

# Fideicomiso BCR-IMAS Banacio

## Estados Financieros Consolidados

Al 28 de febrero 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

2025-03-07 11:35:59 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: X1E8U01F  
<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

2025-03-07 11:36:00 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: X1E8U01F  
<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

2025-03-07 11:36:01 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: X1E8U01F  
<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

2025-03-07 11:36:02 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: X1E8U01F  
<https://timbres.contador.co.cr>

FIDEICOMISO BANCO DE COSTA RICA - IMAS - BANACIO 72-2002  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
POR EL PERIODO TERMINADO AL 28 DE FEBRERO DE 2025  
(CON CIFRAS CORRESPONDIENTES AL 29 DE FEBRERO DE 2024)  
EN COLONES COSTARRICENSES

|                                                   | Notas | 29/2/2024                | 28/2/2025                | Variación               |
|---------------------------------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                     |       |                          |                          |                         |
| <b>Activos corrientes</b>                         |       |                          |                          |                         |
| Efectivo                                          | 3     | 12 668 162.08            | 15 433 628.01            | 2 765 465.93            |
| Inversiones en SAFI e instrumentos financieros    | 4     | 5 881 705 994.96         | 5 879 240 857.24         | - 2 465 137.72          |
| Estimación por deterioro instrumentos financieros | 5     | - 3 048 067.28           | - 2 983 209.56           | 64 857.72               |
| Otras cuentas por cobrar                          |       | 840.26                   | -                        | - 840.26                |
| Gastos pagados por anticipado                     | 7     | 1 741 156.58             | 876 570.57               | - 864 586.01            |
| <b>Total de Activos corrientes</b>                |       | <b>5 893 068 086.60</b>  | <b>5 892 567 846.26</b>  | <b>(500 240.34)</b>     |
| <b>Activos no corrientes</b>                      |       |                          |                          |                         |
| Propiedad, planta y equipo                        | 9     | 31 635 946.89            | 24 727 753.05            | - 6 908 193.84          |
| Otros activos                                     | 8     | 3 506 759.34             | 2 020 847.60             | - 1 485 911.74          |
| <b>Total de Activos no corrientes</b>             |       | <b>35 142 706.23</b>     | <b>26 748 600.65</b>     | <b>(8 394 105.58)</b>   |
| <b>Total de Activos</b>                           |       | <b>5 928 210 792.83</b>  | <b>5 919 316 446.91</b>  | <b>(8 894 345.92)</b>   |
| <b>PASIVO</b>                                     |       |                          |                          |                         |
| <b>Pasivos corrientes</b>                         |       |                          |                          |                         |
| Garantías de Credito por Pagar e intereses        | 10    | 311 912 351.92           | 303 286 762.75           | - 8 625 589.17          |
| Cuentas por pagar diversas y comisiones           | 11    | 5 830 178.57             | 5 276 922.23             | - 553 256.34            |
| Retenciones y gastos acumulados por pagar         | 12    | 7 535 853.76             | 8 534 769.83             | 998 916.07              |
| <b>Total de Pasivos corrientes</b>                |       | <b>325 278 384.25</b>    | <b>317 098 454.81</b>    | <b>- 8 179 929.44</b>   |
| <b>Total de Pasivos</b>                           |       | <b>325 278 384.25</b>    | <b>317 098 454.81</b>    | <b>- 8 179 929.44</b>   |
| <b>PATRIMONIO</b>                                 |       |                          |                          |                         |
| 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    | 17 222 260.35            | 46 527 640.06            | 29 305 379.71           |
| Excedentes (perdidas) del periodo                 | 13    | - 68 511 098.53          | - 107 488 365.86         | - 38 977 267.33         |
| Excedentes (perdidas) acumuladas                  | 13    | - 7 328 051 722.14       | - 7 719 638 737.69       | - 391 587 015.55        |
| <b>Total de Patrimonio</b>                        |       | <b>5 602 932 408.58</b>  | <b>5 602 217 992.10</b>  | <b>- 714 416.48</b>     |
| <b>Total de Pasivo y Patrimonio</b>               |       | <b>5 928 210 792.83</b>  | <b>5 919 316 446.91</b>  | <b>- 8 894 345.92</b>   |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                           |       |                          |                          |                         |
| Cuentas de orden                                  | 16    | 13 591 718 079.57        | 12 881 492 405.80        | - 710 225 673.77        |
| <b>Total cuentas de orden</b>                     |       | <b>13 591 718 079.57</b> | <b>12 881 492 405.80</b> | <b>- 710 225 673.77</b> |

FIDEICOMISO BANCO DE COSTA RICA - IMAS - BANACIO 72-2002  
ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL PERIODO TERMINADO AL 28 DE FEBRERO DE 2025  
(CON CIFRAS CORRESPONDIENTES AL 29 DE FEBRERO DE 2024)  
EN COLONES COSTARRICENSES

