

Fideicomiso BCR-IMAS Banacio

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de julio 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

2025-08-05 10:43:03 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: xokMNg57
<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

2025-08-05 10:43:04 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: xokMNg57
<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

2025-08-05 10:43:04 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: xokMNg57
<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

2025-08-05 10:43:05 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: xokMNg57
<https://timbres.contador.co.cr>

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

	<u>Notas</u>	<u>31/7/2024</u>	<u>31/7/2025</u>	<u>Variación</u>
ACTIVO				
Activos corrientes				
Efectivo	3	9 361 603	4 131 915	- 5 229 688
Caja única del estado	3	-	5 336 624 663	5 336 624 663
Inversiones en SAFI e instrumentos financieros	4	6 142 487 519	718 761 118	- 5 423 726 401
Estimación por deterioro instrumentos financieros	5	- 3 739 917	- 318 790	3 421 126
Otras cuentas por cobrar	6	3 619	13 633	10 013
Gastos pagados por anticipado	8	1 112 513	1 510 991	398 478
Total de Activos corrientes		6 149 225 338	6 060 723 530	- 88 501 808
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipo	10	28 401 057	25 311 544	- 3 089 512
Otros activos	9	2 995 994	524 404	- 2 471 590
Total de Activos no corrientes		31 397 051	25 835 947	- 5 561 103
Total de Activos		6 180 622 389	6 086 559 477	- 94 062 911
PASIVO				
Pasivos corrientes				
Garantías de Credito por Pagar e intereses	11	273 044 598	191 312 637	- 81 731 961
Cuentas por pagar diversas y comisiones	12	2 710 764	7 187 364	4 476 600
Retenciones y gastos acumulados por pagar	13	11 071 775	16 977 216	5 905 441
Total de Pasivos corrientes		286 827 136	215 477 217	- 71 349 919
Total de Pasivos		286 827 136	215 477 217	- 71 349 919
PATRIMONIO				
Aportes en efectivo	14	13 382 817 456	13 782 817 456	400 000 000
(Donación de activos)	14	-	-	-
Valuacion de inversiones	14	39 567 328	5 188 387	- 34 378 941
Excedentes (perdidas) del periodo	14	- 200 537 809	- 197 284 845	3 252 964
Excedentes (perdidas) acumuladas	14	- 7 328 051 722	- 7 719 638 738	- 391 587 016
Total de Patrimonio		5 893 795 252	5 871 082 260	- 22 712 992
Total de Pasivo y Patrimonio		6 180 622 389	6 086 559 477	- 94 062 911
CUENTAS DE ORDEN				
Cuentas de orden	17	13 596 115 705	13 480 249 490	- 115 866 214
Total cuentas de orden		13 596 115 705	13 480 249 490	- 115 866 214

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

	<u>Notas</u>	<u>31/7/2024</u>	<u>31/7/2025</u>	<u>Variación</u>
INGRESOS				
Ingresos por Inversiones en Instrumentos Financieros	15	260 890 650	178 348 785	- 82 541 866
Ingresos por Fondos de Inversión	15	5 644 633	2 558 237	- 3 086 396
Otros ingresos financieros	15	1 126 212	844 649	- 281 563
Otros ingresos por cuentas por cobrar	15	339 073	55 000	- 284 073
Otros ingresos (recuperación de avales-subsidios-disponibilidades)	15	8 075 803	14 432 354	6 356 551
Otros ingresos operativos	15	-	50 654	50 654
Ingreso por bienes realizables	15	2 205 500	-	- 2 205 500
Total ingresos		278 281 871	196 289 679	- 81 992 192
GASTOS				
Remuneraciones	16	116 056 563	127 944 573	11 888 010
Gastos generales	16	6 501 296	5 261 750	- 1 239 547
Gastos por servicios externos	16	114 538 967	103 653 833	- 10 885 134
Gasto por depreciación	16	6 032 853	5 800 231	- 232 622
Otros gastos financieros	16	73 899 348	59 114 154	- 14 785 195
Otros gastos operativos	16	5 381 722	6 254 475	872 754
Pago ejecuciones de avales	16	147 499 538	90 543 845	- 56 955 693
Gasto por diferencial de tasa-subsidios	16	39 991 269	31 602 691	- 8 388 579
Total gastos de operación		509 901 555	430 175 550	- 79 726 005
Excedente (déficit) de operación		- 231 619 684	- 233 885 871	- 2 266 187
Ingresos por recuperación del gasto por pago de garantías	15	111 188 182	171 446 633	60 258 452
Otros ingresos no monetarios	15	753 801	3 119 188	2 365 387
Gasto por provisión de pago de garantías emitidas	16	78 739 190	137 767 688	59 028 499
Otros gastos no monetarios	16	2 120 918	197 107	- 1 923 812
Efecto neto de la provisión pago de garantías e ingresos no monetarios		31 081 875	36 601 026	5 519 151
Aumento (Disminución) del patrimonio fideicometido		- 200 537 809	- 197 284 845	3 252 964

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

EN COLONES COSTARRICENSES

PATRIMONIO	Aporte de Recursos	Ajustes al Patrimonio	Excedentes (Pérdidas) del periodo	Total		
Saldo al 31 de diciembre de 2023	12 982 817 456	-	23 646 653	-	7 328 051 722	5 631 119 080
Aportes en efectivo acumulados	13 382 817 456	-	-	-	-	13 382 817 456
Resultado del periodo a julio de 2024	-	-	-	200 537 809	-	200 537 809
Aplicación de excedentes acumulados	-	-	-	7 328 051 722	-	7 328 051 722
Donación de activos	-	-	-	-	-	-
Variación en el valor razonable de las inversiones	-	39 567 328	-	-	-	39 567 328
Saldo al 31 de julio de 2024	13 382 817 456	39 567 328	-	7 528 589 532	-	5 893 795 252
Saldo al 31 de diciembre de 2024	13 382 817 456	51 715 328	-	7 719 638 738	-	5 714 894 046
Aportes en efectivo acumulados	13 782 817 456	-	-	-	-	13 782 817 456
Resultado del periodo a julio de 2025	-	-	-	197 284 845	-	197 284 845
Aplicación de excedentes acumulados	-	-	-	7 719 638 738	-	7 719 638 738
Donación de activos	-	-	-	-	-	-
Variación en el valor razonable de las inversiones	-	5 188 387	-	-	-	5 188 387
Saldo al 31 de julio de 2025	13 782 817 456	5 188 387	-	7 916 923 583	-	5 871 082 260



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

	<u>31/7/2024</u>	<u>31/7/2025</u>
Excedente (déficit) del periodo	- 200 537 809	- 197 284 845
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de efectivo		
Estimación por deterioro de inversiones en instrumentos financieros	498 523	- 3 119 148
Depreciaciones y amortizaciones	- 32 203 165	931 484
Ajustes de periodos anteriores	544 487	-
Subtotal de actividades de operación	- 231 697 965	- 199 472 510
Intereses por cobrar sobre inversiones en valores	6 192 656	101 628 650
Otros activos	- 1 204 204	1 526 459
Cuentas por cobrar	58 379 216	25 273 671
Gastos pagados por anticipado	- 455 073	- 898 966
Garantías de crédito por pagar e intereses	- 32 448 992	- 33 678 945
Cuentas por pagar diversas y provisiones	5 439 591	11 517 781
Retenciones y gastos acumulados por pagar	- 3 911 983	436 470
Subtotal de actividades de operación	31 991 212	105 805 121
Flujo neto de efectivo por actividades de operación	- 199 706 754	- 93 667 389
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Inversión en instrumentos financieros	- 219 911 508	4 796 581 245
Adquisición de mobiliario y equipo	17 585 151	- 271 846
Derecho de uso activos	19 102 837	-
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión	- 183 223 519	4 796 309 399
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Aportes de capital en efectivo	400 000 000	400 000 000
Flujo neto de efectivo por actividades de financiamiento	400 000 000	400 000 000
Variación neta del efectivo y equivalente	17 069 727	5 102 642 010
Efectivo y equivalentes al inicio del año	209 076 246	238 114 568
Efectivo y equivalentes al final del periodo.	226 145 973	5 340 756 578

