

Fideicomiso BCR-IMAS Banacio

Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio 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

2025-07-03 09:11:28 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: M8pFfsWH
<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

2025-07-03 09:11:29 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: M8pFfsWH
<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

2025-07-03 09:11:30 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: M8pFfsWH
<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

2025-07-03 09:11:31 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: M8pFfsWH
<https://timbres.contador.co.cr>

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

	<u>Notas</u>	<u>30/6/2024</u>	<u>30/6/2025</u>	<u>Variación</u>
ACTIVO				
Activos corrientes				
Efectivo	3	5 021 382	104 308 430	99 287 048
Caja única del estado	3	-	4 301 455 873	4 301 455 873
Inversiones en SAFI e instrumentos financieros	4	6 216 830 332	1 717 820 543	- 4 499 009 789
Estimación por deterioro instrumentos financieros	5	- 4 056 027	- 752 767	3 303 260
Otras cuentas por cobrar	6	16 544	88 619	72 075
Gastos pagados por anticipado	8	1 293 059	1 697 776	404 717
Total de Activos corrientes		6 219 105 290	6 124 618 474	- 94 486 817
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipo	10	29 020 083	25 881 274	- 3 138 808
Otros activos	9	710 932	807 985	97 053
Total de Activos no corrientes		29 731 015	26 689 259	- 3 041 755
Total de Activos		6 248 836 305	6 151 307 733	- 97 528 572
PASIVO				
Pasivos corrientes				
Garantías de Credito por Pagar e intereses	11	300 216 767	200 557 123	- 99 659 645
Cuentas por pagar diversas y comisiones	12	2 805 711	7 503 840	4 698 130
Retenciones y gastos acumulados por pagar	13	10 081 303	16 917 892	6 836 589
Total de Pasivos corrientes		313 103 781	224 978 855	- 88 124 926
Total de Pasivos		313 103 781	224 978 855	- 88 124 926
PATRIMONIO				
Aportes en efectivo	14	13 382 817 456	13 782 817 456	400 000 000
(Donación de activos)	14	-	-	-
Valuacion de inversiones	14	40 184 441	16 461 229	- 23 723 212
Excedentes (perdidas) del periodo	14	- 159 217 650	- 153 311 069	5 906 582
Excedentes (perdidas) acumuladas	14	- 7 328 051 722	- 7 719 638 738	- 391 587 016
Total de Patrimonio		5 935 732 524	5 926 328 878	- 9 403 646
Total de Pasivo y Patrimonio		6 248 836 305	6 151 307 733	- 97 528 572
CUENTAS DE ORDEN				
Cuentas de orden	17	13 535 650 351	13 399 359 315	- 136 291 036
Total cuentas de orden		13 535 650 351	13 399 359 315	- 136 291 036

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

	<u>Notas</u>	<u>30/6/2024</u>	<u>30/6/2025</u>	<u>Variación</u>
INGRESOS				
Ingresos por Inversiones en Instrumentos Financieros	15	223 556 894	165 168 531	- 58 388 363
Ingresos por Fondos de Inversión	15	4 798 940	2 558 237	- 2 240 703
Otros ingresos financieros	15	966 754	844 649	- 122 105
Otros ingresos por cuentas por cobrar	15	327 215	35 000	- 292 215
Otros ingresos (recuperación de avales-subsidios-disponibilidades)	15	7 507 880	11 891 996	4 384 116
Otros ingresos operativos	15	-	50 654	50 654
Ingreso por bienes realizables	15	2 205 500	-	- 2 205 500
Total ingresos		239 363 183	180 549 067	- 58 814 117
GASTOS				
Remuneraciones	16	98 027 249	110 581 931	12 554 682
Gastos generales	16	5 496 525	4 371 212	- 1 125 314
Gastos por servicios externos	16	77 326 842	81 035 535	3 708 693
Gasto por depreciación	16	5 155 978	4 946 919	- 209 060
Otros gastos financieros	16	63 025 983	57 535 426	- 5 490 557
Otros gastos operativos	16	4 353 759	5 572 608	1 218 850
Pago ejecuciones de avales	16	114 724 539	66 366 667	- 48 357 872
Gasto por diferencial de tasa-subsidios	16	34 063 543	30 372 401	- 3 691 142
Total gastos de operación		402 174 419	360 782 700	- 41 391 719
Excedente (déficit) de operación		- 162 811 235	- 180 233 633	- 17 422 397
Ingresos por recuperación del gasto por pago de garantías	15	84 016 012	158 513 863	74 497 851
Otros ingresos no monetarios	15	436 612	2 685 210	2 248 599
Gasto por provisión de pago de garantías emitidas	16	78 739 190	134 079 403	55 340 214
Otros gastos no monetarios	16	2 119 849	197 107	- 1 922 742
Efecto neto de la provisión pago de garantías e ingresos no monetarios		3 593 585	26 922 564	23 328 979
Aumento (Disminución) del patrimonio fideicometido		- 159 217 650	- 153 311 069	5 906 582