|                                                                               | Notas | 29/2/2024              | 28/2/2025               | Variación              |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| <b>INGRESOS</b>                                                               |       |                        |                         |                        |
| Ingresos por Inversiones en Instrumentos Financieros                          | 14    | 73 228 358.80          | 71 502 668.84           | - 1 725 689.96         |
| Ingresos por Fondos de Inversión                                              | 14    | 1 420 168.58           | 1 240 800.88            | - 179 367.70           |
| Otros ingresos financieros                                                    | 14    | 332 717.46             | 299 198.78              | - 33 518.68            |
| Otros ingresos por cuentas por cobrar                                         | 14    | -                      | -                       | -                      |
| Otros ingresos (recuperación de avales-subsidios-disponibilidades)            | 14    | 2 018 210.90           | 7 440 805.52            | 5 422 594.62           |
| Ingreso por bienes realizables                                                | 14    | 2 205 500.00           | -                       | - 2 205 500.00         |
| <b>Total ingresos</b>                                                         |       | <b>79 204 955.74</b>   | <b>80 483 474.02</b>    | <b>1 278 518.28</b>    |
| <b>GASTOS</b>                                                                 |       |                        |                         |                        |
| Remuneraciones                                                                | 15    | 32 089 035.82          | 33 940 839.20           | 1 851 803.38           |
| Gastos generales                                                              | 15    | 2 260 994.01           | 1 203 462.61            | - 1 057 531.40         |
| Gastos por servicios externos                                                 | 15    | 24 140 680.39          | 26 480 115.94           | 2 339 435.55           |
| Gasto por depreciación                                                        | 15    | 1 713 957.00           | 1 641 605.43            | - 72 351.57            |
| Otros gastos financieros                                                      | 15    | 20 315 407.04          | 21 952 442.81           | 1 637 035.77           |
| Otros gastos operativos                                                       | 15    | 1 164 572.85           | 2 160 908.10            | 996 335.25             |
| Pago ejecuciones de avales                                                    | 15    | 50 416 770.00          | 16 026 736.80           | - 34 390 033.20        |
| Gasto por diferencial de tasa-subsidios                                       | 15    | 9 389 214.91           | 6 528 185.98            | - 2 861 028.93         |
| <b>Total gastos de operación</b>                                              |       | <b>141 490 632.02</b>  | <b>109 934 296.87</b>   | <b>- 31 556 335.15</b> |
| <b>Excedente (déficit) de operación</b>                                       |       | <b>- 62 285 676.28</b> | <b>- 29 450 822.85</b>  | <b>32 834 853.43</b>   |
| Ingresos por recuperación del gasto por pago de garantías                     | 14    | 40 534 163.12          | 38 924 413.32           | - 1 609 749.80         |
| Otros ingresos no monetarios                                                  | 14    | 193 340.04             | 454 743.27              | 261 403.23             |
| Gasto por provisión de pago de garantías emitidas                             | 15    | 46 952 925.22          | 117 219 593.47          | 70 266 668.25          |
| Otros gastos no monetarios                                                    | 15    | 0.19                   | 197 106.13              | 197 105.94             |
| <b>Efecto neto de la provisión pago de garantías e ingresos no monetarios</b> |       | <b>- 6 225 422.25</b>  | <b>- 78 037 543.01</b>  | <b>- 71 812 120.76</b> |
| <b>Aumento (Disminución) del patrimonio fideicometido</b>                     |       | <b>- 68 511 098.53</b> | <b>- 107 488 365.86</b> | <b>- 38 977 267.33</b> |



FIDEICOMISO BANCO DE COSTA RICA - IMAS - BANACIO 72-2002  
ESTADO DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO  
POR EL PERIODO TERMINADO AL 28 DE FEBRERO DE 2025  
(CON CIFRAS CORRESPONDIENTES AL 29 DE FEBRERO DE 2024)

EN COLONES COSTARRICENSES

| PATRIMONIO                                         | Aporte de Recursos       | Ajustes al Patrimonio  | Excedentes (Pérdidas) del periodo | Total                   |
|----------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>            | <b>12 982 817 455.59</b> | <b>- 23 646 653.29</b> | <b>- 7 328 051 722.14</b>         | <b>5 631 119 080.16</b> |
| Aportes en efectivo acumulados                     | 12 982 817 455.59        | -                      | -                                 | 12 982 817 455.59       |
| Resultado del periodo a febrero de 2024            | -                        | -                      | 68 511 098.53                     | 68 511 098.53           |
| 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 | -                        | 17 222 260.35          | -                                 | 17 222 260.35           |
| <b>Saldo al 29 de febrero de 2024</b>              | <b>12 982 817 455.59</b> | <b>16 677 773.66</b>   | <b>- 7 396 562 820.67</b>         | <b>5 602 932 408.58</b> |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>            | <b>13 382 817 455.59</b> | <b>51 715 328.13</b>   | <b>- 7 719 638 737.69</b>         | <b>5 714 894 046.03</b> |
| Aportes en efectivo acumulados                     | 13 382 817 455.59        | -                      | -                                 | 13 382 817 455.59       |
| Resultado del periodo a febrero de 2025            | -                        | -                      | 107 488 365.86                    | 107 488 365.86          |
| 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 | -                        | 46 527 640.06          | -                                 | 46 527 640.06           |
| <b>Saldo al 28 de febrero de 2025</b>              | <b>13 382 817 455.59</b> | <b>46 527 640.06</b>   | <b>- 7 827 127 103.55</b>         | <b>5 602 217 992.10</b> |



FIDEICOMISO BCR - IMAS - BANACIO 73/2002  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 28 DE FEBRERO DE 2025  
(CON CIFRAS CORRESPONDIENTES AL 29 DE FEBRERO DE 2024)  
EN COLONES COSTARRICENSES

|                                                                         | 29/2/2024             | 28/2/2025             |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Excedente (déficit) del periodo</b>                                  | - 68 511 098.53       | - 107 488 365.86      |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>                |                       |                       |
| <b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de efectivo</b> |                       |                       |
| Estimación por deterioro de inversiones en instrumentos financieros     | - 193 326.40          | - 454 728.78          |
| Depreciaciones y amortizaciones                                         | - 35 206 404.31       | - 1 730 697.87        |
| Ajustes de periodos anteriores                                          | -                     | -                     |
| <b>Subtotal de actividades de operación</b>                             | - 103 910 829.24      | - 109 673 792.51      |
| Intereses por cobrar sobre inversiones en valores                       | 37 992 543.06         | 43 779 955.20         |
| Otros activos                                                           | 277 966.21            | 30 015.71             |
| Cuentas por cobrar                                                      | 56 389 059.74         | 25 287 303.39         |
| Gastos pagados por anticipado                                           | - 1 083 716.26        | - 264 545.66          |
| Garantías de crédito por pagar e intereses                              | 6 418 762.09          | 78 295 180.15         |
| Cuentas por pagar diversas y provisiones                                | 1 874 704.93          | 1 730 544.42          |
| Retenciones y gastos acumulados por pagar                               | - 763 602.23          | - 129 180.66          |
| <b>Subtotal de actividades de operación</b>                             | <b>101 105 717.54</b> | <b>148 729 272.55</b> |
| <b>Flujo neto de efectivo por actividades de operación</b>              | - 2 805 111.70        | 39 055 480.04         |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>                   |                       |                       |
| Inversión en instrumentos financieros                                   | - 20 126 915.50       | 591 453 244.03        |
| Adquisición de mobiliario y equipo                                      | 17 353 500.00         | 2 974 126.95          |
| Derecho de uso activos                                                  | 19 102 837.14         | -                     |
| <b>Flujo neto de efectivo por actividades de inversión</b>              | <b>16 329 421.64</b>  | <b>594 427 370.98</b> |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</b>              |                       |                       |
| Aportes de capital en efectivo                                          | -                     | -                     |
| <b>Flujo neto de efectivo por actividades de financiamiento</b>         | -                     | -                     |
| <b>Variación neta del efectivo y equivalente</b>                        | <b>13 524 309.94</b>  | <b>633 482 851.02</b> |
| <b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>                        | <b>209 076 245.97</b> | <b>238 114 567.68</b> |
| <b>Efectivo y equivalentes al final del periodo.</b>                    | <b>222 600 555.91</b> | <b>871 597 418.70</b> |
| <b>Diferencia</b>                                                       | -                     | -                     |

## **Fideicomiso BCR-IMAS Banacio**

Notas a los Estados Financieros

Periodo de presentación al 28 de febrero 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 28 de febrero del 2025 el tipo de cambio del BCCR es de ₡508.72.

