

Fideicomiso BCR-IMAS Banacio

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo del 2025

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

Nazareth Castillo Retana

Especialista de Fideicomisos

Contador (a) CPI N°38555

Ejecutivo (a)

Banco de Costa Rica

Banco de Costa Rica

Supervisor de Fideicomisos

Representante Legal Fideicomiso

Banco de Costa Rica

Banco de Costa Rica

BCR
Banco de Costa Rica

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

Atención: .

Registro Profesional: 38555

Contador: Castillo Retana Nazareth de los
Ángeles

Estado de Situación Financiera

2025-04-03 12:44:59 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: ZDhZz30u
<https://timbres.contador.co.cr>

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

Atención: .

Registro Profesional: 38555

Contador: Castillo Retana Nazareth de los
Ángeles

Estado de Resultados Integral

2025-04-03 12:44:59 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: ZDhZz30u
<https://timbres.contador.co.cr>

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

Atención: .

Registro Profesional: 38555

Contador: Castillo Retana Nazareth de los
Ángeles

Estado de Cambios en el Patrimonio

2025-04-03 12:45:00 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: ZDhZz30u
<https://timbres.contador.co.cr>

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

Atención: .

Registro Profesional: 38555

Contador: Castillo Retana Nazareth de los
Ángeles

Estado de Flujos de Efectivo

2025-04-03 12:45:01 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: ZDhZz30u
<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 MARZO DE 2025
(CON CIFRAS CORRESPONDIENTES AL 31 DE MARZO DE 2024)
EN COLONES COSTARRICENSES

	<u>Notas</u>	<u>31/3/2024</u>	<u>31/3/2025</u>	<u>Variación</u>
ACTIVO				
Activos corrientes				
Efectivo	3	12 226 567	40 331 839	28 105 272
Caja única del estado	3	-	1 234 038 097	1 234 038 097
Inversiones en SAFI e instrumentos financieros	4	6 238 353 745	4 993 088 700	- 1 245 265 045
Estimación por deterioro instrumentos financieros	5	- 2 933 883	- 2 647 530	286 353
Otras cuentas por cobrar		21 858 765	-	- 21 858 765
Gastos pagados por anticipado	7	1 053 851	1 320 988	267 137
Total de Activos corrientes		6 270 559 046	6 266 132 094	- 4 426 952
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipo	9	31 011 720	24 208 398	- 6 803 322
Otros activos	8	1 491 465	1 717 632	226 167
Total de Activos no corrientes		32 503 185	25 926 030	- 6 577 156
Total de Activos		6 303 062 231	6 292 058 124	- 11 004 108
PASIVO				
Pasivos corrientes				
Garantías de Credito por Pagar e intereses	10	295 535 652	208 210 720	- 87 324 933
Cuentas por pagar diversas y comisiones	11	5 830 702	5 709 237	- 121 464
Retenciones y gastos acumulados por pagar	12	7 144 484	10 846 562	3 702 078
Total de Pasivos corrientes		308 510 837	224 766 519	- 83 744 318
Total de Pasivos		308 510 837	224 766 519	- 83 744 318
PATRIMONIO				
Aportes en efectivo	13	13 382 817 456	13 782 817 456	400 000 000
(Donación de activos)	13	- 544 487	-	544 487
Valuación de inversiones	13	19 531 473	47 398 294	27 866 821
Excedentes (perdidas) del periodo	13	- 79 201 326	- 43 285 407	35 915 918
Excedentes (perdidas) acumuladas	13	- 7 328 051 722	- 7 719 638 738	- 391 587 016
Total de Patrimonio		5 994 551 394	6 067 291 605	72 740 211
Total de Pasivo y Patrimonio		6 303 062 231	6 292 058 124	- 11 004 108
CUENTAS DE ORDEN				
Cuentas de orden	16	13 567 261 948	13 299 798 565	- 267 463 382
Total cuentas de orden		13 567 261 948	13 299 798 565	- 267 463 382

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

	<u>Notas</u>	<u>31/3/2024</u>	<u>31/3/2025</u>	<u>Variación</u>
INGRESOS				
Ingresos por Inversiones en Instrumentos Financieros	14	109 730 039	103 398 370	- 6 331 669
Ingresos por Fondos de Inversión	14	2 399 996	2 558 237	158 241
Otros ingresos financieros	14	487 213	450 581	- 36 632
Otros ingresos por cuentas por cobrar	14	-	-	-
Otros ingresos (recuperación de avales-subsidios-disponibilidades)	14	2 939 087	8 081 781	5 142 694
Ingreso por bienes realizables	14	2 205 500	-	- 2 205 500
Total ingresos		117 761 836	114 488 970	- 3 272 867
GASTOS				
Remuneraciones	15	47 318 163	53 189 112	5 870 949
Gastos generales	15	2 768 413	2 542 218	- 226 195
Gastos por servicios externos	15	36 941 105	38 971 888	2 030 783
Gasto por depreciación	15	2 576 398	2 464 176	- 112 222
Otros gastos financieros	15	30 543 423	31 289 178	745 755
Otros gastos operativos	15	2 144 049	2 930 157	786 108
Pago ejecuciones de avales	15	70 389 356	28 426 623	- 41 962 732
Gasto por diferencial de tasa-subsidios	15	14 547 723	15 335 209	787 485
Total gastos de operación		207 228 630	175 148 561	- 32 080 069
Excedente (déficit) de operación		- 89 466 794	- 60 659 592	28 807 202
Ingresos por recuperación del gasto por pago de garantías	14	61 366 057	134 000 456	72 634 400
Otros ingresos no monetarios	14	307 531	790 428	482 897
Gasto por provisión de pago de garantías emitidas	15	51 408 119	117 219 593	65 811 474
Otros gastos no monetarios	15	0	197 106	197 106
Efecto neto de la provisión pago de garantías e ingresos no monetarios		10 265 469	17 374 185	7 108 716
Aumento (Disminución) del patrimonio fideicometido		- 79 201 326	- 43 285 407	35 915 918

