



*FIDEICOMISO BCR-
IMAS-BANACIO/73-
2002 INFORME DE*

*LIQUIDACIÓN
PRESUPUESTARIA
2025*

Tabla de Contenido

1. PRESENTACION	3
2. RESUMEN EJECUTIVO	3
3. RESULTADOS DE LA LIQUIDACIÓN PRESUPUESTARIA 2025.	4
3.1. Resumen de la totalidad de los ingresos recibidos y el total de gastos ejecutados en el período.	4
3.1.1. ANÁLISIS DE LOS INGRESOS:	4
(1) ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS INGRESOS REALES PERÍODO 2025 VERSUS PERÍODO 2024	7
3.1.2. ANÁLISIS DE LOS EGRESOS	7
(1) ANALISIS DE LOS EGRESOS SEGÚN PROGRAMA PRESUPUESTARIO	8
3.2. Detalle de la conformación del superávit específico según el fundamento que lo justifica: 10	
3.3. Detalle del cálculo de cada uno de los componentes del superávit específico identificado por cada fuente de recursos	11
3.4. Comentarios generales de la liquidación de los ingresos y gastos	11
3.5. Congruencia de la información que refleja la ejecución presupuestaria al 31 diciembre 2025 y la información de los Estados Financieros, tomando como base el Estado de Resultados:	11
3.6. Se adjuntan los Estados Financieros al corte del 31 de diciembre del 2025, emitidos por el Banco de Costa Rica en calidad de Fiduciario.	12
3.7. Situación económico-financiera global del Fideicomiso con base a los Estados Financieros en complemento a la ejecución presupuestaria	12
4. ANEXOS	15

Tabla 1: RESUMEN DE INGRESOS REALES Y SUS VARIACIONES.....	4
Tabla 2: INGRESOS REALES 2025 VRS. INGRESOS REALES 2024	7
Tabla 3: REPRESENTACIÓN DE LOS EGRESOS REALES Y	8
Tabla 4: DISTRIBUCIÓN DEL PRESUPUESTO	9
Tabla 5: Comparación interanual del gasto según programa presupuestario	9
Tabla 6: Distribución del presupuesto de gastos operativos y administrativos y el monto ejecutado:	10
Tabla 7: Determinación del superávit 2025	11
Tabla 8: Distribución del Superávit por Fuente	11
Tabla 9: Comparación cuentas de balance	13
Tabla 10: Detalle del gasto por año	13
Tabla 11: Distribución de los gastos totales de cada periodo por programa	14

FIDEICOMISO BANCO DE COSTA RICA-IMAS-BANACIO/73-2002

LIQUIDACIÓN PRESUPUESTARIA DEL EJERCICIO ECONÓMICO 2025

Al 31 diciembre 2025

1. PRESENTACION

Se presenta el Informe de “**Liquidación Presupuestaria del ejercicio económico 2025**”, del **FIDEICOMISO BANCO DE COSTA RICA-IMAS-BANACIO/73-2002**, conforme a los objetivos de la Ley 8184 /10109 y guía remitida por el ente contralor. El presente documento fue aprobado por el Comité Director del Fideicomiso Banco de Costa Rica-IMAS-BANCIO/73-2002, mediante Acuerdo Firme № 006-2026 en acta 001-2026 celebrada el 21 enero del año 2026.

2. RESUMEN EJECUTIVO

El informe de liquidación presupuestaria del **Fideicomiso BCR-IMAS-BANACIO/73-2002** correspondiente al ejercicio económico 2025 presenta la ejecución de ingresos y egresos, así como el impacto de la **Ley para el Manejo Eficiente de la Liquidez del Sector Público**, que obligó a ajustes presupuestarios significativos.

Resultados Clave

- **Ingresos reales:** ₡763,7 millones (64,08% de lo proyectado).
 - **Transferencias IMAS:** ₡400 millones (52,37%).
 - **Recuperación de préstamos/inversiones:** ₡351,1 millones (45,98%).
 - **Superávit específico 2023:** ₡12,6 millones (1,65%).
- **Egresos reales:** ₡711,7 millones (59,73% del presupuesto).
- **Superávit real:** ₡51,9 millones (ingresos cubrieron 93,2% de los egresos).
- **Patrimonio:** ₡5.571 millones, con una disminución relativa de -2,5% respecto a 2024.
- **Comparación interanual:**
 - Ingresos: caída de -33,41% respecto a 2024, principalmente por eliminación de rentas de activos financieros.
 - Egresos: disminución de -11,70% respecto a 2024.

Logros

- **Ejecución eficiente:** A pesar de la reducción de ingresos, se logró cubrir el 93,2% de los egresos sin comprometer la operación.
- **Reducción de morosidad:** Menor pago por garantías (₡212,3 millones, -26,03% vs 2024), gracias a gestiones de cobranza y renegociación.
- **Servicios de apoyo:** Beneficio a 755 personas mediante capacitación y asistencia técnica, mitigando riesgos de incumplimiento.
- **Control de gastos operativos:** Disminución de costos administrativos por medidas como eliminación de alquiler de oficinas.

Desafíos

- **Impacto normativo:** La Ley de Liquidez redujo ingresos por rentas financieras (-₡229,4 millones), obligando a usar reservas patrimoniales.
- **Dependencia de transferencias IMAS:** Representan más del 50% de los ingresos, lo que limita la autonomía financiera.
- **Subejecución en partidas clave:**

- Transferencias corrientes (1,42%) por ausencia de liquidaciones de personal.
- Materiales y suministros (18,89%) por baja demanda.
- **Tendencia decreciente del patrimonio:** -0,86% anual promedio entre 2020 y 2025.
- **Menor ejecución en programas estratégicos:**
 - Servicios de apoyo (-40,69% vs 2024).
 - Diferencial de tasa de interés (-19,84%).

3. RESULTADOS DE LA LIQUIDACIÓN PRESUPUESTARIA 2025.

En este apartado se presentan los resultados de la liquidación presupuestaria, que corresponde a los ingresos recibidos y los gastos ejecutados al cierre del periodo 2025 y agrupados según las clasificaciones vigentes.

