

Fideicomiso Banco de Costa Rica-IMAS-BANACIO/73-2002  
Comité Director  
Libro de Actas

---

Acta de la **Sesión ordinaria N°008-2024 de forma virtual** celebrada por el Comité Director del Fideicomiso BANCO DE COSTA RICA-IMAS-BANACIO/73-2002 el **25 de abril del 2024**, la cual dio inicio a las **1:40 p.m. minutos** horas de la mañana con el siguiente quórum: **Jafeth Soto Sánchez** cédula de identidad número **dos setecientos cuarenta y nueve cero cero cero nueve** en su calidad de representante de la Presidenta Ejecutiva del IMAS y Ministra quien preside, la señora **Margarita Fernández Garita**, cédula de identidad número **tres-doscientos sesenta y cinco-cero setenta y siete**, en su calidad de Gerenta de la Unidad Ejecutora quien preside; el señor **Robin Almendares Fernández** cédula de identidad **nueve cero cero noventa y uno trescientos sesenta y seis** en su calidad de representante del Ministerio de Agricultura y Ganadería, y la señora **Karla Pérez Fonseca** cédula de identidad número **dos cuatrocientos noventa y ocho setecientos treinta y seis** en su calidad de representante del Director de Desarrollo Social del IMAS.

Se toma nota de la ausencia justificada de la señora y la señora **Alejandra Rojas Núñez** cédula de identidad número **tres cuatrocientos diecisiete quinientos veinte** en su calidad de representante de la Ministra de la Condición de la Mujer

Así mismo, se toma nota de la a participación del **señor Osvaldo Soto Herrera** cédula de identidad número **dos cuatrocientos ochenta y seis setecientos ochenta y seis** ambos en su calidad de representantes del Fiduciario Banco de Costa Rica; la señora **Silvia Gómez Cortés** cédula de identidad número **uno mil trescientos uno trescientos cinco**, la señora **Elsa Madrigal Vargas** cédula de identidad número **uno mil nueve doscientos cincuenta y cinco** ambos en su calidad de representantes del Fiduciario Banco de Costa Rica, **Evelyn Durán Santana**, cédula de identidad número **uno setecientos veintitrés ciento cuarenta y cinco** en su calidad de representante del Banco Nacional, la señora **Cintha Rojas Chavarría** cédula de identidad número **cuatro doscientos novecientos sesenta y cinco**, la señora **Margarita Araya Murillo** cédula de identidad número **uno novecientos cuarenta y tres novecientos ochenta y cinco** ambas en su calidad de representantes del Puesto de Bolsa del INS, el señor **Jorge Andrey Monge Rivera** número de cédula de identidad **uno mil setecientos ochenta y cinco ochocientos treinta y siete** en su calidad de representante del Fideicomisos del BCR; la señora **Yeniffer Abarca Araya** cédula de identidad **tres cuatrocientos treinta y cuatro ciento ocho** en su calidad representante del Banco de Costa Rica, la señora **Andrea Esquivel Hernández** cédula de identidad número **uno mil veintitrés seiscientos noventa y nueve** su calidad de oficial del Fideimas.

#### **ARTÍCULO PRIMERO: COMPROBACIÓN DE QUÓRUM**

El señor Jafeth Soto manifiesta que al ser las 1.40 minutos de la mañana del 25 de abril del 2024, vamos a iniciar la sesión ordinaria. 008 del 2024 del Fideicomiso Banco de Costa Rica-IMAS Banacio 73-2002, del Comité Director. Les agradezco indicar desde dónde están conectados y su nombre completo, como es de costumbre, y mantener la cámara encendida mientras estemos sesionando. Inicio con doña Margarita. Margarita Fernández, sesionando desde Tres Ríos. Don Robin. Don Robin, Robin Almendarez en representación del señor Ministro de Agricultura y Ganadería sesionando de la Oficina Central del MAG en Sabana Sur. doña Karla. Karla Pérez Fonseca en representación de la Dirección de Desarrollo Social, sesionando desde Oficinas Centrales de IMAS en el Barrio Francisco Peralta y Jafeth Soto Sánchez en representación de la Presidencia Ejecutiva de IMAS, sesionando desde Montes de Oca, San José. Una vez comprobado el quórum, solicito a todos los demás miembros de esta reunión decir su nombre, en representación de quién están, para que conste también en actas y desde dónde están conectados. Voy a ir en el orden que me aparece aquí en pantalla. doña Evelyn, adelante. Evelyn Durán, en representación del Banco Nacional, sesionando desde Granadilla, Curridabat. Doña Silvia. Silvia Gómez Cortés,

en representación del Fiduciario Banco de Costa Rica, desde Desamparados San José, don Osvaldo. Osvaldo Soto, en representación del Banco de Costa Rica, en calidad Fiduciaria, y trabajando en teletrabajo desde Calle Loría, en Alajuela. Doña Elsa. Elsa Madrigal, en representación del Fiduciario, sesionando desde Oficinas Centrales. También se hace constar que doña Gina Peralta nos acompaña en calidad de Secretaria de Actas. Entonces, pasamos al siguiente punto, que sería la lectura y aprobación de la agenda, que como punto tercero tenemos la lectura y aprobación del acta 007-2024, como punto cuarto tenemos en correspondencia el oficio FIDOP-2024-3-566. En como punto quinto, tenemos la presentación del Informe del Puesto de Bolsa de INS Valores con corte al 31 de marzo del 2024. Como punto sexto, tenemos la presentación del Informe Trimestral de los Estados Financieros de FIDEIMAS con corte al 31 de marzo del 2024 a cargo del Fiduciario. Como punto séptimo, tenemos la presentación del caso de Madrigal Alvarado Natalia para que se le autorice un plazo mayor al permitido por la Unidad Ejecutora para formalizar el arreglo de pago producto de la subrogación de derechos según oficio UE-FID 73-2002/0343-2024, y como punto octavo, tenemos los asuntos varios. Consulto si hay alguna observación para la agenda o si la puedo someter a su aprobación. Entonces, sin observaciones, someto a aprobación la agenda que fue recientemente leída. Doña Margarita. Margarita Fernández, de acuerdo con el orden del día, Robin Almendares de acuerdo con el orden del día. Doña Karla. Karla Pérez Fonseca, de acuerdo con el orden del día. Y Jafeth Soto Sánchez, de acuerdo con el orden del día. Por lo tanto, se da por aprobado el orden del día.

El señor Jafeth Soto Sánchez da lectura a la agenda de la Sesión ordinaria N°008-2024, con el siguiente orden del día (anteriormente mencionada):

1. Comprobación de quórum.
2. Lectura y Aprobación de Agenda.
3. Lectura y aprobación del acta 007-2024.
4. Correspondencia oficio FIDOP-2024-3-566
5. Presentación del informe Puesto de Bolsa del INS VALORES, con cierre corte 31 de marzo 2024.
6. Presentación del Informe Trimestral de los Estados Financiero de Fideimas, con corte al 31 de marzo 2024.
7. Presentación del caso de MADRIGAL ALVARADO NATALIA para que se le autorice un plazo mayor al permitido por la Unidad Ejecutora, para formalizar el arreglo de pago producto de la subrogación de derechos, según oficio UE-Fid: 73-2002 /0343-2024.
8. Asuntos varios

**Por lo tanto, el Comité Acuerda: Acuerdo en firme por unanimidad N°043-2024:** Dar por aprobada el acta 007-2024 con las observaciones. Margarita Fernández de acuerdo con el orden del día, Robin Almendares de acuerdo con el orden del día, Karla Pérez Fonseca, de acuerdo con el orden del día, y Jafeth Soto Sánchez, de acuerdo con el orden del día, entonces se da por aprobado con unanimidad.

### ARTÍCULO TERCERO: LECTURA Y APROBACIÓN DEL ACTA

Pasamos al punto tercero, que es la aprobación del Acta 007-2024, que fue previamente remitida. Consulto si alguien tiene alguna nueva observación que no haya hecho llegar por escrito, de lo contrario lo sometería a aprobación. Sin observaciones, entonces les leo la propuesta de acuerdo, que sería dar por aprobada el acta 007-2024 con las observaciones. Entonces lo someto a votación. Doña Margarita. Margarita Fernández, de acuerdo con la aprobación del acta 007-2024. Don Robin. Robin Almendares de acuerdo con la aprobación del Acta 007-2024. Doña Karla. Karla Pérez

Fonseca de acuerdo con la aprobación del Acta 007-2024. Jafeth Soto Sánchez de acuerdo con la aprobación del Acta 007-2024, con las observaciones. Entonces se ha aprobado con unanimidad.

**Por lo tanto, el Comité Acuerda: Acuerdo en firme por unanimidad N°044-2024:** Dar por aprobada el acta 007-2024 con las observaciones. Entonces lo someto a votación. Doña Margarita. Margarita Fernández, de acuerdo con la aprobación del acta 007-2024 y aprobado con unanimidad.

#### **ARTÍCULO CUARTO: CORRESPONDENCIA OFICIO FIDOP-2024-3-566**

Pasamos al punto cuarto, que es la correspondencia del oficio FIDOP 2024-3-566. Acá es un asunto que nos envía el Fiduciario a raíz de una consulta de la señora Gerente de la Unidad Ejecutora, doña Margarita Fernández, relacionado a la aprobación de sus viáticos y vacaciones. En este caso, por tratarse de un asunto propio laboral de doña Margarita, le estaría solicitando, por favor, que nos deje a los demás miembros de la Comisión conocer el punto y la estaremos incorporando cuando ya haya terminado a conocimiento. Y también dejar de grabar en este punto. Ok, sí, porque si no, no puedo hacer esto. Vamos a quitar la grabación. Muchas gracias, nosotros la llamamos.