FIDEICOMISO BANCO DE COSTA RICA - IMAS - BANACIO 72-2002
ESTADO DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2025
(CON CIFRAS CORRESPONDIENTES AL 31 DE MARZO 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 marzo de 2024		-		-	79 201 326	-	79 201 326	
Aplicación de excedentes acumulados		-		-	7 328 051 722	-	7 328 051 722	
Donación de activos		-	-	544 487		-	-	544 487
Variación en el valor razonable de las inversiones		-		19 531 473		-		19 531 473
Saldo al 31 de marzo de 2024	13 382 817 456		18 986 986	-	7 407 253 048		5 994 551 394	
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 marzo de 2025		-		-	43 285 407	-	43 285 407	
Aplicación de excedentes acumulados		-		-	7 719 638 738	-	7 719 638 738	
Donación de activos		-		-		-	-	
Variación en el valor razonable de las inversiones		-		47 398 294		-	47 398 294	
Saldo al 31 de marzo de 2025	13 782 817 456		47 398 294	-	7 762 924 145		6 067 291 605	



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

	31/3/2025	31/3/2025
Excedente (déficit) del periodo	- 79 201 326	- 43 285 407
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	- 307 511	- 790 408
Depreciaciones y amortizaciones	- 34 582 177	- 1 211 342
Ajustes de periodos anteriores	-	-
Subtotal de actividades de operación	- 114 091 014	- 45 287 158
Intereses por cobrar sobre inversiones en valores	52 288 493	65 453 623
Otros activos	516 180	333 231
Cuentas por cobrar	36 308 215	25 287 303
Gastos pagados por anticipado	- 396 411	- 708 963
Garantías de crédito por pagar e intereses	- 9 957 938	- 16 780 863
Cuentas por pagar diversas y provisiones	1 456 177	4 029 883
Retenciones y gastos acumulados por pagar	- 735 921	315 588
Subtotal de actividades de operación	79 478 795	77 929 802
Flujo neto de efectivo por actividades de operación	- 34 612 219	32 642 645
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Inversión en instrumentos financieros	- 22 793 716	600 638 597
Adquisición de mobiliario y equipo	17 353 500	2 974 127
Derecho de uso activos	19 102 837	-
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión	13 662 621	603 612 724
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	379 050 402	1 036 255 368
Efectivo y equivalentes al inicio del año	209 076 246	238 114 568
Efectivo y equivalentes al final del periodo.	588 126 648	1 274 369 936
Diferencia	-	-

Fideicomiso BCR-IMAS Banacio

Notas a los Estados Financieros

Periodo de presentación al 31 de marzo 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 marzo del 2025 el tipo de cambio del BCCR es de ₡504.21.

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	31/3/2024	31/3/2025
3-1	Cuenta corriente BCR 001-0472479-8	₡ 486 616	₡ 4 563 301
1-1 / 1-2	Cuenta corriente BCR 001-0472475-5	₡ 5 199 140	₡ 18 631 348
1-1	Cuenta corriente BCR 001-0472469-0	₡ 745 614	₡ 5 000
2-1 / 2-2	Cuenta corriente BCR 001-0472470-4	₡ 5 119 412	₡ 16 629 690
2-1	Cuenta corriente BCR 001-0472467-4	₡ 175 785	₡ 2 500
3-1	Caja chica	₡ 500 000	₡ 500 000
Total de disponibilidades		₡ 12 226 567	₡ 40 331 839

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	₡ 45 382	₡ 45 747
3-1	Caja única CR62073999999000034981	₡ -	₡ 444 101 796
1-1 / 1-2	Caja única CR35073999999000034982	₡ -	₡ 358 119 094
1-1	Caja única CR78073999999000034984	₡ -	₡ 25 588 225
2-1 / 2-2	Caja única CR08073999999000034983	₡ -	₡ 393 958 637
2-1	Caja única CR51073999999000034985	₡ -	₡ 12 270 345
Total de disponibilidades		₡ -	₡ 1 234 038 097