Fideicomiso BCR-IMAS Banacio

Notas a los Estados Financieros

Periodo de presentación al 31 de julio del 2025
(En colones)

Nota 1: Antecedentes y constitución del fideicomiso

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

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

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

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

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

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

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

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

Base de preparación de los estados financieros

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

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

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

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

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

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

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

b) Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera: al cierre de cada ejercicio los activos y los pasivos monetarios en moneda extranjera se actualizan a la tasa de cambio determinada por el Banco de Costa Rica, tomando como referencia la representativa de mercado certificada por el Banco Central de Costa Rica (BCCR) que es la entidad encargada de la administración del Sistema Bancario Nacional y de regular la paridad de la moneda de curso legal con el valor de otras monedas. Al 31 de julio del 2025 el tipo de cambio del BCCR es de ₡508.35.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 3: Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Subproyecto	Depósitos a la vista entidades financieras del país	31/7/2024	31/7/2025
3-1	Cuenta corriente BCR 001-0472479-8	₡ 461 349	₡ 153 497
1-1 / 1-2	Cuenta corriente BCR 001-0472475-5	₡ 4 178 337	₡ 3 367 998
1-1	Cuenta corriente BCR 001-0472469-0	₡ 154 603	₡ 71 120
2-1 / 2-2	Cuenta corriente BCR 001-0472470-4	₡ 3 960 599	-
2-1	Cuenta corriente BCR 001-0472467-4	₡ 106 715	₡ 39 300
3-1	Caja chica	₡ 500 000	₡ 500 000
Total de disponibilidades		₡ 9 361 603	₡ 4 131 915

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

Subproyecto	Depósitos a la vista entidades financieras del país	31/7/2024	31/7/2025
3-1	Caja única CR62073999999000034981	₡ -	₡ 605 324 044
1-1	Caja única CR35073999999000034982	₡ -	₡ 2 228 703 083
1-1	Caja única CR78073999999000034984	₡ -	₡ 30 279 206
2-1	Caja única CR08073999999000034983	₡ -	₡ 2 456 089 386
2-1	Caja única CR51073999999000034985	₡ -	₡ 13 532 968
1-1	Caja única CR21073999999000036010	₡ -	₡ 2 092 825
2-1	Caja única CR48073999999000036009	₡ -	₡ 603 150
Total de disponibilidades		₡ -	₡ 5 336 624 663

Nota 4: Inversiones en instrumentos financieros

Al cierre del 31 de julio del 2024 y 2025, las inversiones en instrumentos en valores negociables corresponden a participaciones en fondos de inversión, mantenidos por el fideicomiso en INS Valores Puesto de Bolsa SA; al igual que la adquisición de títulos valores, CDPS, y Reportos.

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

Fondos de inversión INS Puesto de Bolsa S.A	31/7/2024	31/7/2025
Principal SAFI 5587-101 (1-1)	₡ 63 653 603	₡ -
Principal SAFI 5587-102 (2-1)	₡ 48 325 779	₡ -
Principal SAFI 5587-103 (3-1)	₡ 77 272 636	₡ -
Principal SAFI 5587-104 (1-2)	₡ 832 082	₡ -
Principal SAFI 5587-105 (2-2)	₡ 573 925	₡ -
Principal SAFI 5587-6 (1-1)	₡ 16 710 262	₡ -
Principal SAFI 5587-7 (2-1)	₡ 9 416 084	₡ -
Total Principal SAFI	₡ 216 784 370	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-101 (1-1)	₡ 123 147	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-102 (2-1)	₡ 70 806	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-103 (3-1)	₡ 178 049	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-104 (1-2)	₡ 1 520	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-105 (2-2)	₡ 19 945	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-6 (1-1)	₡ 269 951	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-7 (2-1)	₡ 149 635	₡ -
Rendimientos SAFI	₡ 813 052	₡ -
Total principal e intereses INS Puesto de Bolsa S.A	₡ 217 597 423	₡ -

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

Instrumentos financieros	31/7/2024	31/7/2025
Inversiones sector público no financiero	₡ 4 767 047 079	₡ 491 675 322
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-101)	₡ 2 258 566 212	₡ 343 956 699
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-102)	₡ 2 094 576 940	₡ 27 063 017
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-103)	₡ 413 903 927	₡ 120 655 605
Inversiones sector público entidades financieras	₡ 1 148 586 412	₡ 248 640 265
Inversiones sector público entidades financieras BCCR (8405-101)	₡ 507 174 270	₡ -
Inversiones sector público entidades financieras BNCR (8405-101)	₡ -	₡ 31 430 372
Inversiones sector público entidades financieras BCCR (8405-102)	₡ 34 051 009	₡ -
Inversiones sector público entidades financieras BNCR (8405-102)	₡ 586 507 821	₡ 200 193 450
Inversiones sector público entidades financieras BCCR (8405-103)	₡ 17 547 782	₡ -
Inversiones sector público entidades financieras BNCR (8405-103)	₡ -	₡ 17 016 443
Inversiones sector público entidades financieras BCCR (8405-104)	₡ 3 305 529	₡ -
Total principal instrumentos financieros	₡ 5 915 633 491	₡ 740 315 586

Amortizaciones y ajustes

(-) Amortización prima sector público no financiero	-C	247 385 742	-C	44 757 581
(-) Amortización prima Ministerio de Hacienda (8405-101)	-C	132 647 350	-C	37 151 583
(-) Amortización prima Ministerio de Hacienda (8405-102)	-C	110 447 064	-C	762 595
(-) Amortización prima Ministerio de Hacienda (8405-103)	-C	4 291 328	-C	6 843 403
(-) Amortización prima sector público entidades financieras	-C	1 539 475	-C	183 704
(-) Amortización prima BCCR (8405-101)	-C	1 466 735	C	-
(-) Amortización prima BNCR (8405-101)	C	-	-C	23 222
(-) Amortización prima BCCR (8405-102)	-C	14 160	C	-
(-) Amortización prima BNCR (8405-102)	-C	42 786	-C	147 910
(-) Amortización prima BCCR (8405-103)	-C	13 269	C	-
(-) Amortización prima BNCR (8405-103)	C	-	-C	12 572
(-) Amortización prima BCCR (8405-104)	-C	2 526	C	-
(+) Amortización descuento inversiones sector público no financiero	C	2 546 606	C	-
(+) Amortización descuento Ministerio de Hacienda (8405-101)	C	2 546 606	C	-
(+/-) Ajustes valuación sector público no financiero	C	40 244 785	C	4 601 840
(+/-) Ajustes valuación Ministerio de Hacienda (8405-101)	C	22 255 625	C	3 701 329
(+/-) Ajustes valuación Ministerio de Hacienda (8405-102)	C	14 440 790	C	284 728
(+/-) Ajustes valuación Ministerio de Hacienda (8405-103)	C	3 548 370	C	615 783
(+/-) Ajustes valuación sector público entidades financieras	-C	677 456	C	586 547
(+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-101)	-C	223 693	C	-
(+/-) Ajustes valuación BNCR (8405-101)	C	-	C	74 145
(+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-102)	-C	31 784	C	-
(+/-) Ajustes valuación BNCR (8405-102)	-C	404 092	C	472 260
(+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-103)	-C	31 906	C	-
(+/-) Ajustes valuación BNCR (8405-103)	C	-	C	40 142
(+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-104)	C	14 018	C	-
Total amortizaciones y ajustes	-C	206 811 282	-C	39 752 898