Doña Margarita. Voy a ingresar a Gina. Ya la ingresé. Ya estamos todos de vuelta. Entonces, ya estamos grabando. Entonces, aquí en este punto, por ser correspondencia, pues solamente sería darlo por conocido. No hay ninguna propuesta de acuerdo en este punto.

#### **ARTÍCULO QUINTO: PRESENTACIÓN DEL INFORME DEL PUESTO DE BOLSA DEL INS VALORES CON CORTE 31 DE MARZO DEL 2024.**

Pasamos al siguiente punto, que sería entonces la presentación del Informe del Puesto de Bolsa INS VALORES con corte al 31 de marzo. Solamente someto a votación el ingreso a las personas de INS Valores para que nos expongan el punto en cuestión. Doña Margarita. Margarita de acuerdo con el ingreso. Don Robin. Robin Almendares de acuerdo con el ingreso. Doña Karla. Karla Pérez Fonseca de acuerdo con el ingreso.

La señora Margarita Araya Murillo manifiesta que estar presentes, Doña Cinthia y yo, en este momento. Manifiesta don Jafeth Soto que, por asuntos del acta, les agradezco, Doña Margarita y Doña Cinthia, mantener la cámara encendida, por favor, y cuando hagan uso de la palabra, dar su nombre e indicarnos desde dónde están conectados por asuntos de la Ley de sesionar de manera virtual. Ahora sí, les dejo la palabra y permitan presentar cuando gusten. Bueno, mi nombre es Cinthia Rojas y estoy desde mi casa, teletrabajando en Heredia. Buenas tardes. Manifiesta doña Margarita Murillo manifiesta estar sesionando como teletrabajo, desde Heredia, Agente de Bolsa Ejecutiva de la cuenta Fideicomiso Fideimas. Manifiesta don Jafeth Soto que le cede la palabra y si tienen gustan proyectarnos la presentación o si se las proyectamos nosotros, como ustedes prefieran.

La señora Cinthia Rojas Chavarría manifiesta la agenda son estos tres grandes temas, un poco de actualidad económica, tanto internacional como local. Los Estados Financieros de FIDEIMAS, de los cinco portafolios. Y los resultados de cómo va el portafolio, sus principales indicadores y cómo vamos con el tema de la utilidad neta. Ver cuadro de agenda.

Fideicomiso Banco de Costa Rica-IMAS-BANACIO/73-2002  
Comité Director  
Libro de Actas

*Alvarado*



Bueno, a nivel de ámbito internacional, tenemos los catalizadores para este 2024. Como ustedes saben, lo más importante o lo que siempre estábamos hablando desde que inició la Pandemia es la FED y cómo se comportaban sus tasas de movimiento y tasas de interés, el tema de Política Monetaria y cómo eso ha golpeado los mercados, y obviamente ellos se basan en hacer esos movimientos en crecimiento económico, sobre todo en el tema de inflación.



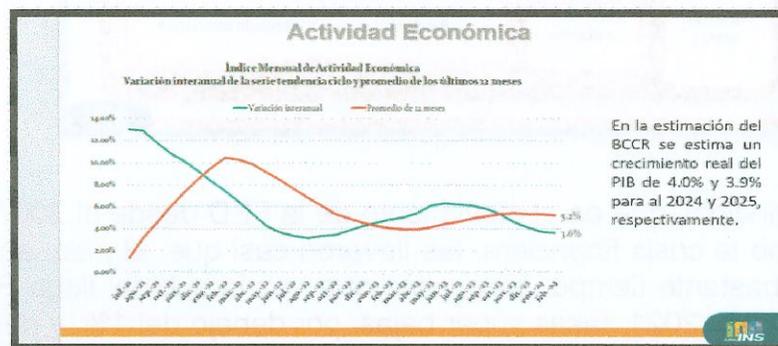
Aquí vemos un poco lo principal, que es el movimiento de la FED desde el 2007, cuando estaban por encima del 5%, se vino la crisis financiera, las llevaron casi que, al piso, ahora se acercan al 0%, los mantuvieron por bastante tiempo, luego vino otra vez la subida, llega Pandemia, y como ustedes recuerdan, en el 2020-2021, tasas súper bajas, por debajo del 1%, y desde el 2022-2023, ha venido con una escalada de tasas de interés. Actualmente ese rango se ubica entre 5.25% y 5.50%. La última vez que se reunieron fue en marzo y la mantuvieron estable, no hubo cambios.

Actualmente la inflación de Estados Unidos está en 3.5%. La inflación objetivo es un 2%, por eso ellos se van guiando mucho por cómo va comportándose la inflación. Incluso la inflación subyacente está todavía en 8%, o sea, está bastante alta con respecto a sus objetivos. La economía todavía se muestra, en términos generales, fuerte. Digamos que los resultados trimestrales que se dieron ahora de las empresas empresariales en marzo superaron esas expectativas la mayoría. El mercado laboral sigue estando fuerte, y la inflación todavía no llega a ese objetivo, entonces se espera que para este 2024, ya empiecen a bajar esas tasas. El año pasado se estaba hablando de cuatro bajadas de tasas. Ahora se estima que no sean cuatro, sino tres. Entonces, ¿cuánto van a ser? ¿Es de medio punto o dos puntos? Cuartos de punto, perdón. Eso, a nivel internacional, es suficientemente fuerte para las tasas de los tesoros y el resto de las tasas de interés de otros BONOS. Ver Gráfico de Política Monetaria-FED.

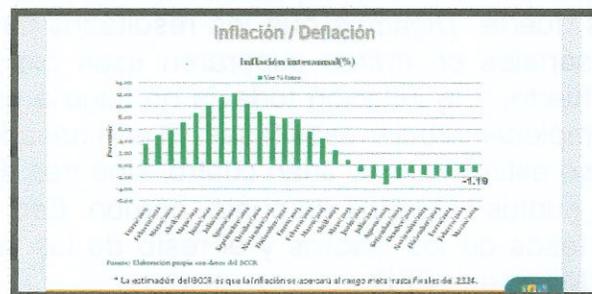
Fideicomiso Banco de Costa Rica-IMAS-BANACIO/73-2002  
Comité Director  
Libro de Actas



A Nivel del Ámbito Local, bueno, la actividad económica, estos saben que el IMAE siempre tiene un rezago en su información por la forma en que está construido. A febrero de 2024 tenía una variación interanual de 3.6%, o sea, sigue creciendo la economía, pero a tasas menores. Vemos aquí la tendencia hacia abajo que el año pasado. Esto principalmente por el tema de regímenes especiales, que no están creciendo como el 20% que venían creciendo en la mayor parte de 2023. Actualmente están como 6.7% ya moderados su crecimiento y esto obviamente golpea a la economía en general. La estimación del Central para el PIB real de este 2024 es 4% y del otro año es 3.9%.



A Nivel de Inflación, que realmente no es inflación lo que tenemos desde mediados del año pasado, es deflación. A nivel de marzo cerró en menos 1.19%. Según la estimación del Banco Central, a finales de este año va a estar en su rango meta, recordemos que es 3 más menos 1, o sea, entre 2% y 4%.

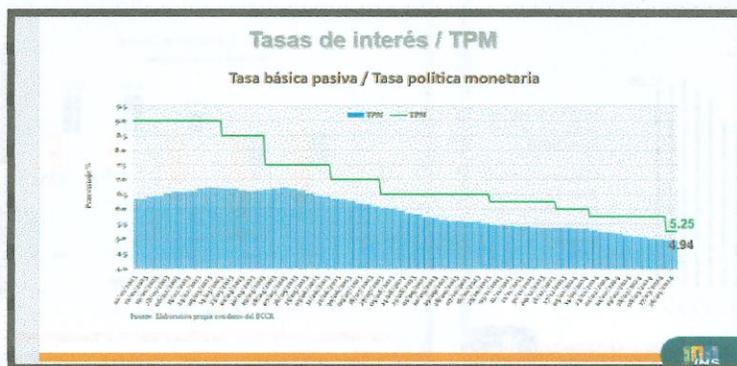


Con respecto a las Tasas de Interés, bueno, vemos cómo ha venido la Tasa Política Monetaria, entre el 2023 inicio, que rondaba el 9%, ahora están 5.25%. De hecho, hoy se reúnen, también se comunicaba, a ver si la mantienen o la bajan, y si la van a bajar, ¿Cuánto bajará? 5.25% actualmente. ¿Y la Tasa Básica Pasiva? Bueno, la elaboración del informe, ustedes saben que

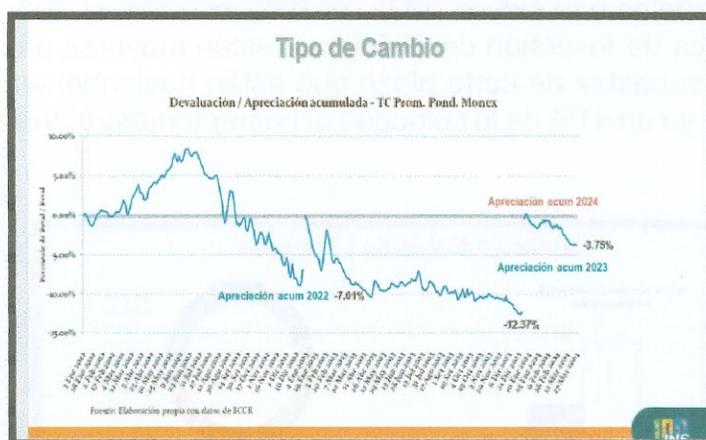
Fideicomiso Banco de Costa Rica-IMAS-BANACIO/73-2002  
Comité Director  
Libro de Actas

*Abcarino*

cambia cada miércoles, estaba en 4.94%, si no me equivoco, ya la cambiaron a 4%. Ver gráfico de Tasas de Interés.