**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:

| <b>Subproyecto</b>               | <b>Depósitos a la vista entidades financieras del país</b> | <b>29/2/2024</b>       | <b>28/2/2025</b>       |
|----------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| 3-1                              | Cuenta corriente BCR 001-0472479-8                         | ₡ 40 448.29            | ₡ 1 592 796.71         |
| 1-1 / 1-2                        | Cuenta corriente BCR 001-0472475-5                         | ₡ 6 010 388.64         | ₡ 3 738 112.40         |
| 1-1                              | Cuenta corriente BCR 001-0472469-0                         | ₡ 192 916.03           | ₡ 6 069 131.99         |
| 2-1 / 2-2                        | Cuenta corriente BCR 001-0472470-4                         | ₡ 5 837 600.39         | ₡ 2 528 787.50         |
| 2-1                              | Cuenta corriente BCR 001-0472467-4                         | ₡ 86 808.73            | ₡ 1 004 799.41         |
| 3-1                              | Caja chica                                                 | ₡ 500 000.00           | ₡ 500 000.00           |
| <b>Total de disponibilidades</b> |                                                            | <b>₡ 12 668 162.08</b> | <b>₡ 15 433 628.01</b> |

### **Nota 4: Inversiones en instrumentos financieros**

Al cierre del 29 de febrero del 2024 y 28 de febrero del 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:

| <b>Fondos de inversión INS Puesto de Bolsa S.A</b>         | <b>29/2/2024</b>        | <b>28/2/2025</b>        |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Principal SAFI 5587-101 (1-1)                              | ₡ 35 617 228.96         | ₡ 365 879 896.82        |
| Principal SAFI 5587-102 (2-1)                              | ₡ 94 317 590.14         | ₡ 390 571 954.60        |
| Principal SAFI 5587-103 (3-1)                              | ₡ 52 045 431.97         | ₡ 68 245 582.67         |
| Principal SAFI 5587-104 (1-2)                              | ₡ 4 340 093.21          | ₡ 2 084 732.87          |
| Principal SAFI 5587-105 (2-2)                              | ₡ 574 410.54            | ₡ 573 245.60            |
| Principal SAFI 5587-6 (1-1)                                | ₡ 14 627 728.52         | ₡ 18 107 459.10         |
| Principal SAFI 5587-7 (2-1)                                | ₡ 8 409 910.49          | ₡ 10 700 919.03         |
| <b>Total Principal SAFI</b>                                | <b>₡ 209 932 393.83</b> | <b>₡ 856 163 790.69</b> |
| Rendimientos SAFI 5587-101 (1-1)                           | ₡ 14 776.71             | ₡ 226 971.70            |
| Rendimientos SAFI 5587-102 (2-1)                           | ₡ 411 794.77            | ₡ 748 985.55            |
| Rendimientos SAFI 5587-103 (3-1)                           | ₡ 211 755.76            | ₡ 357 833.63            |
| Rendimientos SAFI 5587-104 (1-2)                           | ₡ 56 454.74             | ₡ 5 562.12              |
| Rendimientos SAFI 5587-105 (2-2)                           | ₡ 11 694.88             | ₡ 29 146.50             |
| Rendimientos SAFI 5587-6 (1-1)                             | ₡ 47 991.25             | ₡ 550 844.51            |
| Rendimientos SAFI 5587-7 (2-1)                             | ₡ 27 455.32             | ₡ 312 992.21            |
| <b>Rendimientos SAFI</b>                                   | <b>₡ 781 923.43</b>     | <b>₡ 2 232 336.22</b>   |
| <b>Total principal e intereses INS Puesto de Bolsa S.A</b> | <b>₡ 210 714 317.26</b> | <b>₡ 858 396 126.91</b> |