Nota 4: Inversiones en instrumentos financieros

Al cierre del 31 de marzo 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	31/3/2024	31/3/2025
Principal SAFI 5587-101 (1-1)	₡ 165 932 580	₡ -
Principal SAFI 5587-102 (2-1)	₡ 39 681 018	₡ -
Principal SAFI 5587-103 (3-1)	₡ 346 229 344	₡ -
Principal SAFI 5587-104 (1-2)	₡ 165 462	₡ -
Principal SAFI 5587-105 (2-2)	₡ 574 313	₡ -
Principal SAFI 5587-6 (1-1)	₡ 14 820 645	₡ -
Principal SAFI 5587-7 (2-1)	₡ 8 496 719	₡ -
Total Principal SAFI	₡ 575 900 081	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-101 (1-1)	₡ 162 860	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-102 (2-1)	₡ 85 605	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-103 (3-1)	₡ 338 257	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-104 (1-2)	₡ 2 650	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-105 (2-2)	₡ 13 471	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-6 (1-1)	₡ 93 046	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-7 (2-1)	₡ 53 293	₡ -
Rendimientos SAFI	₡ 749 183	₡ -
Total principal e intereses INS Puesto de Bolsa S.A	₡ 576 649 263	₡ -

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

Instrumentos financieros	31/3/2024	31/3/2025
Inversiones sector público no financiero	₡ 5 573 107 586	₡ 3 866 855 951
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-101)	₡ 2 714 088 824	₡ 1 901 200 241
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-102)	₡ 2 718 776 291	₡ 1 568 892 653
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-103)	₡ 140 242 471	₡ 396 763 057
Inversiones sector público entidades financieras	₡ 70 136 969	₡ 1 256 442 413
Inversiones sector público entidades financieras BCCR (8405-101)	₡ 46 577 907	₡ 421 294 327
Inversiones sector público entidades financieras BNCR (8405-101)	₡ -	₡ 31 430 372
Inversiones sector público entidades financieras BCCR (8405-102)	₡ 12 031 802	₡ -
Inversiones sector público entidades financieras BNCR (8405-102)	₡ -	₡ 786 701 271
Inversiones sector público entidades financieras BCCR (8405-103)	₡ -	₡ -
Inversiones sector público entidades financieras BNCR (8405-103)	₡ -	₡ 17 016 443
Inversiones sector público entidades financieras BCCR (8405-104)	₡ 11 527 260	₡ -
Total principal instrumentos financieros	₡ 5 643 244 556	₡ 5 123 298 364

Amortizaciones y ajustes

(-) Amortización prima sector público no financiero	-C	263 586 166	-C	223 687 226
(-) Amortización prima Ministerio de Hacienda (8405-101)	-C	135 255 467	-C	131 637 618
(-) Amortización prima Ministerio de Hacienda (8405-102)	-C	127 043 393	-C	80 369 929
(-) Amortización prima Ministerio de Hacienda (8405-103)	-C	1 287 306	-C	11 679 679
(-) Amortización prima sector público entidades financieras	-C	34 851	-C	11 741 914
(-) Amortización prima BCCR (8405-101)	-C	12 646	-C	11 288 325
(-) Amortización prima BNCR (8405-101)	C	-	-C	14 180
(-) Amortización prima BCCR (8405-102)	-C	12 658	C	-
(-) Amortización prima BNCR (8405-102)	C	-	-C	431 731
(-) Amortización prima BCCR (8405-103)	C	-	C	-
(-) Amortización prima BNCR (8405-103)	C	-	-C	7 677
(-) Amortización prima BCCR (8405-104)	-C	9 547	C	-
(+) Amortización descuento inversiones sector público no financiero	C	1 916 267	C	3 447 725
(+) Amortización descuento Ministerio de Hacienda	C	1 916 267	C	3 447 725
(+/-) Ajustes valuación sector público no financiero	C	19 498 342	C	42 550 711
(+/-) Ajustes valuación Ministerio de Hacienda (8405-101)	C	10 619 316	C	22 585 048
(+/-) Ajustes valuación Ministerio de Hacienda (8405-102)	C	5 775 859	C	15 417 873
(+/-) Ajustes valuación Ministerio de Hacienda (8405-103)	C	3 103 167	C	4 547 789
(+/-) Ajustes valuación sector público entidades financieras	C	33 131	C	4 847 583
(+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-101)	C	65 497	C	1 764 913
(+/-) Ajustes valuación BNCR (8405-101)	C	-	C	79 076
(+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-102)	-C	21 989	C	-
(+/-) Ajustes valuación BNCR (8405-102)	C	-	C	2 960 782
(+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-103)	C	-	C	-
(+/-) Ajustes valuación BNCR (8405-103)	C	-	C	42 812
(+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-104)	-C	10 377	C	-
Total amortizaciones y ajustes	-C	242 173 277	-C	184 583 121

Productos por cobrar instrumentos financieros

Productos por cobrar sector público no financiero	C	61 344 843	C	38 722 012
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-101)	C	29 533 664	C	19 463 991
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-102)	C	30 651 996	C	16 947 152
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-103)	C	1 159 183	C	2 310 870
Productos por cobrar sector público entidades financieras	C	589 437	C	15 651 445
Productos por cobrar BCCR (8405-101)	C	447 950	C	14 879 675
Productos por cobrar BNCR (8405-101)	C	-	C	49 199
Productos por cobrar BCCR (8405-102)	C	65 167	C	-
Productos por cobrar BNCR (8405-102)	C	-	C	695 935
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	76 321	C	-
Total de productos por cobrar instrumentos financieros	C	61 934 280	C	54 373 457
Instrumentos financieros netos	C	5 463 005 559	C	4 993 088 700