FIDEICOMISO BANCO DE COSTA RICA - IMAS - BANACIO 72-2002
ESTADO DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2025
(CON CIFRAS CORRESPONDIENTES AL 30 DE JUNIO 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 junio de 2024		-		-	159 217 650	-	159 217 650
Aplicación de excedentes acumulados		-		-	7 328 051 722	-	7 328 051 722
Donación de activos		-		-		-	-
Variación en el valor razonable de las inversiones		-	40 184 441			-	40 184 441
Saldo al 30 de junio de 2024	13 382 817 456		40 184 441	-	7 487 269 373		5 935 732 524
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 junio de 2025		-		-	153 311 069	-	153 311 069
Aplicación de excedentes acumulados		-		-	7 719 638 738	-	7 719 638 738
Donación de activos		-		-		-	-
Variación en el valor razonable de las inversiones		-	16 461 229			-	16 461 229
Saldo al 30 de junio de 2025	13 782 817 456		16 461 229	-	7 872 949 806		5 926 328 878



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

	30/6/2024	30/6/2025
Excedente (déficit) del periodo	- 159 217 650	- 153 311 069
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	814 634	2 685 171
Depreciaciones y amortizaciones	- 32 822 192	361 753
Ajustes de periodos anteriores	544 487	-
Subtotal de actividades de operación	- 190 680 722	- 155 634 486
Intereses por cobrar sobre inversiones en valores	- 10 318 030	77 577 726
Otros activos	1 230 822	1 242 878
Cuentas por cobrar	58 347 906	25 198 684
Gastos pagados por anticipado	- 767 197	1 085 751
Garantías de crédito por pagar e intereses	- 5 276 822	24 434 460
Cuentas por pagar diversas y provisiones	4 399 288	11 470 821
Retenciones y gastos acumulados por pagar	- 3 767 204	740 583
Subtotal de actividades de operación	43 848 762	90 710 481
Flujo neto de efectivo por actividades de operación	- 146 831 960	- 64 924 005
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Inversión en instrumentos financieros	- 31 939 360	3 832 845 586
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	4 748 629	3 832 573 740
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	257 916 669	4 167 649 736
Efectivo y equivalentes al inicio del año	209 076 246	238 114 568
Efectivo y equivalentes al final del periodo.	466 992 915	4 405 764 303

Fideicomiso BCR-IMAS Banacio

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 1: Antecedentes y constitución del fideicomiso

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

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

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

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

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

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

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

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

Base de preparación de los estados financieros

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

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

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

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

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

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

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

b) Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera: al cierre de cada ejercicio los activos y los pasivos monetarios en moneda extranjera se actualizan a la tasa de cambio determinada por el Banco de Costa Rica, tomando como referencia la representativa de mercado certificada por el Banco Central de Costa Rica (BCCR) que es la entidad encargada de la administración del Sistema Bancario Nacional y de regular la paridad de la moneda de curso legal con el valor de otras monedas. Al 30 de junio del 2025 el tipo de cambio del BCCR es de ₡508.28.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 3: Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Subproyecto	Depósitos a la vista entidades financieras del país	30/6/2024	30/6/2025
3-1	Cuenta corriente BCR 001-0472479-8	₡ 886 660	₡ 312 487
1-1 / 1-2	Cuenta corriente BCR 001-0472475-5	₡ 1 294 538	₡ 3 368 021
1-1	Cuenta corriente BCR 001-0472469-0	₡ 278 893	₡ 25 000
2-1 / 2-2	Cuenta corriente BCR 001-0472470-4	₡ 1 985 492	₡ 100 041 119
2-1	Cuenta corriente BCR 001-0472467-4	₡ 75 800	₡ 61 804
3-1	Caja chica	₡ 500 000	₡ 500 000
Total de disponibilidades		₡ 5 021 382	₡ 104 308 430

