

Fideicomiso BCR-IMAS Banacio

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de mayo 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
Ángeles

Estado de Situación Financiera

2025-06-06 10:37:15 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: fgndY6V
<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

2025-06-06 10:37:15 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: fgndY6V
<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

2025-06-06 10:37:16 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: fgndY6V
<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

2025-06-06 10:37:17 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: fgndY6V
<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 MAYO DE 2025
(CON CIFRAS CORRESPONDIENTES AL 31 DE MAYO DE 2024)
EN COLONES COSTARRICENSES

	<u>Notas</u>	<u>31/5/2024</u>	<u>31/5/2025</u>	<u>Variación</u>
ACTIVO				
Activos corrientes				
Efectivo	3	7 657 594	4 584 290	- 3 073 305
Caja única del estado	3	-	1 168 863 977	1 168 863 977
Inversiones en SAFI e instrumentos financieros	4	6 251 975 931	5 014 929 593	- 1 237 046 338
Estimación por deterioro instrumentos financieros	5	- 3 041 070	- 2 108 452	932 618
Otras cuentas por cobrar		7 828	-	- 7 828
Gastos pagados por anticipado	7	1 264 235	1 757 790	493 555
Total de Activos corrientes		6 257 864 518	6 188 027 197	- 69 837 321
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipo	9	29 639 122	23 176 390	- 6 462 731
Otros activos	8	817 567	1 111 201	293 634
Total de Activos no corrientes		30 456 689	24 287 591	- 6 169 098
Total de Activos		6 288 321 207	6 212 314 788	- 76 006 418
PASIVO				
Pasivos corrientes				
Garantías de Credito por Pagar e intereses	10	314 661 274	184 657 042	- 130 004 232
Cuentas por pagar diversas y comisiones	11	2 645 176	20 810 407	18 165 231
Retenciones y gastos acumulados por pagar	12	9 337 513	14 684 887	5 347 374
Total de Pasivos corrientes		326 643 963	220 152 336	- 106 491 627
Total de Pasivos		326 643 963	220 152 336	- 106 491 627
PATRIMONIO				
Aportes en efectivo	13	13 382 817 456	13 782 817 456	400 000 000
(Donación de activos)	13	-	-	-
Valuación de inversiones	13	38 645 633	40 395 861	1 750 228
Excedentes (perdidas) del periodo	13	- 131 734 122	- 111 412 126	20 321 996
Excedentes (perdidas) acumuladas	13	- 7 328 051 722	- 7 719 638 738	- 391 587 016
Total de Patrimonio		5 961 677 244	5 992 162 453	30 485 209
Total de Pasivo y Patrimonio		6 288 321 207	6 212 314 788	- 76 006 418
CUENTAS DE ORDEN				
Cuentas de orden	16	13 472 265 075	13 348 742 824	- 123 522 251
Total cuentas de orden		13 472 265 075	13 348 742 824	- 123 522 251

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

	<u>Notas</u>	<u>31/5/2024</u>	<u>31/5/2025</u>	<u>Variación</u>
INGRESOS				
Ingresos por Inversiones en Instrumentos Financieros	14	185 404 156	127 140 012	- 58 264 144
Ingresos por Fondos de Inversión	14	4 130 845	2 558 237	- 1 572 608
Otros ingresos financieros	14	808 552	756 958	- 51 594
Otros ingresos por cuentas por cobrar	14	307 215	-	- 307 215
Otros ingresos (recuperación de avales-subsidios-disponibilidades)	14	7 039 558	10 376 937	3 337 379
Otros ingresos operativos	14	-	50 654	50 654
Ingreso por bienes realizables	14	2 205 500	-	- 2 205 500
Total ingresos		199 895 826	140 882 798	- 59 013 029
GASTOS				
Remuneraciones	15	80 877 673	90 914 365	10 036 691
Gastos generales	15	5 181 134	3 367 351	- 1 813 783
Gastos por servicios externos	15	64 780 162	68 242 754	3 462 592
Gasto por depreciación	15	4 298 726	4 102 615	- 196 111
Otros gastos financieros	15	51 853 188	50 087 632	- 1 765 556
Otros gastos operativos	15	3 659 769	4 822 615	1 162 847
Pago ejecuciones de avales	15	81 573 970	50 587 937	- 30 986 033
Gasto por diferencial de tasa-subsidios	15	29 569 355	21 636 611	- 7 932 744
Total gastos de operación		321 793 976	293 761 879	- 28 032 098
Excedente (déficit) de operación		- 121 898 150	- 152 879 081	- 30 980 931
Ingresos por recuperación del gasto por pago de garantías	14	68 603 187	157 554 134	88 950 947
Otros ingresos no monetarios	14	410 046	1 329 521	919 475
Gasto por provisión de pago de garantías emitidas	15	77 770 871	117 219 593	39 448 722
Otros gastos no monetarios	15	1 078 334	197 107	- 881 228
Efecto neto de la provisión pago de garantías e ingresos no monetarios		- 9 835 972	41 466 955	51 302 928
Aumento (Disminución) del patrimonio fideicometido		- 131 734 122	- 111 412 126	20 321 996

