285.04	₡ 1 884 458.63
Total	₡ 307 554 707.16	₡ 187 691 807.86

- (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 31 de enero del 2024 y 2025, el saldo de las cuentas por pagar diversas se compone de la siguiente manera:

Rubro	31/1/2024	31/1/2025
Créditos por aplicar	₡ 5 451 782.92	₡ 2 337 648.50
Depósitos previos recibidos por garantía	₡ 848 411.01	₡ 2 957 998.00
Total	₡ 6 300 193.93	₡ 5 295 646.50

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

Subproyecto	Rubro	Monto
1-1	Créditos por aplicar	₡ 765 583.50
2-1	Créditos por aplicar	₡ 1 572 065.00
Total		₡ 2 337 648.50

Depósitos previos recibidos por garantía				
Subproyecto	Número de garantía	Tipo de garantía	Monto	
1-1	3101697664	Cumplimiento	₡	428 689.46
1-1	20244052175622010003356497-00	Cumplimiento	₡	45 000.00
1-1	15262011	Cumplimiento	₡	14 187.50
1-1	2024090375622010003662647-00	Cumplimiento	₡	396 000.00
1-1	78197595	Cumplimiento	₡	356 550.00
1-1	52220757	Cumplimiento	₡	178 275.00
1-1	52220711	Cumplimiento	₡	178 275.00
1-1	52220697	Cumplimiento	₡	178 275.00
1-1	52220680	Cumplimiento	₡	178 275.00
1-1	4606596	Cumplimiento	₡	178 275.00
1-1	3809420	Cumplimiento	₡	91 971.04
1-1	76183941	Cumplimiento	₡	163 275.00
1-1	3858080	Cumplimiento	₡	186 450.00
1-1	3906007	Cumplimiento	₡	250 000.00
1-1	9938282	Cumplimiento	₡	37 000.00
1-1	2024121175622010004056282-00	Cumplimiento	₡	75 000.00
1-1	202441223756220100040985422-00	Cumplimiento	₡	22 500.00
Total			₡	2 957 998.00

Nota 12: Retenciones y gastos acumulados por pagar

Al 31 de enero del 2024 y 2025, el saldo de retenciones y gastos acumulados por pagar se compone de la siguiente manera:

Subproyecto	Rubro	31/1/2024	31/1/2025
3-1	Aguinaldo	₡ 2 062 035.64	₡ 2 194 925.34
3-1	Vacaciones	₡ 3 580 642.07	₡ 4 811 153.71
3-1	Retención renta planilla	₡ 298 717.14	₡ 281 489.86
	Retención 2% proveedores	₡ 218 950.23	₡ 235 989.66
Total		₡ 6 160 345.08	₡ 7 523 558.57

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

Retención 2% proveedores	Monto
IMAS Fondo Garantías	₡ 31 538.07
IMAS Servicios de Apoyo	₡ 11.29
FODESAF Fondo Garantías	₡ 7 957.36
FODESAF Servicios de Apoyo	₡ 1.79
Rendimientos	₡ 196 481.15
Total	₡ 235 989.66

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 31 de enero del 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 Enero 2024
Aportes en efectivo	₡ 6 080 676 591.70	₡ 1 390 479 033.13	₡ 3 185 700 000.00	₡ 1 470 300 000.00	₡ 855 661 830.76	₡ 12 982 817 455.59
Aportes cuenta corriente BCAC	-₡ 14 816 042.10	₡ -	₡ -	₡ -	₡ 14 816 042.10	₡ -
Traspaso de recursos entre fondos	-₡ 2 499 661 266.23	₡ 443 196 703.36	-₡ 78 258 491.98	₡ 79 896 281.47	₡ 2 054 826 773.38	₡ -
Donación de activos	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	-₡ 544 486.69	-₡ 544 486.69
Valuación de inversiones	₡ 1 807 128.02	-₡ 4 689.71	-₡ 1 198 031.47	₡ -	₡ 2 671 874.05	₡ 3 276 280.89
Excedentes (pérdidas) del periodo	₡ 21 374 235.68	₡ 48 900.76	-₡ 15 252 098.44	₡ 1 456.25	-₡ 28 433 502.84	-₡ 22 261 008.59
Excedentes (pérdidas) acumuladas	-₡ 806 529 567.41	-₡ 1 817 824 690.51	-₡ 526 996 141.88	-₡ 1 549 613 279.88	-₡ 2 627 088 042.46	-₡ 7 328 051 722.14
Total patrimonio fideicomiso 2024	₡ 2 782 851 079.66	₡ 15 895 257.03	₡ 2 563 995 236.23	₡ 584 457.84	₡ 271 910 488.30	₡ 5 635 236 519.06