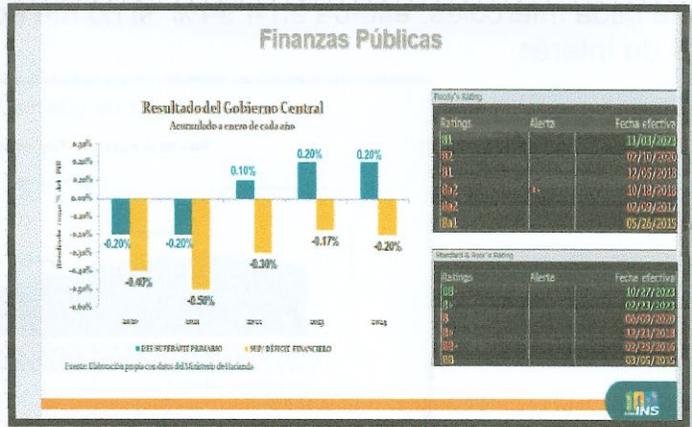


El Tipo de Cambio, como ustedes ven, está por los suelos, durante este año ha sido de 3.75%, durante todo el 2023 fue de un 12.37%. Ahora, eso está también relacionado con el tema de las Reservas Internacionales, que en este trimestre la noticia fue que hicieron el pago anticipado a FLAR por 825, exactamente. Y eso se ve aquí reflejado en esta disminución. Ver gráfico de Tipo de Cambio.

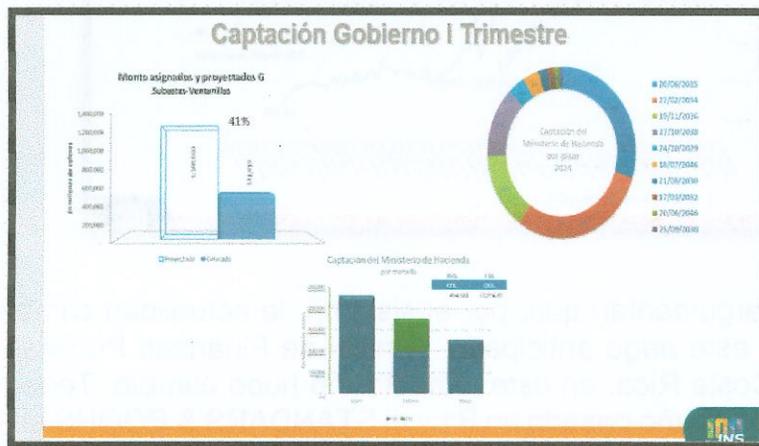


En el tema de Reservas, argumentan que, por el sistema, la actualidad cambiaría, la abundancia de dólares permitió hacer este pago anticipado. A nivel de Finanzas Públicas, bueno, a nivel de calificación de riesgo de Costa Rica, en este trimestre no hubo cambio. Tenemos que Moody's la mantiene desde noviembre del año pasado en B1 y el STANDARS & POORS en BB- desde octubre. Y a nivel de Resultados del Gobierno Central, tenemos un Superávit Primario de 0.20%, mismo porcentaje para el Déficit de reto al medio de cada año, y eso es un porcentaje del PIB. Ver gráfico de Reservas Internacionales, y Ver Gráfico de Finanzas Públicas.

Fideicomiso Banco de Costa Rica-IMAS-BANACIO/73-2002  
 Comité Director  
 Libro de Actas

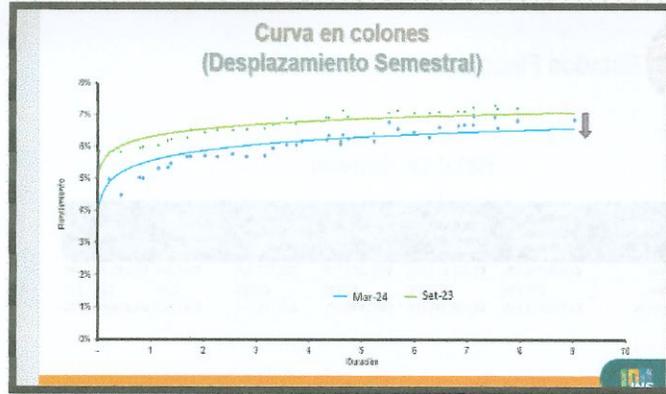


Con el tema de cómo le ha ido la captación este primer trimestre de 2024 al Gobierno, tenemos que el monto proyectado ha sido ₡1.3 (uno punto tres billones de colones), lo que lleva colocados son ₡530.000.000.000 (quinientos treinta mil millones de colones). De esos, monto, aquí está cómo se ha comportado durante el trimestre. Por ejemplo, en enero colocaron solo colones. En febrero colocaron un monto un poco menor que en colones, en dólares también colocaron, que es ese verde, y en marzo igual, solo colones. Entonces, en ese trimestre llevaron un 85% en colones y apenas un 15% en dólares. Con respecto más o menos a qué plazos han colocado, acá está este gráfico, vemos que los principales han sido el 2035, el 30%, el 2034, el 2036, el 2038. De hecho, son plazos que, por la Política de Inversión del Fideimas, están mayores a cinco años. Entonces, nos hemos ido más por las subastas de corto plazo que están haciendo semanalmente el Banco Central. Bueno, en resumen, ya un 41% de lo colocado al primer trimestre. Ver Gráfico de Captación de Gobierno I Trimestre.

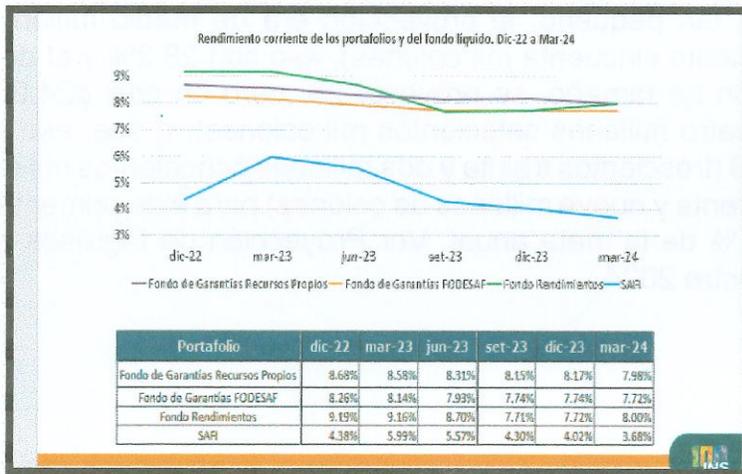


Y esto es un Gráfico de cómo se han comportado la curva a nivel semestral, comparamos cierre de marzo, que es la celeste, con septiembre, que es seis meses atrás. Vemos cómo se ha dado el bajonazo de tasas. Y eso, obviamente, repercute en los portafolios. Ver Curva en colones. Desplazamiento Semestral.

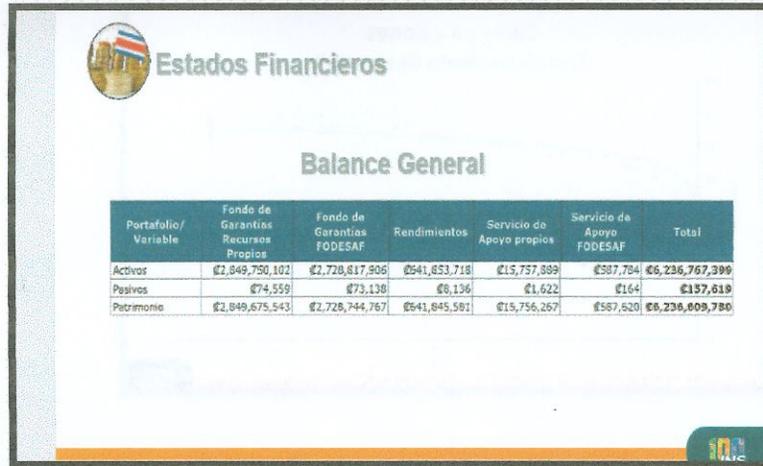
*Alvarado*



Esto es el Rendimiento Corriente de los Portafolios y de SAFI. Bueno, de los cinco, de los tres principales, y de SAFI, porque recordemos que los dos chiquitos, 104 y 105, son muy pequeños y la mayoría de esos ingresos están en, de esos recursos, están en SAFI. Por ejemplo, Fondo de Garantías Recursos Propios empezó en diciembre 2022 en 8.68% y hoy por hoy está en 7.98%, Fondo de Garantía de FODESAF en 8.26% y actualmente está en 7.72%. Y el 103 está en 9.19% y ahora está en un 8%. Lo que es SAFI a diciembre 22 estaba rindiendo un 4.38% y en marzo 24 un 3.68% por ciento. Bueno, eso como una pincelada rápida para cuestiones de tiempo a nivel de economía y de mercado bursátil. Ver cuadro de los Rendimientos Corrientes de los Portafolios y del Fondo líquido.