FIDEICOMISO BANCO DE COSTA RICA - IMAS - BANACIO 72-2002
ESTADO DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE MAYO DE 2025
(CON CIFRAS CORRESPONDIENTES AL 31 DE MAYO 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 mayo de 2024		-		-	131 734 122	-	131 734 122
Aplicación de excedentes acumulados		-		-	7 328 051 722	-	7 328 051 722
Donación de activos		-		-		-	-
Variación en el valor razonable de las inversiones		-	38 645 633			-	38 645 633
Saldo al 31 de mayo de 2024	13 382 817 456		38 645 633	-	7 459 785 844	-	5 961 677 244
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 mayo de 2025		-		-	111 412 126	-	111 412 126
Aplicación de excedentes acumulados		-		-	7 719 638 738	-	7 719 638 738
Donación de activos		-		-		-	-
Variación en el valor razonable de las inversiones		-	40 395 861			-	40 395 861
Saldo al 31 de mayo de 2025	13 782 817 456		40 395 861	-	7 831 050 864	-	5 992 162 453



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

	<u>31/5/2024</u>	<u>31/5/2025</u>
Excedente (déficit) del periodo	- 131 734 122	- 111 412 126
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	- 200 324	- 1 329 486
Depreciaciones y amortizaciones	- 33 441 231	- 179 335
Ajustes de periodos anteriores	544 487	-
Subtotal de actividades de operación	- 164 831 190	- 112 920 947
Intereses por cobrar sobre inversiones en valores	- 26 801 673	18 118 220
Otros activos	992 608	939 662
Cuentas por cobrar	58 356 622	25 287 303
Gastos pagados por anticipado	- 606 795	- 1 145 765
Garantías de crédito por pagar e intereses	9 167 684	- 40 334 541
Cuentas por pagar diversas y provisiones	3 645 278	23 063 162
Retenciones y gastos acumulados por pagar	- 3 917 519	221 803
Subtotal de actividades de operación	40 836 207	26 149 845
Flujo neto de efectivo por actividades de operación	- 123 994 983	- 86 771 102
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Inversión en instrumentos financieros	- 406 726 854	619 130 673
Adquisición de mobiliario y equipo	17 585 151	2 974 127
Derecho de uso activos	19 102 837	-
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión	- 370 038 866	622 104 800
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	- 94 033 849	935 333 698
Efectivo y equivalentes al inicio del año	209 076 246	238 114 568
Efectivo y equivalentes al final del periodo.	115 042 397	1 173 448 266
Diferencia	-	-

Fideicomiso BCR-IMAS Banacio

Notas a los Estados Financieros

Periodo de presentación al 31 de mayo 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 mayo del 2025 el tipo de cambio del BCCR es de ₡509.94.