Rubro	IMAS Fondo Garantías	IMAS Servicios Apoyo	FODESAF Fondo Garantías	FODESAF Servicios Apoyo	Rendimientos	Total Enero 2025
Aportes en efectivo	₡ 6 080 676 591.70	₡ 1 390 479 033.13	₡ 3 185 700 000.00	₡ 1 470 300 000.00	₡ 1 255 661 830.76	₡ 13 382 817 455.59
Aportes cuenta corriente BCAC	-₡ 14 816 042.10	₡ -	₡ -	₡ -	₡ 14 816 042.10	₡ -
Traspaso de recursos entre fondos	-₡ 2 699 500 917.55	₡ 442 081 824.56	-₡ 78 258 491.98	₡ 79 896 281.47	₡ 2 255 781 303.50	₡ -
Donación de activos	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Valuación de inversiones	₡ 24 291 796.05	₡ -	₡ 17 302 106.24	₡ -	₡ 4 239 645.34	₡ 45 833 547.63
Excedentes (pérdidas) del periodo	₡ 48 211 049.51	₡ 11 613.30	₡ 4 499 840.86	₡ 1 221.08	-₡ 28 318 303.99	₡ 24 405 420.76
Excedentes (pérdidas) acumuladas	-₡ 864 412 561.72	-₡ 1 828 776 265.96	-₡ 507 498 193.53	-₡ 1 549 596 187.58	-₡ 2 969 355 528.90	-₡ 7 719 638 737.69
Total patrimonio fideicomiso 2025	₡ 2 574 449 915.89	₡ 3 796 205.03	₡ 2 621 745 261.59	₡ 601 314.97	₡ 532 824 988.81	₡ 5 733 417 686.29

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 estimación 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.

Rubro	31/1/2024	31/1/2025
Intereses cuentas corrientes	₡ 1.64	₡ 2.73
Recuperación avales honrados	₡ 1 279 478.99	₡ 2 298 592.66
Rendimientos SAFI	₡ 803 712.15	₡ 551 580.46
Interés inversiones títulos valores	₡ 36 519 397.63	₡ 36 169 189.64
Devolución de pólizas de seguro	₡ 27 365.00	₡ -
Ingresos no monetarios	₡ 20 095 366.76	₡ 39 066 258.13
Ingresos financieros	₡ 152 072.93	₡ 149 008.25
Total ingresos del fideicomiso	₡ 58 877 395.10	₡ 78 234 631.87

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	₡	29 752 297.41
Inversiones en Entidades Financieras del País	₡	6 416 892.23
Total Ingreso Inversiones Títulos	₡	36 169 189.64
Ingresos Fondos de Inversión	₡	551 580.46
Ingreso Bruto Inversiones	₡	36 720 770.10
(-) Primas Instrumentos Financieros	-₡	11 113 307.35
(+) Descuentos Instrumentos Financieros	₡	149 008.25
Ingreso Neto	₡	25 756 471.00

Adicionalmente, el INS Valores Puesto de Bolsa S.A al cierre del 31 de enero del 2025 ha realizado un cobro total de ₡982,341.93 por comisión de administración portafolios de inversiones.

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	31/1/2024	31/1/2025
Gastos no monetarios	₡ 22 050 242.20	₡ 1 821 744.67
Ejecución de avales	₡ 8 293 881.94	₡ 6 405 875.87
Pago diferencial de tasa-subsidios	₡ 9 389 214.91	₡ 2 467 486.85
Otros gastos financieros	₡ 10 130 053.26	₡ 11 113 307.35
Otros gastos operativos	₡ 445 840.35	₡ 489 677.00
Gastos de personal	₡ 15 885 795.15	₡ 17 388 174.60
Gastos por servicios externos	₡ 12 522 767.87	₡ 12 357 952.20
Depreciaciones	₡ 847 675.60	₡ 815 228.26
Gastos generales	₡ 1 572 932.41	₡ 969 764.31
Total gastos del fideicomiso	₡ 81 138 403.69	₡ 53 829 211.11