Inversiones en instrumentos financieros reportos	31/3/2024	31/3/2025
Reportos sector público no financiero	₡ 198 382 510	₡ -
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-102)	₡ 42 515 475	₡ -
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-103)	₡ 151 873 157	₡ -
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-104)	₡ 3 993 878	₡ -
Total principal reportos	₡ 198 382 510	₡ -
Productos por cobrar reportos		
Productos por cobrar sector público no financiero	₡ 316 413	₡ -
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-102)	₡ 125 148	₡ -
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-103)	₡ 179 508	₡ -
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-104)	₡ 11 756	₡ -
Total de productos por cobrar reportos	₡ 316 413	₡ -
Reportos financieros netos	₡ 198 698 923	₡ -

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 marzo del 2024 y 2025 es el siguiente:

Subproyecto	31/3/2024	31/3/2025
1-1	₡ 1 588 303	₡ 1 319 679
1-2	₡ -	₡ -
2-1	₡ 1 244 735	₡ 1 079 691
2-2	₡ -	₡ -
3-1	₡ 100 845	₡ 248 160
Total	-₡ 2 933 883	-₡ 2 647 530

Nota 6: Activos contingentes

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

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

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

Rubro	Saldo principal	Saldo interés corriente	Saldo interés moratorio
FODESAF (2-1)	₡ 147 841 194	₡ 5 533 802	₡ 1 288 508
PROPIOS (1-1)	₡ 193 097 024	₡ 13 405 590	₡ 7 157 908
Total arreglos de pago	₡ 340 938 218	₡ 18 939 392	₡ 8 446 416

Nota 7: Gastos pagados por anticipado.

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

Subproyecto	Rubro	31/3/2024	31/3/2025
3-1	Viáticos pagados por anticipado	₡ -	₡ 253 170
3-1	Póliza de seguro pagada por anticipado	₡ 1 053 851	₡ 1 067 818
Total Gastos Pagados por Anticipado		₡ 1 053 851	₡ 1 320 988

Nota 8: Activos intangibles

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

	2024	2025
Costo		
Saldo al inicio del periodo	₡ 2 672 510	₡ 3 259 378
Adiciones	₡ 186 058	₡ 565 267
Retiros	₡ -	₡ -
Ajustes	₡ -	₡ -
Saldos al final del periodo	₡ 2 858 568	₡ 3 824 645
Amortización acumulada y deterioro		
Saldo al inicio del periodo	₡ 880 720	₡ 1 208 515
Gasto por amortización	₡ 702 238	₡ 898 498
Incrementos	₡ -	₡ -
Bajas	₡ -	₡ -
Saldo al final del periodo	₡ 1 582 958	₡ 2 107 013
Total, neto	₡ 1 275 610	₡ 1 717 632

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

Subproyecto	Rubro	31/3/2024	31/3/2025
1-1	Licencias Software	₡ -	₡ 903 197
1-1	Amortización acumulada	₡ -	-₡ 272 649
1-1	Total licencias de software	₡ -	₡ 630 548
3-1	Licencias Software	₡ 2 858 568	₡ 2 735 389
3-1	Amortización acumulada	-₡ 1 582 958	-₡ 1 648 306
3-1	Total licencias de software	₡ 1 275 610	₡ 1 087 084
	Total licencias	₡ 1 275 610	₡ 1 717 632

Nota 9: Propiedad, Planta y Equipo.

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

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

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

	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de comunicación	Equipo de computo	Vehículos	Equipo diverso	Total
Costo:						
Al 31 de diciembre 2023	₡ 17 990 635	₡ 5 248 224	₡ 23 824 559	₡ 48 123 499	₡ 764 087	₡ 95 951 004
Adiciones	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Retiros	₡ -	₡ -	₡ -	₡ 17 353 500	₡ -	₡ 17 353 500
Ajustes	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Al 31 de marzo 2024	₡ 17 990 635	₡ 5 248 224	₡ 23 824 559	₡ 30 769 999	₡ 764 087	₡ 78 597 504
Depreciación acumulada:						
Al 31 de diciembre 2023	₡ 15 627 560	₡ 3 492 710	₡ 15 290 041	₡ 28 192 078	₡ 462 735	₡ 63 065 124
Gasto por depreciación	₡ 160 766	₡ 77 533	₡ 844 062	₡ 769 250	₡ 22 549	₡ 1 874 160
Retiros	₡ -	₡ -	₡ -	₡ 17 353 500	₡ -	₡ 17 353 500
Total depreciación 2024	₡ 15 788 326	₡ 3 570 243	₡ 16 134 103	₡ 11 607 828	₡ 485 284	₡ 47 585 784
Total neto 2024	₡ 2 202 309	₡ 1 677 981	₡ 7 690 456	₡ 19 162 171	₡ 278 803	₡ 31 011 720