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	31/5/2024	31/5/2025
3-1	Cuenta corriente BCR 001-0472479-8	₡ 2 539 617	₡ 829 842
1-1 / 1-2	Cuenta corriente BCR 001-0472475-5	₡ 1 441 588	₡ 3 182 998
1-1	Cuenta corriente BCR 001-0472469-0	₡ 156 098	₡ 65 600
2-1 / 2-2	Cuenta corriente BCR 001-0472470-4	₡ 2 826 856	₡ -
2-1	Cuenta corriente BCR 001-0472467-4	₡ 193 435	₡ 5 850
3-1	Caja chica	₡ 500 000	₡ 500 000
Total de disponibilidades		₡ 7 657 594	₡ 4 584 290

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

Subproyecto	Depósitos a la vista entidades financieras del país	31/5/2024	31/5/2025
3-1	Caja única CR62073999999000034981	₡ -	₡ 389 035 598
1-1	Caja única CR35073999999000034982	₡ -	₡ 347 161 102
1-1	Caja única CR78073999999000034984	₡ -	₡ 26 880 674
2-1	Caja única CR08073999999000034983	₡ -	₡ 390 278 716
2-1	Caja única CR51073999999000034985	₡ -	₡ 12 811 912
1-1	Caja única CR21073999999000036010	₡ -	₡ 2 092 825
2-1	Caja única CR48073999999000036009	₡ -	₡ 603 150
Total de disponibilidades		₡ -	₡ 1 168 863 977

Nota 4: Inversiones en instrumentos financieros

Al cierre del 31 de mayo 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	31/5/2024	31/5/2025
Principal SAFI 5587-101 (1-1)	₡ 9 385 944	₡ -
Principal SAFI 5587-102 (2-1)	₡ 24 141 465	₡ -
Principal SAFI 5587-103 (3-1)	₡ 35 989 874	₡ -
Principal SAFI 5587-104 (1-2)	₡ 12 357 103	₡ -
Principal SAFI 5587-105 (2-2)	₡ 574 119	₡ -
Principal SAFI 5587-6 (1-1)	₡ 16 029 449	₡ -
Principal SAFI 5587-7 (2-1)	₡ 8 906 849	₡ -
Total Principal SAFI	₡ 107 384 803	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-101 (1-1)	₡ 18 875	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-102 (2-1)	₡ 36 433	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-103 (3-1)	₡ 72 245	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-104 (1-2)	₡ 30 503	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-105 (2-2)	₡ 16 872	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-6 (1-1)	₡ 183 312	₡ -
Rendimientos SAFI 5587-7 (2-1)	₡ 100 879	₡ -
Rendimientos SAFI	₡ 459 118	₡ -
Total principal e intereses INS Puesto de Bolsa S.A	₡ 107 843 921	₡ -

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

Instrumentos financieros	31/5/2024	31/5/2025
Inversiones sector público no financiero	₡ 5 971 045 271	₡ 3 866 855 951
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-101)	₡ 2 781 316 212	₡ 1 901 200 241
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-102)	₡ 2 775 825 131	₡ 1 568 892 653
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-103)	₡ 413 903 927	₡ 396 763 057
Inversiones sector público entidades financieras	₡ 49 883 436	₡ 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)	₡ -	₡ -
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)	₡ 3 305 529	₡ -
Total principal instrumentos financieros	₡ 6 020 928 707	₡ 5 123 298 364

Amortizaciones y ajustes

(-) Amortización prima sector público no financiero	-C 284 851 469	-C 239 853 848
(-) Amortización prima Ministerio de Hacienda (8405-101)	-C 145 617 561	-C 139 335 627
(-) Amortización prima Ministerio de Hacienda (8405-102)	-C 136 869 541	-C 86 872 751
(-) Amortización prima Ministerio de Hacienda (8405-103)	-C 2 364 367	-C 13 645 471
(-) Amortización prima sector público entidades financieras	-C 25 779	-C 14 373 745
(-) Amortización prima BCCR (8405-101)	-C 24 071	-C 13 808 426
(-) Amortización prima BNCR (8405-101)	C -	-C 18 684
(-) Amortización prima BCCR (8405-102)	C -	C -
(-) Amortización prima BNCR (8405-102)	C -	-C 536 520
(-) Amortización prima BCCR (8405-103)	C -	C -
(-) Amortización prima BNCR (8405-103)	C -	-C 10 115
(-) Amortización prima BCCR (8405-104)	-C 1 708	C -
(+) Amortización descuento inversiones sector público no financiero	C 2 228 946	C 3 754 102
(+) Amortización descuento Ministerio de Hacienda	C 2 228 946	C 3 754 102
(+/-) Ajustes valuación sector público no financiero	C 38 655 083	C 37 421 077
(+/-) Ajustes valuación Ministerio de Hacienda (8405-101)	C 21 689 605	C 20 065 620
(+/-) Ajustes valuación Ministerio de Hacienda (8405-102)	C 13 566 303	C 13 565 805
(+/-) Ajustes valuación Ministerio de Hacienda (8405-103)	C 3 399 175	C 3 789 651
(+/-) Ajustes valuación sector público entidades financieras	-C 9 451	C 2 974 784
(+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-101)	-C 8 824	C 1 379 603
(+/-) Ajustes valuación BNCR (8405-101)	C -	C 144 244
(+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-102)	C -	C -
(+/-) Ajustes valuación BNCR (8405-102)	C -	C 1 372 843
(+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-103)	C -	C -
(+/-) Ajustes valuación BNCR (8405-103)	C -	C 78 094
(+/-) Ajustes valuación BCCR (8405-104)	-C 626	C -
Total amortizaciones y ajustes	-C 244 002 670	-C 210 077 630