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

| Instrumentos financieros                                                   | 29/2/2024                 | 28/2/2025                 |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Inversiones sector público no financiero</b>                            | <b>₡ 5 716 460 138.43</b> | <b>₡ 3 866 855 950.86</b> |
| Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-101) | ₡ 2 883 449 187.48        | ₡ 1 901 200 240.89        |
| Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-102) | ₡ 2 692 768 480.28        | ₡ 1 568 892 652.60        |
| Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-103) | ₡ 140 242 470.67          | ₡ 396 763 057.37          |
| <b>Inversiones sector público entidades financieras</b>                    | <b>₡ 114 376 179.91</b>   | <b>₡ 1 256 442 412.78</b> |
| 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)           | ₡ 20 448 775.60           | ₡ -                       |
| 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)           | ₡ 11 527 260.59           | ₡ -                       |
| <b>Total principal instrumentos financieros</b>                            | <b>₡ 5 830 836 318.34</b> | <b>₡ 5 123 298 363.64</b> |
| <b>Amortizaciones y ajustes</b>                                            |                           |                           |
| <b>(-) Amortización prima sector público no financiero</b>                 | <b>-₡ 255 250 103.99</b>  | <b>-₡ 215 658 179.08</b>  |
| (-) Amortización prima Ministerio de Hacienda (8405-101)                   | -₡ 131 899 177.09         | -₡ 127 814 472.47         |
| (-) Amortización prima Ministerio de Hacienda (8405-102)                   | -₡ 122 205 093.81         | -₡ 77 140 286.34          |
| (-) Amortización prima Ministerio de Hacienda (8405-103)                   | -₡ 1 145 833.09           | -₡ 10 703 420.27          |
| <b>(-) Amortización prima sector público entidades financieras</b>         | <b>-₡ 92 470.13</b>       | <b>-₡ 10 434 225.59</b>   |
| (-) Amortización prima BCCR (8405-101)                                     | -₡ 33 502.00              | -₡ 10 036 180.29          |
| (-) Amortización prima BNCR (8405-101)                                     | ₡ -                       | -₡ 11 941.59              |
| (-) Amortización prima BCCR (8405-102)                                     | -₡ 18 320.75              | ₡ -                       |
| (-) Amortización prima BNCR (8405-102)                                     | ₡ -                       | -₡ 379 638.52             |
| (-) Amortización prima BCCR (8405-103)                                     | -₡ 37 993.95              | ₡ -                       |
| (-) Amortización prima BNCR (8405-103)                                     | ₡ -                       | -₡ 6 465.19               |
| (-) Amortización prima BCCR (8405-104)                                     | -₡ 2 653.43               | ₡ -                       |
| <b>(+) Amortización descuento inversiones sector público no financiero</b> | <b>₡ 1 761 771.35</b>     | <b>₡ 3 296 342.87</b>     |
| (+) Amortización descuento Ministerio de Hacienda                          | ₡ 1 761 771.35            | ₡ 3 296 342.87            |
| <b>(+/-) Ajustes valuación sector público no financiero</b>                | <b>₡ 17 164 888.33</b>    | <b>₡ 42 239 727.25</b>    |
| (+/-) Ajustes valuación Ministerio de Hacienda (8405-101)                  | ₡ 9 772 635.14            | ₡ 22 534 156.61           |
| (+/-) Ajustes valuación Ministerio de Hacienda (8405-102)                  | ₡ 4 299 651.13            | ₡ 15 458 109.94           |
| (+/-) Ajustes valuación Ministerio de Hacienda (8405-103)                  | ₡ 3 092 602.06            | ₡ 4 247 460.70            |
| <b>(+/-) Ajustes valuación sector público entidades financieras</b>        | <b>₡ 57 372.02</b>        | <b>₡ 4 287 912.81</b>     |
| (+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-101)                                    | ₡ 96 998.27               | ₡ 1 749 579.51            |
| (+/-) Ajustes valuación BNCR (8405-101)                                    | ₡ -                       | ₡ 14 382.98               |
| (+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-102)                                    | -₡ 26 276.45              | ₡ -                       |
| (+/-) Ajustes valuación BNCR (8405-102)                                    | ₡ -                       | ₡ 2 516 163.36            |
| (+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-103)                                    | -₡ 3 361.04               | ₡ -                       |
| (+/-) Ajustes valuación BNCR (8405-103)                                    | ₡ -                       | ₡ 7 786.96                |
| (+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-104)                                    | -₡ 9 988.76               | ₡ -                       |
| <b>Total amortizaciones y ajustes</b>                                      | <b>-₡ 236 358 542.42</b>  | <b>-₡ 176 268 421.74</b>  |
| <b>Productos por cobrar instrumentos financieros</b>                       |                           |                           |
| <b>Productos por cobrar sector público no financiero</b>                   | <b>₡ 75 642 444.60</b>    | <b>₡ 54 626 837.81</b>    |
| Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-101)                     | ₡ 37 039 315.82           | ₡ 22 619 377.25           |
| Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-102)                     | ₡ 37 714 678.11           | ₡ 23 306 139.89           |
| Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-103)                     | ₡ 888 450.67              | ₡ 8 701 320.67            |
| <b>Productos por cobrar sector público entidades financieras</b>           | <b>₡ 871 457.18</b>       | <b>₡ 19 187 950.62</b>    |
| Productos por cobrar BCCR (8405-101)                                       | ₡ 442 088.54              | ₡ 11 879 352.08           |
| Productos por cobrar BNCR (8405-101)                                       | ₡ -                       | ₡ 295 191.40              |
| Productos por cobrar BCCR (8405-102)                                       | ₡ 125 870.83              | ₡ -                       |
| Productos por cobrar BNCR (8405-102)                                       | ₡ -                       | ₡ 6 853 590.14            |
| Productos por cobrar BCCR (8405-103)                                       | ₡ 274 600.17              | ₡ -                       |
| Productos por cobrar BNCR (8405-103)                                       | ₡ -                       | ₡ 159 817.00              |
| Productos por cobrar BCCR (8405-104)                                       | ₡ 28 897.64               | ₡ -                       |
| <b>Total de productos por cobrar instrumentos financieros</b>              | <b>₡ 76 513 901.78</b>    | <b>₡ 73 814 788.43</b>    |
| <b>Instrumentos financieros netos</b>                                      | <b>₡ 5 670 991 677.70</b> | <b>₡ 5 020 844 730.33</b> |

### **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 29 de febrero del 2024 y 28 de febrero del 2025 es el siguiente:

| <b>Subproyecto</b> | <b>29/2/2024</b>       | <b>28/2/2025</b>       |
|--------------------|------------------------|------------------------|
| 1-1                | ₡ 1 639 760.98         | ₡ 1 459 012.31         |
| 1-2                | ₡ -                    | ₡ -                    |
| 2-1                | ₡ 1 306 391.18         | ₡ 1 242 055.19         |
| 2-2                | ₡ -                    | ₡ -                    |
| 3-1                | ₡ 101 915.12           | ₡ 282 142.06           |
| <b>Total</b>       | <b>-₡ 3 048 067.28</b> | <b>-₡ 2 983 209.56</b> |

### **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:

| <b>Rubro</b>                  | <b>Saldo principal</b>  | <b>Saldo Interés corriente</b> | <b>Saldo interés moratorio</b> |
|-------------------------------|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| FODESAF (2-1)                 | ₡ 146 211 889.37        | ₡ 6 031 230.01                 | ₡ 1 360 706.03                 |
| PROPIOS (1-1)                 | ₡ 173 553 594.58        | ₡ 11 571 803.37                | ₡ 7 003 059.00                 |
| <b>Total arreglos de pago</b> | <b>₡ 319 765 483.95</b> | <b>₡ 17 603 033.38</b>         | <b>₡ 8 363 765.03</b>          |



**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 29 de febrero del 2024 y 28 de febrero del 2025, se obtiene el siguiente detalle:

| Subproyecto                                | Rubro                                  | 29/2/2024             | 28/2/2025           |
|--------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------|---------------------|
| 3-1                                        | Viáticos pagados por anticipado        | ₡ 516 190.00          | ₡ 49 400.00         |
| 3-1                                        | Póliza de seguro pagada por anticipado | ₡ 1 224 966.58        | ₡ 827 170.57        |
| <b>Total Gastos Pagados por Anticipado</b> |                                        | <b>₡ 1 741 156.58</b> | <b>₡ 876 570.57</b> |