Con el fin de brindar mayor detalle de los gastos del fideicomiso al 31 de enero 2024 y 2025, se realiza el desglose de los principales gastos del fideicomiso de acuerdo con la clasificación anterior:

Nombre de la cuenta	31/1/2024	31/1/2025
<u>OTROS GASTOS OPERATIVOS</u>	₡ 445 840.35	₡ 489 677.00
VIATICOS DENTRO DEL PAIS	₡ 26 400.00	₡ 57 400.00
TRANSPORTE DENTRO DEL PAIS	₡ 3 410.00	₡ 14 290.00
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	₡ 33 357.00	₡ -
REPUESTOS Y ACCESORIOS	₡ 382 673.35	₡ -
TEXTILES Y VESTUARIOS	₡ -	₡ 417 987.00

Nombre de la cuenta	31/1/2024	31/1/2025
<u>GASTOS DE PERSONAL</u>	<u>₡ 15 885 795.15</u>	<u>₡ 17 388 174.60</u>
SALARIOS	₡ 11 603 037.25	₡ 12 398 180.97
SUBSIDIO POR INCAPACIDADES	₡ -	₡ 155 747.97
DECIMO TERCER MES	₡ 1 013 227.85	₡ 1 087 307.87
VACACIONES	₡ 26 795.61	₡ 237 080.60
CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL	₡ 1 783 686.30	₡ 1 914 096.77
FONDO DE ASIGNACIONES FAMILIARES	₡ 607 936.72	₡ 652 384.72
INSTITUTO NACIONAL DE APRENDIZAJE	₡ 182 381.02	₡ 195 715.41
INSTITUTO MIXTO DE AYUDA SOCIAL	₡ 60 793.68	₡ 65 238.47
BANCO POPULAR Y DE DESARROLLO COMUNAL	₡ 60 793.68	₡ 65 238.47
APORTES FONDO DE CAPITALIZACION LABORAL	₡ 182 381.02	₡ 195 715.41
APORTE CCSS REGIMEN PENSIONES COMPLEMENTARIAS	₡ 364 762.02	₡ 391 430.83
TIEMPO EXTRAORDINARIO	₡ -	₡ 30 037.11

Nombre de la cuenta	31/1/2024	31/1/2025
<u>GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS</u>	<u>₡ 12 522 767.87</u>	<u>₡ 12 357 952.20</u>
ALQUILER MAQUINARIA EQUIPO Y MOBILIARIO	₡ 122 788.72	₡ 151 883.10
MANTENIMIENTO Y REPARACION DE EQ TRANSPORTE	₡ 164 560.40	₡ -
SERVICIOS DE TRANSFERENCIA ELECT DE INFORMACION	₡ 2 944.78	₡ 14 888.32
COMISIONES Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS Y COMERCIALES	₡ 11 259 493.51	₡ 11 314 389.83
SERVICIOS GENERALES	₡ 136 787.36	₡ 117 425.53
ACTIVIDADES PROTOCOLARIAS Y SOCIALES	₡ 58 055.00	₡ -
ALQUILER Y DERECHOS PARA TELECOMUNICACIONES	₡ 778 138.10	₡ 759 365.42

Nombre de la cuenta	31/1/2024	31/1/2025
<u>GASTOS POR DEPRECIACIÓN</u>	<u>₡ 847 675.60</u>	<u>₡ 815 228.26</u>
DEPRECIACION EQUIPO DE COMUNICACION	₡ 25 844.26	₡ 26 398.81
DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTACION	₡ 281 600.45	₡ 198 971.27
DEPRECIACION MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	₡ 53 588.62	₡ 38 135.94
DEPRECIACION MAQUINARIA Y EQUIPO DIVERSO	₡ 7 516.42	₡ 3 238.92
DEPRECIACION DE VEHICULOS	₡ 256 416.67	₡ 256 416.67
AMORTIZACION INTANGIBLES	₡ 222 709.18	₡ 292 066.65