Productos por cobrar instrumentos financieros

Productos por cobrar sector público no financiero	C 140 758 402	C 89 975 940
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-101)	C 66 416 691	C 44 499 917
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-102)	C 66 080 006	C 37 488 555
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-103)	C 8 261 705	C 7 987 468
Productos por cobrar sector público entidades financieras	C 275 145	C 11 732 919
Productos por cobrar BCCR (8405-101)	C 256 913	C 4 424 321
Productos por cobrar BNCR (8405-101)	C -	C 295 191
Productos por cobrar BCCR (8405-102)	C -	C -
Productos por cobrar BNCR (8405-102)	C -	C 6 853 590
Productos por cobrar BCCR (8405-103)	C -	C -
Productos por cobrar BNCR (8405-103)	C -	C 159 817
Productos por cobrar BCCR (8405-104)	C 18 233	C -
Total de productos por cobrar instrumentos financieros	C 141 033 547	C 101 708 860
Instrumentos financieros netos	C 5 917 959 584	C 5 014 929 593

Inversiones en instrumentos financieros reportos	31/5/2024	31/5/2025
Reportos sector público no financiero	₡ 225 575 050	₡ -
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-101)	₡ 76 109 642	₡ -
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-102)	₡ 6 428 345	₡ -
Inversiones sector público no financiero Ministerio de Hacienda (8405-103)	₡ 143 037 063	₡ -
Total principal reportos	₡ 225 575 050	₡ -
Productos por cobrar reportos		
Productos por cobrar sector público no financiero	₡ 597 376	₡ -
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-101)	₡ 205 319	₡ -
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-102)	₡ 17 342	₡ -
Productos por cobrar Ministerio de Hacienda (8405-103)	₡ 374 715	₡ -
Total de productos por cobrar reportos	₡ 597 376	₡ -
Reportos financieros netos	₡ 226 172 426	₡ -

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 mayo del 2024 y 2025 es el siguiente:

Subproyecto	31/5/2024	31/5/2025
1-1	₡ 1 562 673	₡ 1 086 042
1-2	₡ -	₡ -
2-1	₡ 1 168 039	₡ 831 214
2-2	₡ -	₡ -
3-1	₡ 310 358	₡ 191 196
Total	-₡ 3 041 070	-₡ 2 108 452

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)	₡ 151 532 414	₡ 5 643 367	₡ 2 384 689
PROPIOS (1-1)	₡ 179 491 383	₡ 11 898 433	₡ 8 835 154
Total arreglos de pago	₡ 331 023 798	₡ 17 541 800	₡ 11 219 843

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 mayo del 2024 y del 2025, se obtiene el siguiente detalle:

Subproyecto	Rubro	31/5/2024	31/5/2025
3-1	Viáticos pagados por anticipado	₡ 13 400	₡ 59 200
3-1	Póliza de seguro pagada por anticipado	₡ 1 250 835	₡ 1 698 590
Total Gastos Pagados por Anticipado		₡ 1 264 235	₡ 1 757 790

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 mayo 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
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	₡ 1 178 666	₡ 1 504 929
Incrementos	₡ -	₡ -
Bajas	₡ -	₡ -
Saldo al final del periodo	₡ 2 059 386	₡ 2 713 444
Total, neto	₡ 799 182	₡ 1 111 201