**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 29 de febrero del 2024 y 28 de febrero del 2025.

|                                           | 2024                 | 2025                 |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Costo</b>                              |                      |                      |
| <b>Saldo al inicio del periodo</b>        | ₡2 672 510.07        | ₡3 259 378.05        |
| Adiciones                                 | ₡ 186 057.95         | ₡ 565 266.50         |
| Retiros                                   | ₡ -                  | ₡ -                  |
| Ajustes                                   | ₡ -                  | ₡ -                  |
| <b>Saldos al final del periodo</b>        | <b>₡2 858 568.02</b> | <b>₡3 824 644.55</b> |
| <b>Amortización acumulada y deterioro</b> |                      |                      |
| Saldo al inicio del periodo               | ₡ 880 719.52         | ₡1 208 514.74        |
| Gasto por amortización                    | ₡ 464 024.16         | ₡ 595 282.21         |
| Incrementos                               | ₡ -                  | ₡ -                  |
| Bajas                                     | ₡ -                  | ₡ -                  |
| <b>Saldo al final del periodo</b>         | <b>₡1 344 743.68</b> | <b>₡1 803 796.95</b> |
| <b>Total, neto</b>                        | <b>₡1 513 824.34</b> | <b>₡2 020 847.60</b> |

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

| Subproyecto            | Rubro                              | 29/2/2024             | 28/2/2025             |
|------------------------|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1-1                    | Licencias Software                 | ₡ -                   | ₡ 903 197.29          |
| 1-1                    | Amortización acumulada             | ₡ -                   | ₡ 197 382.40          |
| <b>1-1</b>             | <b>Total licencias de software</b> | ₡ -                   | ₡ <b>705 814.89</b>   |
| 3-1                    | Licencias Software                 | ₡ 2 858 568.02        | ₡ 2 921 447.26        |
| 3-1                    | Amortización acumulada             | -₡ 1 344 743.68       | -₡ 1 606 414.55       |
| <b>3-1</b>             | <b>Total licencias de software</b> | ₡ <b>1 513 824.34</b> | ₡ <b>1 315 032.71</b> |
| <b>Total licencias</b> |                                    | ₡ <b>1 513 824.34</b> | ₡ <b>2 020 847.60</b> |

### **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 29 de febrero del 2024 y 28 de febrero del 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                  |
|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| <b>Costo:</b>                  |                                |                        |                        |                        |                     |                        |
| 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                        | ₡ -                            | ₡ -                    | ₡ -                    | -₡ 17 353 500.00       | ₡ -                 | -₡ 17 353 500.00       |
| Ajustes                        | ₡ -                            | ₡ -                    | ₡ -                    | ₡ -                    | ₡ -                 | ₡ -                    |
| <b>Al 29 de febrero 2024</b>   | <b>₡ 17 990 634.86</b>         | <b>₡ 5 248 223.85</b>  | <b>₡ 23 824 559.15</b> | <b>₡ 30 769 998.77</b> | <b>₡ 764 086.93</b> | <b>₡ 78 597 503.56</b> |
| <b>Depreciación acumulada:</b> |                                |                        |                        |                        |                     |                        |
| 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         | ₡ 107 177.24                   | ₡ 51 688.52            | ₡ 563 200.90           | ₡ 512 833.34           | ₡ 15 032.84         | ₡ 1 249 932.84         |
| Retiros                        | ₡ -                            | ₡ -                    | ₡ -                    | -₡ 17 353 500.00       | ₡ -                 | -₡ 17 353 500.00       |
| <b>Total depreciación 2024</b> | <b>₡ 15 734 736.95</b>         | <b>₡ 3 544 398.60</b>  | <b>₡ 15 853 241.93</b> | <b>₡ 11 351 411.23</b> | <b>₡ 477 767.96</b> | <b>₡ 46 961 556.67</b> |
| <b>Total neto 2024</b>         | <b>₡ 2 255 897.91</b>          | <b>₡ 1 703 825.25</b>  | <b>₡ 7 971 317.22</b>  | <b>₡ 19 418 587.54</b> | <b>₡ 286 318.97</b> | <b>₡ 31 635 946.89</b> |

|                                | Mobiliario y<br>equipo de oficina | Equipo de<br>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 28 de febrero 2025          | ₡ 15 627 446.47                   | ₡ 5 322 285.12            | ₡ 23 824 556.59   | ₡ 30 770 000.00 | ₡ 482 436.94   | ₡ 76 026 725.12 |
| <b>Depreciación acumulada:</b> |                                   |                           |                   |                 |                |                 |
| 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         | ₡ 76 271.88                       | ₡ 52 797.62               | ₡ 397 942.54      | ₡ 512 833.34    | ₡ 6 477.84     | ₡ 1 046 323.22  |
| Retiros                        | -₡ 2 630 188.00                   | -₡ 128 194.20             | ₡ -               | ₡ -             | -₡ 18 638.89   | -₡ 2 777 021.09 |
| Ajustes                        | ₡ -                               | ₡ -                       | ₡ -               | ₡ -             | ₡ -            | ₡ -             |
| Total depreciación 2025        | ₡ 13 701 693.63                   | ₡ 3 727 734.41            | ₡ 19 032 176.89   | ₡ 14 428 411.14 | ₡ 408 956.00   | ₡ 51 298 972.07 |
| Total neto 2025                | ₡ 1 925 752.84                    | ₡ 1 594 550.71            | ₡ 4 792 379.70    | ₡ 16 341 588.86 | ₡ 73 480.94    | ₡ 24 727 753.05 |

### **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 29 de febrero del 2024 y 28 de febrero del 2025, el saldo de garantías de crédito por pagar se compone de la siguiente forma:

| Rubro                                        | 29/2/2024        | 28/2/2025        |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Principal por pagar-garantías en mora</b> | ₡ 305 993 337.36 | ₡ 297 821 989.45 |
| IMAS Fondo Garantías                         | ₡ 162 995 232.37 | ₡ 153 664 115.33 |
| FODESAF Fondo Garantías                      | ₡ 142 998 104.99 | ₡ 144 157 874.12 |
| <b>Intereses por pagar (1)</b>               | ₡ 5 919 014.56   | ₡ 5 464 773.30   |
| IMAS Fondo Garantías                         | ₡ 3 134 829.68   | ₡ 2 686 982.22   |
| FODESAF Fondo Garantías                      | ₡ 2 784 184.88   | ₡ 2 777 791.08   |
| <b>Total</b>                                 | ₡ 311 912 351.92 | ₡ 303 286 762.75 |

- (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 29 de febrero del 2024 y 28 de febrero del 2025, el saldo de las cuentas por pagar diversas se compone de la siguiente manera:

| Rubro                                    | 29/2/2024             | 28/2/2025             |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Créditos por aplicar                     | ₡ 5 229 915.56        | ₡ 2 318 924.23        |
| Depósitos previos recibidos por garantía | ₡ 600 263.01          | ₡ 2 957 998.00        |
| <b>Total</b>                             | <b>₡ 5 830 178.57</b> | <b>₡ 5 276 922.23</b> |