La información se fundamenta en los reportes de ejecución presupuestaria y Estados Financieros suministrados por el BANCO DE COSTA RICA en calidad de fiduciario.

3.1. Resumen de la totalidad de los ingresos recibidos y el total de gastos ejecutados en el período.

Con el propósito de reflejar el resumen de la totalidad de ingresos recibidos y el total de gastos ejecutados, se toma como fuente de información los informes presentados por el Banco de Costa Rica en calidad de fiduciario con corte al 31 de diciembre del 2025.

3.1.1. ANÁLISIS DE LOS INGRESOS:

Fuentes de Financiamiento:

Los ingresos se dividen en cuatro fuentes y se describen a continuación:

- a) Ingresos provenientes de los aportes del IMAS, tanto fondos propios como provenientes del Fondo de Asignaciones Familiares (FODESAF).
- b) Ingresos de capital por concepto de las recuperaciones de préstamos.
- c) Financiamiento, recursos de vigencias anteriores, "Superávit Específico 2024".

Información General

En la tabla siguiente se observa los ingresos percibidos en el ejercicio económico al 31 diciembre 2025, los cuales alcanzaron la suma de ₡763,7 millones y representan un 64.08% de lo proyectado.

**Tabla 1: RESUMEN DE INGRESOS REALES Y SUS VARIACIONES
SEGÚN/ FUENTE DE FINANCIAMIENTO
AL 31/12/2025
(EN COLONES Y %)**

INGRESOS SEGÚN CLAIFICADOR	PRESUPUESTO INICIAL 2025	Presupuesto extraordinario 001-2025	Presupuesto de ingresos ajustado	%	Ingresos reales 2025	Ingresos reales 2025	TOTALES	%
						IMAS	FODESAF	
1.0.0.0.00.00.0.0.000 INGRESOS CORRIENTES	629,435,654.00	-229,435,654.00	400,000,000.00	33.57%	400,000,000.00	400,000,000.00	0.00	400,000,000.00 52.37%
1.3.0.0.00.00.0.0.000 INGRESOS NO TRIBUTARIOS	229,435,654.00	-229,435,654.00	0		0.00			

INGRESOS SEGÚN CLAFICADOR	PRESUPUESTO INICIAL 2025	Presupuesto extraordinario 001-2025	Presupuesto de ingresos ajustado	%	Ingresos reales 2025	Ingresos reales 2025			TOTALES	%
1.3.2.0.00.00.0.0.000 INGRESOS DE LA PROPIEDAD	229,435,654.00	-229,435,654.00	0		0.00					
1.3.2.3.00.00.0.0.000 RENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS	229,435,654.00	-229,435,654.00	0		0.00					
1.3.2.3.01.00.0.0.000 INTERESES SOBRE TÍTULOS VALORES	229,435,654.00	-229,435,654.00	0		0.00					
1.3.2.3.01.01.0.0.000 Intereses sobre títulos valores del Gobierno Central	188,354,892.00	-188,354,892.00	0		0.00					
1.3.2.3.01.06.0.0.000 Intereses sobre títulos valores de Instituciones Públicas	41,080,762.00	-41,080,762.00	0		0.00					
1.4.0.0.00.00.0.0.000 TRANSFERENCIAS CORRIENTES	400,000,000.00		400,000,000.00		400,000,000.00	400,000,000.00			0.00	
1.4.1.0.00.00.0.0.000 TRANSFERENCIAS CORRIENTES DEL SECTOR PÚBLICO	400,000,000.00		400,000,000.00		400,000,000.00	400,000,000.00			0.00	
1.4.1.3.00.00.0.0.000 Transferencias corrientes de Instituciones Descentralizadas no empresariales	400,000,000.00		400,000,000.00		400,000,000.00	400,000,000.00			0.00	
2.0.0.0.00.00.0.0.000 INGRESOS DE CAPITAL	459,688,084.71	201,242,146.00	660,930,230.71	55.46%	351,130,600.69	224,222,634.53	126,907,966.16	351,130,600.69	45.98%	
2.1.2.0.00.00.0.0.000 VENTA DE ACTIVOS INTANGIBLES					0.00					
2.1.2.9.00.00.0.0.000 Venta de otros activos intangibles					0.00					
2.3.0.0.00.00.0.0.000 RECUPERACIÓN DE PRÉSTAMOS	459,688,084.71	201,242,146.00	660,930,230.71		351,130,600.69	224,222,634.53	126,907,966.16	351,130,600.69		
2.3.0.0.00.00.0.0.000 RECUPERACION DE PRESTAMOS	459,688,084.71	201,242,146.00	660,930,230.71		351,130,600.69	224,222,634.53	126,907,966.16	351,130,600.69		
2.3.4.0.00.00.0.0.000 RECUPERACION DE OTRAS INVERSIONES	459,688,084.71	201,242,146.00	660,930,230.71		351,130,600.69	224,222,634.53	126,907,966.16	351,130,600.69		
3.0.0.0.00.00.0.0.000 FINANCIAMIENTO	102,548,661.80	28,193,508.00	130,742,169.80	10.97%	12,606,798.57	12,606,798.57		12,606,798.57	1.65%	
3.3.0.0.00.00.0.0.000 RECURSOS DE VIGENCIAS ANTERIORES	102,548,661.80	28,193,508.00	130,742,169.80		12,606,798.57	12,606,798.57		12,606,798.57		
3.3.2.0.00.00.0.0.000 SUPERÁVIT ESPECÍFICO	102,548,661.80	28,193,508.00	130,742,169.80		12,606,798.57	12,606,798.57		12,606,798.57		
TOTALES	1,191,672,400.51	0	1,191,672,400.51	100.00%	763,737,399.26	636,829,433.09	126,907,966.16	763,737,399.26	100.00%	

Fuente: Estados Financieros al 31 diciembre 2025

El gráfico de la distribución de los ingresos proyectados según fuente de financiamiento.