Ya en el tema más de fondo con los portafolios, bueno, tenemos acá los cinco portafolios, el Balance General. Recordemos que estos portafolios no se apalancan, por ende, lo que está aquí en Pasivos son montos muy bajos y están relacionados al tema de retención del 2%. El patrimonio del 101, recursos propios, anda en ¢2.849,000,000 (dos mil ochocientos cuarenta y nueve millones de colones). El de garantía de FODESAF, ¢ 2.728,000,000 (dos mil setecientos veintiocho millones de colones). Rendimientos este trimestre le hicieron un ingreso de recursos por alrededor de ¢400.000.000 (cuatrocientos millones de colones), está en ¢ 641.8 (seiscientos cuarenta y un punto ocho millones de colones). Servicio de Apoyos Propios, ¢15.7 (quince millos siete mil colones). Y el de Apoyo FODESAF que es más pequeño, aproximadamente ¢500.000 (medio millón de colones), para un total de Patrimonio de ¢6,236.6 (seis mil doscientos treinta y seis millones seiscientos mil colones). Ver cuadro, Balance General.



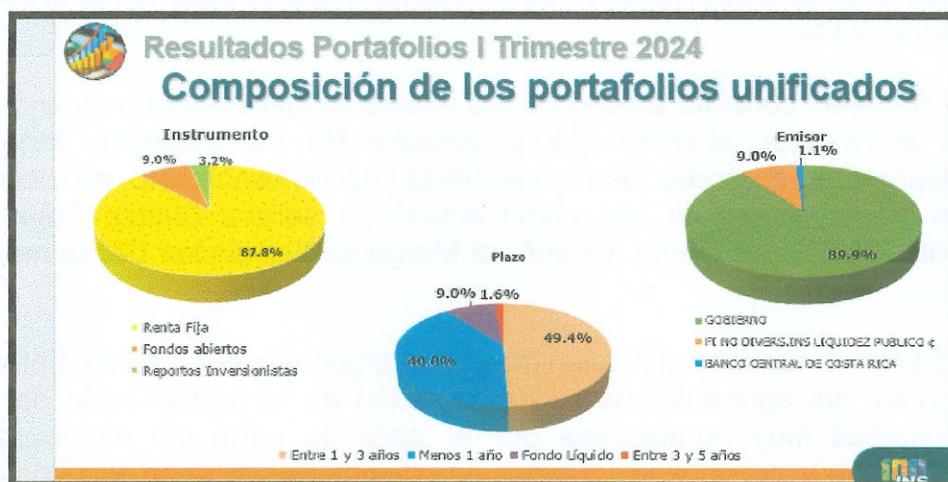
Portafolio/ Variable	Fondo de Garantías Recursos Propios	Fondo de Garantías FODESAF	Rendimientos	Servicio de Apoyo propios	Servicio de Apoyo FODESAF	Total
Activos	€2,849,750,102	€2,728,817,906	€641,853,718	€15,757,889	€387,784	€6,236,767,399
Posivos	€74,559	€73,138	€8,136	€1,622	€164	€157,819
Patrimonio	€2,849,675,543	€2,728,744,767	€641,845,581	€15,756,267	€567,620	€6,236,009,780

Esa es la proyección que tuvimos de la utilidad neta. La proyección se hizo el año pasado, cuando todavía no se tenía la necesidad de liquidez y demás, y cómo realmente nos ha ido este trimestre. Entonces, en el de Garantías de Recursos Propios, teníamos proyectado para todo el año ¢162.8 (ciento sesenta y dos millones ochocientos mil colones). Logramos este primer trimestre ¢40.2 (cuarenta millones doscientos mil colones). Eso representa 24.7%. Para la Garantía FODESAF la proyección de ¢146.7 (ciento cuarenta y seis millones setecientos mil de colones) y llevamos ¢35,000,000 (treinta y cinco millones de colones), eso es 23.9%, el de rendimientos tiene ¢22.6 (veintidós millones seiscientos mil colones) de proyección y llevamos 3.5 eso es 15.8% y el de Apoyo Propio, como es tan pequeño, la proyección era de medio millón aproximadamente, hemos logrado ¢150,000 (ciento cincuenta mil colones), eso son 28.2% y el de apoyo FODESAF, que es apenas medio millón de tamaño, se proyectó 23, pero en casi ¢24,000 (veinticuatro mil colones), llevamos ¢4.7 (cuatro millones setecientos mil colones), o sea, eso es un 20%. A nivel total la proyección es ¢332.8 (trescientos treinta y dos millones ochocientos mil millones de colones) y llevamos ¢79,000,000 (setenta y nueve millones de colones) para este primer trimestre eso implica que hemos logrado el 23,7% de la meta anual. Ver Proyección de Ingresos Netos Vrs Ingresos Logrados durante el I Trimestre 2024.

## Proyección de Ingresos Netos vrs Ingresos Logrados durante el I Trimestre 2024

Portafolio/ Variable	Fondo de Garantías Recursos	Fondo de Garantías FODESAF	Rendimientos	Servicio de Apoyo propios	Servicio de Apoyo FODESAF	Total
Ingresos	€57,361,105	€50,812,246	€4,125,720	€172,747	€5,462	€112,477,280
Gastos	€17,091,257	€15,782,753	€549,919	€22,094	€681	€33,446,705
Utilidad	€40,269,847	€35,029,492	€3,575,801	€150,653	€4,781	€79,030,575
Proyección Anual de Ingresos 2024	€162,873,720	€146,760,073	€22,676,588	€534,693	€23,940	€332,869,014
Porcentaje de cumplimiento	24.7%	23.9%	15.8%	28.2%	20.0%	23.7%

¿Cómo están compuestos los portafolios? Si tomamos los cinco, vemos que el 87.8% es Renta Fija. Fondos Abiertos tienen un 9%. Fondos abiertos tienen un 9%. Por una situación especial fue que los recursos que entraron ahora en marzo no se han podido colocar al cierre de este informe, porque una parte va para liquidez, o sea, lo podemos mantener en recompras inversionistas, una parte en SAFI, y otra sí la podemos invertir a un poco más largo plazo. Entonces, cuando cortamos la elaboración de este informe, que fue el marzo, cierre de marzo, todavía tenemos, un monto ahí en Fondos Abiertos, que representaban el 9%, pero eso es algo temporal, porque fue por el ingreso de esos nuevos recursos. Y en el Reportos de Inversionistas teníamos el 3.2%. A nivel de plazos, tenemos que el 49.4% está entre 1 y 3 años, menos de 1 por cuestiones de liquidez está al 40%, Fondos líquidos del 9%, la situación que les explicaba, y entre 3 y 5 años es 1.6%. Recordemos que la Política de Inversión de verdad tiene que estar acorde a estos plazos. El Emisor, tenemos igual que el 89.9% es Gobierno, tenemos un poco que hemos aumentado en este trimestre en el Banco Central 1.1% y en SAFI. Ver Resultados Portafolios I Trimestre 2024. Composición de los Portafolios Unificados.



## Fideicomiso Banco de Costa Rica-IMAS-BANACIO/73-2002

## Comité Director

## Libro de Actas

Estos son los resultados, los principales resultados de los portafolios. Obviamente nosotros tenemos una gama de indicadores mucho más amplia, pero por cuestiones de tiempo seleccionamos los más importantes. El valor de mercado del Fondo de Recursos Propios es de ¢2.804,000,000 (dos mil ochocientos cuatro millones de colones). La utilidad, como la vimos anteriormente, fue de ¢40,000,000 (cuarenta millones de colones) millones. Su VAR Relativo es 0.04%, del tamaño de la cartera. La duración es de 1.45 años, una duración relativamente baja, y el rendimiento corriente es de 7.98%. Con el de Garantía FODESAF, tiene un valor de mercado de ¢2.691.9 (dos mil seiscientos noventa y un millones novecientos mil colones), la utilidad ¢35,000,000 (treinta y cinco millones de colones), igual, el valor relativo está bastante 0.04%, una duración de 1.1 años y el rendimiento es de 7.72%. El de Fondo es de Rendimientos, el valor de mercado es de ¢641,000,000 (seiscientos cuarenta y un millón de colones), la utilidad ¢3.5 (tres millones quinientos mil colones), el VAR Relativo es todavía más bajo, 0.01%, su duración es de 1.7 años y el rendimiento es de 8%. Y esos dos, que son los que hemos mantenido de más liquidez, por su tamaño y sus requerimientos. Hemos puesto en recompras inversionistas o en SAFI, por los montos pequeños. El de Apoyo Propio, el Servicio de Apoyo Propios, el tamaño mercado de ¢15.6 (quince millones seiscientos mil colones) y el Rendimiento Corriente de 4.95%. Y el de Apoyo FODESAF, bueno, no aplica por el tema de duración, porque todo está en SAFI, por el monto tan pequeño que ni siquiera llega al millón. Y el rendimiento corriente es 3.68%. Ver cuadro Resultados Portafolios I Trimestre 2024.

**Resultados Portafolios I Trimestre 2024**

Portafolio/Variable	Fondo de Garantías Recursos Propios	Fondo de Garantías FODESAF	Fondo Rendimientos	Servicio de Apoyo propios	Servicio de Apoyo FODESAF
Valor de Mercado	¢ 2,804,095,138	¢ 2,691,929,484	¢ 641,448,148	¢ 15,682,615	¢ 587,784
Utilidad Neta	¢ 40,269,847	¢ 35,029,492	¢ 3,575,801	¢ 150,653	¢ 4,781
Var relativo	0.04%	0.04%	0.01%	0.02%	0.01%
Duración	1.45	1.1	1.71	0.33	n.a.
Rendimiento Corriente	7.98%	7.72%	8%	4.95%	3.68%

101 102 103 104 105

La señora Cinthia Rojas Chavarría manifiesta y bueno, eso es lo que yo traía. No sé si tienen alguna duda específica con todo gusto.