Productos por cobrar instrumentos financieros

Productos por cobrar sector público no financiero	C	94 756 816	C	16 836 225
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-101)	C	47 336 493	C	12 416 410
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-102)	C	36 756 070	C	224 569
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-103)	C	10 664 253	C	4 195 245
Productos por cobrar sector público entidades financieras	C	13 461 599	C	1 362 205
Productos por cobrar BCCR (8405-101)	C	10 611 912	C	-
Productos por cobrar BNCR (8405-101)	C	-	C	172 195
Productos por cobrar BCCR (8405-102)	C	110 583	C	-
Productos por cobrar BNCR (8405-102)	C	2 677 979	C	1 096 783
Productos por cobrar BCCR (8405-103)	C	56 918	C	-
Productos por cobrar BNCR (8405-103)	C	-	C	93 227
Productos por cobrar BCCR (8405-104)	C	4 208	C	-
Total de productos por cobrar instrumentos financieros	C	108 218 415	C	18 198 430
Instrumentos financieros netos	C	5 817 040 624	C	718 761 118

Inversiones en instrumentos financieros reportos		31/7/2024	31/7/2025
Reportos sector público no financiero		₡ 107 785 227	₡ -
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-101)	₡	7 593 959	₡ -
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-102)	₡	18 764 428	₡ -
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-103)	₡	81 426 841	₡ -
Total principal reportos		₡ 107 785 227	₡ -
Productos por cobrar reportos			
Productos por cobrar sector público no financiero		₡ 64 245	₡ -
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-101)	₡	4 526	₡ -
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-102)	₡	11 185	₡ -
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-103)	₡	48 534	₡ -
Total de productos por cobrar reportos		₡ 64 245	₡ -
Reportos financieros netos		₡ 107 849 472	₡ -

Nota 5: Estimación por deterioro de instrumentos financieros

Deterioro crediticio para las inversiones según NIIF 9.

Corresponde a la estimación del deterioro de los activos financieros.

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

El detalle de esta cuenta al cierre del 31 de julio del 2024 y 2025 es el siguiente:

Subproyecto	31/7/2024	31/7/2025
1-1	₡ 1 465 182	₡ 276 941
1-2	₡ -	₡ -
2-1	₡ 1 963 839	₡ 27 413
2-2	₡ -	₡ -
3-1	₡ 310 895	₡ 14 436
Total	-₡ 3 739 917	-₡ 318 790

Nota 6: Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar al cierre del 31 de julio 2024 y 2025 se compone de la siguiente manera:

Subproyecto	Rubro	31/7/2024	31/7/2025
3-1	Cuentas por cobrar a funcionarios Unidad Ejecutora	₡ -	₡ -
	Cuentas por cobrar INS Valores Puesto de Bolsa S.A.	₡ 3 619	₡ 13 633
2-1	Cuenta por cobrar entre proyectos	₡ -	₡ -
Total		₡ 3 619	₡ 13 633

En el caso de las cuentas por cobrar al INS Valores Puesto de Bolsa S.A. corresponde a la retención del 2% por las facturas emitidas por concepto de venta de títulos durante julio 2025, la distribución por fondo es la siguiente:

Cuentas por cobrar INS Valores Puesto de Bolsa S.A.	Monto
IMAS Fondo Garantías	₡ 2 375
IMAS Servicios de Apoyo	₡ -
FODESAF Fondo Garantías	₡ 10 402
FODESAF Servicios de Apoyo	₡ -
Rendimientos	₡ 855
Total	₡ 13 633

Nota 7: Activos contingentes

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

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

Rubro	Saldo principal	Saldo interés corriente	Saldo interés moratorio
FODESAF (2-1)	₡ 147 604 113	₡ 6 203 296	₡ 3 461 420
PROPIOS (1-1)	₡ 191 137 577	₡ 12 230 111	₡ 12 375 908
Total arreglos de pago	₡ 338 741 690	₡ 18 433 407	₡ 15 837 328

Nota 8: Gastos pagados por anticipado.

Corresponde a las pólizas de riesgo de trabajo, pólizas vehículos, pólizas de incendio, pólizas de equipo electrónico y pólizas de robo, así como viáticos pagados por anticipado a funcionarios de la Unidad Ejecutora de Fideimas. Al cierre del 31 de julio del 2024 y del 2025, se obtiene el siguiente detalle:

Subproyecto	Rubro	31/7/2024	31/7/2025
3-1	Viáticos pagados por anticipado	₡ 203 910	₡ 261 160
3-1	Póliza de seguro pagada por anticipado	₡ 908 603	₡ 1 249 831
Total Gastos Pagados por Anticipado		₡ 1 112 513	₡ 1 510 991

Nota 9: Activos intangibles

Esta cuenta corresponde a la adquisición de licencias Office 365, licencias de la página hechopormujeres.cr y licencias Exchange online por un periodo de 1 año según el siguiente detalle al 31 de julio del 2024 y 2025.

	2024	2025
Costo		
Saldo al inicio del periodo	₡ 2 672 510	₡ 3 259 378
Adiciones	₡ 2 878 932	₡ 565 267
Retiros	₡ -	₡ -
Ajustes	₡ 0	₡ 0
Saldos al final del periodo	₡ 5 551 442	₡ 3 824 645
Amortización acumulada y deterioro		
Saldo al inicio del periodo	₡ 880 720	₡ 1 208 515
Gasto por amortización	₡ 1 674 728	₡ 2 091 726
Incrementos	₡ -	₡ -
Bajas	₡ -	₡ -
Saldo al final del periodo	₡ 2 555 448	₡ 3 300 241
Total, neto	₡ 2 995 994	₡ 524 404

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

Subproyecto	Rubro	31/7/2024	31/7/2025
1-1	Licencias Software	₡ -	₡ 903 197
1-1	Amortización acumulada	₡ -	-₡ 573 715
1-1	Total licencias de software	₡ -	₡ 329 483
3-1	Licencias Software	₡ 5 551 442	₡ 2 735 389
3-1	Amortización acumulada	-₡ 2 555 448	-₡ 2 540 468
3-1	Total licencias de software	₡ 2 995 994	₡ 194 921
Total licencias		₡ 2 995 994	₡ 524 404

Nota 10: Propiedad, Planta y Equipo.

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

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

Al 31 de julio del 2024 y 2025, la cuenta de propiedad planta y equipo se detalla de la siguiente manera:

	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de comunicación	Equipo de computo	Vehículos	Equipo diverso	Total
Costo:						
Al 31 de diciembre 2023	₡ 17 990 635	₡ 5 248 224	₡ 23 824 559	₡ 48 123 499	₡ 764 087	₡ 95 951 004
Adiciones	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Retiros	₡ -	₡ -	₡ -	₡ 17 353 500	₡ 231 650	₡ 17 585 150
Ajustes	-₡ 0	₡ 0	-₡ 3	₡ 1	₡ 0	-₡ 1
Al 30 de julio 2024	₡ 17 990 634	₡ 5 248 224	₡ 23 824 557	₡ 30 770 000	₡ 532 437	₡ 78 365 852
Depreciación acumulada:						
Al 31 de diciembre 2023	₡ 15 627 560	₡ 3 492 710	₡ 15 290 041	₡ 28 192 078	₡ 462 735	₡ 63 065 124
Gasto por depreciación	₡ 375 120	₡ 180 797	₡ 1 962 397	₡ 1 794 917	₡ 44 893	₡ 4 358 124
Retiros	₡ -	₡ -	₡ -	₡ 17 353 500	₡ 104 886	₡ 17 458 386
Ajustes	-₡ 163	₡ 0	-₡ 0	-₡ 0	₡ 97	-₡ 67
Total depreciación 2024	₡ 16 002 517	₡ 3 673 507	₡ 17 252 438	₡ 12 633 494	₡ 402 839	₡ 49 964 796
Total neto 2024	₡ 1 988 118	₡ 1 574 717	₡ 6 572 119	₡ 18 136 506	₡ 129 598	₡ 28 401 057