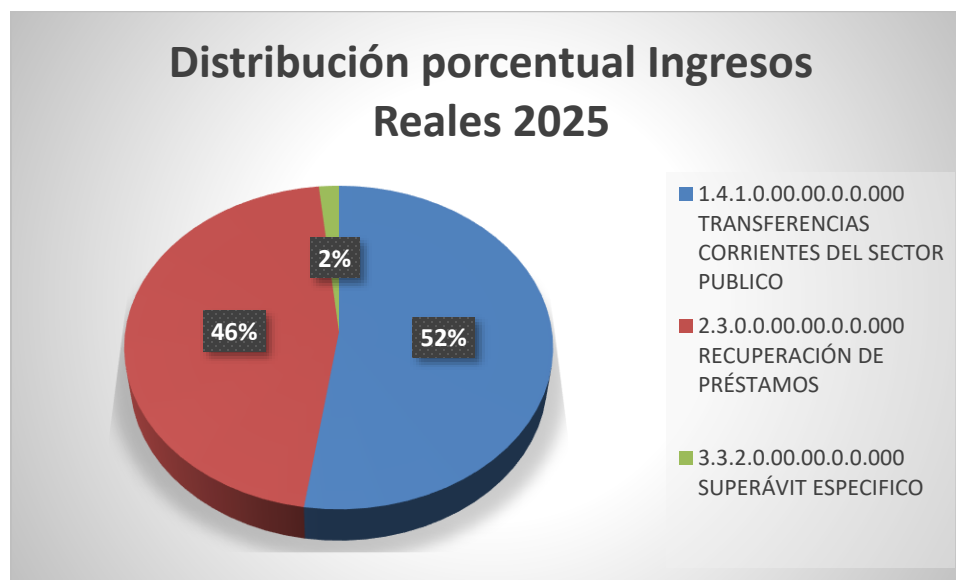


Ilustración 1: Ingresos percibidos 2025

Como se observa en la gráfica anterior, los recursos por Transferencias IMAS tiene la mayor representación de un 52%, del total percibido en el año 2025.

Los resultados de la ejecución presupuestaria de ingresos al cierre del periodo 2025, según subpartida se presenta a continuación:

1. Ingresos por Transferencias subpartida de 1.4.1.0.00.00.0.0.000 TRANSFERENCIAS CORRIENTES DEL SECTOR PUBLICO provenientes de los aportes del IMAS (fondos IMAS) con afectación presupuestaria de ¢400.0 millones, que equivale a un 52.37%.
2. Ingresos de capital en la subpartida 2.3.4.0.00.00.0.0.000 RECUPERACION DE OTRAS INVERSIONES fue de ¢351,1 millones que significa un 45.98% de lo proyectado. Dicho monto incorpora tanto el gasto asociado según el Estado de origen y aplicación de recursos que al 31 de diciembre 2025, los ingresos por recuperaciones de otras inversiones que según los Notas a los Estados Financieros por ¢19.3 millones y otros ingresos operativos por 713.7 mil.
3. Financiamiento en la subpartida 3.3.2.0.00.00.0.0.000 SUPERÁVIT ESPECIFICO 2023 fue de ¢12,6 millones del gasto ejecutado que significa un 1.65% de lo proyectado.

En consecuencia, de la aplicación de la *Ley para el Manejo Eficiente de la Liquidez del Sector Público*, el Comité Director, en su sesión 008-2025 celebrada el 27 de mayo de 2025, aprobó un presupuesto extraordinario debido al impacto financiero que generó sobre el presupuesto del año 2025.

Dicho presupuesto extraordinario contempla:

- **Una disminución** en la partida de ingresos **1.3.2.3.00.00.0.0.000 Renta de Activos Financieros** por un monto de **¢229.4 millones**.
- **Un aumento** en la partida **2.3.0.0.00.00.0.0.000 Recuperación de Préstamos** por **¢201.4 millones**.
- **Un incremento** en la partida de ingresos **3.3.2.0.00.00.0.0.000 Superávit Específico** en **¢28.1 millones**.

(1) ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS INGRESOS REALES PERÍODO 2025 VERSUS PERÍODO 2024

En la tabla siguiente se muestran los ingresos reales del período 2025 versus los ingresos reales del período 2024, con ello se determina el crecimiento real en términos absolutos y relativos de la recaudación del 2025 con relación al ejercicio anterior.