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

Subproyecto	Depósitos a la vista entidades financieras del país	30/6/2024	30/6/2025
3-1	Caja única CR62073999999000034981	₡ -	₡ 540 199 517
1-1	Caja única CR35073999999000034982	₡ -	₡ 2 176 597 500
1-1	Caja única CR78073999999000034984	₡ -	₡ 28 115 940
2-1	Caja única CR08073999999000034983	₡ -	₡ 1 540 653 795
2-1	Caja única CR51073999999000034985	₡ -	₡ 13 193 145
1-1	Caja única CR21073999999000036010	₡ -	₡ 2 092 825
2-1	Caja única CR48073999999000036009	₡ -	₡ 603 150
Total de disponibilidades		₡ -	₡ 4 301 455 873

Nota 4: Inversiones en instrumentos financieros

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

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

Fondos de inversión INS Puesto de Bolsa S.A	30/6/2024	30/6/2025
Principal SAFI 5587-101 (1-1)	₡ 136 619 779	₡ -
Principal SAFI 5587-102 (2-1)	₡ 106 836 138	₡ -
Principal SAFI 5587-103 (3-1)	₡ 180 796 081	₡ -
Principal SAFI 5587-104 (1-2)	₡ 11 545 518	₡ -
Principal SAFI 5587-105 (2-2)	₡ 574 022	₡ -
Principal SAFI 5587-6 (1-1)	₡ 16 363 211	₡ -
Principal SAFI 5587-7 (2-1)	₡ 9 236 783	₡ -
Total Principal SAFI	₡ 461 971 533	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-101 (1-1)	₡ 46 065	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-102 (2-1)	₡ 66 934	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-103 (3-1)	₡ 375 841	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-104 (1-2)	₡ 56 401	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-105 (2-2)	₡ 18 423	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-6 (1-1)	₡ 226 498	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-7 (2-1)	₡ 125 210	₡ -
Rendimientos SAFI	₡ 915 372	₡ -
Total principal e intereses INS Puesto de Bolsa S.A	₡ 462 886 905	₡ -

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

Instrumentos financieros	30/6/2024	30/6/2025
Inversiones sector público no financiero	₡ 4 767 047 079	₡ 1 444 585 534
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-101)	₡ 2 258 566 212	₡ 372 102 237
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-102)	₡ 2 094 576 940	₡ 858 431 827
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-103)	₡ 413 903 927	₡ 214 051 469
Inversiones sector público entidades financieras	₡ 1 057 685 584	₡ 298 408 061
Inversiones sector público entidades financieras BCCR (8405-101)	₡ 467 872 234	₡ 49 767 797
Inversiones sector público entidades financieras BNCR (8405-101)	₡ -	₡ 31 430 372
Inversiones sector público entidades financieras BCCR (8405-102)	₡ -	₡ -
Inversiones sector público entidades financieras BNCR (8405-102)	₡ 586 507 821	₡ 200 193 450
Inversiones sector público entidades financieras BCCR (8405-103)	₡ -	₡ -
Inversiones sector público entidades financieras BNCR (8405-103)	₡ -	₡ 17 016 443
Inversiones sector público entidades financieras BCCR (8405-104)	₡ 3 305 529	₡ -
Total principal instrumentos financieros	₡ 5 824 732 663	₡ 1 742 993 595