El señor Jafeth Soto Sánchez consulta alguno de los miembros del Comité o alguno de los que participan en calidad de invitados, si tienen alguna consulta. No, ok. Entonces, doña Margarita, adelante. La señora Margarita Fernández Garita manifiesta cuando vimos esto, no recuerdo, ¿cuál era el porcentaje de la proyección de los rendimientos? La señora Cinthia Rojas Chavarría manifiesta exactamente, 23.7% por ciento. La señora Margarita Fernández Garita manifiesta era 23, está bien gracias.

El señor Jafeth Soto Sánchez consulta si alguien más tiene algún comentario. No. Entonces, doña Cinthia y doña Margarita, les agradecemos su participación en la presentación del respectivo Informe trimestral. Estamos muy agradecidos por la labor de parte del INS para con este Fideicomiso, y pues creo que la próxima vez que nos estariamos viendo sería el próximo trimestre, así que muchas gracias. Entonces le leo la propuesta de acuerdo. La propuesta de acuerdo sería

dar por conocido el Informe del Estado de las Inversiones en Títulos Valores propiedad del FIDEIMAS presentado por el Puesto de Bolsa INS Valores con corte al 31 de marzo del 2024. Agradezco que si lo ven a bien votemos y dejemos en firme de una vez los acuerdos porque existe la posibilidad de que yo pueda, yo debo retirarme a las 3 en punto y eso sería que tal vez no queden firmes estas cosas. Entonces, con lo someto a votación, doña Margarita. Margarita Fernández, de acuerdo en dar por recibido el Informe del Puesto Bolsa y en firme. Doña Karla. Karla Pérez Fonseca de acuerdo con dar por conocido el informe y en firme. Don Robin. Don Robin de acuerdo por dar conocido el informe y en firme. Jafeth Soto de acuerdo con la propuesta recientemente leída y en firme, con cuatro votos a favor y cero en contra, con unanimidad se da por aprobado.

**Por lo tanto, el Comité Acuerda: Acuerdo en firme por unanimidad N°045-2024:** Dar por conocido el Informe del Estado de las Inversiones en Títulos Valores propiedad del FIDEIMAS presentado por el Puesto de Bolsa INS Valores con corte al 31 de marzo del 2024y con unanimidad se da por aprobado.

El señor Jafeth Soto Sánchez manifiesta paso a quería hacer una moción de orden para que cambiemos el orden de los siguientes dos puntos. Me parece que es mucho más importante dejar aprobado y en firme el caso que traemos particularmente ahorita, por aquello de que se nos haga muy extenso el punto de los Estados Financieros. Y creo que igual sí nos va a dar tiempo a las tres. Pero entonces quería solicitarles que tendría que ser una aprobación con unanimidad, sino no podríamos ajustar la agenda, de que intercambiamos los puntos seis y siete en la agenda, si ustedes lo ven a bien. Consulto si hay alguna observación, si no, entonces someto a votación la modificación de la agenda en que se intercambie en el punto seis y siete de la que fue aprobado al inicio de la sesión. doña Margarita. La señora Margarita Fernández Garita manifiesta yo no tengo ninguna objeción de acuerdo con el cambio de la agenda, doña Karla. De acuerdo con el cambio. Don Robin. De acuerdo con el cambio de la agenda. Y Jafeth Soto de acuerdo con el cambio. Por lo tanto, entonces pasamos al siguiente punto, que sería la presentación del caso de Madrigal Alvarado Natalia. Doña Margarita, le cedo la palabra en este punto. Voy a solicitar el ingreso de Doña Andrea Esquivel, que es la que va a presentar el caso. Perfecto. Solicito aprobación del ingreso de Doña Andrea. Doña Margarita. De acuerdo con el ingreso. Doña Karla. De acuerdo con el ingreso. Don Robin De acuerdo con el ingreso. Jafeth Soto está de acuerdo con el ingreso.

**ARTÍCULO SEXTO: PRESENTACIÓN DEL CASO DE MADRIGAL ALVARADO NATALIA PARA QUE SE AUTORICE UN PLAZO MAYOR AL PERMITIDO POR LA UNIDAD EJECUTORA PARA FORMALIZAR EL ARREGLO DE PAGO PRODUCTO DE LA SUBROGACIÓN DE DERECHOS SEGÚN OFICIO UE-FID: 73-2002/0343-2024.**

El señor Jafeth Soto Sánchez manifiesta adelante, doña Andrea, tiene el uso de la palabra para el caso en cuestión.

La señora Andrea Esquivel Hernández manifiesta bueno, el casito que hoy traemos al Comité es el de doña Natalia Madrigal Alvarado. La ejecución de la garantía se dio por un monto de ₡1.935.000 (millón novecientos treinta y cinco mil colones). La señora vive en la zona de San Carlos, de Pital, y se dedica a la costura. Se le presentaron una diversidad de situaciones y la más grave, aparte de la pérdida de clientela, fue que la cuota que ella tenía, que había logrado recoger el dinero para poder pagar al Banco y buscar un arreglo de pago directamente con la institución, la asaltaron de camino. Entonces, este, sí, y fue dinero que ella había pedido prestado, entonces, por eso fue que ella entró en morosidad, se le notificó y se presentó acá a las oficinas del Fideicomiso, pidiendo un arreglo de pago, pero que la cuota se ajustara a su condición actual, ya que la actividad la está desarrollando muy poco y lo que está haciendo es brindar el servicio de limpieza en una

organización. Entonces, de ahí es de donde viene su ingreso. Por eso es por lo que ella hace la solicitud de que se le dé un plazo mayor. El plazo que está solicitando es de 120 meses para que la cuota se le ajuste a su capacidad actual, que es de ¢20,500 (veinte mil quinientos colones) aproximadamente.

El señor Jafeth Soto Sánchez manifiesta de acuerdo, consulto si alguien tiene algún comentario, alguna consulta adicional. Entonces, doña Andrea, le agradecemos la exposición del caso. Vamos a proceder a votar. Les leo la propuesta de acuerdo, dar por aprobado el plazo de 120 meses para que la señora Madrigal Alvarado Natalia atienda el arreglo de pago por subrogación con FIDEIMAS. Consulto si alguien tiene alguna observación. No, entonces lo someto a votación. Doña Margarita. Margarita Fernández, de acuerdo. Doña Karla. Karla Pérez Fonseca de acuerdo y en firme Margarita Fernández también en firme. Don Robin. Robin Almendares Fernández de acuerdo y en firme. Jafeth Soto de acuerdo y en firme. Entonces, con cuatro votos a favor y cero en contra, se da aprobado con unanimidad y en firme el acuerdo recientemente leído.

**Por lo tanto, el Comité Acuerda: Acuerdo en firme por unanimidad N°046-2024:** Dar por aprobado el plazo de 120 meses para que la señora Madrigal Alvarado Natalia atienda el arreglo de pago por subrogación con FIDEIMAS. Se da por aprobado con unanimidad y en firme el acuerdo recientemente leído.

#### **ARTÍCULO SÉTIMO: PRESENTACIÓN DEL INFORME TRIMESTRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE FIDEIMAS, CON CIERRE AL 31 DE MARZO 2023, A CARGO DEL FIDUCIARIO.**

Pasamos al punto séptimo de la agenda que sería la presentación del Informe trimestral de los Estados Financieros del FIDEIMAS con corte de 31 de marzo del 2024 cargo del Fiduciario. Aquí consulto a quien le cedo la palabra. También el ingreso, bueno, adelante Silvia.

La señora Silvia Gómez Cortés manifiesta mis compañeros, gracias a mi compañera Yeniffer Abarca y Jorge Monge del Área contable. Someto aprobación de ingreso de funcionarios del BCR recientemente documentado, señora Margarita. Margarita Fernández de acuerdo. Doña Karla. Karla Pérez Fonseca de acuerdo. Don Robin. Robin Almendares Fernández de acuerdo con el ingreso, Jafeth Soto de acuerdo. Adelante, por favor incorporarlos y a partir de acá les cedemos el uso de la palabra.

El señor Jafeth Soto Sánchez manifiesta entonces, doña Yeniffer y don Jorge Andrey, bienvenidos, por favor, hacer uso de la palabra, indicando el nombre completo y desde dónde están conectados para que consten actas e iniciamos con la sesión.

La señora Yeniffer Abarca manifiesta mi nombre es Yeniffer Abarca, me encuentro desde Cartago, muy buenas tardes, mi nombre es Jorge Monge y me encuentro desde Acosta. Perfecto, muchas gracias. Siéntanse libres de compartir pantalla para proyectarnos y de hacer uso de la palabra.

La señora Yeniffer Abarca Araya manifiesta vamos a iniciar con lo que es la presentación de los Estados Financieros del Fideicomiso IMAS el 31 de marzo del 2024. Vamos a iniciar con lo que es el Balance de Situación con los activos del FIDEICOMISO. Acá vamos a dar énfasis en las cuentas que mayor peso porcentualmente que actualmente tienen sobre la totalidad del activo. Con esto tenemos lo que son las Inversiones en SAFI en Instrumentos Financieros por ¢6.200.000.000 millones (seis mil doscientos millones de colones). Estas inversiones en SAFI en Instrumentos Financieros contienen lo que son las inversiones en títulos, reportos y fondos en SAFI y ya tienen

considerad. lo que son las valuaciones, las primas y los descuentos, entonces es un valor neto. Luego tenemos lo que son las Otras Cuentas por Cobrar por ₡21.000.000 (veintiún millones de colones) Estas otras cuentas por cobrar lo que contiene son dos vencimientos de cupones que existieron en marzo durante la última semana, cuando fue el tema de la Semana Santa. Y por ese motivo quedaron en otras cuentas por cobrar, dado que el INS nos depositó este dinero hasta en abril. Luego tenemos lo que es la Propiedad Planta y Equipo, que es un valor neto por ₡31.000.000 (treinta y un millón de colones) y con esto tenemos una totalidad del Activo de ₡6.300.000.000 (seis mil trescientos millones de colones), un aumento del 5% con respecto a lo que es el periodo 2023. Ver Balance de Situación, Activos del Fideicomiso.