**Tabla 2: INGRESOS REALES 2025 VRS. INGRESOS REALES 2025
SEGÚN: FUENTE DE FINANCIAMIENTO
(EN COLONES Y %)**

INGRESOS SEGÚN CLAIFICADOR	Ingresos reales 2024	Ingresos reales 2025	Variación absoluta	Variación Relativa
1.0.0.0.00.00.0.0.000 INGRESOS CORRIENTES	727,090,282.20	400,000,000.00	-327,090,282.20	-44.99%
1.3.0.0.00.00.0.0.000 INGRESOS NO TRIBUTARIOS	327,090,282.20	0	-327,090,282.20	-100.00%
1.3.2.0.00.00.0.0.000 INGRESOS DE LA PROPIEDAD	327,090,282.20	0	-327,090,282.20	-100.00%
1.3.2.3.00.00.0.0.000 RENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS	327,090,277.46	0	-327,090,277.46	-100.00%
1.3.2.3.01.00.0.0.000 INTERESES SOBRE TÍTULOS VALORES	327,090,277.46	0	-327,090,277.46	-100.00%
1.3.2.3.01.01.0.0.000 Intereses sobre títulos valores del Gobierno Central	291,776,383.10	0	-291,776,383.10	-100.00%
1.3.2.3.01.06.0.0.000 Intereses sobre títulos valores de Instituciones Públicas	35,313,894.36	0	-35,313,894.36	-100.00%
1.3.2.3.03.00.0.0.000 OTRAS RENTAS DE ACTIVOS FINANCIEROS	4.74		-4.74	
1.3.2.3.03.01.0.0.000 Intereses sobre cuentas corrientes y otros depósitos en Bancos Público	4.74		-4.74	
1.3.9.0.00.00.0.0.000 OTROS INGRESOS NO TRIBUTARIOS	0.00		0.00	
1.3.9.1.00.00.0.0.000 REINTEGROS Y DEVOLUCIONES	0.00		0.00	
1.4.0.0.00.00.0.0.000 TRANSFERENCIAS CORRIENTES	400,000,000.00	400,000,000.00	0.00	0.00%
1.4.1.0.00.00.0.0.000 TRANSFERENCIAS CORRIENTES DEL SECTOR PÚBLICO	400,000,000.00	400,000,000.00	0.00	0.00%
1.4.1.3.00.00.0.0.000 Transferencias corrientes de Instituciones Descentralizadas no empresariales	400,000,000.00	400,000,000.00	0.00	0.00%
2.0.0.0.00.00.0.0.000 INGRESOS DE CAPITAL	404,860,742.91	351,130,600.69	-53,730,142.22	-13.27%
2.1.2.0.00.00.0.0.000 VENTA DE ACTIVOS INTANGIBLES	1,065,001.02	0	-1,065,001.02	-100.00%
2.1.2.9.00.00.0.0.000 Venta de otros activos intangibles	1,065,001.02	0	-1,065,001.02	-100.00%
2.3.0.0.00.00.0.0.000 RECUPERACIÓN DE PRÉSTAMOS	403,795,741.89	351,130,600.69	-52,665,141.20	-13.04%
2.3.0.0.00.00.0.0.000 RECUPERACION DE PRESTAMOS	403,795,741.89	351,130,600.69	-52,665,141.20	-13.04%
2.3.4.0.00.00.0.0.000 RECUPERACION DE OTRAS INVERSIONES	403,795,741.89	351,130,600.69	-52,665,141.20	-13.04%
3.0.0.0.00.00.0.0.000 FINANCIAMIENTO	15,027,635.95	12,606,798.57	-2,420,837.38	-16.11%
3.3.0.0.00.00.0.0.000 RECURSOS DE VIGENCIAS ANTERIORES	15,027,635.95	12,606,798.57	-2,420,837.38	-16.11%
3.3.2.0.00.00.0.0.000 SUPERÁVIT ESPECIFICO	15,027,635.95	12,606,798.57	-2,420,837.38	-16.11%
TOTALES	1,146,978,661.06	763,737,399.26	-383,241,261.80	-33.41%

Fuente Estados Financieros Fiduciario

La tabla anterior refleja una disminución de los ingresos del año 2025 respecto al año 2024 que fue de un 33.41%, producto de la disminución de los ingresos por renta de activos, según la aplicación de la *Ley para el Manejo Eficiente de la Liquidez del Sector Público*.

3.1.2. ANÁLISIS DE LOS EGRESOS

Una vez identificados los Ajustes o Variaciones que se realizaron al Presupuesto Ordinario 2025, se puede hacer el análisis del comportamiento de los Egresos Reales al cierre del período 2025, el cual

refleja una ejecución de ¢711.7 millones, que corresponde a un 59.73% del presupuesto total del período, conforme se puede visualizar en la siguiente tabla:

**Tabla 3: REPRESENTACIÓN DE LOS EGRESOS REALES Y
DISPONIBLES PRESUPUESTARIOS
SEGÚN PARTIDA PRESUPUESTARIA
(En colones)**

Clasificación gasto/Partida	Presupuesto total 2025	Total Ejecutado 2025	% ejecución
0 - REMUNERACIONES	255,190,062.47	219,965,791.95	86.20%
1 - SERVICIOS	381,162,288.31	207,337,388.86	54.40%
2 - MATERIALES Y SUMINISTROS	13,085,000.00	2,471,964.32	18.89%
3 - INTERESES Y COMISIONES	107,915,565.91	62,508,423.00	57.92%
5 - BIENES DURADEROS	12,865,266.50	9,226,872.74	71.72%
6 - TRANSFERENCIAS CORRIENTES	63,937,700.76	907,961.50	1.42%
8 - AMORTIZACION	357,516,517.57	209,371,149.04	58.56%
TOTALES	1,191,672,401.52	711,789,551.42	59.73%

Fuente: Banco Fiduciario

La tabla anterior muestra una ejecución satisfactoria, los recursos para el pago de garantías fue suficientes, igualmente para el pago de diferencial de tasa de interés y cubrir los servicios de apoyo a la población beneficiaria, aun cuando estos gastos se financian con la Reserva Patrimonial del Fondo de Garantías.

Las partidas de menor ejecución presupuestaria relativa fueron: Transferencias Corrientes en un 1.72% y Materiales y Suministros en un 18.86%.

Las razones de subejecución de la partida de Transferencias obedecen a que se registra la reserva para el pago de prestaciones legales, y durante el año 2025 no se dio liquidaciones sustantivas de personal que ameritó desembolsos. Es decir, mientras no se liquide al personal de la Unidad Ejecutora, la partida siempre estará sub-ejecutada.

La segunda partida menos se ejecutada fue Materiales y Suministros, ya que no se requirió de la compra de materiales y útiles de oficina.

Y la partida de Amortización que corresponde a lo ejecutado por el pago de garantía, y únicamente se utilizó en un 58.56%; resultado favorable para el patrimonio del Fideicomiso.

Y por último la partida de Intereses y Comisiones, que corresponde al registro del pago del subsidio por diferencia e intereses sobre préstamos de las ejecuciones de garantías; no se requirió el presupuesto ya que instituciones como el Banco Nacional y Banco Popular disminuyeron significativamente las colocaciones de nuevos créditos.

(1) ANALISIS DE LOS EGRESOS SEGÚN PROGRAMA PRESUPUESTARIO

Para una mayor comprensión de los egresos reales ejecutados, se presenta la ejecución distribuida por programa presupuestario, en la tabla siguiente se muestra los resultados:

**Tabla 4: DISTRIBUCIÓN DEL PRESUPUESTO
EGRESOS REALES Y DISPONIBLE PRESUPUESTARIO
(en colones y %)**

Producto	Presupuesto Ajustado Anual	Monto Ejecutado I semestre	Monto Ejecutado II semestre	Monto Total Ejecutado	% Total Ejecutado
Garantías	369,475,208.26	66,366,667.31	146,016,017.28	212,382,684.59	57.48%
Servicios de Apoyo	100,000,000.00	1,710,000.01	33,000,206.95	34,710,206.96	34.71%
Diferencial de la tasa de interés	95,956,875.22	30,372,401.93	29,124,485.52	59,496,887.45	62.00%
Gasto operativo para la operación de FIDEIMAS	626,240,318.04	194,783,192.34	210,416,580.07	405,199,772.41	64.70%
Totales	1,191,672,401.52	293,232,261.59	418,557,289.83	711,789,551.42	59.73%

Fuente: ejecución presupuestaria del Fiduciario

La tabla anterior muestra que en el segundo semestre se da una mayor ejecución respecto al primer semestre, y esto tiene varias justificaciones:

1. Los recursos destinados a servicios de apoyo se ejecutan en el último trimestre donde se hacen los pagos a los proveedores conforme a los informes.
2. En el segundo semestre se dio un aumento en las solicitudes de pago de garantía.