Amortizaciones y ajustes			
(-) Amortización prima sector público no financiero	-C	237 807 939	-C 83 467 984
(-) Amortización prima Ministerio de Hacienda (8405-101)	-C	128 017 097	-C 36 970 810
(-) Amortización prima Ministerio de Hacienda (8405-102)	-C	106 465 177	-C 37 520 873
(-) Amortización prima Ministerio de Hacienda (8405-103)	-C	3 325 665	-C 8 976 300
(-) Amortización prima sector público entidades financieras	-C	243 913	-C 415 651
(-) Amortización prima BCCR (8405-101)	-C	235 696	-C 249 932
(-) Amortización prima BNCR (8405-101)	C	-	-C 20 948
(-) Amortización prima BCCR (8405-102)	C	-	C -
(-) Amortización prima BNCR (8405-102)	-C	6 100	-C 133 429
(-) Amortización prima BCCR (8405-103)	C	-	C -
(-) Amortización prima BNCR (8405-103)	C	-	-C 11 341
(-) Amortización prima BCCR (8405-104)	-C	2 116	C -
(+) Amortización descuento inversiones sector público no financiero	C	2 387 148	C -
(+) Amortización descuento Ministerio de Hacienda (8405-101)	C	2 387 148	C -
(+/-) Ajustes valuación sector público no financiero	C	40 885 620	C 15 331 785
(+/-) Ajustes valuación Ministerio de Hacienda (8405-101)	C	21 862 820	C 4 747 011
(+/-) Ajustes valuación Ministerio de Hacienda (8405-102)	C	15 434 670	C 9 419 644
(+/-) Ajustes valuación Ministerio de Hacienda (8405-103)	C	3 588 130	C 1 165 130
(+/-) Ajustes valuación sector público entidades financieras	-C	701 179	C 1 129 444
(+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-101)	-C	207 967	C 188 282
(+/-) Ajustes valuación BNCR (8405-101)	C	-	C 118 971
(+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-102)	C	-	C -
(+/-) Ajustes valuación BNCR (8405-102)	-C	495 861	C 757 780
(+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-103)	C	-	C -
(+/-) Ajustes valuación BNCR (8405-103)	C	-	C 64 411
(+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-104)	C	2 649	C -
Total amortizaciones y ajustes	-C	195 480 262	-C 67 422 406
Productos por cobrar instrumentos financieros			
Productos por cobrar sector público no financiero	C	116 397 019	C 40 743 642
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-101)	C	55 452 873	C 10 093 017
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-102)	C	49 731 441	C 24 445 648
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-103)	C	11 212 704	C 6 204 978
Productos por cobrar sector público entidades financieras	C	8 294 007	C 1 505 712
Productos por cobrar BCCR (8405-101)	C	7 879 181	C 1 116 510
Productos por cobrar BNCR (8405-101)	C	-	C 49 199
Productos por cobrar BCCR (8405-102)	C	-	C -
Productos por cobrar BNCR (8405-102)	C	382 568	C 313 367
Productos por cobrar BCCR (8405-103)	C	-	C -
Productos por cobrar BNCR (8405-103)	C	-	C 26 636
Productos por cobrar BCCR (8405-104)	C	32 258	C -
Total de productos por cobrar instrumentos financieros	C	124 691 026	C 42 249 354
Instrumentos financieros netos	C	5 753 943 427	C 1 717 820 543

Nota 5: Estimación por deterioro de instrumentos financieros

Deterioro crediticio para las inversiones según NIIF 9.

Corresponde a la estimación del deterioro de los activos financieros.

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

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

Subproyecto		30/6/2024		30/6/2025
1-1	₡	1 536 647	₡	321 637
1-2	₡	-	₡	-
2-1	₡	2 209 554	₡	382 878
2-2	₡	-	₡	-
3-1	₡	309 826	₡	48 253
Total	-₡	4 056 027	-₡	752 767

Nota 6: Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar al cierre del 30 de junio 2024 y 2025 se compone de la siguiente manera:

Subproyecto	Rubro		30/6/2024		30/6/2025
3-1	Cuentas por cobrar a funcionarios Unidad Ejecutora	₡	-	₡	3 935
	Cuentas por cobrar INS Valores Puesto de Bolsa S.A.	₡	16 544	₡	37 144
2-1	Cuenta por cobrar entre proyectos	₡	-	₡	47 540
	Total	₡	16 544	₡	88 619

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 junio 2025, la distribución por fondo es la siguiente:

Cuentas por cobrar INS Valores Puesto de Bolsa S.A.	Monto
IMAS Fondo Garantías	₡ 26 707
IMAS Servicios de Apoyo	₡ -
FODESAF Fondo Garantías	₡ 7 384
FODESAF Servicios de Apoyo	₡ -
Rendimientos	₡ 3 053
Total	₡ 37 144

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)	₡ 151 367 679	₡ 6 193 465	₡ 3 311 644
PROPIOS (1-1)	₡ 178 670 625	₡ 12 344 851	₡ 9 803 741
Total arreglos de pago	₡ 330 038 304	₡ 18 538 317	₡ 13 115 385

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 30 de junio del 2024 y del 2025, se obtiene el siguiente detalle:

Subproyecto	Rubro	30/6/2024	30/6/2025
3-1	Viáticos pagados por anticipado	₡ 213 340	₡ 202 970
3-1	Póliza de seguro pagada por anticipado	₡ 1 079 719	₡ 1 494 806
Total Gastos Pagados por Anticipado		₡ 1 293 059	₡ 1 697 776

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 30 de junio del 2024 y 2025.