BALANCE DE SITUACIÓN					
Activos del Fideicomiso					
ACTIVOS	31/3/2024	Vertical	31/3/2023	Procesamiento de Datos	Horizontal - Abuscarlo
EFECTIVO	₡ 1.212.265.567.222	0%	₡ 43.784.593.122	-7%	₡ 29.558.864.030
INVERSIONES EN SAFES Y INSTRUMENTOS FINANCIEROS	₡ 6.284.833.746.234	99%	₡ 5.049.734.427.668	5%	₡ 297.429.387.266
ESTIMACIÓN POR DEL PRORO EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	₡ 1.219.682.882.908	0%	₡ 16.989.586.220	-54%	₡ 3.456.754.523
OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS	₡ 2.185.676.000,00	0%	₡ 5.668.700	100%	₡ 23.859.126.538
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (POLIZA SI)	₡ 3.058.853.420	0%	₡ 3.734.313.596	-99%	₡ 680.480.584
PROPIEDAD PLANTAL Y EQUIPO	₡ 3.110.111.723.912	0%	₡ 294.375.037.584	-89%	₡ 3.389.357.862
OTROS ACTIVOS	₡ 34.091.485.518	0%	₡ 3.473.253.386	-97%	₡ 1.993.483.884
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>₡ 6.903.054.231.310</b>	<b>100%</b>	<b>₡ 4.615.728.723.980</b>	<b>5%</b>	<b>₡ 287.343.533.811</b>

Ahora bien, en esta segunda etapa lo que tenemos son los Pasivos del Fideicomiso. Acá tenemos tres cuentas. La primera es la garantía de crédito, provisión por pagar capital e intereses. Esto básicamente son las provisiones que se realizan a partir de la cartera de crédito que se encuentra cercana o mayor a 75 días. El saldo al cierre del 31 de marzo es ₡295.000.000 (doscientos noventa y cinco millones de colones). Luego tenemos lo que son las Cuentas por Pagar Diversas y Comisiones por ₡5.830.000 (cinco millones ochocientos treinta mil colones). Básicamente, lo que contiene son garantías de cumplimiento en efectivo y los depósitos pendientes de identificar. Por la otra parte, tenemos Retenciones y Gastos Acumulados por pagar por ₡7.000.000 (siete millones de colones). Acá tenemos todo lo que son retenciones del 2 % de las facturas que se pagan diariamente del Fideicomiso, las retenciones salariales y el tema de las provisiones de vacaciones y aguinaldos para un total de Pasivos de ₡308.000.000 (trescientos ocho millones de colones). Ver cuadro de Balance de Situación, Pasivos del Fideicomiso.

Fideicomiso Banco de Costa Rica-IMAS-BANACIO/73-2002  
Comité Director  
Libro de Actas

**BALANCE DE SITUACIÓN**

*Pasivos del Fideicomiso*

PASIVOS	31/12/23	31/12/24	Varianza	Horizontal-Relativo	Horizontal-Aboluto
GARANTÍAS DE CRÉDITO O PROVISIÓN POR PAGAR CAPITAL E INGRESOS	€ 215.351.642,33	100%	€ 215.899.256,65	-2%	€ 547.215,32
CURRÉNTES POR PAGAR DIVIDENDOS COMPROBOS	€ 54.391.322,80	2%	€ 4.093.743,53	-2%	€ 58.485.066,33
RENTAS Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	€ 71.444.881,55	2%	€ 6.527.253,62	3%	€ 78.072.135,17
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>€ 341.187.846,68</b>	<b>100%</b>	<b>€ 340.520.253,80</b>	<b>3%</b>	<b>€ 667.408,88</b>

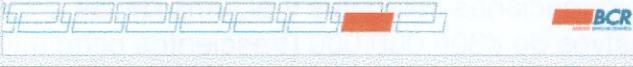


Y para ir finalizando con lo que es la parte del Balance de Situación, nos encontramos con el Patrimonio del Fideicomiso. El total de Patrimonio son ¢5.900.000.000 (cinco mil novecientos millones de colones) y se compone de la siguiente manera. En Aportes en Efectivo tenemos lo que son ¢13.000.000.000 (trece mil millones de colones). Acá ya se contemplan los ¢400.000.000 (cuatrocientos millones de colones) que aportaron en el mes de marzo. Luego tenemos lo que son las valuaciones de inversiones por ¢19.000.000 (diecinueve millones de colones). Ver cuadro de Balance de Situación, Patrimonio del Fideicomiso.

**BALANCE DE SITUACIÓN**

*Patrimonio del Fideicomiso*

PATRIMONIO	31/12/23	31/12/24	Horizontal-Relativo	Horizontal-Aboluto
APORTES EN EFECTIVO	€ 13.000.000.000	€ 13.400.000.000	3%	€ 400.000.000
VALUACIONES DE INVERSIONES	€ 5.900.000.000	€ 5.900.000.000	0%	€ 0
RESERVA DE RESERVA	€ 1.000.000.000	€ 1.000.000.000	0%	€ 0
RESERVA DE RESERVA	€ 1.000.000.000	€ 1.000.000.000	0%	€ 0
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>€ 20.900.000.000</b>	<b>€ 21.300.000.000</b>	<b>3%</b>	<b>€ 400.000.000</b>



Sobre este tema de las valuaciones de inversiones, tenemos una diapositiva a continuación que establece cómo es el comportamiento durante el último año. Y tenemos lo que son las pérdidas del periodo por ¢79.000.000 (setenta y nueve millones de colones). Acá, esos ¢79.000.000 (setenta y nueve millones de colones) son la relación que existe entre los Ingresos y Gastos por la finalización del primer trimestre del 2024. Y por último tenemos lo que son las pérdidas acumuladas por ¢7.300.000.000 (siete mil trescientos millones de colones).

Acá entramos en lo que les mencionaba de la Valuación de las Inversiones. Acá tenemos dos rubros, lo que son las Inversiones en Bolsa, todo lo que está invertido en el Puesto de Bolsa del INS, y sus respectivas valuaciones en el mercado. Acá en el gráfico podemos visualizar dos datos importantes. El primero es que el promedio de inversiones se mantiene entre ¢5.800,000.00 (cinco mil ochocientos millones de colones) y ¢5.900,000.00 (cinco mil novecientos millones de colones) y que a partir de diciembre de 2023 tenemos una mejora en lo que son las valuaciones de los títulos,

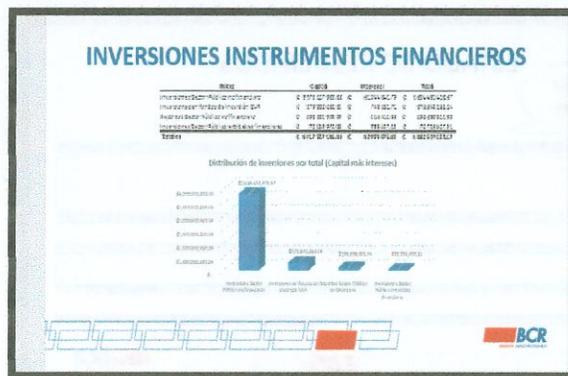
Fideicomiso Banco de Costa Rica-IMAS-BANACIO/73-2002  
 Comité Director  
 Libro de Actas

*Mano*

ya dado que en diciembre de 2023 teníamos un monto de menos de ¢23.000.000 (veintitrés millones de colones) y ya para marzo tenemos valuados los títulos en un valor positivo de ¢19.000.000 (diecinueve millones colones). Ver gráfico de Valuación de Inversiones.

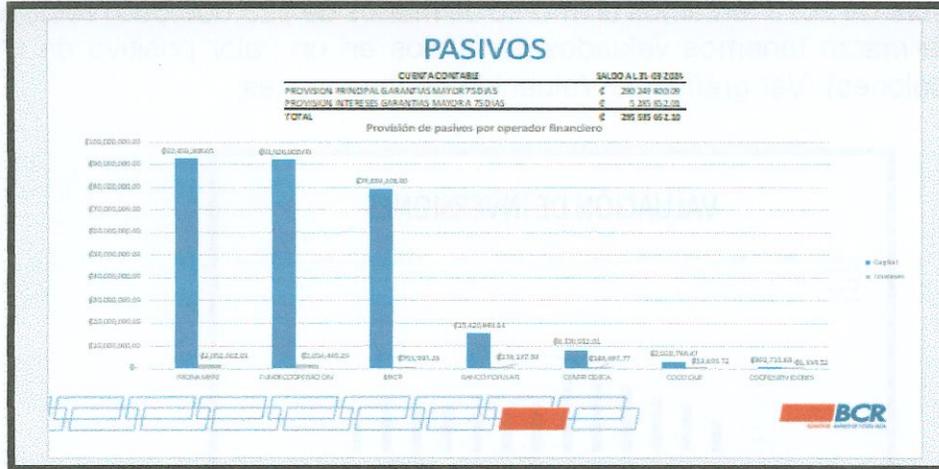


No sé si hasta aquí tienen alguna duda o consulta. Todo claro. Luego tenemos la cuenta que mayor peso tenía porcentualmente en el activo son las Inversiones en Instrumentos Financieros. Acá tenemos un gráfico que muestra cómo se componen estas inversiones. En el primer lugar, tenemos lo que son las Inversiones en Sector Público no Financiero, por ¢5.600.000.000 (cinco mil seiscientos millones de colones), y posteriormente tenemos lo que son Inversiones en Fondos de Inversión SAFI, los Reportos en Sector Público, y las Inversiones en Sector Público y Entidades Financieras. En total tenemos invertido en el tanto capital más interés, ¢6.400.000.000 (seis mil cuatrocientos millones de colones). Ver Gráfico, Inversiones Instrumentos Financieros.