A continuación, se describe cada programa para mejor entendimiento de la ejecución:

La tabla siguiente muestra las variaciones del gasto respecto al año anterior:

**Tabla 5: Comparación interanual del gasto según programa presupuestario
(en colones, monto)**

Programa	Año 2024	Año 2025	Variaciones	
	Monto ejecutado	Monto ejecutado	Absoluta	Relativa
Garantías	287,110,374.32	212,382,684.59	-74,727,689.73	-26.03%
Servicios de Apoyo	58,527,499.97	34,710,206.96	-23,817,293.01	-40.69%
Diferencial de la tasa de interés	74,226,213.03	59,496,887.45	-14,729,325.58	-19.84%
Gasto operativo para la operación de FIDEIMAS	386,283,799.25	405,199,772.41	18,915,973.16	4.90%
Totales	806,147,886.58	711,789,551.42	-94,358,335.16	-11.70%

Fuente: Fiduciario

Programa Garantías: Su objetivo es atender el pago del saldo garantizado de los créditos en estado de morosidad con más de 75 días y los intereses por 75 días, según las obligaciones del Fideicomiso.

El monto pagado por ejecución de garantías fue de ¢212,3 millones fue menor al monto pagado el año anterior en un 26.03%. Esto quiere decir, que menos personas incumplieron con el repago de los créditos y esto provocó la disminución del gasto. (pasó de 177 personas en el año 2024 a 137 personas en el año 2025). Los anterior también incidió por las gestiones de cobranza y acompañamiento con oportunidad de renegociación de deuda, y formalizaciones de ampliaciones de plazo.

Programa de Servicios de apoyo: El objetivo es favorecer a las personas beneficiarias del Fondos de Garantías con procesos de capacitación y asistencia técnica. En el año 2025 con el presupuesto

ejecutado de servicios de apoyo y las alianzas estratégicas se favoreció a 755 personas. Es importante resaltar que además de contribuir al conocimiento y habilidades de las personas, estas acciones son mitigadoras de riesgo para que no se ejecuten las garantías.

Programa de diferencial de tasa de interés: En el año 2025 se planteó una meta de ejecutar la suma de ¢95,9 millones, sin embargo, se ejecutó un 62.00%, dado que no se dio el crecimiento esperado de la cartera de garantías.

Durante el año 2025 la población objetivo recibió el beneficio de diferencial de tasa de un 3%, lo cual fue replanteado por el Comité Director en años anteriores.

Programa de gasto de administrativo y de operación de FIDEIMAS: La finalidad es atender los objetivos y fines según el contrato de Fideicomiso. A continuación, la distribución de lo presupuestado y lo ejecutado:

Tabla 6: Distribución del presupuesto de gastos operativos y administrativos y el monto ejecutado:
(en colones y origen del gasto)

Origen de la Aplicación	Presupuesto 2025	Monto ejecutado	% representación
Pago de la comisión Fiduciaria:	123,396,000.00	123,396,000.00	17.34%
Pago de los gastos asociados a la operación Fondo Garantías	565,432,083.48	306,589,779.01	43.07%
Pago de los gastos administrativos de la Unidad Ejecutora	502,844,318.04	281,803,772.41	39.59%
Total	1,191,672,401.52	711,789,551.42	100.00%

Informe de Ejecución Presupuestaria 31 diciembre 2025.

Como se aprecia en la tabla anterior el presupuesto con mayor ejecución, se da para los gastos del Fondo de Garantías por ¢306.5 millones de colones, que incluye los gastos asociados al pago de garantías, diferencial de tasa de interés y la prestación de los servicios de apoyo. También importante resultar la disminución de gasto de la Unidad Ejecutora respecto al año anterior y gran parte fue ocasionado por la acción afirmativa de la administración para dejar de pagar el alquiler de las oficinas de la Unidad Ejecutora.

3.2. Detalle de la conformación del superávit específico según el fundamento que lo justifica:

La base legal para la determinación de superávit específico se sustenta en la Ley de Creación del Fideicomiso Nº8184 y el Contrato de Fideicomiso. sus adendas, cláusula cuarta del propósito y finalidad, incisos e) y f). A continuación, se muestra el resultado del superávit específico:

Tabla 7: Determinación del superávit 2025
(en colones)

PRESUPUESTO	INGRESOS REALES	EGRESOS REALES	% DE EGRESOS REALES VS INGRESOS REALES	SUPERÁVIT REAL
1,191,672,401.52	763,737,399.26	711,789,551.42	93.20%	51,947,847.84

Fuente Informe Ejecución Presupuestaria BANCO DE COSTA RICA

3.3. Detalle del cálculo de cada uno de los componentes del superávit específico identificado por cada fuente de recursos

A continuación, se presenta el detalle del cálculo de cada una de las partidas del superávit específico identificado por cada fuente:

Tabla 8: Distribución del Superávit por Fuente
(en colones)
Fuente: Unidad Ejecutora

Ingresos Corrientes/rnta de activos financieros:	Ingresos de capital/recuperaciones de otras inversiones	Ingresos Corrientes/ aportes IMAS	Financ. Periodos anteriores	Total Superávit específico 2025
Distribución del Monto Superávit 2025 por Fuente				
0	20,100,636.60	31,847,211.24	0	0

3.4. Comentarios generales de la liquidación de los ingresos y gastos

La ejecución total de ingresos percibidos se dio mayoritariamente en el primer semestre, dado las condiciones de los programas.