	2024	2025
Costo		
Saldo al inicio del periodo	₡ 2 672 510	₡ 3 259 378
Adiciones	₡ 186 058	₡ 565 267
Retiros	₡ -	₡ -
Ajustes	₡ 0	₡ 0
Saldos al final del periodo	₡ 2 858 568	₡ 3 824 645
Amortización acumulada y deterioro		
Saldo al inicio del periodo	₡ 880 720	₡ 1 208 515
Gasto por amortización	₡ 1 416 880	₡ 1 808 144
Incrementos	₡ -	₡ -
Bajas	₡ -	₡ -
Saldo al final del periodo	₡ 2 297 600	₡ 3 016 659
Total, neto	₡ 560 968	₡ 807 985

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

Subproyecto	Rubro	30/6/2024	30/6/2025
1-1	Licencias Software	₡ -	₡ 903 197
1-1	Amortización acumulada	₡ -	-₡ 498 448
1-1	Total licencias de software	₡ -	₡ 404 749
3-1	Licencias Software	₡ 2 858 568	₡ 2 735 389
3-1	Amortización acumulada	-₡ 2 297 600	-₡ 2 332 153
3-1	Total licencias de software	₡ 560 968	₡ 403 236
	Total licencias	₡ 560 968	₡ 807 985

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 30 de junio 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 junio 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	₡ 321 532	₡ 155 015	₡ 1 682 813	₡ 1 538 500	₡ 41 238	₡ 3 739 098
Retiros	₡ -	₡ -	₡ -	₡ 17 353 500	₡ 104 886	₡ 17 458 386
Ajustes	-₡ 163	₡ 0	-₡ 0	₡ 0	₡ 97	-₡ 67
Total depreciación 2024	₡ 15 948 928	₡ 3 647 726	₡ 16 972 854	₡ 12 377 078	₡ 399 184	₡ 49 345 769
Total neto 2024	₡ 2 041 706	₡ 1 600 498	₡ 6 851 702	₡ 18 392 922	₡ 133 253	₡ 29 020 083

	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 junio 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	₡ 226 675	₡ 158 393	₡ 1 195 773	₡ 1 538 500	₡ 19 434	₡ 3 138 774
Retiros	-₡ 2 630 188	-₡ 128 194	₡ -	₡ -	-₡ 18 639	-₡ 2 777 021
Ajustes	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Total depreciación 2025	₡ 13 852 097	₡ 3 833 330	₡ 19 830 007	₡ 15 454 078	₡ 421 912	₡ 53 391 423
Total neto 2025	₡ 1 775 350	₡ 1 488 955	₡ 7 240 522	₡ 15 315 922	₡ 60 525	₡ 25 881 274

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

Rubro	30/6/2024	30/6/2025
Principal por pagar-garantías en mora	₡ 294 575 771	₡ 197 340 006
IMAS Fondo Garantías	₡ 134 703 615	₡ 97 579 340
FODESAF Fondo Garantías	₡ 159 872 155	₡ 99 760 666
Intereses por pagar (1)	₡ 5 640 997	₡ 3 217 116
IMAS Fondo Garantías	₡ 2 551 601	₡ 1 578 516
FODESAF Fondo Garantías	₡ 3 089 395	₡ 1 638 600
Total	₡ 300 216 767	₡ 200 557 123

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

Rubro	30/6/2024	30/6/2025
Créditos por aplicar	₡ 2 332 021	₡ 2 582 564
Depósitos previos recibidos por garantía	₡ 473 689	₡ 3 367 998
Intereses en títulos por pagar al fondo general de Caja Única	₡ -	₡ 1 505 738
Cuentas por pagar entre proyectos	₡ -	₡ 47 540
Total	₡ 2 805 711	₡ 7 503 840

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 junio 2025 es el siguiente:

Subproyecto	Rubro	Monto
1-1	Créditos por aplicar	₡ 777 659
2-1	Créditos por aplicar	₡ 1 804 906
	Total	₡ 2 582 564

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	₡	1 165 732
2-1	Intereses En Títulos Por Pagar S.P.E.F	₡	313 370
3-1	Intereses En Títulos Por Pagar S.P.E.F	₡	26 637
Total		₡	1 505 738

(Ver nota 19: Hechos Relevantes)

Nota 13: Retenciones y gastos acumulados por pagar

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

Subproyecto	Rubro	30/6/2024	30/6/2025
3-1	Aguinaldo	₡ 6 255 282	₡ 7 685 788
3-1	Vacaciones	₡ 3 302 357	₡ 8 580 462
3-1	Retención renta planilla	₡ 294 367	₡ 339 827
	Retención 2% proveedores	₡ 229 297	₡ 311 815
Total		₡ 10 081 303	₡ 16 917 892

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

Retención 2% proveedores	Monto
IMAS Fondo Garantías	₡ 50 449
IMAS Servicios de Apoyo	₡ -
FODESAF Fondo Garantías	₡ 14 242
FODESAF Servicios de Apoyo	₡ -
Rendimientos	₡ 247 125
Total	₡ 311 815