Y bajo esta misma dinámica, tenemos lo que sería la cuenta del Pasivo, que mayor porcentaje tenía, que son las provisiones, tanto principales e intereses. Acá en el gráfico lo que vamos a visualizar son los Operadores Financieros a los cuales se les provisiona durante todo este periodo. Tenemos en los tres primeros lugares a Pronamtype y Fundecooperación con montos un poco más elevados de los ¢90,000,000 (noventa millones de colones) y al Banco Nacional con ¢78,000,000 (setenta y ocho millones de colones), posterior es al Banco Popular con ¢15,000,000 (quince millones de colones), CEMPRODECA con ¢8,000,000 (ocho millones de colones) y CooCique y Coopeservidores con montos menores a los ¢3,000,000 (tres millones de colones). Ver Gráfico, Pasivos.

Fideicomiso Banco de Costa Rica-IMAS-BANACIO/73-2002  
 Comité Director  
 Libro de Actas



Ahora por la parte de los Estados de Resultados, iniciamos con lo que son los ingresos del Fideicomiso. Acá el principal ingreso que contiene el Fideicomiso son los Rendimientos por las Inversiones en Instrumentos Financieros, el cual tiene un peso del 94% y monetariamente son  $\text{¢}109.000.000$  (ciento nueve millones de colones) y luego tenemos las inversiones en SAFI por  $\text{¢}2.000.000$  (dos millones de colones), las recuperaciones de los avales y subsidios por  $\text{¢}2.900.000$  (dos millones novecientos mil colones) y tenemos estos  $\text{¢}2.205.000$  (dos millones doscientos cinco mil colones) que son los ingresos por bienes realizables que corresponden al remate que se dio del vehículo Placa BCR 813, si no me equivoco. Entonces, por acá tenemos, para un total de ingresos de  $\text{¢}117.000.000$  (ciento diecisiete millones de colones) en la parte monetaria. En los partes de lo que son los ingresos no monetarios, tenemos lo que es la recuperación del gasto por pago de garantías por  $\text{¢}61.000.000$  (sesenta y un millón de colones). Esto corresponde a lo que son los ajustes de esas provisiones de la cartera de crédito. Entonces, para el primer trimestre del 2024, tenemos ingresos por  $\text{¢}179.000.000$  (ciento setenta y nueve millones de colones)

ESTADO DE RESULTADOS					
Ingresos del Fideicomiso					
DESCRIPCIÓN	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023	REPRESENTACIÓN
<b>Ingresos por Instrumentos Financieros</b>	€ 109.000.000,00	€ 109.000.000,00	94%	€ 109.000.000,00	94%
Ingresos por Instrumentos Financieros - Rendimientos	€ 109.000.000,00	€ 109.000.000,00	94%	€ 109.000.000,00	94%
Ingresos por Instrumentos Financieros - Rendimientos - Rendimientos	€ 109.000.000,00	€ 109.000.000,00	94%	€ 109.000.000,00	94%
Ingresos por Instrumentos Financieros - Rendimientos - Rendimientos - Rendimientos	€ 109.000.000,00	€ 109.000.000,00	94%	€ 109.000.000,00	94%
<b>Ingresos por Bienes Realizables</b>	€ 2.900.000,00	€ 2.900.000,00	2%	€ 2.900.000,00	2%
Ingresos por Bienes Realizables - Rendimientos	€ 2.900.000,00	€ 2.900.000,00	2%	€ 2.900.000,00	2%
Ingresos por Bienes Realizables - Rendimientos - Rendimientos	€ 2.900.000,00	€ 2.900.000,00	2%	€ 2.900.000,00	2%
<b>Ingresos por Bienes Realizables - Rendimientos - Rendimientos - Rendimientos</b>	<b>€ 2.900.000,00</b>	<b>€ 2.900.000,00</b>	<b>2%</b>	<b>€ 2.900.000,00</b>	<b>2%</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>€ 111.900.000,00</b>	<b>€ 111.900.000,00</b>	<b>100%</b>	<b>€ 111.900.000,00</b>	<b>100%</b>

Igualmente, acá tenemos lo que es la Distribución de estos Ingresos en Instrumentos Financieros, donde tenemos cuatro tipos de inversión, los cuales serían sector público no financiado, por  $\text{¢}108.000.000$  (ciento ocho millones de colones), y los rendimientos en SAFI y las entidades financieras del País, y los reportos por montos menores a  $\text{¢}2.500.000$  (dos millones quinientos mil colones)

Fideicomiso Banco de Costa Rica-IMAS-BANACIO/73-2002  
 Comité Director  
 Libro de Actas

*Alvarez*



Luego tenemos la parte del Gasto del Fideicomiso. Aquí tenemos lo que son remuneraciones por €47.000.000 (cuarenta y siete millones de colones), los Gastos por Servicios Externos y Operativos por €36.000.000 (treinta y seis millones de colones). Este dato de Gastos por Servicios Externos es importante mencionar que para el periodo 2024 ya no se está pagando lo que sería el alquiler donde se ubicaba la Unidad Ejecutora, entonces por eso esa variación de los €8.000.000 (ocho millones de colones). Luego tenemos lo que son los Pagos de Aales principal e intereses. Para este periodo son €70.000.000 (setenta millones de colones). Y para el Pago Diferencial de Tasa por €14.000.000 (catorce millones de colones).

En las siguientes diapositivas vamos a visualizar la Distribución de cómo se compone el Pago de Aales y el Pago Diferencial de Tasa. Ahora, en la parte de Gastos no Monetarios, tenemos todo lo que es relacionado con los títulos por el tema de la Amortización de Prima por €30.000.000 (treinta millones de colones) y los Gastos por Provisión de Pago de Garantías, que es la otra contra cuenta para ajustar la provisión de la cartera de crédito por €51.000.000 (cincuenta y un millón de colones), para un total de gastos de €258.000.000 (doscientos cincuenta y ocho millones de colones). Ver cuadro, Estado de Resultados. Gastos del Fideicomiso.

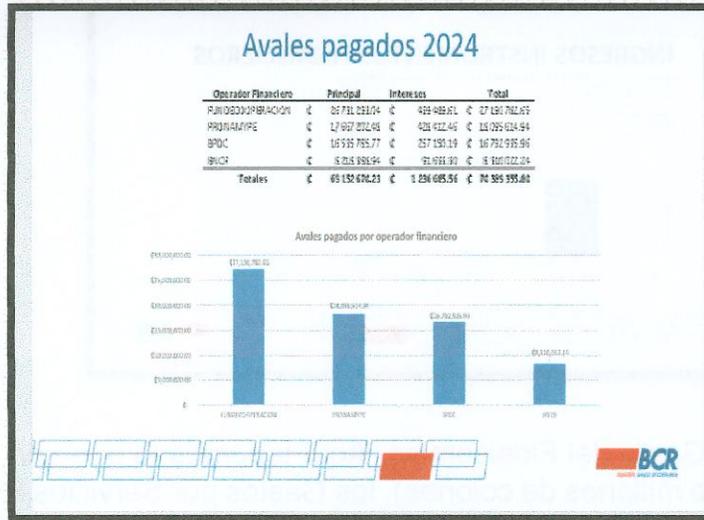
GASTOS MONETARIOS		MONEDAS	MONEDAS	MONEDAS	MONEDAS
Intereses de Aales	€ 70.000.000,00	27%	€ 14.000.000,00	5%	€ 2.400.000,00
Gastos por Servicios Externos y Operativos	€ 36.000.000,00	13%	€ 8.000.000,00	3%	€ 1.000.000,00
Gastos por Provisión de Pago de Garantías	€ 51.000.000,00	19%	€ 10.000.000,00	4%	€ 1.000.000,00
Pago de Aales Principal e Intereses	€ 70.000.000,00	27%	€ 14.000.000,00	5%	€ 2.400.000,00
Pago de Tasa Diferencial	€ 14.000.000,00	5%	€ 2.400.000,00	1%	€ 1.000.000,00
TOTAL DE GASTOS	€ 141.000.000,00	52%	€ 38.800.000,00	15%	€ 7.800.000,00

GASTOS NO MONETARIOS		MONEDAS	MONEDAS	MONEDAS	MONEDAS
Gastos por Amortización de Prima	€ 30.000.000,00	11%	€ 3.000.000,00	1%	€ 1.000.000,00
Gastos por Amortización de Prima - Intereses de los Instrumentos del Fideicomiso	€ 30.000.000,00	11%	€ 3.000.000,00	1%	€ 1.000.000,00
Gastos por Amortización de Prima - Intereses de los Instrumentos del Fideicomiso	€ 30.000.000,00	11%	€ 3.000.000,00	1%	€ 1.000.000,00
TOTAL DE GASTOS NO MONETARIOS	€ 90.000.000,00	33%	€ 9.000.000,00	4%	€ 3.000.000,00
TOTAL GASTOS MONETARIOS Y NO MONETARIOS	€ 231.000.000,00	85%	€ 47.800.000,00	19%	€ 10.800.000,00