	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de comunicación	Equipo de computo	Vehículos	Equipo diverso	Total
Al 31 de diciembre 2024	₡ 18 257 634	₡ 5 616 224	₡ 23 824 557	₡ 30 770 000	₡ 532 437	₡ 79 000 852
Adiciones	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Retiros	-₡ 2 630 188	-₡ 293 939	₡ -	₡ -	-₡ 50 000	-₡ 2 974 127
Ajustes	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Al 31 de marzo 2025	₡ 15 627 446	₡ 5 322 285	₡ 23 824 557	₡ 30 770 000	₡ 482 437	₡ 76 026 725
Depreciación acumulada:						
Al 31 de diciembre 2024	₡ 16 255 610	₡ 3 803 131	₡ 18 634 234	₡ 13 915 578	₡ 421 117	₡ 53 029 670
Gasto por depreciación	₡ 114 304	₡ 79 196	₡ 593 212	₡ 769 250	₡ 9 717	₡ 1 565 679
Retiros	-₡ 2 630 188	-₡ 128 194	₡ -	₡ -	-₡ 18 639	-₡ 2 777 021
Ajustes	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Total depreciación 2025	₡ 13 739 725	₡ 3 754 133	₡ 19 227 446	₡ 14 684 828	₡ 412 195	₡ 51 818 327
Total neto 2025	₡ 1 887 721	₡ 1 568 152	₡ 4 597 110	₡ 16 085 172	₡ 70 242	₡ 24 208 398

Nota 10: Garantías de crédito por pagar e intereses

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

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

Rubro	31/3/2024	31/3/2025
Principal por pagar-garantías en mora	₡ 290 249 800	₡ 204 809 993
IMAS Fondo Garantías	₡ 142 796 501	₡ 107 681 930
FODESAF Fondo Garantías	₡ 147 453 299	₡ 97 128 063
Intereses por pagar (1)	₡ 5 285 852	₡ 3 400 727
IMAS Fondo Garantías	₡ 2 608 286	₡ 1 716 572
FODESAF Fondo Garantías	₡ 2 677 566	₡ 1 684 155
Total	₡ 295 535 652	₡ 208 210 720

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

Nota 11: Cuentas por pagar diversas y comisiones

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

Rubro	31/3/2024	31/3/2025
Créditos por aplicar	₡ 5 230 439	₡ 2 751 239
Depósitos previos recibidos por garantía	₡ 600 263	₡ 2 957 998
Total	₡ 5 830 702	₡ 5 709 237

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

Subproyecto	Rubro	Monto
1-1	Créditos por aplicar	₡ 1 137 084
2-1	Créditos por aplicar	₡ 1 614 156
	Total	₡ 2 751 239

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

Nota 12: Retenciones y gastos acumulados por pagar

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

Subproyecto	Rubro		31/3/2024		31/3/2025
3-1	Aguinaldo	₡	3 703 743	₡	4 301 732
3-1	Vacaciones	₡	2 910 785	₡	6 029 318
3-1	Retención renta planilla	₡	298 717	₡	294 883
	Retención 2% proveedores	₡	231 239	₡	220 629
Total		₡	7 144 484	₡	10 846 562

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

Retención 2% proveedores	Monto
IMAS Fondo Garantías	₡ 8 158
IMAS Servicios de Apoyo	₡ 8
FODESAF Fondo Garantías	₡ 8 026
FODESAF Servicios de Apoyo	₡ 2
Rendimientos	₡ 204 435
Total	₡ 220 629

Nota 13: Patrimonio del fideicomiso

El patrimonio fideicomitado estará compuesto por los aportes en dinero en efectivo u otros valores que realice el IMAS durante la vigencia del fideicomiso. Al 31 de marzo 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 Febrero 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	-₡ 2 548 549 276	₡ 442 960 373	-₡ 78 258 492	₡ 79 896 281	₡ 2 103 951 114	₡ -
Donación de activos	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	-₡ 544 487	-₡ 544 487
Valuación de inversiones	₡ 10 684 813	-₡ 10 377	₡ 5 753 870	₡ -	₡ 3 103 167	₡ 19 531 473
Excedentes (pérdidas) del periodo	₡ 510 736	₡ 153 019	₡ 847 029	₡ 4 781	-₡ 80 716 891	-₡ 79 201 326
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	₡ 2 721 977 255	₡ 15 757 357	₡ 2 587 046 266	₡ 587 783	₡ 669 182 734	₡ 5 994 551 394

Rubro	IMAS Fondo Garantías	IMAS Servicios Apoyo	FODESAF Fondo Garantías	FODESAF Servicios Apoyo	Rendimientos	Total Febrero 2025
Aportes en efectivo	₡ 6 080 676 592	₡ 1 390 479 033	₡ 3 185 700 000	₡ 1 470 300 000	₡ 1 655 661 831	₡ 13 782 817 456
Aportes cuenta corriente BCAC	-₡ 14 816 042	₡ -	₡ -	₡ -	₡ 14 816 042	₡ -
Traspaso de recursos entre fondos	-₡ 2 699 500 918	₡ 442 081 825	-₡ 78 258 492	₡ 79 896 281	₡ 2 255 781 304	₡ -
Donación de activos	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Valuación de inversiones	₡ 24 429 037	₡ -	₡ 18 378 655	₡ -	₡ 4 590 601	₡ 47 398 294
Excedentes (pérdidas) del periodo	₡ 32 938 000	₡ 1 691 469	₡ 13 235 880	₡ 3 142	-₡ 87 770 960	₡ 43 285 407
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	₡ 2 559 314 108	₡ 2 093 123	₡ 2 631 557 850	₡ 603 235	₡ 873 723 289	₡ 6 067 291 605