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

Rubro	31/5/2024	31/5/2025
Licencias Software	₡ -	₡ 903 197
Amortización acumulada	₡ -	-₡ 423 182
Total licencias de software	₡ -	₡ 480 016
Licencias Software	₡ 2 858 568	₡ 2 735 389
Amortización acumulada	-₡ 2 059 386	-₡ 2 104 204
Total licencias de software	₡ 799 182	₡ 631 185
Total licencias	₡ 799 182	₡ 1 111 201

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 mayo 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 31 de mayo 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	₡ 267 943	₡ 129 221	₡ 1 403 229	₡ 1 282 083	₡ 37 582	₡ 3 120 059
Retiros	₡ -	₡ -	₡ -	-₡ 17 353 500	-₡ 104 886	-₡ 17 458 386
Ajustes	-₡ 163	₡ 0	-₡ 0	-₡ 0	₡ 97	-₡ 67
Total depreciación 2024	₡ 15 895 340	₡ 3 621 931	₡ 16 693 270	₡ 12 120 661	₡ 395 528	₡ 48 726 730
Total neto 2024	₡ 2 095 295	₡ 1 626 293	₡ 7 131 286	₡ 18 649 339	₡ 136 909	₡ 29 639 122

	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 mayo 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	₡ 189 326	₡ 131 994	₡ 978 088	₡ 1 282 083	₡ 16 195	₡ 2 597 686
Retiros	-₡ 2 630 188	-₡ 128 194	₡ -	₡ -	-₡ 18 639	-₡ 2 777 021
Ajustes	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Total depreciación 2025	₡ 13 814 747	₡ 3 806 931	₡ 19 612 323	₡ 15 197 661	₡ 418 673	₡ 52 850 335
Total neto 2025	₡ 1 812 699	₡ 1 515 354	₡ 4 212 234	₡ 15 572 339	₡ 63 764	₡ 23 176 390

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

Rubro	31/5/2024	31/5/2025
Principal por pagar-garantías en mora	₡ 308 781 445	₡ 182 231 080
IMAS Fondo Garantías	₡ 149 849 609	₡ 98 539 069
FODESAF Fondo Garantías	₡ 158 931 837	₡ 83 692 010
Intereses por pagar (1)	₡ 5 879 829	₡ 2 425 962
IMAS Fondo Garantías	₡ 2 818 433	₡ 1 139 401
FODESAF Fondo Garantías	₡ 3 061 396	₡ 1 286 562
Total	₡ 314 661 274	₡ 184 657 042

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

Rubro	31/5/2024	31/5/2025
Créditos por aplicar	₡ 2 171 486	₡ 2 354 019
Depósitos previos recibidos por garantía	₡ 473 689	₡ 3 182 998
Intereses en títulos por pagar al fondo general de Caja Única	₡ -	₡ 15 273 390
Total	₡ 2 645 176	₡ 20 810 407

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 mayo 2025 es el siguiente:

Subproyecto	Rubro	Monto
1-1	Créditos por aplicar	₡ 777 659
2-1	Créditos por aplicar	₡ 1 576 361
Total		₡ 2 354 019

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
1-1	2025050875622010004157957-00	Cumplimiento	₡	225 000
Total			₡	3 182 998

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	₡	4 719 512
2-1	Intereses En Títulos Por Pagar S.P.N.F	₡	3 540 471
2-1	Intereses En Títulos Por Pagar S.P.E.F	₡	6 853 590
3-1	Intereses En Títulos Por Pagar S.P.E.F	₡	159 817
Total		₡	15 273 390

(Ver nota 18: Hechos Relevantes)

Nota 12: Retenciones y gastos acumulados por pagar

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

Subproyecto	Rubro		31/5/2024		31/5/2025
3-1	Aguinaldo	₡	5 525 345	₡	6 536 236
3-1	Vacaciones	₡	3 278 285	₡	7 554 703
3-1	Retención renta planilla	₡	294 367	₡	298 777
	Retención 2% proveedores	₡	239 517	₡	295 170
Total		₡	9 337 513	₡	14 684 887