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

| Subproyecto  | Rubro                | Monto                 |
|--------------|----------------------|-----------------------|
| 1-1          | Créditos por aplicar | ₡ 765 583.50          |
| 2-1          | Créditos por aplicar | ₡ 1 553 340.73        |
| <b>Total</b> |                      | <b>₡ 2 318 924.23</b> |

| 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           |
| <b>Total</b>                             |                                |                  | <b>₡</b> | <b>2 957 998.00</b> |

### **Nota 12: Retenciones y gastos acumulados por pagar**

Al 29 de febrero del 2024 y 28 de febrero del 2025, el saldo de retenciones y gastos acumulados por pagar se compone de la siguiente manera:

| Subproyecto  | Rubro                    |   | 29/2/2024           |   | 28/2/2025           |
|--------------|--------------------------|---|---------------------|---|---------------------|
| 3-1          | Aguinaldo                | ₡ | 3 036 540.41        | ₡ | 3 187 724.08        |
| 3-1          | Vacaciones               | ₡ | 3 996 515.74        | ₡ | 4 843 987.24        |
| 3-1          | Retención renta planilla | ₡ | 298 717.14          | ₡ | 280 206.16          |
|              | Retención 2% proveedores | ₡ | 204 080.47          | ₡ | 222 852.35          |
| <b>Total</b> |                          | ₡ | <b>7 535 853.76</b> | ₡ | <b>8 534 769.83</b> |

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

| Retención 2% proveedores   | Monto               |
|----------------------------|---------------------|
| IMAS Fondo Garantías       | ₡ 21 738.09         |
| IMAS Servicios de Apoyo    | ₡ 11.32             |
| FODESAF Fondo Garantías    | ₡ 7 976.90          |
| FODESAF Servicios de Apoyo | ₡ 1.79              |
| Rendimientos               | ₡ 193 124.25        |
| <b>Total</b>               | <b>₡ 222 852.35</b> |

### **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 29 de febrero del 2024 y 28 de febrero del 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 Febrero 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                 | ₡ 9 869 633.41            | -₡ 9 988.76            | ₡ 4 273 374.68           | ₡ -                     | -₡ 3 089 241.02         | ₡ 17 222 260.35           |
| Excedentes (pérdidas) del periodo        | -₡ 20 454 655.08          | ₡ 98 962.28            | ₡ 6 138 158.80           | ₡ 3 102.09              | -₡ 54 296 666.62        | -₡ 68 511 098.53          |
| 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       |
| <b>Total patrimonio fideicomiso 2024</b> | <b>₡ 2 749 084 694.29</b> | <b>₡ 15 940 019.50</b> | <b>₡2 590 856 899.62</b> | <b>₡ 586 103.68</b>     | <b>₡ 246 464 691.49</b> | <b>₡ 5 602 932 408.58</b> |

  

| Rubro                                    | IMAS Fondo Garantías      | IMAS Servicios Apoyo  | FODESAF Fondo Garantías  | FODESAF Servicios Apoyo | Rendimientos            | Total Febrero 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                 | ₡ 24 298 119.10           | ₡ -                   | ₡ 17 974 273.30          | ₡ -                     | -₡ 4 255 247.66         | ₡ 46 527 640.06           |
| Excedentes (pérdidas) del periodo        | -₡ 14 071 659.80          | -₡ 1 694 308.06       | -₡ 35 580 185.28         | ₡ 2 296.42              | -₡ 56 144 509.14        | -₡ 107 488 365.86         |
| 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       |
| <b>Total patrimonio fideicomiso 2025</b> | <b>₡ 2 512 173 529.63</b> | <b>₡ 2 090 283.67</b> | <b>₡2 582 337 402.51</b> | <b>₡ 602 390.31</b>     | <b>₡ 505 014 385.98</b> | <b>₡ 5 602 217 992.10</b> |

#### **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.

|                                       | <b>Rubro</b>                        | <b>29/2/2024</b>        | <b>28/2/2025</b>        |
|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1                                     | Intereses cuentas corrientes        | ₡ 1.79                  | ₡ 3.35                  |
| 2                                     | Recuperación avales honrados        | ₡ 2 018 209.11          | ₡ 7 440 802.17          |
| 3                                     | Rendimientos SAFI                   | ₡ 1 420 168.58          | ₡ 1 240 800.88          |
| 4                                     | Interés inversiones títulos valores | ₡ 73 228 358.80         | ₡ 71 502 668.84         |
| 5                                     | Devolución de pólizas de seguro     | ₡ 27 365.00             | ₡ -                     |
| 6                                     | Ingresos no monetarios              | ₡ 40 727 503.16         | ₡ 39 379 156.59         |
| 7                                     | Ingresos financieros                | ₡ 305 352.46            | ₡ 299 198.78            |
| 8                                     | Ingreso por bienes realizables      | ₡ 2 205 500.00          | ₡ -                     |
| <b>Total ingresos del fideicomiso</b> |                                     | <b>₡ 119 932 458.90</b> | <b>₡ 119 862 630.61</b> |

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

| <b>Ingresos Inversiones en Instrumentos Financieros</b> |          |                      |
|---------------------------------------------------------|----------|----------------------|
| Inversiones Sector Público No Financiero                | ₡        | 58 817 039.36        |
| Inversiones en Entidades Financieras del País           | ₡        | 12 685 629.48        |
| <b>Total Ingreso Inversiones Títulos</b>                | <b>₡</b> | <b>71 502 668.84</b> |
| Ingresos Fondos de Inversión                            | ₡        | 1 240 800.88         |
| <b>Ingreso Bruto Inversiones</b>                        | <b>₡</b> | <b>72 743 469.72</b> |
| (-) Primas Instrumentos Financieros                     | -₡       | 21 952 442.81        |
| (+) Descuentos Instrumentos Financieros                 | ₡        | 299 198.78           |
| <b>Ingreso Neto</b>                                     | <b>₡</b> | <b>51 090 225.69</b> |