Durante el primer semestre se presentó un ajuste en los ingresos como resultado de la implementación de la *Ley para el Manejo Eficiente de la Liquidez del Sector Público*, mediante la cual los recursos del Fideicomiso pasan a ser administrados por la Caja Única del Estado. Como consecuencia, FIDEIMAS dejó de percibir los ingresos provenientes del rendimiento de las inversiones.

Para evitar afectar la ejecución de las acciones contempladas en el Plan Operativo 2025, se adoptó la medida de utilizar recursos del Fondo Patrimonial de Garantías, asignándolos conforme a las necesidades de gasto.

Por otra parte, respecto a los egresos ejecutados en el segundo semestre fueron superiores respecto al primer semestre, dado que el egreso en la subpartida de otros servicios de apoyo (capacitación a personas beneficiarias) se ejecuta en el último trimestre y además se le suma el incremento en los pagos por garantías respecto al primer semestre.

La liquidación de los ingresos reales respecto a los gastos reales fue de un 93.20%, esto quiere decir que los ingresos reales fueron suficientes para cubrir los gastos reales.

3.5. Congruencia de la información que refleja la ejecución presupuestaria al 31 diciembre 2025 y la información de los Estados Financieros, tomando como base el Estado de Resultados:

Conforme a la información presentada por el Banco de Costa Rica en calidad de Fiduciario se presenta la tabla de la congruencia:

		Fideicomiso BCR - IMAS - BANACIO 73/2002					
		Congruencia Presupuestaria					
		31 de diciembre de 2025					
Partida Presupuestaria	Nombre de la partida	Monto Ejeutado	Monto Contable	Varaciones	Cuenta Contable	Nombre de cuenta contable	Observaciones
0.01.01	Sueldos para cargos fijos	\$ 162 068 205	\$ 156 020 757	\$ -	7440110001	Salarios	
0.02.01	Tiempo extraordinario	\$ 985 721	\$ 985 721	\$ -	7440110007	Vacaciones	
0.03.03	Decimotercer mes	\$ 13 418 501	\$ 13 587 827	\$ 169 326	7440110020	Tiempo extraordinario	1
0.04.01	Contribución Patronal al Seguro de Salud de la Caja Costarricense del Seguro Social	\$ 23 924 760	\$ 23 922 152	\$ 2 608	7440110011	Caja Costarricense de Seguro Social	2
0.04.02	Contribución Patronal al Instituto Mixto de Ayuda Social	\$ 815 359	\$ 815 270	\$ 89	7440110016	Instituto Mixto de Ayuda Social	2
0.04.03	Contribución Patronal al Instituto Nacional de Aprendizaje	\$ 2 446 076	\$ 2 445 809	\$ 267	7440110015	Instituto Nacional de Aprendizaje	2
0.04.04	Contribución Patronal al Fondo de Desarrollo Social y Asignaciones Familiares	\$ 8 153 585	\$ 8 152 696	\$ 889	7440110013	Fondo de Asignaciones Familiares	2
0.04.05	Contribución Patronal al Banco Popular y de Desarrollo Comunal	\$ 815 359	\$ 815 270	\$ 89	7440110017	Banco Popular	2
0.05.02	Aporte Patronal al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	\$ 4 892 151	\$ 4 891 618	\$ 533	7440110019	Aporte CCSS Régimen Pensiones Complementarias	2
0.05.03	Aporte Patronal al Fondo de Capitalización Laboral	\$ 2 446 076	\$ 2 445 809	\$ 267	7440110018	Aportes Fondo de Capitalización Laboral	2
1.01.01	Alquiler de edificios, locales y terrenos	\$ 8 000	\$ 8 000	\$ -	7440210004	Alquileres (Edificios, Locales, Terrenos)	
1.01.03	Alquiler de equipo de cómputo	\$ 1 883 696	\$ 1 883 696	\$ -	7440210002	Alquiler maquinaria, equipo y mobiliario	
1.01.04	Alquiler y derechos para telecomunicaciones	\$ 9 115 095	\$ 9 115 095	\$ -	7440210020	Alquiler y derechos para telecomunicaciones	
1.02.03	Servicio de correo	\$ 775 449	\$ 775 449	\$ -	7440510006	Servicio de correo	
1.02.04	Servicio de telecomunicaciones	\$ 5 266 385	\$ 5 266 385	\$ -	7440510004	Servicio de telecomunicaciones	
1.03.01	Información	\$ 432 474	\$ 431 355	\$ 1 119	7440210001	Información	3
1.03.02	Publicidad y propaganda	\$ 1 016 586	\$ 1 016 586	\$ -	7440210012	Publicidad y propaganda	
1.03.03	Impresión, encuadernación y otros	\$ 151 955	\$ 151 955	\$ -	7439910011	Productos de papel, cartón e impresos	
1.03.04	Transporte de bienes	\$ 78 874	\$ 78 874	\$ -	7439910003	Transporte de bienes	
1.03.06	Comisiones y gastos por servicios financieros y comerciales	\$ 130 648 975	\$ 130 648 975	\$ -	7430110001	Comisiones y gastos por servicios financieros y comerciales	
1.03.07	Servicios de transferencia electrónica de información	\$ 1 805 489	\$ 1 474 787	\$ -	7440210005	Servicios de transferencia elect de información	
			\$ 261 806	\$ -	7180610001	Licencias software	4
1.04.04	Servicios en ciencias económicas y sociales	\$ 3 729 000	\$ 3 729 000	\$ -	7440410006	Amortización Intangibles	
1.04.06	Servicios generales	\$ 117 426	\$ 117 426	\$ -	7440210010	Servicios generales	
1.04.99	Otros servicios de gestión y apoyo	\$ 34 710 207	\$ 34 710 207	\$ -	7440210007	Otros servicios de gestión y apoyo	
1.05.01	Transporte dentro del país	\$ 1 270 961	\$ 1 270 961	\$ -	7439910002	Transporte dentro del país	
1.05.02	Viajes dentro del país	\$ 7 775 250	\$ 7 775 250	\$ -	7439910001	Viajes dentro del país	
1.06.01	Seguros	\$ 3 025 459	\$ 1 971 489	\$ -	7180110002	Pólizas de seguro pagadas por anticipado	5
1.07.02	Actividades protocolarias y sociales	\$ 3 900 001	\$ 3 900 001	\$ -	7440510008	Gastos sobre seguros	
1.08.05	Mantenimiento y reparación de equipo de transporte	\$ 1 088 227	\$ 1 088 227	\$ -	7440210013	Actividades protocolarias y sociales	
1.08.99	Mantenimiento y reparación de otros equipos	\$ 4 000	\$ 4 000	\$ -	7440210003	Mantenimiento y reparación de eq transporte	
1.09.99	Otros impuestos	\$ 533 751	\$ 533 751	\$ -	7440210021	Mantenimiento y reparación de otros equipos	
2.01.01	Combustibles y lubricantes	\$ 923 156	\$ 923 156	\$ -	7440510009	Otros impuestos	
2.99.01	Útiles y materiales de oficina y cómputo	\$ 693 279	\$ 693 279	\$ -	7439910006	Combustibles y lubricantes	
2.99.04	Textiles y vestuario	\$ 710 883	\$ 710 883	\$ -	7439910004	Útiles y materiales de oficina y cómputo	
2.99.99	Otros útiles, materiales y suministros	\$ 144 646	\$ 144 646	\$ -	7439910014	Textiles y vestuario	
3.02.06	Intereses sobre préstamos de instituciones Públicas Financieras	\$ 46 059 618	\$ 2 106 641	\$ -	7439910009	Otros materiales y suministros	
			\$ 43 952 977	\$ -	7410310002	Gasto por obligaciones intereses ejecución de avales sector público	
3.02.07	Intereses sobre préstamos del Sector Privado	\$ 16 448 805	\$ 904 895	\$ -	7410310003	Gasto pago intereses subsidios sector público	
			\$ 15 543 910	\$ -	7410310005	Gasto por obligaciones intereses ejecución de avales sector privado	
5.01.03	Equipo de comunicación	\$ 184 000	\$ 181 956	\$ -	7410310004	Gasto pago intereses subsidios sector privado	
			\$ 2 044	\$ -	7170310002	Equipo de comunicación	6
5.01.05	Equipo y programas de cómputo	\$ 8 268 823	\$ 7 648 303	\$ -	7440410001	Depreciación equipo de comunicación	
			\$ 620 520	\$ -	7170410001	Equipo de computación	6
5.99.03	Bienes intangibles	\$ 774 050	\$ 578 742	\$ -	7440410002	Depreciación equipo de computación	
			\$ 195 277	\$ -	7180610001	Licencias software	7
6.02.99	Otras transferencias a personas	\$ 639 380	\$ 639 380	\$ -	7440410006	Amortización Intangibles	
6.03.01	Prestaciones Legales	\$ 268 591	\$ 268 591	\$ -	7410710001	Pérdidas por diferencial cambiario	
8.02.06	Amortización de préstamos de instituciones Públicas Financieras	\$ 157 728 738	\$ 157 728 738	\$ -	7440110002	Subsidios por incapacidades	
8.02.07	Amortización de préstamos del Sector Privado	\$ 51 642 411	\$ 51 642 411	\$ -	7410310001	Vacaciones	
				\$ -	7410310005	Gasto por obligaciones principal ejecución de avales sector público	
				\$ -		Gasto por obligaciones principal ejecución de avales sector privado	
Suma de partidas		\$ 711 788 661	\$ 711 863 017	\$ 163 486			