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

Retención 2% proveedores		Monto
IMAS Fondo Garantías	₡	100 366
IMAS Servicios de Apoyo	₡	-
FODESAF Fondo Garantías	₡	6 872
FODESAF Servicios de Apoyo	₡	-
Rendimientos	₡	187 933
Total	₡	295 170

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 mayo 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 Mayo 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	-₡ 2 565 144 261	₡ 442 805 282	-₡ 78 258 492	₡ 79 896 281	₡ 2 120 701 190	₡ -
Donación de activos	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Valuación de inversiones	₡ 21 680 780	-₡ 626	₡ 13 566 303	₡ -	₡ 3 399 175	₡ 38 645 633
Excedentes (pérdidas) del periodo	₡ 4 831 033	₡ 249 988	₡ 2 827 276	₡ 7 988	-₡ 139 650 408	₡ 131 734 122
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	₡ 2 720 698 535	₡ 15 708 986	₡ 2 596 838 946	₡ 590 990	₡ 627 839 787	₡ 5 961 677 244

Rubro	IMAS Fondo Garantías	IMAS Servicios Apoyo	FODESAF Fondo Garantías	FODESAF Servicios Apoyo	Rendimientos	Total Mayo 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	₡ 21 589 467	₡ -	₡ 14 938 648	₡ -	₡ 3 867 745	₡ 40 395 861
Excedentes (pérdidas) del periodo	-₡ 19 932 007	-₡ 1 691 766	₡ 17 974 882	₡ 3 056	-₡ 147 630 305	-₡ 111 412 126
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	₡ 2 543 550 545	₡ 2 092 825	₡ 2 632 774 844	₡ 603 150	₡ 813 141 088	₡ 5 992 162 453

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.
9. Ingreso por reintegro de preaviso por parte de antiguos colaboradores.
10. Devolución de la Caja Costarricense del Seguro Social, por cobro de aportaciones patronales-laborales incorrectas en el mes de noviembre 2024.

	Rubro	31/5/2024	31/5/2025
1	Intereses cuentas corrientes	₡ 3	₡ -
2	Recuperación avales honrados	₡ 7 039 554	₡ 10 376 937
3	Rendimientos SAFI	₡ 4 130 845	₡ 2 558 237
4	Interés inversiones títulos valores	₡ 185 404 156	₡ 127 140 012
5	Devolución de pólizas de seguro	₡ 36 025	₡ -
6	Ingresos no monetarios	₡ 69 013 233	₡ 158 883 655
7	Ingresos financieros	₡ 772 527	₡ 756 958
8	Ingreso por bienes realizables	₡ 2 205 500	₡ -
9	Ingreso por reintegro de preaviso	₡ 307 215	₡ -
10	Ingreso por devolución de planilla	₡ -	₡ 50 654
Total ingresos del fideicomiso		₡ 268 909 059	₡ 299 766 453

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	₡	126 991 857
Inversiones en Entidades Financieras del País	₡	148 155
Total Ingreso Inversiones Títulos	₡	127 140 012
Ingresos Fondos de Inversión	₡	2 558 237
Ingreso Bruto Inversiones	₡	129 698 249
(-) Primas Instrumentos Financieros	-₡	50 087 632
(+) Descuentos Instrumentos Financieros	₡	756 958
Ingreso Neto	₡	80 367 575

Adicionalmente, el INS Valores Puesto de Bolsa S.A al cierre del 31 de mayo del 2025 ha realizado un cobro total de ₡4,718,568 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 mayo 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
Totales			€ 38 254 471		€ 24 776 371	€ 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 18: Hechos Relevantes)

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	31/5/2024	31/5/2025
1	Gastos no monetarios	₡ 78 849 205	₡ 117 416 700
2	Ejecución de avales	₡ 81 573 970	₡ 50 587 937
	Pago diferencial de tasa-subsidios	₡ 29 569 355	₡ 21 636 611
3	Otros gastos financieros	₡ 51 853 188	₡ 50 087 632
4	Otros gastos operativos	₡ 3 659 769	₡ 4 822 615
5	Gastos de personal	₡ 80 877 673	₡ 90 914 365
6	Gastos por servicios externos	₡ 64 780 162	₡ 68 242 754
7	Depreciaciones	₡ 4 298 726	₡ 4 102 615
8	Gastos generales	₡ 5 181 134	₡ 3 367 351
	Total gastos del fideicomiso	₡ 400 643 182	₡ 411 178 579