	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de comunicación	Equipo de computo	Vehículos	Equipo diverso	Total
Al 31 de diciembre 2024	₡ 18 257 634	₡ 5 616 224	₡ 23 824 557	₡ 30 770 000	₡ 532 437	₡ 79 000 852
Adiciones	₡ -	₡ -	₡ 3 245 973	₡ -	₡ -	₡ 3 245 973
Retiros	-₡ 2 630 188	-₡ 293 939	₡ -	₡ -	-₡ 50 000	-₡ 2 974 127
Ajustes	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Al 30 de julio 2025	₡ 15 627 446	₡ 5 322 285	₡ 27 070 529	₡ 30 770 000	₡ 482 437	₡ 79 272 698
Depreciación acumulada:						
Al 31 de diciembre 2024	₡ 16 255 610	₡ 3 803 131	₡ 18 634 234	₡ 13 915 578	₡ 421 117	₡ 53 029 670
Gasto por depreciación	₡ 263 813	₡ 184 792	₡ 1 442 311	₡ 1 794 917	₡ 22 672	₡ 3 708 505
Retiros	-₡ 2 630 188	-₡ 128 194	₡ -	₡ -	-₡ 18 639	-₡ 2 777 021
Ajustes	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Total depreciación 2025	₡ 13 889 235	₡ 3 859 728	₡ 20 076 545	₡ 15 710 494	₡ 425 151	₡ 53 961 153
Total neto 2025	₡ 1 738 212	₡ 1 462 557	₡ 6 993 984	₡ 15 059 506	₡ 57 286	₡ 25 311 544

Nota 11: Garantías de crédito por pagar e intereses

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

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

Rubro	31/7/2024	31/7/2025
Principal por pagar-garantías en mora	₡ 268 062 032	₡ 188 280 702
IMAS Fondo Garantías	₡ 116 767 350	₡ 101 250 070
FODESAF Fondo Garantías	₡ 151 294 682	₡ 87 030 632
Intereses por pagar (1)	₡ 4 982 566	₡ 3 031 935
IMAS Fondo Garantías	₡ 2 153 305	₡ 1 596 072
FODESAF Fondo Garantías	₡ 2 829 261	₡ 1 435 864
Total	₡ 273 044 598	₡ 191 312 637

(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 12: Cuentas por pagar diversas y comisiones

Al 31 de julio de 2024 y 2025, el saldo de las cuentas por pagar diversas se compone de la siguiente manera:

Rubro	31/7/2024	31/7/2025
Créditos por aplicar	₡ 2 237 074	₡ 2 457 161
Depósitos previos recibidos por garantía	₡ 473 689	₡ 3 367 998
Intereses en títulos por pagar al fondo general de Caja Única	₡ -	₡ 1 362 205
Total	₡ 2 710 764	₡ 7 187 364

El detalle de los créditos por aplicar, depósitos recibidos por garantía y los intereses generados de títulos obtenidos posterior a la fecha 18-06-2024 pendientes de traslado a Caja

Única del Ministerio de Hacienda en aplicación de la Ley MEL para el cierre de julio 2025 es el siguiente:

Subproyecto	Rubro	Monto
1-1	Créditos por aplicar	₡ 804 801
2-1	Créditos por aplicar	₡ 1 652 361
Total		₡ 2 457 161

Depósitos previos recibidos por garantía				
Subproyecto	Número de garantía	Tipo de garantía	Monto	
1-1	3101697664	Cumplimiento	₡	428 689
1-1	20244052175622010003356497-00	Cumplimiento	₡	45 000
1-1	15262011	Cumplimiento	₡	14 188
1-1	2024090375622010003662647-00	Cumplimiento	₡	396 000
1-1	78197595	Cumplimiento	₡	356 550
1-1	52220757	Cumplimiento	₡	178 275
1-1	52220711	Cumplimiento	₡	178 275
1-1	52220697	Cumplimiento	₡	178 275
1-1	52220680	Cumplimiento	₡	178 275
1-1	4606596	Cumplimiento	₡	178 275
1-1	3809420	Cumplimiento	₡	91 971
1-1	76183941	Cumplimiento	₡	163 275
1-1	3858080	Cumplimiento	₡	186 450
1-1	3906007	Cumplimiento	₡	250 000
1-1	9938282	Cumplimiento	₡	37 000
1-1	202441223756220100040985422-00	Cumplimiento	₡	22 500
1-1	2025050875622010004157957-00	Cumplimiento	₡	225 000
1-1	2025053175622010004168481-00	Cumplimiento	₡	85 000
1-1	2025062475622010004179046-00	Cumplimiento	₡	175 000
Total			₡	3 367 998

Intereses en títulos por pagar al fondo general de Caja Única			
Subproyecto	Rubro	Monto	
1-1	Intereses En Títulos Por Pagar S.P.E.F	₡	172 195
2-1	Intereses En Títulos Por Pagar S.P.E.F	₡	1 096 783
3-1	Intereses En Títulos Por Pagar S.P.E.F	₡	93 227
Total		₡	1 362 205

(Ver nota 19: Hechos Relevantes)

Nota 13: Retenciones y gastos acumulados por pagar

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

Subproyecto	Rubro	31/7/2024	31/7/2025
3-1	Aguinaldo	₡ 6 976 080	₡ 8 368 056
3-1	Vacaciones	₡ 3 621 863	₡ 8 088 687
3-1	Retención renta planilla	₡ 219 044	₡ 304 226
	Retención 2% proveedores	₡ 254 788	₡ 216 246
Total		₡ 11 071 775	₡ 16 977 216

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

Retención 2% proveedores	Monto
IMAS Fondo Garantías	₡ 7 263
IMAS Servicios de Apoyo	₡ -
FODESAF Fondo Garantías	₡ 16 555
FODESAF Servicios de Apoyo	₡ -
Rendimientos	₡ 192 428
Total	₡ 216 246

Nota 14: Patrimonio del fideicomiso

El patrimonio fideicomitado estará compuesto por los aportes en dinero en efectivo u otros valores que realice el IMAS durante la vigencia del fideicomiso. Al 31 de julio de 2024 y 2025 el patrimonio se detalla por subproyecto y consolidado según el siguiente detalle:

Rubro	IMAS Fondo Garantías	IMAS Servicios Apoyo	FODESAF Fondo Garantías	FODESAF Servicios Apoyo	Rendimientos	Total Julio 2024
Aportes en efectivo	₡ 6 080 676 592	₡ 1 390 479 033	₡ 3 185 700 000	₡ 1 470 300 000	₡ 1 255 661 831	₡ 13 382 817 456
Aportes cuenta corriente BCAC	-₡ 14 816 042	-₡ -	-₡ -	-₡ -	₡ 14 816 042	₡ -
Traspaso de recursos entre fondos	-₡ 2 616 120 251	₡ 442 508 675	-₡ 78 258 492	₡ 79 896 281	₡ 2 171 973 786	₡ -
Donación de activos	₡ -	-₡ -	-₡ -	-₡ -	-₡ -	₡ -
Valuación de inversiones	₡ 22 031 932	₡ 14 018	₡ 14 004 915	₡ -	₡ 3 516 464	₡ 39 567 328
Excedentes (pérdidas) del periodo	₡ 19 790 329	-₡ 11 022 251	-₡ 12 856 046	₡ 10 866	-₡ 196 460 707	-₡ 200 537 809
Excedentes (pérdidas) acumuladas	-₡ 806 529 567	-₡ 1 817 824 691	-₡ 526 996 142	-₡ 1 549 613 280	-₡ 2 627 088 042	-₡ 7 328 051 722
Total patrimonio fideicomiso 2024	₡ 2 685 032 992	₡ 4 154 784	₡ 2 581 594 235	₡ 593 868	₡ 622 419 373	₡ 5 893 795 252