Observaciones:

1. La diferencia obedece a que, contablemente, el gasto se registra por los valores correspondientes al periodo de enero a diciembre 2025, mientras que en el presupuesto se contempla el pago de aguinaldos referenciado desde diciembre 2024 hasta noviembre 2025.
2. Corresponde a una cuenta por cobrar a diversas instituciones por el cobro de aportaciones patronales que no proceden, según los salarios reportados en diciembre 2025. El saldo se refleja en la cuenta por cobrar 7140510098 – Otras cuentas por cobrar.
3. Se originó por el pago de una publicación en La Gaceta, donde el proveedor no emitió la factura hasta contar con el pago. Al momento de generar la factura, esta fue por un monto menor, por lo que se registró contablemente una cuenta por cobrar por la diferencia, reflejada en la cuenta 7140510098 – Otras cuentas por cobrar.
4. El saldo incluye la adquisición del certificado para la página hechopormujeres.cr-fideimas.cr, distribuido entre activo y gasto según corresponda.
5. El saldo se encuentra distribuido en dos cuentas, dado que corresponde a pólizas: la porción trasladada al gasto refleja el consumo durante el 2025, mientras que el valor en activo corresponde a la parte por amortizar en los próximos meses.
6. Se presenta distribuido contablemente entre el valor en libros al cierre de diciembre y su depreciación registrada en el gasto.
7. El saldo se compone del valor en libros de la licencia en el activo y el gasto por la amortización correspondiente al cierre de diciembre 2025.

NAZARETH DE
LOS ANGELES
CASTILLO
RETANA (FIRMA)
Fecha: 2026.01.13
11:58:38 -06'00'

Firma de contador Fideicomiso

SILVIA ELENA
GOMEZ CORTES
(FIRMA)
Firmado digitalmente
por SILVIA ELENA
GOMEZ CORTES (FIRMA)
Fecha: 2026.01.15
13:21:24 -06'00'

Firma de Especialista en Fideicomiso

3.6. Se adjuntan los Estados Financieros al corte del 31 de diciembre del 2025, emitidos por el Banco de Costa Rica en calidad de Fiduciario.

3.7. Situación económico-financiera global del Fideicomiso con base a los Estados Financieros en complemento a la ejecución presupuestaria

El patrimonio del Fideicomiso al 31 diciembre del 2025 asciende a ¢5,571,934,958.00 y fue inferior al año 2024 en un -2.50%; que en términos de economía fue desfavorable a pesar de las salidas de efectivo para horrar las garantías con más de 75 días de mora.