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 30 de junio 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 Junio 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	-₡ 2 593 012 151	₡ 442 508 675	-₡ 78 258 492	₡ 79 896 281	₡ 2 148 865 686	₡ -
Donación de activos	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Valuación de inversiones	₡ 21 654 853	₡ 2 649	₡ 14 938 809	₡ -	₡ 3 588 130	₡ 40 184 441
Excedentes (pérdidas) del periodo	₡ 12 084 733	₡ 225 459	-₡ 3 846 686	₡ 9 442	₡ 167 239 680	₡ 159 217 650
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	₡ 2 700 058 418	₡ 14 940 208	₡ 2 591 537 489	₡ 592 443	₡ 628 603 966	₡ 5 935 732 524

Rubro	IMAS Fondo Garantías	IMAS Servicios Apoyo	FODESAF Fondo Garantías	FODESAF Servicios Apoyo	Rendimientos	Total Junio 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	₡ 5 054 265	₡ -	₡ 10 177 423	₡ -	₡ 1 229 541	₡ 16 461 229
Excedentes (pérdidas) del periodo	₡ 28 937 417	-₡ 1 691 766	-₡ 4 041 201	₡ 3 056	-₡ 176 518 575	-₡ 153 311 069
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	₡ 2 536 020 752	₡ 2 092 825	₡ 2 605 997 537	₡ 603 150	₡ 781 614 614	₡ 5 926 328 878

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	30/6/2024	30/6/2025
1	Intereses cuentas corrientes	₡ 4	₡ -
2	Recuperación avales honrados	₡ 7 507 876	₡ 11 891 996
3	Rendimientos SAFI	₡ 4 798 940	₡ 2 558 237
4	Interés inversiones títulos valores	₡ 223 556 894	₡ 165 168 531
5	Devolución de pólizas de seguro	₡ 36 025	₡ -
6	Ingresos no monetarios	₡ 84 452 624	₡ 161 199 074
7	Ingresos financieros	₡ 930 729	₡ 844 649
8	Ingreso por bienes realizables	₡ 2 205 500	₡ -
9	Ingreso por reintegro de preaviso	₡ 327 215	₡ 35 000
10	Ingreso por devolución de planilla	₡ -	₡ 50 654
Total ingresos del fideicomiso		₡ 323 815 807	₡ 341 748 141

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	₡ 146 096 031
Inversiones en Entidades Financieras del País	₡ 148 155
Ganancia de capital instrumentos financieros	₡ 18 924 345
Total Ingreso Inversiones Títulos	₡ 165 168 531
Ingresos Fondos de Inversión	₡ 2 558 237
Ingreso Bruto Inversiones	₡ 167 726 768
(-) Primas Instrumentos Financieros	-₡ 57 535 426
(+) Descuentos Instrumentos Financieros	₡ 844 649
Ingreso Neto	₡ 111 035 991

Adicionalmente, el INS Valores Puesto de Bolsa S.A al cierre del 30 de junio del 2025 ha realizado un cobro total de ₡5,552,560 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 junio 2025 ya se realizaron los traslados de varios cupones (la porción correspondiente a 2025) según el siguiente detalle:

Fondo	Título	Fecha	Cupón	Estado	Monto Traslado	Pendiente traslado	Fecha traslado
IMAS 1-1	24062537894	22/4/2025	₡ 16 456 000	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
Totales			₡ 58 054 760		₡ 44 576 661	₡ 13 478 098	

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	30/6/2024	30/6/2025
1	Gastos no monetarios	₡ 80 859 039	₡ 134 276 510
2	Ejecución de avales	₡ 114 724 539	₡ 66 366 667
	Pago diferencial de tasa-subsidios	₡ 34 063 543	₡ 30 372 401
3	Otros gastos financieros	₡ 63 025 983	₡ 57 535 426
4	Otros gastos operativos	₡ 4 353 759	₡ 5 572 608
5	Gastos de personal	₡ 98 027 249	₡ 110 581 931
6	Gastos por servicios externos	₡ 77 326 842	₡ 81 035 535
7	Depreciaciones	₡ 5 155 978	₡ 4 946 919
8	Gastos generales	₡ 5 496 525	₡ 4 371 212
Total gastos del fideicomiso		₡ 483 033 458	₡ 495 059 209

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

Nombre de la cuenta	30/6/2024	30/6/2025
<u>OTROS GASTOS OPERATIVOS</u>	<u>₡ 4 353 759</u>	<u>₡ 5 572 608</u>
Viáticos Dentro Del País	₡ 2 518 620	₡ 3 479 100
Transporte Dentro Del País	₡ 503 742	₡ 526 471
Transporte De Bienes	₡ 24 820	₡ 22 374
Útiles Y Materiales De Oficina Y Computo	₡ 364 773	₡ 572 065
Combustibles Y Lubricantes	₡ 438 868	₡ 429 719
Materiales Y Produc Elect, Tel, Compu	₡ 7 700	₡ -
Otros Materiales Y Suministros	₡ -	₡ 57 657
Productos De Papel, Cartón E Impresos	₡ 112 563	₡ 67 235
Repuestos Y Accesorios	₡ 382 673	₡ -
Textiles Y Vestuarios	₡ -	₡ 417 987