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

Nombre de la cuenta	31/5/2024	31/5/2025
<u>OTROS GASTOS OPERATIVOS</u>	₡ 3 659 769	₡ 4 822 615
Viáticos Dentro Del País	₡ 2 119 300	₡ 2 896 600
Transporte Dentro Del País	₡ 371 880	₡ 442 791
Transporte De Bienes	₡ 22 820	₡ 22 374
Útiles Y Materiales De Oficina Y Computo	₡ 274 423	₡ 570 165
Combustibles Y Lubricantes	₡ 421 633	₡ 347 806
Materiales Y Produc Elect, Tel, Compu	₡ 7 700	₡ -
Otros Materiales Y Suministros	₡ -	₡ 57 657
Productos De Papel, Cartón E Impresos	₡ 59 340	₡ 67 235
Repuestos Y Accesorios	₡ 382 673	₡ -
Textiles Y Vestuarios	₡ -	₡ 417 987

Nombre de la cuenta	31/5/2024	31/5/2025
<u>GASTOS GENERALES</u>	₡ 5 181 134	₡ 3 367 351
Servicios De Telecomunicaciones	₡ 4 091 802	₡ 2 145 723
Energía Eléctrica	₡ 157 145	₡ -
Servicio De Correo	₡ 61 472	₡ 362 568
Gastos Sobre Seguros	₡ 870 137	₡ 859 059
Otros Impuestos	₡ 577	₡ -

Nombre de la cuenta	31/5/2024	31/5/2025
<u>GASTOS DE PERSONAL</u>	<u>₡ 80 877 673</u>	<u>₡ 90 914 365</u>
Salarios	₡ 57 838 686	₡ 62 595 264
Subsidio Por Incapacidades	₡ 12 406	₡ 607 417
Décimo Tercer Mes	₡ 4 992 212	₡ 5 428 619
Vacaciones	₡ 2 057 297	₡ 4 879 276
Caja Costarricense De Seguro Social	₡ 8 788 289	₡ 9 556 540
Fondo De Asignaciones Familiares	₡ 2 995 327	₡ 3 257 171
Instituto Nacional De Aprendizaje	₡ 898 598	₡ 977 151
Instituto Mixto De Ayuda Social	₡ 299 533	₡ 325 717
Banco Popular Y De Desarrollo Comunal	₡ 299 533	₡ 325 717
Aportes Fondo De Capitalización Laboral	₡ 898 598	₡ 977 151
Aporte CCSS Régimen Pensiones Complementarias	₡ 1 797 196	₡ 1 954 303
Tiempo Extraordinario	₡ -	₡ 30 037

Nombre de la cuenta	31/5/2024	31/5/2025
<u>GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS</u>	<u>₡ 64 780 162</u>	<u>₡ 68 242 754</u>
Información	₡ 523 184	₡ -
Alquiler Maquinaria Equipo Y Mobiliario	₡ 625 357	₡ 693 133
Mantenimiento Y Reparación De Eq Transporte	₡ 182 560	₡ 574 532
Alquileres (Edificios, Locales, Terrenos)	₡ 101 300	₡ -
Servicios De Transferencia Elect De Información	₡ 64 975	₡ 130 052
Otros Servicios De Gestión Y Apoyo	₡ -	₡ 1 710 000
Comisiones Y Gastos Por Servicios Financieros Y Comerciales	₡ 56 609 674	₡ 56 457 209
Servicios Generales	₡ 136 787	₡ 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	₡ -
Alquiler Y Derechos Para Telecomunicaciones	₡ 3 871 289	₡ 3 814 717

Nombre de la cuenta	31/5/2024	31/5/2025
<u>GASTOS POR DEPRECIACIÓN</u>	<u>₡ 4 298 726</u>	<u>₡ 4 102 615</u>
Depreciación Equipo De Comunicación	₡ 129 221	₡ 131 994
Depreciación Equipo De Computación	₡ 1 403 229	₡ 978 088
Depreciación Mobiliario Y Equipo De Oficina	₡ 267 943	₡ 189 326
Depreciación Maquinaria Y Equipo Diverso	₡ 37 582	₡ 16 195
Depreciación De Vehículos	₡ 1 282 083	₡ 1 282 083
Amortización Intangibles	₡ 1 178 666	₡ 1 504 929