El saldo del Fondo Patrimonial de Garantías es de ¢5,101,890,384.82 fue inferior al año anterior de un -1.09%, ocasionado por el honramiento de avales y sin nuevos aportes del IMAS. Dicha reserva patrimonial se encuentra comprometida para el año 2025 en un 41.75% y no incorpora el presupuesto para el año 2025.

**Tabla 9: Comparación cuentas de balance
Cierre 31 diciembre de cada año
(en colones)**

Detalle/Año	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Activo	6,132,958,084.47	6,408,735,846.08	5,956,102,135.86	5,948,867,599.60	5,952,095,956.93	5,738,072,873.00
Pasivo	316,446,589.72	190,984,269.77	242,449,138.39	317,748,519.46	237,201,910.90	166,137,915.00
Patrimonio	5,816,511,494.75	6,217,751,576.31	5,713,652,997.47	5,631,119,080.14	5,714,894,046.03	5,571,934,958.00
+/- Variación Absoluta Patrimonio		401,240,081.56	-504,098,578.84	-82,533,917.33	83,774,965.89	-142,959,088.03
Disminución Relativa del patrimonio	0	6.90%	-8.11%	-1.44%	1.49%	-2.50%

Fuente: Estados Financieros Fiduciario

- Activos: caen -6.44% entre 2020 y 2025 (CAGR $\approx$ -1.32% anual). Tras un 2022-2023 plano, 2025 muestra un descenso más marcado.
- Pasivos: fuerte reducción -47.5% en el período (CAGR $\approx$ -12.09% anual). El apalancamiento baja de forma consistente, con un pico transitorio en 2023, producto de la morosidad mayor a 75 días.
- Patrimonio: disminuye -4.20% acumulado (CAGR $\approx$ -0.86%). Volatilidad moderada: sube en 2021 (+6.90%), cae en 2022 (-8.11%), leve baja 2023 (-1.44%), recuperación 2024 (+1.49%) y nueva baja 2025 (-2.50%). Esto significa que, en promedio, el patrimonio disminuyó 0.86% cada año entre 2020 y 2025, aunque hubo años con subidas y bajadas.
- Estructura 2025: Deuda/Activo 2.90%, Deuda/Patrimonio 2.98% y Patrimonio/Activo 97.10% → perfil muy conservador, con mínimo apalancamiento y gran respaldo patrimonial.

* CAGR (Tasa de Crecimiento Anual Compuesta)

Por otra parte, la situación económica global del fideicomiso respecto a la ejecución del gasto total se observa en la tabla siguiente la comparación por año:

**Tabla 10: Detalle del gasto por año
(en colones)**

Detalle/Año	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Egresos por año	984,323,429.50	1,140,118,414.61	1,022,913,164.31	743,303,426.02	806,147,886.58	711,789,551.42
Variación absoluta	47,720,027.66	155,794,985.11	-117,205,250.30	-279,609,738.29	62,844,460.56	-94,358,335.16
Variación relativa		15.83%	-10.28%	-27.33%	8.45%	-11.70%

Fuente: Informes Ejecución Presupuestaria, Banco Fiduciario

Principales Hallazgos:

1. Tendencia General:

- Los egresos disminuyeron de 984,3 millones (2020) a 711,8 millones (2025).
- Esto implica una contracción acumulada del 27,7% en el periodo.

2. Crecimiento y Caídas:

- 2021** fue el año de mayor egreso (1.140 millones) y presentó el único crecimiento fuerte (+15,83%).
- 2023** registró la mayor caída interanual (-27,33%, equivalente a -279,6 millones).
- 2024** mostró una recuperación parcial (+8,45%), pero 2025 volvió a caer (-11,70%).

3. Indicador Estratégico:

- CAGR (tasa anual compuesta):** -6,28%, lo que confirma una tendencia decreciente sostenida.

* CAGR (Tasa de Crecimiento Anual Compuesta)

Por otra parte, resumen ejecutivo de los egresos por programa.

Tabla 11: Distribución de los gastos totales de cada periodo por programa
(año, monto en colones)

Programa	Año 2024	Año 2025	Variaciones	
	Monto ejecutado	Monto ejecutado	Absoluta	Relativa
Garantías	287,110,374.32	212,382,684.59	-74,727,689.73	-26.03%
Servicios de Apoyo	58,527,499.97	34,710,206.96	-23,817,293.01	-40.69%
Diferencial de la tasa de interés	74,226,213.03	59,496,887.45	-14,729,325.58	-19.84%
Gasto operativo para la operación de FIDEIMAS	386,283,799.25	405,199,772.41	18,915,973.16	4.90%
Totales	806,147,886.57	711,789,551.42	-94,358,335.15	-11.70%

Resumen ejecutivo – Ejecución por programa (2024 vs 2025)

Panorama general

- Total, ejecutado:** pasó de ₡806,147,886.57 en 2024 a ₡711,789,551.42 en 2025, una disminución de ₡94,358,335.15 (-11.70%).
- Principales impulsores del cambio:**
 - Garantías: -₡74,727,689.73 (-26.03%)** producto de la baja en ejecución de garantías → explica ~79% de la caída total.
 - Servicios de Apoyo: -₡23,817,293.01 (-40.69%)** → explica ~25% de la caída, pero se justifica por el acceso a los aliados para financiar los servicios de apoyo.
 - Diferencial de la tasa de interés: -₡14,729,325.58 (-19.84%)** → explica ~16% de la caída, producto de la disminución de la cartera de créditos.
 - Gasto operativo para la operación de FIDEIMAS: +₡18,915,973.16 (+4.90%)**, que amortigua la caída total en ~20%.

* CAGR (Tasa de Crecimiento Anual Compuesta)

4. ANEXOS

- 1) Copia de Estados Financieros del FIDEICOMISO BANCODE COSTA RICA-IMAS-BANACIO/73-2002 al cierre 31 diciembre 2025.
- 2) Reporte de la Ejecución Presupuestaria emitido por el Banco Fiduciario
- 3) Acuerdo Firme #006-2026 acta Ordinaria 001-2026 de fecha 21 de enero del 2026.