Adicionalmente, el INS Valores Puesto de Bolsa S.A al cierre del 28 de febrero del 2025 ha realizado un cobro total de ₡1,955,276.00 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                              | 29/2/2024               | 28/2/2025               |
|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1                                   | Gastos no monetarios               | ₡ 46 952 925.41         | ₡ 117 416 699.60        |
| 2                                   | Ejecución de avales                | ₡ 50 416 770.00         | ₡ 16 026 736.80         |
|                                     | Pago diferencial de tasa-subsidios | ₡ 9 389 214.91          | ₡ 6 528 185.98          |
| 3                                   | Otros gastos financieros           | ₡ 20 315 407.04         | ₡ 21 952 442.81         |
| 4                                   | Otros gastos operativos            | ₡ 1 164 572.85          | ₡ 2 160 908.10          |
| 5                                   | Gastos de personal                 | ₡ 32 089 035.82         | ₡ 33 940 839.20         |
| 6                                   | Gastos por servicios externos      | ₡ 24 140 680.39         | ₡ 26 480 115.94         |
| 7                                   | Depreciaciones                     | ₡ 1 713 957.00          | ₡ 1 641 605.43          |
| 8                                   | Gastos generales                   | ₡ 2 260 994.01          | ₡ 1 203 462.61          |
| <b>Total gastos del fideicomiso</b> |                                    | <b>₡ 188 443 557.43</b> | <b>₡ 227 350 996.47</b> |

Con el fin de brindar mayor detalle de los gastos del fideicomiso al 29 de febrero del 2024 y 28 de febrero del 2025, se realiza el desglose de los principales gastos del fideicomiso de acuerdo con la clasificación anterior:

| Nombre de la cuenta                      | 29/2/2024             | 28/2/2025             |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>OTROS GASTOS OPERATIVOS</u></b>    | <b>₡ 1 164 572.85</b> | <b>₡ 2 160 908.10</b> |
| Viáticos Dentro Del País                 | ₡ 458 775.00          | ₡ 1 099 600.00        |
| Transporte Dentro Del País               | ₡ 69 735.00           | ₡ 175 576.00          |
| Transporte De Bienes                     | ₡ 1 300.00            | ₡ -                   |
| Útiles Y Materiales De Oficina Y Computo | ₡ 45 539.52           | ₡ 347 025.10          |
| Combustibles Y Lubricantes               | ₡ 139 510.00          | ₡ 120 720.00          |
| Materiales Y Produc Elect, Tel, Compu    | ₡ 7 700.00            | ₡ -                   |
| Productos De Papel, Cartón E Impresos    | ₡ 59 339.98           | ₡ -                   |
| Repuestos Y Accesorios                   | ₡ 382 673.35          | ₡ -                   |
| Textiles Y Vestuarios                    | ₡ -                   | ₡ 417 987.00          |

| Nombre de la cuenta                           | 29/2/2024              | 28/2/2025              |
|-----------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b><u>GASTOS DE PERSONAL</u></b>              | <b>₡ 32 089 035.82</b> | <b>₡ 33 940 839.20</b> |
| Salarios                                      | ₡ 22 872 571.31        | ₡ 24 185 012.37        |
| Subsidio Por Incapacidades                    | ₡ -                    | ₡ 591 842.29           |
| Décimo Tercer Mes                             | ₡ 1 987 732.62         | ₡ 2 080 106.61         |
| Vacaciones                                    | ₡ 867 192.40           | ₡ 396 667.64           |
| Caja Costarricense De Seguro Social           | ₡ 3 499 204.48         | ₡ 3 661 819.67         |
| Fondo De Asignaciones Familiares              | ₡ 1 192 639.58         | ₡ 1 248 063.97         |
| Instituto Nacional De Aprendizaje             | ₡ 357 791.88           | ₡ 374 419.19           |
| Instituto Mixto De Ayuda Social               | ₡ 119 263.97           | ₡ 124 806.39           |
| Banco Popular Y De Desarrollo Comunal         | ₡ 119 263.97           | ₡ 124 806.39           |
| Aportes Fondo De Capitalización Laboral       | ₡ 357 791.88           | ₡ 374 419.19           |
| Aporte CCSS Régimen Pensiones Complementarias | ₡ 715 583.73           | ₡ 748 838.38           |
| Tiempo Extraordinario                         | ₡ -                    | ₡ 30 037.11            |

| Nombre de la cuenta             | 29/2/2024             | 28/2/2025             |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>GASTOS GENERALES</u></b>  | <b>₡ 2 260 994.01</b> | <b>₡ 1 203 462.61</b> |
| Servicios De Telecomunicaciones | ₡ 1 747 057.27        | ₡ 888 139.27          |
| Energía Eléctrica               | ₡ 157 145.00          | ₡ -                   |
| Gastos Sobre Seguros            | ₡ 356 791.74          | ₡ 315 323.34          |

| Nombre de la cuenta                                         | 29/2/2024                     | 28/2/2025                     |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b><u>GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS</u></b>                 | <b><u>₡ 24 140 680.39</u></b> | <b><u>₡ 26 480 115.94</u></b> |
| Información                                                 | ₡ 117 380.70                  | ₡ -                           |
| Alquiler Maquinaria Equipo Y Mobiliario                     | ₡ 245 622.57                  | ₡ 297 798.52                  |
| Mantenimiento Y Reparación De Eq Transporte                 | ₡ 170 560.41                  | ₡ 169 759.09                  |
| Alquileres (Edificios, Locales, Terrenos)                   | ₡ 101 300.00                  | ₡ -                           |
| Servicios De Transferencia Elect De Información             | ₡ 12 855.45                   | ₡ 47 280.34                   |
| Otros Servicios De Gestión Y Apoyo                          | ₡ -                           | ₡ 1 710 000.01                |
| Comisiones Y Gastos Por Servicios Financieros Y Comerciales | ₡ 22 519 980.80               | ₡ 22 617 370.08               |
| Servicios Generales                                         | ₡ 136 787.36                  | ₡ 117 425.53                  |
| Actividades Protocolarias Y Sociales                        | ₡ 58 055.00                   | ₡ -                           |
| Alquiler Y Derechos Para Telecomunicaciones                 | ₡ 778 138.10                  | ₡ 1 520 482.37                |

| Nombre de la cuenta                         | 29/2/2024                    | 28/2/2025                    |
|---------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b><u>GASTOS POR DEPRECIACIÓN</u></b>       | <b><u>₡ 1 713 957.00</u></b> | <b><u>₡ 1 641 605.43</u></b> |
| Depreciación Equipo De Comunicación         | ₡ 51 688.52                  | ₡ 52 797.62                  |
| Depreciación Equipo De Computación          | ₡ 563 200.90                 | ₡ 397 942.54                 |
| Depreciación Mobiliario Y Equipo De Oficina | ₡ 107 177.24                 | ₡ 76 271.88                  |
| Depreciación Maquinaria Y Equipo Diverso    | ₡ 15 032.84                  | ₡ 6 477.84                   |
| Depreciación De Vehículos                   | ₡ 512 833.34                 | ₡ 512 833.34                 |
| Amortización Intangibles                    | ₡ 464 024.16                 | ₡ 595 282.21                 |