Rubro	IMAS Fondo Garantías	IMAS Servicios Apoyo	FODESAF Fondo Garantías	FODESAF Servicios Apoyo	Rendimientos	Total Julio 2025
Aportes en efectivo	₡ 6 080 676 592	₡ 1 390 479 033	₡ 3 185 700 000	₡ 1 470 300 000	₡ 1 655 661 831	₡ 13 782 817 456
Aportes cuenta corriente BCAC	-₡ 14 816 042	-₡ -	-₡ -	-₡ -	₡ 14 816 042	₡ -
Traspaso de recursos entre fondos	-₡ 2 699 418 918	₡ 442 081 825	-₡ 78 340 492	₡ 79 896 281	₡ 2 255 781 304	₡ -
Donación de activos	₡ -	-₡ -	-₡ -	-₡ -	-₡ -	₡ -
Valuación de inversiones	₡ 3 775 474	-₡ -	₡ 756 988	-₡ -	₡ 655 925	₡ 5 188 387
Excedentes (pérdidas) del periodo	₡ 4 049 729	-₡ 1 691 766	-₡ 6 218 448	₡ 3 056	-₡ 205 864 311	-₡ 197 284 845
Excedentes (pérdidas) acumuladas	-₡ 864 412 562	-₡ 1 828 776 266	-₡ 507 498 194	-₡ 1 549 596 188	-₡ 2 969 355 529	-₡ 7 719 638 738
Total patrimonio fideicomiso 2025	₡ 2 509 854 274	₡ 2 092 825	₡ 2 606 836 750	₡ 603 150	₡ 751 695 261	₡ 5 871 082 260

Nota 15: Ingresos del fideicomiso

Los ingresos del fideicomiso se dividen principalmente en:

1. Intereses generados por disponibilidad de efectivo en cuentas corrientes en el Banco de Costa Rica.
2. Recuperación sobre avales honrados.
3. Rendimientos fondos de inversión SAFI.
4. Intereses generados por inversiones en títulos valores.
5. Ingresos varios, dentro de los que se encuentran las devoluciones de pólizas de seguro.
6. Ingresos no monetarios, los cuales corresponden a ajustes por estimación en títulos valores y ajuste de la provisión del principal e intereses sobre los créditos avalados a más de 75 días.
7. Ingresos financieros, contempla el monto de la amortización de descuento de las inversiones mensuales acumuladas de las inversiones en títulos valores.
8. Ingreso por bienes realizables, remate del vehículo placa BCR813 en primer semestre del año 2024.
9. Ingreso por reintegro de preaviso por parte de antiguos colaboradores.
10. Devolución de la Caja Costarricense del Seguro Social, por cobro de aportaciones patronales-laborales incorrectas en el mes de noviembre 2024.

	Rubro	31/7/2024	31/7/2025
1	Intereses cuentas corrientes	₡ 4	₡ -
2	Recuperación avales honrados	₡ 8 075 800	₡ 14 432 354
3	Rendimientos SAFI	₡ 5 644 633	₡ 2 558 237
4	Interés inversiones títulos valores	₡ 260 890 650	₡ 178 348 785
5	Devolución de pólizas de seguro	₡ 36 025	₡ -
6	Ingresos no monetarios	₡ 111 941 983	₡ 174 565 821
7	Ingresos financieros	₡ 1 090 187	₡ 844 649
8	Ingreso por bienes realizables	₡ 2 205 500	₡ -
9	Ingreso por reintegro de preaviso	₡ 339 073	₡ 55 000
10	Ingreso por devolución de planilla	₡ -	₡ 50 654
Total ingresos del fideicomiso		₡ 390 223 854	₡ 370 855 500

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

Ingresos Inversiones en Instrumentos Financieros		
Inversiones Sector Público No Financiero	₡	150 342 725
Inversiones en Entidades Financieras del País	₡	148 155
Ganancia de capital instrumentos financieros	₡	27 857 905
Total Ingreso Inversiones Títulos	₡	178 348 785
Ingresos Fondos de Inversión	₡	2 558 237
Ingreso Bruto Inversiones	₡	180 907 022
(-) Primas Instrumentos Financieros	-₡	59 114 154
(+) Descuentos Instrumentos Financieros	₡	844 649
Ingreso Neto	₡	122 637 518

Adicionalmente, el INS Valores Puesto de Bolsa S.A al cierre del 31 de julio del 2025 ha realizado un cobro total de ₡6 215 389 por comisión de administración portafolios de inversiones.

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

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

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

- Detalle de intereses de cupones de inversiones posteriores al 18 de junio 2024:

Fondo	Título	Fecha	Cupón	Estado	Monto Traslado	Pendiente traslado	Fecha traslado
IMAS 1-1	24062537894	22/4/2025	€ 16 456 000	Cobrado	€ 10 147 867	€ 6 308 133	28/4/2025
IMAS 1-1	11398	21/2/2025	€ 1 545 938	Cobrado	€ 429 427	€ 1 116 510	27/5/2025
IMAS 1-1	24091849229	19/3/2025	€ 368 989	Cobrado	€ 319 791	€ 49 199	27/5/2025
FODESAF 2-1	24062537892	26/3/2025	€ 6 886 233	Cobrado	€ 6 503 664	€ 382 567	27/5/2025
FODESAF 2-1	24091849229	19/3/2025	€ 2 350 250	Cobrado	€ 2 036 883	€ 313 367	27/5/2025
FODESAF 2-1	24092450088	30/3/2025	€ 10 447 290	Cobrado	€ 5 165 605	€ 5 281 686	27/5/2025
RENDIMIENTOS	24091849229	19/3/2025	€ 199 771	Cobrado	€ 173 135	€ 26 636	27/5/2025
IMAS 1-1	24062537894	18/6/2025	€ 5 119 644	Cobrado	€ 5 119 644	€ -	24/6/2025
IMAS 1-1	24091849229	19/6/2025	€ 368 989	Cobrado	€ 368 989	€ -	24/6/2025
FODESAF 2-1	24062537892	26/6/2025	€ 6 886 233	Cobrado	€ 6 886 233	€ -	30/6/2025
FODESAF 2-1	24091849229	19/6/2025	€ 2 350 250	Cobrado	€ 2 350 250	€ -	24/6/2025
FODESAF 2-1	24092450088	24/6/2025	€ 4 875 402	Cobrado	€ 4 875 402	€ -	30/6/2025
RENDIMIENTOS	24091849229	19/6/2025	€ 199 771	Cobrado	€ 199 771	€ -	24/6/2025
IMAS 1-1	11398	1/7/2025	€ 437 396	Cobrado	€ 437 396	€ -	16/7/2025
IMAS 1-1	11398	4/7/2025	€ 694 786	Cobrado	€ 694 786	€ -	18/7/2025
Totales			€ 59 186 942		€ 45 708 843	€ 13 478 098	

- Detalle de ganancias de capital de inversiones posteriores al 18 de junio de 2024:

Fondo	Título	Fecha	Ganancia Venta	Título	Monto Traslado	Fecha traslado
IMAS 1-1	24062537894	18/6/2025	€ 729 552	€ 729 552	€ 729 552	24/6/2025
FODESAF 2-1	24092450088	24/6/2025	€ 1 002 281	€ 1 002 281	€ 1 002 281	30/6/2025
IMAS 1-1	11398	1/7/2025	€ 49 538	€ 49 538	€ 49 538	16/7/2025
IMAS 1-1	11398	4/7/2025	€ 13 801	€ 13 801	€ 13 801	18/7/2025
Totales			€ 1 795 173	€ 1 795 173	€ 1 795 173	

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

(Ver nota 19: Hechos Relevantes)

Nota 16: Gastos del fideicomiso

Los gastos del fideicomiso se dividen en:

1. Gastos no monetarios, corresponde a los ajustes para la estimación de avales a más de 75 días de mora y a la estimación por deterioro de las inversiones.
2. Gastos por ejecución de avales, así como subsidios de intereses de los créditos avalados.
3. Otros gastos financieros, corresponden al gasto por amortización prima sobre instrumentos financieros.
4. Otros gastos operativos, esta partida incluye: viáticos, combustible, útiles, materiales y suministros, entre otros.
5. Gastos de personal, esto incluye salarios y cargas sociales.
6. Gastos por servicios externos, incluye los servicios jurídicos, mantenimiento, alquileres, entre otros.

7. Depreciaciones activos fijos.
8. Gastos generales, estos incluyen todos los servicios públicos como telecomunicaciones, electricidad, internet y seguros.

	Rubro	31/7/2024	31/7/2025
1	Gastos no monetarios	₡ 80 860 108	₡ 137 964 795
2	Ejecución de avales	₡ 147 499 538	₡ 90 543 845
	Pago diferencial de tasa-subsidios	₡ 39 991 269	₡ 31 602 691
3	Otros gastos financieros	₡ 73 899 348	₡ 59 114 154
4	Otros gastos operativos	₡ 5 381 722	₡ 6 254 475
5	Gastos de personal	₡ 116 056 563	₡ 127 944 573
6	Gastos por servicios externos	₡ 114 538 967	₡ 103 653 833
7	Depreciaciones	₡ 6 032 853	₡ 5 800 231
8	Gastos generales	₡ 6 501 296	₡ 5 261 750
Total gastos del fideicomiso		₡ 590 761 663	₡ 568 140 345

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

Nombre de la cuenta	31/7/2024	31/7/2025
<u>OTROS GASTOS OPERATIVOS</u>	₡ 5 381 722	₡ 6 254 475
Viáticos Dentro Del País	₡ 2 938 400	₡ 3 828 700
Transporte Dentro Del País	₡ 605 676	₡ 624 821
Transporte De Bienes	₡ 26 820	₡ 78 874
Útiles Y Materiales De Oficina Y Computo	₡ 364 773	₡ 693 279
Combustibles Y Lubricantes	₡ 481 578	₡ 485 922
Materiales Y Produc Elect, Tel, Compu	₡ 7 700	₡ -
Otros Materiales Y Suministros	₡ 161 539	₡ 57 657
Productos De Papel, Cartón E Impresos	₡ 112 563	₡ 67 235
Repuestos Y Accesorios	₡ 682 673	₡ -
Textiles Y Vestuarios	₡ -	₡ 417 987

Nombre de la cuenta	31/7/2024	31/7/2025
<u>GASTOS GENERALES</u>	₡ 6 501 296	₡ 5 261 750
Servicios De Telecomunicaciones	₡ 5 041 879	₡ 3 351 793
Energía Eléctrica	₡ 87 120	₡ -
Servicio De Correo	₡ 152 143	₡ 602 138
Gastos Sobre Seguros	₡ 1 212 369	₡ 1 307 818
Otros Impuestos	₡ 7 784	₡ -

Nombre de la cuenta	31/7/2024	31/7/2025
<u>GASTOS DE PERSONAL</u>	<u>₡ 116 056 563</u>	<u>₡ 127 944 573</u>
Salarios	₡ 82 737 483	₡ 88 672 739
Subsidio Por Incapacidades	₡ 185 671	₡ 632 268
Décimo Tercer Mes	₡ 7 109 530	₡ 7 663 304
Vacaciones	₡ 2 982 634	₡ 6 245 943
Pago Cesantía Con Responsabilidad Social	₡ 287 904	₡ -
Caja Costarricense De Seguro Social	₡ 12 515 617	₡ 13 490 480
Fondo De Asignaciones Familiares	₡ 4 265 718	₡ 4 597 982
Instituto Nacional De Aprendizaje	₡ 1 279 715	₡ 1 379 395
Instituto Mixto De Ayuda Social	₡ 426 572	₡ 459 798
Banco Popular Y De Desarrollo Comunal	₡ 426 572	₡ 459 798
Aportes Fondo De Capitalización Laboral	₡ 1 279 715	₡ 1 379 395
Aporte CCSS Régimen Pensiones Complementarias	₡ 2 559 431	₡ 2 758 789
Tiempo Extraordinario	₡ -	₡ 204 682

Nombre de la cuenta	31/7/2024	31/7/2025
<u>GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS</u>	<u>₡ 114 538 967</u>	<u>₡ 103 653 833</u>
Información	₡ 694 195	₡ 216 237
Alquiler Maquinaria Equipo Y Mobiliario	₡ 894 720	₡ 995 723
Mantenimiento Y Reparación De Eq Transporte	₡ 182 560	₡ 602 613
Alquileres (Edificios, Locales, Terrenos)	₡ 101 300	₡ -
Servicios De Transferencia Elect De Información	₡ 96 597	₡ 499 185
Otros Servicios De Gestión Y Apoyo	₡ 26 045 427	₡ 13 110 000
Comisiones Y Gastos Por Servicios Financieros Y Comerciales	₡ 79 351 504	₡ 78 652 247
Servicios Generales	₡ 636 339	₡ 117 426
Servicios En Ciencias Económicas Y Sociales	₡ 2 564 615	₡ 3 729 000
Publicidad Y Propaganda	₡ -	₡ 1 016 686
Actividades Protocolarias Y Sociales	₡ 100 420	₡ 900 000
Alquiler Y Derechos Para Telecomunicaciones	₡ 3 871 289	₡ 3 814 717

Nombre de la cuenta	31/7/2024	31/7/2025
<u>GASTOS POR DEPRECIACIÓN</u>	<u>₡ 6 032 853</u>	<u>₡ 5 800 231</u>
Depreciación Equipo De Comunicación	₡ 180 797	₡ 184 792
Depreciación Equipo De Computación	₡ 1 962 397	₡ 1 442 311
Depreciación Mobiliario Y Equipo De Oficina	₡ 375 120	₡ 263 813
Depreciación Maquinaria Y Equipo Diverso	₡ 44 893	₡ 22 672
Depreciación De Vehículos	₡ 1 794 917	₡ 1 794 917
Amortización Intangibles	₡ 1 674 728	₡ 2 091 726

Por otra parte, en la cuenta de gasto “Servicios de Transferencia Elect de Información” existe un pago realizado el 26 de junio del 2025 a la Caja Costarricense del Seguro Social producto de unas gestiones realizadas para la cancelación de un servicio brindado por la empresa IMAGINEER el cual se detalla en la “Nota 19: Hechos Relevantes 2”.

Adicionalmente, se brinda detalle de los gastos totales por ejecución de avales y subsidios según el operador financiero al cierre del 31 de julio 2024 y 2025, el gasto por ejecuciones de avales corresponden al monto que el fideicomiso asume en la proporción de avales que han tenido que ser activados para cubrir pérdidas por préstamos que no fueron pagados según lo acordado.