Nota 14: Ingresos del fideicomiso

Los ingresos del fideicomiso se dividen principalmente en:

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

Rubro	31/3/2024	31/3/2025
1 Intereses cuentas corrientes	₡ 3	₡ 30
2 Recuperación avales honrados	₡ 2 939 084	₡ 8 081 751
3 Rendimientos SAFI	₡ 2 399 996	₡ 2 558 237
4 Interés inversiones títulos valores	₡ 109 730 039	₡ 103 398 370
5 Devolución de pólizas de seguro	₡ 27 365	₡ -
6 Ingresos no monetarios	₡ 61 673 588	₡ 134 790 885
7 Ingresos financieros	₡ 459 848	₡ 450 581
8 Ingreso por bienes realizables	₡ 2 205 500	₡ -
Total ingresos del fideicomiso	₡ 179 435 424	₡ 249 279 854

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	₡	84 444 004
Inversiones en Entidades Financieras del País	₡	18 954 367
Total Ingreso Inversiones Títulos	₡	103 398 370
Ingresos Fondos de Inversión	₡	2 558 237
Ingreso Bruto Inversiones	₡	105 956 607
(-) Primas Instrumentos Financieros	-₡	31 289 178
(+) Descuentos Instrumentos Financieros	₡	450 581
Ingreso Neto	₡	75 118 011

Adicionalmente, el INS Valores Puesto de Bolsa S.A al cierre del 31 de marzo del 2025 ha realizado un cobro total de ₡2,929,719 por comisión de administración portafolios de inversiones.

Nota 15: Gastos del fideicomiso

Los gastos del fideicomiso se dividen en:

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

Rubro	31/3/2024	31/3/2025
1 Gastos no monetarios	₡ 51 408 120	₡ 117 416 700
2 Ejecución de avales	₡ 70 389 356	₡ 28 426 623
2 Pago diferencial de tasa-subsidios	₡ 14 547 723	₡ 15 335 209
3 Otros gastos financieros	₡ 30 543 423	₡ 31 289 178
4 Otros gastos operativos	₡ 2 144 049	₡ 2 930 157
5 Gastos de personal	₡ 47 318 163	₡ 53 189 112
6 Gastos por servicios externos	₡ 36 941 105	₡ 38 971 888
7 Depreciaciones	₡ 2 576 398	₡ 2 464 176
8 Gastos generales	₡ 2 768 413	₡ 2 542 218
Total gastos del fideicomiso	₡ 258 636 750	₡ 292 565 261

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

Nombre de la cuenta	31/3/2024	31/3/2025
<u>OTROS GASTOS OPERATIVOS</u>	₡ 2 144 049	₡ 2 930 157
Viáticos Dentro Del País	₡ 1 194 475	₡ 1 596 000
Transporte Dentro Del País	₡ 202 075	₡ 242 863
Transporte De Bienes	₡ 1 300	₡ 22 374
Útiles Y Materiales De Oficina Y Computo	₡ 64 053	₡ 467 265
Combustibles Y Lubricantes	₡ 232 432	₡ 183 668
Materiales Y Produc Elect, Tel, Compu	₡ 7 700	₡ -
Productos De Papel, Cartón E Impresos	₡ 59 340	₡ -
Repuestos Y Accesorios	₡ 382 673	₡ -
Textiles Y Vestuarios	₡ -	₡ 417 987

Nombre de la cuenta	31/3/2024	31/3/2025
<u>GASTOS DE PERSONAL</u>	₡ 47 318 163	₡ 53 189 112
Salarios	₡ 33 798 501	₡ 36 821 862
Subsidio Por Incapacidades	₡ -	₡ 607 417
Décimo Tercer Mes	₡ 2 955 217	₡ 3 194 114
Vacaciones	₡ 1 106 569	₡ 2 313 239
Caja Costarricense De Seguro Social	₡ 5 202 364	₡ 5 622 919
Fondo De Asignaciones Familiares	₡ 1 773 130	₡ 1 916 468
Instituto Nacional De Aprendizaje	₡ 531 939	₡ 574 941
Instituto Mixto De Ayuda Social	₡ 177 313	₡ 191 647
Banco Popular Y De Desarrollo Comunal	₡ 177 313	₡ 191 647
Aportes Fondo De Capitalización Laboral	₡ 531 939	₡ 574 941
Aporte CCSS Régimen Pensiones Complementarias	₡ 1 063 878	₡ 1 149 881
Tiempo Extraordinario	₡ -	₡ 30 037