Adicionalmente, se brinda detalle de los gastos totales por ejecución de avales y subsidios según el operador financiero al cierre del 31 de mayo 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	₡ 29 541 082	₡ 515 552	₡ 30 056 634
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	₡ 80 157 086	₡ 1 416 884	₡ 81 573 970

Operador Financiero	Principal	Intereses	Total
Banco Nacional	₡ 20 858 357	₡ 178 699	₡ 21 037 056
Banco Popular	₡ 7 546 450	₡ 97 352	₡ 7 643 802
Coocique	₡ 3 011 063	₡ 56 699	₡ 3 067 762
Fundecooperación	₡ 10 818 522	₡ 171 441	₡ 10 989 963
Pronamype	₡ 7 661 020	₡ 188 333	₡ 7 849 353
Total 2025	₡ 49 895 412	₡ 692 525	₡ 50 587 937

Pago diferencial de tasa-subsidios:

Operador Financiero	Subsidios 2024	Subsidios 2025
BNCR	₡ 18 957 264	₡ 10 619 143
PRONAMYPE	₡ 5 343 800	₡ 6 075 708
FUNDECOOPERACION	₡ 4 772 076	₡ 4 796 123
COOPESERVIDORES	₡ 187 796	₡ -
ASOPAUR	₡ 143 215	₡ 104 247
UPIAV	₡ 69 000	₡ 6 500
FUNDEBASE	₡ -	₡ 22 637
COOCIQUE	₡ 62 624	₡ -
CAC-SAN CARLOS	₡ 27 909	₡ 12 253
ASOPROSANRAMON	₡ 5 671	₡ -
Totales	₡ 29 569 355	₡ 21 636 611

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 mayo 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
1-1	0101CAU0559687-00	Cumplimiento	₡ 50 000
1-1	2025050875622010004157957-00	Cumplimiento	₡ 225 000
Total			₡ 7 468 383

- **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 31 de mayo 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	₡ 1 083 864 461	₡ 1 906 869 649
BANCO POPULAR	₡ 209 427 159	₡ 363 376 970	₡ 572 804 130
BANCO POPULAR-FODEMIPYM	₡ 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	₡ 1 682 821 227	₡ 1 909 961 432	₡ 3 592 782 659

- 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	₡ 260 619 677	₡ 635 962 417
UPIAV	₡ 2 600 000		₡ 2 600 000
Total general	₡ 1 656 233 644	₡ 1 779 962 297	₡ 3 436 195 941

- **Garantías confirmadas formalizadas y sin formalizar**

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

confirmaciones de recursos de operaciones de crédito que ya han sido formalizadas con el fideicomisario garantizado, pero cuyo aval aún no se ha emitido. Por otro lado, las sin formalizar son aquellas en las que se hizo la reserva de los recursos, pero el aval que respalda la operación de crédito aún no ha sido emitido. Las cuentas tienen el siguiente detalle al 31 de mayo del 2025:

Subproyecto	Rubro	Monto
1-1	Garantías Confirmadas Sin Formalizar	₡ 25 300 000
1-1	Garantías Confirmadas Formalizadas	₡ 389 383 711
2-1	Garantías Confirmadas Sin Formalizar	₡ 7 250 000
2-1	Garantías Confirmadas Formalizadas	₡ 118 525 000
Total		₡ 540 458 711

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

Subproyecto	Rubro	Monto
1-1	Control Avales Pagados Principal	₡ 1 576 515 963
1-1	Control Avales Pagados Intereses	₡ 26 995 598
2-1	Control Avales Pagados Principal	₡ 1 276 675 330
2-1	Control Avales Pagados Intereses	₡ 21 090 011
Total		₡ 2 901 276 902

- **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	₡ 1 253 604 124
1-1	Garantías Por Pagar Intereses	₡ 18 706 009
2-1	Garantías Por Pagar Principal	₡ 896 368 870
2-1	Garantías Por Pagar Intereses	₡ 12 845 005
Total		₡ 2 181 524 008

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

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 entre marzo y mayo 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.

Nota 19: Autorización para la emisión de los estados financieros

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