Ejecución de avales:

Operador Financiero	Principal	Intereses	Total
Fundecooperación	₡ 65 403 005	₡ 1 195 675	₡ 66 598 680
Pronamype	₡ 30 007 233	₡ 731 772	₡ 30 739 004
Banco Popular	₡ 26 357 359	₡ 409 586	₡ 26 766 945
Banco Nacional	₡ 23 106 181	₡ 288 727	₡ 23 394 908
Total 2024	₡ 144 873 778	₡ 2 625 760	₡ 147 499 538

Operador Financiero	Principal	Intereses	Total
Banco Nacional	₡ 29 071 614	₡ 248 039	₡ 29 319 652
Fundecooperación	₡ 21 748 775	₡ 363 854	₡ 22 112 629
Banco Popular	₡ 18 154 982	₡ 232 028	₡ 18 387 011
Pronamype	₡ 15 241 020	₡ 374 675	₡ 15 615 695
Coocique	₡ 3 011 063	₡ 56 699	₡ 3 067 762
Unión de Productores Independiente y Actividades Varias	₡ 2 000 000	₡ 41 096	₡ 2 041 096
Total 2025	₡ 89 227 455	₡ 1 316 390	₡ 90 543 845

Pago diferencial de tasa-subsidios:

Operador Financiero	Subsidios 2024	Subsidios 2025
BNCR	₡ 25 664 922	₡ 15 628 891
PRONAMYPE	₡ 7 869 347	₡ 8 524 315
FUNDECOOPERACION	₡ 5 917 463	₡ 7 253 049
COOPESERVIDORES	₡ 187 796	₡ -
ASOPAUR	₡ 170 706	₡ 135 150
UPIAV	₡ 75 500	₡ 6 500
COOCIQUE	₡ 71 077	₡ -
CAC-SAN CARLOS	₡ 27 909	₡ 23 304
ASOPROSANRAMON	₡ 6 549	₡ -
FUNDEBASE	₡ -	₡ 31 482
Totales	₡ 39 991 269	₡ 31 602 691

Nota 17: Cuentas de orden

- **Garantías de cumplimiento**

La cuenta de garantías de cumplimiento representa los montos recibidos como garantía de contratos para asegurar el cumplimiento de las obligaciones pactadas. Estas garantías se registran al valor nominal y se mantienen hasta la finalización de los compromisos contractuales. El detalle de esta cuenta al 31 de julio 2025 es el siguiente:

Subproyecto	Número de garantía	Tipo de garantía	Monto
1-1	3101697664	Cumplimiento	₡ 428 689
1-1	3101003252	Cumplimiento	₡ 3 424 079
1-1	610334360-00	Cumplimiento	₡ 128 231
1-1	5004174398-00	Cumplimiento	₡ 219 800
1-1	20244052175622010003356497-00	Cumplimiento	₡ 45 000
1-1	15262011	Cumplimiento	₡ 14 188
1-1	2024090375622010003662647-00	Cumplimiento	₡ 396 000
1-1	78197595	Cumplimiento	₡ 356 550
1-1	10706-0	Cumplimiento	₡ 163 275
1-1	52220757	Cumplimiento	₡ 178 275
1-1	52220711	Cumplimiento	₡ 178 275
1-1	52220697	Cumplimiento	₡ 178 275
1-1	52220680	Cumplimiento	₡ 178 275
1-1	4606596	Cumplimiento	₡ 178 275
1-1	3809420	Cumplimiento	₡ 91 971
1-1	76183941	Cumplimiento	₡ 163 275
1-1	3858080	Cumplimiento	₡ 186 450
1-1	3906007	Cumplimiento	₡ 250 000
1-1	65804-00	Cumplimiento	₡ 50 000
1-1	9938282	Cumplimiento	₡ 37 000
1-1	202441223756220100040985422-00	Cumplimiento	₡ 22 500
1-1	10574-02	Cumplimiento	₡ 250 000
1-1	0101CAU0559687-00	Cumplimiento	₡ 50 000
1-1	2025050875622010004157957-00	Cumplimiento	₡ 225 000
1-1	2025053175622010004168481-00	Cumplimiento	₡ 85 000
1-1	2025062475622010004179046-00	Cumplimiento	₡ 175 000
Total		₡	7 653 383

- **Custodia Pagares**

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

Subproyecto	Rubro	Monto
1-1	Custodia de pagares	₡ 221 901 052
2-1	Custodia de pagares	₡ 144 984 552
Total		₡ 366 885 604

- **Avales emitidos**

Refleja las garantías otorgadas por la entidad en favor de terceros para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de otros. Al cierre del 31 de julio del 2025 se obtiene el siguiente detalle:

- IMAS Fondo Garantías:

Operador financiero	AGRO	OTROS	Total general
ASOPAU	₡ 10 500 000		₡ 10 500 000
BANCO NACIONAL	₡ 899 205 188	₡ 1 160 014 461	₡ 2 059 219 649
BANCO POPULAR	₡ 219 927 159	₡ 391 176 970	₡ 611 104 130
BANCO POPULAR-FODEMIPYME	₡ 2 000 000	₡ 1 750 000	₡ 3 750 000
CACSC	₡ 3 200 000		₡ 3 200 000
CEMPRODECA		₡ 1 500 000	₡ 1 500 000
COOCIQUE	₡ 8 000 000	₡ 4 000 000	₡ 12 000 000
COOPENAE	₡ 4 150 000	₡ 7 000 000	₡ 11 150 000
COOPESERVIDORES	₡ 30 966 000	₡ 54 688 500	₡ 85 654 500
FUNDEBASE		₡ 2 000 000	₡ 2 000 000
FUNDECOOPERACION	₡ 366 409 600	₡ 252 095 711	₡ 618 505 311
PRONAMYPE	₡ 356 553 280	₡ 231 479 500	₡ 588 032 780
UPIAV	₡ 2 000 000		₡ 2 000 000
Total general	₡ 1 902 911 227	₡ 2 105 705 143	₡ 4 008 616 370

▪ FODESAF Fondo Garantías:

Operador financiero		AGRO		OTROS		Total general
ASOPAUR	₡	3 000 000			₡	3 000 000
ASOPRO			₡	1 200 000	₡	1 200 000
BANCO NACIONAL	₡	830 047 247	₡	955 167 458	₡	1 785 214 705
BANCO POPULAR	₡	217 758 857	₡	316 091 962	₡	533 850 819
CEMPRODECA	₡	5 500 000	₡	11 000 000	₡	16 500 000
COOCIQUE			₡	9 000 000	₡	9 000 000
COOPENAE			₡	1 500 000	₡	1 500 000
COOPESERVIDORES	₡	22 815 000	₡	32 987 000	₡	55 802 000
FUNDECOOPERACION	₡	242 069 800	₡	242 551 200	₡	484 621 000
MUCAP	₡	1 000 000	₡	500 000	₡	1 500 000
PRONAMYPE	₡	394 362 740	₡	282 269 677	₡	676 632 417
UPIAV	₡	2 600 000			₡	2 600 000
Total general	₡	1 719 153 644	₡	1 852 267 297	₡	3 571 420 941

• Garantías confirmadas formalizadas y sin formalizar

El detalle de agro y otros se realiza a solicitud de la Unidad Ejecutora, y se subdivide en dos categorías: formalizadas y sin formalizar. Las confirmaciones formalizadas son aquellas confirmaciones de recursos de operaciones de crédito que ya han sido formalizadas con el fideicomisario garantizado, pero cuyo aval aún no se ha emitido. Por otro lado, las sin formalizar son aquellas en las que se hizo la reserva de los recursos, pero el aval que respalda la operación de crédito aún no ha sido emitido. Las cuentas tienen el siguiente detalle al 31 de julio del 2025:

Subproyecto	Rubro		Monto
1-1	Garantías Confirmadas Sin Formalizar	₡	67 800 000
1-1	Garantías Confirmadas Formalizadas	₡	50 600 000
2-1	Garantías Confirmadas Sin Formalizar	₡	26 200 000
2-1	Garantías Confirmadas Formalizadas	₡	14 500 000
Total		₡	159 100 000

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

Subproyecto	Rubro	Monto
1-1	Control Avales Pagados Principal	₡ 1 595 132 810
1-1	Control Avales Pagados Intereses	₡ 27 267 923
2-1	Control Avales Pagados Principal	₡ 1 297 390 526
2-1	Control Avales Pagados Intereses	₡ 21 441 551
Total		₡2 941 232 810

- **Garantías por pagar principal e intereses**

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

Subproyecto	Rubro	Monto
1-1	Garantías Por Pagar Principal	₡ 1 242 714 457
1-1	Garantías Por Pagar Intereses	₡ 18 716 563
2-1	Garantías Por Pagar Principal	₡ 812 368 297
2-1	Garantías Por Pagar Intereses	₡ 11 987 300
Total		₡2 085 786 617

Nota 18: Riesgos en instrumentos financieros

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

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

Riesgo de crédito de contraparte.

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

El fideicomiso limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo en emisores con una sólida capacidad de cumplir con sus obligaciones financieras, específicamente solo invierte sus recursos en el sector público costarricense, en emisores tales como el Ministerio de Hacienda y el Banco Central de Costa Rica, los cuales poseen instrumentos que presentan mayor liquidez y menor probabilidad de incumplimiento. A su vez, el fideicomiso tiene una política de inversión autorizada por el Comité Director del FIDEIMAS, política que establece los lineamientos bajo los cuales el gestor de las inversiones puede realizar sus inversiones, aunado esta política es acorde con el contrato del fideicomiso.

Riesgo de liquidez

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

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

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

- Desarrollar los instrumentos necesarios para el manejo de la liquidez del portafolio de Fideicomiso Banco de Costa Rica IMAS BANACIO Setenta y tres mil dos.

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

En relación con el FIDEIMAS, este tiene una política de inversiones autorizada por el Comité Director. Esta política es de obligatorio cumplimiento para el gestor de las inversiones. Cada tres meses, se presenta al Comité Director un informe sobre el estado de las inversiones, el cumplimiento de las proyecciones, el comportamiento del mercado y las colocaciones realizadas. Además, cada dos meses, el Puesto de Bolsa realiza un seguimiento del comportamiento de las inversiones y presenta su estado a la Unidad Ejecutora y al fiduciario.

Riesgo de mercado

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

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

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

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

Tasa de ejecución de avales

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

Componentes y Significado de la Tasa de Ejecución de Avales:

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

Importancia de la Tasa de Ejecución de 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 19: Hechos relevantes y subsecuentes

Hechos relevantes 1:

Para el periodo 2025, se implementaron cambios operativos, contables y financieros en el fideicomiso, como resultado de la entrada en vigor de la Ley N.º 10495, Ley para el Manejo Eficiente de la Liquidez del Sector Público. Dicha ley establece, en su artículo 28, lo siguiente:

“Prohibición de saldos fuera del Sistema.”

“Queda prohibido, a las entidades públicas o privadas que están incluidas obligatoriamente en el Sistema de Cuentas del Sector Público, mantener fuera de dicho Sistema saldos de cualquier especie, en cuentas corrientes, certificados de depósito a plazo u otros instrumentos financieros.”

En cumplimiento de esta disposición, el fideicomiso tiene la obligación de trasladar los fondos disponibles a las cuentas de caja única habilitadas en el Ministerio de Hacienda, a nombre del propio fideicomiso. Este proceso de traslado se ha ejecutado en el primer semestre de 2025.

Como parte de la implementación, se realizaron ajustes contables en cuentas significativas del fideicomiso, específicamente:

- Las cuentas **751-02-1-00-01 – Intereses Inversiones Sector Publico No Financiero**, **751-02-1-00-02 – Intereses Inversiones Entidades Financieras Del País**, **751-99-1-00-01 – Ingreso Por Disponibilidades Cuenta Corriente** (correspondiente a rendimientos generados por inversiones en títulos e intereses de cuentas corrientes) fue ajustada para reflejar los saldos correspondientes al periodo 2025.

Estas variaciones se derivan directamente de la aplicación de la Ley N.º 10495 y de la circular **MH-TN-CIR-0001-2025**, titulada *Lineamientos operativos sobre inversiones vigentes en Entidades Financieras, conforme a la Ley N.º 10495 Manejo Eficiente de la Liquidez del Sector Público (Ley MEL)*, que señala lo siguiente:

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

En consecuencia, los rendimientos generados por inversiones efectuadas a partir del 18 de junio de 2024 no deben reconocerse como ingresos propios del fideicomiso. Por tanto, dichos saldos se reclasifican como una **cuenta por pagar al Fondo General del Ministerio de Hacienda**, la cual se liquida en el momento en que los fondos son trasladados a la caja única, conforme a lo estipulado por la normativa vigente.

Hechos relevantes 2:

Retención y aplicación parcial de pagos al proveedor IMAGINEER en cumplimiento del artículo 74 de la Ley Constitutiva de la Caja Costarricense de Seguro Social:

Durante el período que se informa, el fideicomiso mantiene una obligación contractual con el proveedor IMAGINEER, correspondiente a la Contratación N.º 2021PP-000002-0040273200, suscrita para la prestación de servicios de nube pública para ejecutar el aplicativo Magento, así como de servicios de mantenimiento y mejoras aplicadas a la plataforma de comercio electrónico del fideicomiso.

En el marco de dicha contratación, se generó un saldo pendiente de 35.90 horas de servicios profesionales, a un valor unitario de \$34.47, para un total de \$1.237,29. Sin embargo, el proveedor no presentó al fideicomiso el correspondiente cobro ni solicitud de pago por dicho monto, aun cuando fue debidamente notificado sobre el estado de cuenta pendiente.

En atención a lo anterior, y conforme a lo dispuesto en el Artículo 74 de la Ley Constitutiva de la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS), así como a la certificación de deuda emitida por dicha Institución, folio N.º 279-2025, en la cual consta que el proveedor se encontraba en condición de morosidad, y considerando las recomendaciones emitidas por la asesoría legal del Banco de Costa Rica en su calidad de fiduciario, se procedió a aplicar el procedimiento establecido en la normativa vigente, por lo cual se canceló el 26 de junio de 2025 el monto de ₡283,379.00 utilizando la partida presupuestaria 1.03.07 Servicios de Tecnología de Información, para efectos tributarios este gasto se considera como no deducible hasta la recepción de la factura correspondiente.

Dicho artículo establece que, durante la ejecución de un contrato, si el contratista incurre en morosidad ante la CCSS, el contratante deberá retener los pagos pendientes y girarlos directamente a dicha Institución para la cancelación de las obligaciones obrero-patronales o de trabajador independiente. Si una vez cubiertos dichos extremos existieren un saldo a favor del contratista, este podrá serle entregado conforme a derecho.

En cumplimiento de este marco legal, el fideicomiso procedió a cancelar directamente a la Caja Costarricense de Seguro Social la porción correspondiente a la deuda certificada, y el remanente resultante se mantiene disponible para el contratista, en tanto regularice su situación y cumpla con los requisitos legales establecidos.

Se deja constancia de que el proveedor fue informado de esta situación, tanto previo como posterior a la aplicación del procedimiento descrito, sin que a la fecha de corte de los presentes estados financieros haya presentado objeción formal o el cobro correspondiente.

Nota 20: Autorización para la emisión de los estados financieros

Los estados financieros y sus notas explicativas al 31 de julio 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”