Nombre de la cuenta	30/6/2024	30/6/2025
<u>GASTOS DE PERSONAL</u>	<u>₡ 98 027 249</u>	<u>₡ 110 581 931</u>
Salarios	₡ 70 051 832	₡ 76 160 081
Subsidio Por Incapacidades	₡ 12 406	₡ 626 027
Décimo Tercer Mes	₡ 6 030 618	₡ 6 578 170
Vacaciones	₡ 2 344 099	₡ 5 960 853
Pago Cesantía Con Responsabilidad Social	₡ 287 904	₡ -
Caja Costarricense De Seguro Social	₡ 10 616 300	₡ 11 580 211
Fondo De Asignaciones Familiares	₡ 3 618 371	₡ 3 946 902
Instituto Nacional De Aprendizaje	₡ 1 085 511	₡ 1 184 071
Instituto Mixto De Ayuda Social	₡ 361 837	₡ 394 690
Banco Popular Y De Desarrollo Comunal	₡ 361 837	₡ 394 690
Aportes Fondo De Capitalización Laboral	₡ 1 085 511	₡ 1 184 071
Aporte CCSS Régimen Pensiones Complementarias	₡ 2 171 022	₡ 2 368 141
Tiempo Extraordinario	₡ -	₡ 204 024

Nombre de la cuenta	30/6/2024	30/6/2025
<u>GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS</u>	<u>₡ 77 326 842</u>	<u>₡ 81 035 535</u>
Información	₡ 523 184	₡ 216 237
Alquiler Maquinaria Equipo Y Mobiliario	₡ 765 378	₡ 820 359
Mantenimiento Y Reparación De Eq Transporte	₡ 182 560	₡ 593 573
Alquileres (Edificios, Locales, Terrenos)	₡ 101 300	₡ -
Servicios De Transferencia Elect De Información	₡ 79 832	₡ 476 916
Otros Servicios De Gestión Y Apoyo	₡ 517 500	₡ 1 710 000
Comisiones Y Gastos Por Servicios Financieros Y Comerciales	₡ 67 984 425	₡ 67 640 622
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	30/6/2024	30/6/2025
<u>GASTOS POR DEPRECIACIÓN</u>	<u>₡ 5 155 978</u>	<u>₡ 4 946 919</u>
Depreciación Equipo De Comunicación	₡ 155 015	₡ 158 393
Depreciación Equipo De Computación	₡ 1 682 813	₡ 1 195 773
Depreciación Mobiliario Y Equipo De Oficina	₡ 321 532	₡ 226 675
Depreciación Maquinaria Y Equipo Diverso	₡ 41 238	₡ 19 434
Depreciación De Vehículos	₡ 1 538 500	₡ 1 538 500
Amortización Intangibles	₡ 1 416 880	₡ 1 808 144

Nombre de la cuenta	30/6/2024	30/6/2025
<u>GASTOS GENERALES</u>	<u>₡ 5 496 525</u>	<u>₡ 4 371 212</u>
Servicios De Telecomunicaciones	₡ 4 234 479	₡ 2 945 800
Energía Eléctrica	₡ 157 145	₡ -
Servicio De Correo	₡ 61 472	₡ 362 568
Gastos Sobre Seguros	₡ 1 041 254	₡ 1 062 843
Otros Impuestos	₡ 2 176	₡ -

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 30 de junio 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	₡ 62 067 308	₡ 1 139 895	₡ 63 207 203
Pronamype	₡ 19 633 869	₡ 476 760	₡ 20 110 629
Banco Popular	₡ 16 939 143	₡ 263 229	₡ 17 202 373
Banco Nacional	₡ 14 042 992	₡ 161 343	₡ 14 204 334
Total 2024	₡ 112 683 312	₡ 2 041 227	₡ 114 724 539

Operador Financiero	Principal	Intereses	Total
Banco Nacional	₡ 21 581 204	₡ 184 662	₡ 21 765 867
Fundecooperación	₡ 18 283 941	₡ 305 046	₡ 18 588 988
Pronamype	₡ 12 941 020	₡ 318 133	₡ 13 259 153
Banco Popular	₡ 7 546 450	₡ 97 352	₡ 7 643 802
Coocique	₡ 3 011 063	₡ 56 699	₡ 3 067 762
Unión de Productores	₡ 2 000 000	₡ 41 096	₡ 2 041 096
Independiente y Actividades			
Total 2025	₡ 65 363 678	₡ 1 002 989	₡ 66 366 667