Nombre de la cuenta	31/3/2024	31/3/2025
<u>GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS</u>	<u>₡ 36 941 105</u>	<u>₡ 38 971 888</u>
Información	₡ 117 381	₡ -
Alquiler Maquinaria Equipo Y Mobiliario	₡ 245 623	₡ 425 107
Mantenimiento Y Reparación De Eq Transporte	₡ 176 560	₡ 189 759
Alquileres (Edificios, Locales, Terrenos)	₡ 101 300	₡ -
Servicios De Transferencia Elect De Información	₡ 24 059	₡ 70 325
Otros Servicios De Gestión Y Apoyo	₡ -	₡ 1 710 000
Comisiones Y Gastos Por Servicios Financieros Y Comerciales	₡ 33 788 243	₡ 33 922 103
Servicios Generales	₡ 136 787	₡ 117 426
Publicidad Y Propaganda	₡ -	₡ 1 016 686
Actividades Protocolarias Y Sociales	₡ 58 055	₡ -
Alquiler Y Derechos Para Telecomunicaciones	₡ 2 293 096	₡ 1 520 482

Nombre de la cuenta	31/3/2024	31/3/2025
<u>GASTOS POR DEPRECIACIÓN</u>	<u>₡ 2 576 398</u>	<u>₡ 2 464 176</u>
Depreciación Equipo De Comunicación	₡ 77 533	₡ 79 196
Depreciación Equipo De Computación	₡ 844 062	₡ 593 212
Depreciación Mobiliario Y Equipo De Oficina	₡ 160 766	₡ 114 304
Depreciación Maquinaria Y Equipo Diverso	₡ 22 549	₡ 9 717
Depreciación De Vehículos	₡ 769 250	₡ 769 250
Amortización Intangibles	₡ 702 238	₡ 898 498

Nombre de la cuenta	31/3/2024	31/3/2025
<u>GASTOS GENERALES</u>	<u>₡ 2 768 413</u>	<u>₡ 2 542 218</u>
Servicios De Telecomunicaciones	₡ 2 083 361	₡ 1 665 163
Energía Eléctrica	₡ 157 145	₡ -
Servicio De Correo	₡ -	₡ 362 568
Gastos Sobre Seguros	₡ 527 907	₡ 514 487

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

Ejecución de avales:

Operador Financiero	Principal	Intereses	Total
Fundecooperación	₡ 26 731 293	₡ 459 490	₡ 27 190 783
Pronamype	₡ 17 667 202	₡ 428 412	₡ 18 095 615
Banco Popular	₡ 16 535 786	₡ 257 150	₡ 16 792 936
Banco Nacional	₡ 8 218 389	₡ 91 633	₡ 8 310 022
Total 2024	₡ 69 152 670	₡ 1 236 686	₡ 70 389 356

Operador Financiero	Principal	Intereses	Total
Banco Nacional	₡ 11 563 039	₡ 100 421	₡ 11 663 461
Pronamype	₡ 6 424 353	₡ 157 932	₡ 6 582 285
Banco Popular	₡ 3 970 358	₡ 51 738	₡ 4 022 096
Fundecooperación	₡ 3 038 626	₡ 52 393	₡ 3 091 019
Coocique	₡ 3 011 063	₡ 56 699	₡ 3 067 762
Total 2025	₡ 28 007 440	₡ 419 183	₡ 28 426 623

Pago diferencial de tasa-subsidios:

Operador Financiero	Subsidios 2024	Subsidios 2025
BNCR	₡ 7 987 572	₡ 8 050 037
PRONAMYPE	₡ 2 696 665	₡ 3 670 561
FUNDECOOPERACION	₡ 3 599 713	₡ 3 552 207
COOPESERVIDORES	₡ 104 494	-
ASOPAUR	₡ 87 063	₡ 42 209
FUNDEBASE	₡ -	₡ 9 475
UPIAV	₡ 11 500	₡ 6 500
CAC-SAN CARLOS	₡ 5 854	₡ 4 220
COOCIQUE	₡ 51 212	-
ASOPROSANRAMON	₡ 3 650	-
Totales	₡ 14 547 723	₡ 15 335 209

Nota 16: Cuentas de orden

- Garantías de cumplimiento

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

Subproyecto	Número de garantía	Tipo de garantía	Monto	
1-1	3101697664	Cumplimiento	₡	428 689
1-1	3101003252	Cumplimiento	₡	3 424 079
1-1	610334360-00	Cumplimiento	₡	128 231
1-1	5004174398-00	Cumplimiento	₡	219 800
1-1	20244052175622010003356497-00	Cumplimiento	₡	45 000
1-1	15262011	Cumplimiento	₡	14 188
1-1	2024090375622010003662647-00	Cumplimiento	₡	396 000
1-1	78197595	Cumplimiento	₡	356 550
1-1	10706-0	Cumplimiento	₡	163 275
1-1	52220757	Cumplimiento	₡	178 275
1-1	52220711	Cumplimiento	₡	178 275
1-1	52220697	Cumplimiento	₡	178 275
1-1	52220680	Cumplimiento	₡	178 275
1-1	4606596	Cumplimiento	₡	178 275
1-1	3809420	Cumplimiento	₡	91 971
1-1	76183941	Cumplimiento	₡	163 275
1-1	3858080	Cumplimiento	₡	186 450
1-1	3906007	Cumplimiento	₡	250 000
1-1	65804-00	Cumplimiento	₡	50 000
1-1	9938282	Cumplimiento	₡	37 000
1-1	2024121175622010004056282-00	Cumplimiento	₡	75 000
1-1	202441223756220100040985422-00	Cumplimiento	₡	22 500
1-1	10574-02	Cumplimiento	₡	250 000
Total			₡	7 193 383