Ahora, por la parte de lo que les mencionaba, de los aales pagados, tenemos la siguiente distribución. En el primer periodo tenemos cuatro operadores financieros a los cuales se les ha cancelado. Son Fundecooperación con €27.000.000 (veintisiete millones de colones), Pronamype con €18.000.000 (dieciocho millones de colones) y el Banco Popular con €16.000.000 (dieciséis millones de colones). En el cuarto puesto tenemos al Banco Nacional con €8.000.000 (ocho millones de colones). Ver Gráfico de Aales Pagados

Fideicomiso Banco de Costa Rica-IMAS-BANACIO/73-2002  
Comité Director  
Libro de Actas



Y la misma dinámica con el tema del Diferencial de Tasa. Acá tenemos tres principales operadores a los cuales se les cancela  $\text{¢}7.900.000$  (siete millones novecientos mil colones), al Banco Nacional, a Fundecooperación  $\text{¢}3.600.000$  (tres millones seiscientos mil colones) y a Pronamype  $\text{¢}2.700.000$  (dos millones setecientos mil colones). Posterior hay seis Operadores Financieros a los cuales no se les cancela un monto mayor a  $\text{¢}110.000$  (ciento diez mil colones). Ver Gráfico, Diferencial de Tasa-Subsidios Pagados 2024



El señor Jorge Monge Rivera manifiesta que esta sería la parte de lo que sería la presentación de los Estados Financieros. No sé si tienen alguna consulta.

El señor Jafeth Soto Sánchez manifiesta gracias, por ejemplo, consulto a los compañeros directivos, compañeras directivas y también a los invitados si tienen alguna consulta u observación. De momento yo solo quiero hacer uso palabra para pedirles doña Silvia, don Osvaldo ustedes me dicen para hablar algún asunto de la contabilidad del FIDEIMAS junto con lo del IMAS, ¿lo canalizo a través de ustedes o puedo contactarme directamente con los compañeros que ahorita nos están acompañando? Esto porque, les doy contexto para que no se vea como muy raro lo que estoy preguntando ahorita. Tengo una disposición de la Contraloría General de la República en la cual debo brindar un informe, cuál es la forma en que debe revelarse en los Estados Financieros del IMAS su participación en el FIDEIMAS. Este informe lo está elaborando la Unidad de contabilidad

de la institución, nos lo está exigiendo también la contabilidad nacional y tiene fecha de entrega el 15 de mayo. Ya nosotros lo tenemos muy avanzado, es algo que estamos realizando desde IMAS, porque es algo que debemos revelar en nuestros Estados Financieros, no en los de ustedes. Pero quería tener los contactos de con quien corresponda para validar, cuando ya tengamos ese informe final, validar esa última versión de cómo estaríamos revelando nosotros el Fideicomiso dentro de nuestras notas contables. Entonces, no sé si les puedo dar mi correo electrónico a los compañeros para que me puedan escribir y nos ponemos de acuerdo. Creería yo que, a finales de la primera semana de mayo, ya podría yo estarles diciendo, por ahí del, vamos a ver, como por ahí del 3 de mayo, de mañana en 8, estaría solicitándoles un espacio en algún momento nada más para ratificar lo que ese informe que la Unidad de Contabilidad preparó estaría concluyendo, don Oswaldo.

El señor Oswaldo Soto Herrera manifiesta respetando igual verdad, siempre lo que pedimos es estar informados y copiados, Jafeth. Y esto porque siempre localizamos a través de Silvia y Silvia se encarga de mover y agendar y todo porque los compañeros pueden ser que no lo encontremos en ese momento entonces nos comenzamos a mover porque puede pasar, creemos que el canal de comunicación siempre nos agrupamos en una dirección para apoyar y que no se dé una mala respuesta en tiempo entonces creo que es mejor con Silvia. Perfecto, entonces doña Silvia, yo le estaría enviando el correo a finales de la otra semana con lo que estaría concluyendo este informe para que ustedes lo puedan analizar y podamos tener una reunión en donde nada más estemos en claro en cómo es que vamos a operar. Esto sí les digo, lo estoy diciendo dentro de uno de los cinco mil sombreros que a veces tengo, esto lo estoy diciendo como Subgerente del IMAS, sino como Presidente de este Comité Director, porque es más un rol de IMAS esta función en su calidad de Fideicomitente más que Presidente de este Comité. Entonces, les agradezco mucho. Les estaría enviando ese informe a finales de la otra semana para ver cómo nos ponemos de acuerdo. Consulto si entonces tienen alguna observación, si no, para agradecerle a los compañeros, a Andrey y a Yeniffer, su participación, la claridad con que nos exponen los Estados Financieros, se ve una mejoría aquí tanto por el aporte que se ha venido dando, el Fideicomiso, supongo que también la baja siniestralidad que hemos tenido, yo creo que han sido menos los créditos que hemos tenido que honrar también, en comparación tal vez a otros años, pero también el aporte ha sido diferente estos últimos años. Y también el ahorro que pudimos lograr en cuanto a, como lo mencionaba Jorge Andrey, las instalaciones del Fideicomiso que en este momento son cubiertas directamente por el IMAS. Entonces, esto pues creo que son todos los factores que terminan concluyendo en la salud de los Estados Financieros. Le agradezco, don Jorge, doña Yeniffer, muchas gracias.

El señor Jafeth Soto Sánchez manifiesta les leo la propuesta de acuerdo. Dar por conocido el informe de los Estados Financieros del FIDEIMAS presentado por el Banco de Costa Rica en calidad de Fiduciario con corte al 31 de marzo del 2024. Consulto, si alguien tiene alguna observación, si no, entonces lo sometemos a votación. Agradezco que lo sometamos a votación en firme. Doña Margarita. Margarita Fernández de acuerdo y en firme. Doña Karla. Karla Pérez Fonseca de acuerdo y en firme. Don Robin. Robin Almendares Fernández de acuerdo y en firme. Jafeth Soto de acuerdo y en firme cuatro votos a favor y cero en contra. Se ha aprobado con unanimidad y en firmeza.

**Por lo tanto, el Comité Acuerda: Acuerdo en firme por unanimidad N°047-2024:** Dar por conocido el Informe de los Estados Financieros del FIDEIMAS presentado por el Banco de Costa Rica en calidad de Fiduciario con corte al 31 de marzo del 2024. Se ha aprobado con unanimidad y en firmeza.

Fideicomiso Banco de Costa Rica-IMAS-BANACIO/73-2002  
Comité Director  
Libro de Actas

---

**ARTÍCULO OCTAVO: ASUNTOS VARIOS.**

Pasamos al punto 8 de la agenda, que serían los asuntos varios. Consulto si alguien tiene algo que quiera tratar en este punto, si no, entonces, nada más les agradecería que sometamos porque el primer acuerdo de la sesión que fue la aprobación del acta, ah bueno, pero es la aprobación del acta, ese no tenemos que dejarlo en firme, entonces estamos bien con la firmeza de todos los acuerdos del día de hoy, entonces no estaría sometiendo a votación ninguna firmeza. Sí, señora Margarita manifiesta que no está tan segura si no dejamos en firme el acuerdo del acta, yo preferiría mejor que lo dejáramos en firme para poder imprimirlo. Decía, porque el acta ya cuando se aprueba no es necesario que quiera firmeza, pero está bien, lo podemos subir a otra votación. Entonces, la propuesta de acuerdo sería dejar en firme todos los acuerdos tomados en la sesión 008-2024. Jafeth Soto a favor. Doña Margarita. Margarita Fernández, igualmente, a favor. Doña Karla. Karla Pérez Fonseca de acuerdo. Don Robin. Robin Almendares Fernández de acuerdo. Con cuatro votos a favor y cero en contra, damos por aprobado con unanimidad la firmeza de todos los acuerdos tomados en la sesión del día de hoy.

**Por lo tanto, el Comité Acuerda: Acuerdo en firme por unanimidad N°048-2024:** Dejar en firme todos los acuerdos tomados en la sesión 008-2024. Jafeth Soto a favor, Margarita Fernández, igualmente, a favor, Karla Pérez Fonseca de acuerdo, Robin. Robin Almendares Fernández de acuerdo. Con cuatro votos a favor y cero en contra, damos por aprobado con unanimidad la firmeza de todos los acuerdos tomados en la sesión del día de hoy.

EL señor Jafeth Soto Sánchez manifiesta sin más puntos que tratar, y al ser las 2.50 minutos de la tarde, damos por finalizada la sesión. Les agradezco mucho y nos estaremos conectando entonces a finales de mes para la siguiente sesión.

Finalmente, el Comité Director del Fideicomiso BANCO DE COSTA RICA-IMAS-BANACIO/73-2002 da por concluida la Sesión ordinaria N°008-2024 y cierra la sesión al ser las 2:50 p.m.



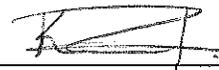
Jafeth Soto Sánchez  
Gerencia de la Unidad Ejecutora  
Cédula 2-749-0009



Margarita Fernández Garita  
Gerencia de la Unidad Ejecutora  
Cédula 3-265-077



Robin Almendares Fernández  
Rep. Ministro del MAG  
Cédula 9-0091-366



Karla Pérez Fonseca  
Rep. del Director de Desarrollo Social  
Cédula 2-498-736