Pago diferencial de tasa-subsidios:

Operador Financiero	Subsidios 2024	Subsidios 2025
BNCR	₡ 22 296 734	₡ 15 628 891
FUNDECOOPERACION	₡ 5 917 463	₡ 7 253 049
PRONAMYPE	₡ 5 343 800	₡ 7 318 990
COOPESERVIDORES	₡ 187 796	-
ASOPAUR	₡ 143 215	₡ 118 085
COOCIQUE	₡ 71 077	-
UPIAV	₡ 69 000	₡ 6 500
CAC-SAN CARLOS	₡ 27 909	₡ 19 754
ASOPROSANRAMON	₡ 6 549	-
FUNDEBASE	₡ -	₡ 27 132
Totales	₡ 34 063 543	₡ 30 372 401

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 30 de junio 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	₡ 217 386 624
2-1	Custodia de pagares	₡ 140 273 125
Total		₡ 357 659 749

- **Avales emitidos**

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

- IMAS Fondo Garantías:

Operador financiero		AGRO		OTROS		Total general
ASOPAUR	₡	10 500 000			₡	10 500 000
BANCO NACIONAL	₡	823 005 188	₡	1 105 964 461	₡	1 928 969 649
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	₡	308 759 600	₡	220 772 000	₡	529 531 600
PRONAMYPE	₡	348 053 280	₡	229 729 500	₡	577 782 780
UPIAV	₡	2 000 000			₡	2 000 000
Total general	₡	1 760 561 227	₡	2 018 581 432	₡	3 779 142 659

- FODESAF Fondo Garantías:

Operador financiero		AGRO		OTROS		Total general
ASOPAUR	₡	3 000 000			₡	3 000 000
ASOPRO			₡	1 200 000	₡	1 200 000
BANCO NACIONAL	₡	808 847 247	₡	942 112 458	₡	1 750 959 705
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	₡	225 369 800	₡	223 951 200	₡	449 321 000
MUCAP	₡	1 000 000	₡	500 000	₡	1 500 000
PRONAMYPE	₡	391 362 740	₡	281 269 677	₡	672 632 417
UPIAV	₡	2 600 000			₡	2 600 000
Total general	₡	1 678 253 644	₡	1 819 612 297	₡	3 497 865 941

- **Garantías confirmadas formalizadas y sin formalizar**

El detalle de agro y otros se realiza a solicitud de la Unidad Ejecutora, y se subdivide en dos categorías: formalizadas y sin formalizar. Las confirmaciones formalizadas son aquellas

confirmaciones de recursos de operaciones de crédito que ya han sido formalizadas con el fideicomisario garantizado, pero cuyo aval aún no se ha emitido. Por otro lado, las sin formalizar son aquellas en las que se hizo la reserva de los recursos, pero el aval que respalda la operación de crédito aún no ha sido emitido. Las cuentas tienen el siguiente detalle al 30 de junio del 2025:

Subproyecto	Rubro	Monto
1-1	Garantías Confirmadas Sin Formalizar	₡ 79 350 000
1-1	Garantías Confirmadas Formalizadas	₡ 192 723 711
2-1	Garantías Confirmadas Sin Formalizar	₡ 47 000 000
2-1	Garantías Confirmadas Formalizadas	₡ 55 355 000
Total		₡ 374 428 711

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

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

Subproyecto	Rubro	Monto
1-1	Control Avales Pagados Principal	₡ 1 582 671 432
1-1	Control Avales Pagados Intereses	₡ 27 111 697
2-1	Control Avales Pagados Principal	₡ 1 285 988 127
2-1	Control Avales Pagados Intereses	₡ 21 284 375
Total		₡ 2 917 055 632

- **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	₡ 1 262 722 666
1-1	Garantías Por Pagar Intereses	₡ 18 712 764
2-1	Garantías Por Pagar Principal	₡ 841 834 017
2-1	Garantías Por Pagar Intereses	₡ 11 940 834
Total		₡ 2 135 210 281

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 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 previsiones económicas. Las provisiones deben ser revisadas y ajustadas periódicamente.
- Revisiones con la Unidad Ejecutora (UE) en temas de presupuesto.
- Realizar monitoreos continuos de los deudores y las condiciones del mercado para detectar señales tempranas de problemas financieros.

Nota 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 30 de junio 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”