Nombre de la cuenta	31/1/2024	31/1/2025
<u>GASTOS GENERALES</u>	<u>₡ 1 572 932.41</u>	<u>₡ 969 764.31</u>
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	₡ 1 300 703.17	₡ 799 953.28
ENERGIA ELECTRICA	₡ 87 120.00	₡ -
GASTOS SOBRE SEGUROS	₡ 185 109.24	₡ 169 811.03

Adicionalmente, se brinda detalle de los gastos totales por ejecución de avales y subsidios según el operador financiero al cierre del 31 de enero 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
Banco Popular	₡ 1 250 648.76	₡ 20 065.21	₡ 1 270 713.97
Fundecooperación	₡ 6 905 341.69	₡ 117 826.28	₡ 7 023 167.97
Total 2024	₡ 8 155 990.45	₡ 137 891.49	₡ 8 293 881.94

Operador Financiero	Principal	Intereses	Total
Banco Nacional	₡ 5 464 539.77	₡ 47 288.37	₡ 5 511 828.14
Banco Popular	₡ 882 246.65	₡ 11 801.08	₡ 894 047.73
Total 2025	₡ 6 346 786.42	₡ 59 089.45	₡ 6 405 875.87

Pago diferencial de tasa-subsidios:

Operador Financiero	Subsidios 2024	Subsidios 2025
BNCR	₡ 7 987 571.67	₡ -
PRONAMYPE	₡ 1 338 105.12	₡ 1 235 022.07
ASOPAUR	₡ 29 391.26	₡ 19 100.08
COOCIQUE	₡ 15 447.25	₡ -
UPIAV	₡ 11 500.00	₡ 6 500.00
CAC-SAN CARLOS	₡ 5 854.18	₡ 4 220.12
ASOPROSANRAMON	₡ 1 345.43	₡ -
FUNDECOOPERACION	₡ -	₡ 1 197 874.00
FUNDEBASE	₡ -	₡ 4 770.58
Totales	₡ 9 389 214.91	₡ 2 467 486.85

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 31 de enero 2025 es el siguiente:

Subproyecto	Número de garantía	Tipo de garantía	Monto
1-1	3101697664	Cumplimiento	₡ 428 689.46
1-1	3101003252	Cumplimiento	₡ 3 424 079.30
1-1	610334360-00	Cumplimiento	₡ 128 231.00
1-1	5004174398-00	Cumplimiento	₡ 219 800.00
1-1	20244052175622010003356497-00	Cumplimiento	₡ 45 000.00
1-1	15262011	Cumplimiento	₡ 14 187.50
1-1	2024090375622010003662647-00	Cumplimiento	₡ 396 000.00
1-1	78197595	Cumplimiento	₡ 356 550.00
1-1	10706-0	Cumplimiento	₡ 163 275.00
1-1	52220757	Cumplimiento	₡ 178 275.00
1-1	52220711	Cumplimiento	₡ 178 275.00
1-1	52220697	Cumplimiento	₡ 178 275.00
1-1	52220680	Cumplimiento	₡ 178 275.00
1-1	4606596	Cumplimiento	₡ 178 275.00
1-1	3809420	Cumplimiento	₡ 91 971.04
1-1	76183941	Cumplimiento	₡ 163 275.00
1-1	3858080	Cumplimiento	₡ 186 450.00
1-1	3906007	Cumplimiento	₡ 250 000.00
1-1	65804-00	Cumplimiento	₡ 50 000.00
1-1	9938282	Cumplimiento	₡ 37 000.00
1-1	2024121175622010004056282-00	Cumplimiento	₡ 75 000.00
1-1	202441223756220100040985422-00	Cumplimiento	₡ 22 500.00
1-1	10574-02	Cumplimiento	₡ 250 000.00
Total			₡ 7 193 383.30

- **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	₡ 208 006 848.66
2-1	Custodia de pagares	₡ 125 898 505.10
Total		₡ 333 905 353.76

- **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 31 de enero 2025 se obtiene el siguiente detalle:

- **IMAS Fondo Garantías:**

Operador financiero	Agro	Otros	Total general
ASOPAUR	₡ 10 500 000.00		₡ 10 500 000.00
BANCO NACIONAL	₡ 823 005 187.98	₡ 1 081 864 461.29	₡ 1 904 869 649.27
BANCO POPULAR	₡ 209 427 159.33	₡ 363 376 970.39	₡ 572 804 129.72
BANCO POPULAR-FODEMIPYME	₡ 2 000 000.00	₡ 1 750 000.00	₡ 3 750 000.00
CACSC	₡ 3 200 000.00		₡ 3 200 000.00
CEMPRODECA		₡ 1 500 000.00	₡ 1 500 000.00
COOCIQUE	₡ 8 000 000.00	₡ 4 000 000.00	₡ 12 000 000.00
COOPENAE	₡ 4 150 000.00	₡ 7 000 000.00	₡ 11 150 000.00
COOPESERVIDORES	₡ 30 966 000.00	₡ 54 688 500.00	₡ 85 654 500.00
FUNDEBASE		₡ 2 000 000.00	₡ 2 000 000.00
FUNDECOOPERACION	₡ 296 809 600.00	₡ 202 972 000.00	₡ 499 781 600.00
PRONAMYPE	₡ 294 663 279.88	₡ 182 309 499.92	₡ 476 972 779.80
UPIAV	₡ 2 000 000.00		₡ 2 000 000.00
Total general	₡ 1 684 721 227.19	₡ 1 901 461 431.60	₡ 3 586 182 658.79

- **FODESAF Fondo Garantías:**

Operador Financiero	Agro	Otros	Total general
ASOPAUR	₡ 3 000 000.00		₡ 3 000 000.00
ASOPRO		₡ 1 200 000.00	₡ 1 200 000.00
BANCO NACIONAL	₡ 808 847 246.91	₡ 936 590 728.93	₡ 1 745 437 975.84
BANCO POPULAR	₡ 211 758 857.07	₡ 306 189 505.07	₡ 517 948 362.14
CEMPRODECA	₡ 5 500 000.00	₡ 11 000 000.00	₡ 16 500 000.00
COOCIQUE		₡ 9 000 000.00	₡ 9 000 000.00
COOPENAE		₡ 1 500 000.00	₡ 1 500 000.00
COOPESERVIDORES	₡ 22 815 000.00	₡ 32 987 000.00	₡ 55 802 000.00
FUNDECOOPERACION	₡ 215 369 800.00	₡ 212 951 200.00	₡ 428 321 000.00
MUCAP	₡ 1 000 000.00	₡ 500 000.00	₡ 1 500 000.00
PRONAMYPE	₡ 375 342 739.98	₡ 264 819 677.39	₡ 640 162 417.37
UPIAV	₡ 2 600 000.00		₡ 2 600 000.00
Total general	₡ 1 646 233 643.96	₡ 1 776 738 111.39	₡ 3 422 971 755.35

- **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 31 de enero 2025:

Subproyecto	Rubro	Monto
1-1	Garantías Confirmadas Sin Formalizar	₡ 35 940 000.00
1-1	Garantías Confirmadas Formalizadas	₡ 161 920 000.00
2-1	Garantías Confirmadas Sin Formalizar	₡ 5 405 000.00
2-1	Garantías Confirmadas Formalizadas	₡ 62 420 000.00
Total		₡265 685 000.00

- **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 enero 2025 se compone de la siguiente manera:

Subproyecto	Rubro	Monto
1-1	Control Avales Pagados Principal	₡ 1 542 524 581.36
1-1	Control Avales Pagados Intereses	₡ 26 517 745.89
2-1	Control Avales Pagados Principal	₡ 1 267 118 086.23
2-1	Control Avales Pagados Intereses	₡ 20 934 427.51
Total		₡2 857 094 840.99

- **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	₡ 1 428 791 304.43
1-1	Garantías Por Pagar Intereses	₡ 22 605 416.10
2-1	Garantías Por Pagar Principal	₡ 1 113 525 760.63
2-1	Garantías Por Pagar Intereses	₡ 16 825 470.86
Total		₡2 581 747 952.02

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 Avales:

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

Importancia de la Tasa de Ejecución de Avals:

- **Evaluación del Riesgo:** Una alta tasa de ejecución de avals 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 avals es elevada, puede ser necesario revisar y fortalecer las políticas de otorgamiento de avals, mejorando la evaluación de los riesgos crediticios y estableciendo controles más estrictos.

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

Los avals 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 avals. 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 avals.

Causas que pueden provocar el riesgo:

- Inadecuado control entre los activos fideicomitados que se poseen y la cartera de crédito garantizada (ejecución masiva de avals).
- 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 31 de enero 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”