Adicionalmente, se brinda detalle de los gastos totales por ejecución de avales y subsidios según el operador financiero al cierre del 29 de febrero del 2024 y 28 de febrero del 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    | ₡ 26 731 293.04        | ₡ 459 489.61        | ₡ 27 190 782.65        |
| Banco Popular       | ₡ 16 535 785.77        | ₡ 257 150.19        | ₡ 16 792 935.96        |
| Pronamype           | ₡ 3 414 379.18         | ₡ 78 030.57         | ₡ 3 492 409.75         |
| Banco Nacional      | ₡ 2 907 933.53         | ₡ 32 708.11         | ₡ 2 940 641.64         |
| <b>Total 2024</b>   | <b>₡ 49 589 391.52</b> | <b>₡ 827 378.48</b> | <b>₡ 50 416 770.00</b> |

| Operador Financiero | Principal              | Intereses           | Total                  |
|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| Banco Nacional      | ₡ 8 896 668.14         | ₡ 77 240.03         | ₡ 8 973 908.17         |
| Fundecooperación    | ₡ 3 038 626.13         | ₡ 52 392.67         | ₡ 3 091 018.80         |
| Coocique            | ₡ 3 011 063.36         | ₡ 56 698.74         | ₡ 3 067 762.10         |
| Banco Popular       | ₡ 882 246.65           | ₡ 11 801.08         | ₡ 894 047.73           |
| <b>Total 2025</b>   | <b>₡ 15 828 604.28</b> | <b>₡ 198 132.52</b> | <b>₡ 16 026 736.80</b> |

### Pago diferencial de tasa-subsidios:

| Operador Financiero | Subsidios 2024        | Subsidios 2025        |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| BNCR                | ₡ 7 987 571.67        | ₡ 2 841 698.38        |
| PRONAMYPE           | ₡ 1 338 105.12        | ₡ 1 235 022.07        |
| ASOPAUR             | ₡ 29 391.26           | ₡ 42 208.83           |
| 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    | ₡ -                   | ₡ 2 393 766.00        |
| FUNDEBASE           | ₡ -                   | ₡ 4 770.58            |
| <b>Totales</b>      | <b>₡ 9 389 214.91</b> | <b>₡ 6 528 185.98</b> |

### 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 28 de febrero del 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          |
| <b>Total</b> |                                |                  | <b>₡ 7 193 383.30</b> |

- **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 | ₡ 209 455 137.64        |
| 2-1          | Custodia de pagares | ₡ 134 199 727.91        |
| <b>Total</b> |                     | <b>₡ 343 654 865.55</b> |

- **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 28 de febrero del 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          |
| CACSC                | ₡        | 3 200 000.00            | ₡ -                       | ₡ 3 200 000.00            |
| CEMPRODECA           | ₡        | -                       | ₡ 1 500 000.00            | ₡ 1 500 000.00            |
| COOIQUE              | ₡        | 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           |
| FODEMIPYME           | ₡        | 2 000 000.00            | ₡ 1 750 000.00            | ₡ 3 750 000.00            |
| FUNDEBASE            | ₡        | -                       | ₡ 2 000 000.00            | ₡ 2 000 000.00            |
| FUNDECOOPERACION     | ₡        | 290 309 600.00          | ₡ 199 972 000.00          | ₡ 490 281 600.00          |
| PRONAMYPE            | ₡        | 294 663 279.88          | ₡ 182 309 499.92          | ₡ 476 972 779.80          |
| UPIAV                | ₡        | 2 000 000.00            | ₡ -                       | ₡ 2 000 000.00            |
| <b>Total general</b> | <b>₡</b> | <b>1 678 221 227.19</b> | <b>₡ 1 898 461 431.60</b> | <b>₡ 3 576 682 658.79</b> |

▪ 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           |
| COOIQUE              | ₡        | -                       | ₡ 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            |
| <b>Total general</b> | <b>₡</b> | <b>1 646 233 643.96</b> | <b>₡ 1 776 738 111.39</b> | <b>₡ 3 422 971 755.35</b> |

• **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 28 de febrero del 2025:

| <b>Subproyecto</b> | <b>Rubro</b>                         | <b>Monto</b>            |
|--------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| 1-1                | Garantías Confirmadas Sin Formalizar | ₡ 57 550 000.00         |
| 1-1                | Garantías Confirmadas Formalizadas   | ₡ 199 910 000.00        |
| 2-1                | Garantías Confirmadas Sin Formalizar | ₡ 16 400 000.00         |
| 2-1                | Garantías Confirmadas Formalizadas   | ₡ 68 825 000.00         |
| <b>Total</b>       |                                      | <b>₡ 342 685 000.00</b> |

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

| <b>Subproyecto</b> | <b>Rubro</b>                     | <b>Monto</b>             |
|--------------------|----------------------------------|--------------------------|
| 1-1                | Control Avales Pagados Principal | ₡ 1 550 967 773.09       |
| 1-1                | Control Avales Pagados Intereses | ₡ 26 640 889.44          |
| 2-1                | Control Avales Pagados Principal | ₡ 1 268 156 712.36       |
| 2-1                | Control Avales Pagados Intereses | ₡ 20 950 327.03          |
| <b>Total</b>       |                                  | <b>₡2 866 715 701.92</b> |

- **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.

| <b>Subproyecto</b> | <b>Rubro</b>                  | <b>Monto</b>             |
|--------------------|-------------------------------|--------------------------|
| 1-1                | Garantías Por Pagar Principal | ₡ 1 123 227 007.92       |
| 1-1                | Garantías Por Pagar Intereses | ₡ 14 879 838.51          |
| 2-1                | Garantías Por Pagar Principal | ₡ 852 495 441.97         |
| 2-1                | Garantías Por Pagar Intereses | ₡ 11 091 554.97          |
| <b>Total</b>       |                               | <b>₡2 001 693 843.37</b> |

### **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 dos 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 dos 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 dos 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 Avales:**

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

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

Los avales 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 avales. 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 avales.

#### **Causas que pueden provocar el riesgo:**

- Inadecuado control entre los activos fideicomitidos 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 provisiones 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 28 de febrero 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”**