- **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	₡	211 635 531
2-1	Custodia de pagares	₡	135 017 129
Total		₡	346 652 660

- **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 marzo 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	₡	1 081 864 461	₡	1 904 869 649
BANCO POPULAR	₡	209 427 159	₡	363 376 970	₡	572 804 130
BANCO POPULAR-FODEMIPYME	₡	2 000 000	₡	1 750 000	₡	3 750 000
CACSC	₡	3 200 000	₡	-	₡	3 200 000
CEMPRODECA	₡	-	₡	1 500 000	₡	1 500 000
COOCIQUE	₡	8 000 000	₡	4 000 000	₡	12 000 000
COOPENAE	₡	4 150 000	₡	7 000 000	₡	11 150 000
COOPESERVIDORES	₡	30 966 000	₡	54 688 500	₡	85 654 500
FUNDEBASE	₡	-	₡	2 000 000	₡	2 000 000
FUNDECOOPERACION	₡	294 909 600	₡	209 472 000	₡	504 381 600
PRONAMYPE	₡	294 663 280	₡	182 309 500	₡	476 972 780
UPIAV	₡	2 000 000	₡	-	₡	2 000 000
Total general	₡	1 684 721 227	₡	1 901 461 432	₡	3 586 182 659

- FODESAF Fondo Garantías:

Operador Financiero		Agro		Otros		Total general
ASOPAUR	₡	3 000 000	₡	-	₡	3 000 000
ASOPRO	₡	-	₡	1 200 000	₡	1 200 000
BANCO NACIONAL	₡	808 847 247	₡	935 812 458	₡	1 744 659 705
BANCO POPULAR	₡	213 758 857	₡	307 491 962	₡	521 250 819
CEMPRODECA	₡	5 500 000	₡	11 000 000	₡	16 500 000
COOCIQUE	₡	-	₡	9 000 000	₡	9 000 000
COOPENAE	₡	-	₡	1 500 000	₡	1 500 000
COOPESERVIDORES	₡	22 815 000	₡	32 987 000	₡	55 802 000
FUNDECOOPERACION	₡	223 369 800	₡	219 851 200	₡	443 221 000
MUCAP	₡	1 000 000	₡	500 000	₡	1 500 000
PRONAMYPE	₡	375 342 740	₡	264 819 677	₡	640 162 417
UPIAV	₡	2 600 000	₡	-	₡	2 600 000
Total general	₡	1 646 233 644	₡	1 776 738 111	₡	3 422 971 755

- **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 marzo del 2025:

Subproyecto	Rubro		Monto
1-1	Garantías Confirmadas Sin Formalizar	₡	73 573 711
1-1	Garantías Confirmadas Formalizadas	₡	254 060 000
2-1	Garantías Confirmadas Sin Formalizar	₡	7 300 000
2-1	Garantías Confirmadas Formalizadas	₡	89 225 000
Total		₡	424 158 711

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

Subproyecto	Rubro		Monto
1-1	Control Avales Pagados Principal	₡	1 557 118 734
1-1	Control Avales Pagados Intereses	₡	26 743 143
2-1	Control Avales Pagados Principal	₡	1 274 184 587
2-1	Control Avales Pagados Intereses	₡	21 069 125
Total		₡	2 879 115 588

- **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	₡	1 288 223 026
1-1	Garantías Por Pagar Intereses	₡	18 834 654
2-1	Garantías Por Pagar Principal	₡	950 007 327
2-1	Garantías Por Pagar Intereses	₡	13 224 901
Total		₡	2 270 289 907

Nota 17: Riesgos en instrumentos financieros

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

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

Riesgo de crédito de contraparte.

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

Riesgo de mercado

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

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

Riesgo de tipo de cambio: Se refiere a la fluctuación del precio de una moneda con respecto a otra en un mercado local o internacional, de manera tal que dicha fluctuación afecte el rendimiento de una inversión desde el punto de vista de la moneda base del inversionista.

Este riesgo está presente en aquellas operaciones donde se coloquen recursos en monedas distintas a la moneda base del inversionista dado que los tipos de cambio pueden ser volátiles y pueden fluctuar debido a factores políticos, económicos y especulativos, esta volatilidad puede afectar significativamente el valor de los flujos de efectivo futuros en moneda extranjera, así como en la rentabilidad y el patrimonio neto.

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

Tasa de ejecución de avales

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

Componentes y Significado de la Tasa de Ejecución de Avales:

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

Importancia de la Tasa de Ejecución de Avales:

- **Evaluación del Riesgo:** Una alta tasa de ejecución de avales puede indicar un alto nivel de riesgo en la cartera de créditos garantizados. Esto puede reflejar problemas en la selección de deudores, en la gestión del riesgo crediticio, o en las condiciones económicas generales.

- **Revisión de Políticas:** Si la tasa de ejecución de avales es elevada, puede ser necesario revisar y fortalecer las políticas de otorgamiento de avales, mejorando la evaluación de los riesgos crediticios y estableciendo controles más estrictos.

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

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

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

Causas que pueden provocar el riesgo:

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

Controles para mitigar el riesgo:

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

Nota 18: Hechos relevantes y subsecuentes

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

Nota 19: Autorización para la emisión de los estados financieros

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