

FIDEICOMISO NACIONAL PARA EL DESARROLLO (FINADE)

Informe sobre la Cartera de Inversiones

Informe Final

San José, 02 de Octubre de 2015

INFORME DE PROCEDIMIENTOS CONVENIDOS

Al Fideicomiso Nacional para el Desarrollo (FINADE)

Hemos realizado los procedimientos convenidos con ustedes y que enumeramos seguidamente, con respecto a las cuentas de inversiones que administra el Fideicomiso Nacional para el Desarrollo, con corte al 31 de diciembre de 2015.

Nuestro trabajo se llevó a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y la Norma Internacional sobre Servicios Relacionados (NISR) aplicable a trabajos con procedimientos convenidos. Los procedimientos se realizaron como parte de la auditoría financiera y de cumplimiento del ***Fideicomiso Nacional para el Desarrollo***, según los términos de referencia e informes requeridos, con el objetivo de emitir un informe complementario sobre la clasificación y custodia de las inversiones. El objetivo fue evaluar la existencia de suficientes y adecuados procedimientos de control interno que garanticen la clasificación, custodia y buen uso de los recursos, además del análisis de la gestión y el correcto registro de las transacciones de la cuenta de inversiones, según el marco de referencia contable utilizado, para el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2015.

Los procedimientos aplicados son los siguientes:

1. Realizamos una evaluación preliminar de las áreas de riesgo y posteriormente diseñamos y aplicamos pruebas sustantivas y de cumplimiento de acuerdo a dicha evaluación y al alcance requerido. Dichas pruebas se enfocan en determinar la razonabilidad en la clasificación de las inversiones, comprobación de los saldos y verificación de lo adecuado de la custodia de las mismas.
2. Así mismo, determinar situaciones de riesgo o desviaciones significativas debidas a fraude o error, que tengan un impacto importante o de importancia relativa en la información de los estados financieros y sus revelaciones.
3. Además de dicha evaluación aplicamos otros procedimientos de auditoría enfocados a lograr el cumplimiento de las Normas Internacionales de Auditoría y de Control de Calidad.

El detalle de los procedimientos se presenta a continuación:

- Revisamos los procedimientos de control interno existentes para el manejo de las inversiones, a través de la aplicación de cuestionarios y complementado con pruebas de auditoría sobre el cumplimiento de dichos procedimientos de control interno.
- Cotejamos el registro auxiliar con el mayor contable, al 31 de diciembre de 2015 y verificamos que el mismo sea una herramienta adecuada para el control y la

- clasificación de las inversiones.
- Cotejamos los saldos de inversiones con sus respectivos estados de cuenta, emitidos por las entidades bancarias, puesto de bolsa y sociedades administradoras de fondos de inversión.
- Realizamos un re-cálculo de intereses ganados e intereses por cobrar, para determinar su razonabilidad y adecuado registro.
- Realizamos pruebas de amortización de primas y descuentos.
- Realizamos pruebas de verificación sobre la valoración de las inversiones.
- Revisamos el estado de las inversiones según su concentración.
- Solicitamos confirmaciones de inversiones a los entes respectivos y al custodio.

Resultados

Clasificación de las Inversiones

Las inversiones del fideicomiso de clasifican según la siguiente política contable:

Las inversiones se clasifican de acuerdo con la intención de tenencia, conforme las políticas de la entidad y conforme las normas de regulación en:

Negociables

Son aquellas inversiones que tienen un patrón de comportamiento consistente, en cuanto a negociar con ellas y generar ganancias, aprovechándose de las fluctuaciones en el precio o el margen de intermediación. Se registran al costo y se valúan al valor de realización o mercado. El ajuste por valuación en el precio de mercado se carga o acredita al estado de resultados del intermediario financiero.

Disponibles para la venta

Son aquellas inversiones en valores cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos intencionalmente por la entidad financiera para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez, y que no se mantengan para negociación o se vayan a conservar hasta el vencimiento. Se registran al costo de negociación, y se valúan al valor de realización. El ajuste entre el valor contable y el valor de realización se carga o acredita contra una cuenta de patrimonial.

Mantenidas al vencimiento

La categoría de valores mantenidos hasta el vencimiento se limita exclusivamente a valores de deuda. Se registran al costo y se valúan a su costo amortizado, solo si la entidad tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento y se cuenta además, con la capacidad financiera para hacerlo.

Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta. No se clasifican inversiones mantenidas hasta su vencimiento por disposiciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras.

Independientemente de que los fondos se clasifiquen en disponibles para la venta o al vencimiento, la amortización de primas y descuentos debe realizarse por el método de interés efectivo.

Las inversiones en instrumentos financieros se registran al costo y se valoran a precio de mercado, la diferencia entre el valor del mercado y costo amortizado origina un ajuste de precios, que se carga o acredita a una cuenta patrimonial.

La clasificación de las inversiones es la siguiente:

Las inversiones en títulos valores al 31 de diciembre de 2015, se detallan a continuación:

	<u>2015</u>
<i>Mantenidos para negociar</i>	
Fondo de liquidez colones	8.168.166.065
Total mantenidos para negociar	8.168.166.065
 <i>Disponibles para la venta</i>	
Valor facial de los instrumentos financieros	71.791.949.518
Primas y descuentos	---
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	1.656.386.535
Amortización primas y descuentos	(1.176.401.129)
Total títulos disponibles para la venta	¢72.271.934.923
Total instrumentos financieros	¢80.440.100.988
Productos por cobrar sobre inversiones	¢1.160.542.688
Total instrumentos financieros y productos	¢81.600.643.676

Mantenidas para negociar

Estos recursos están destinados para hacer frente a colocaciones de crédito y atención del presupuesto que están proyectadas en el corto plazo, por lo que pueden ser utilizados en t+1; dentro de los compromisos actuales se

Las inversiones mantenidas para negociar y los ajustes por valuación representa el 10% del activo total del fideicomiso.

La cuenta se detalla de la siguiente manera:

	2015
Fondos de inversión m.n.	¢8.168.166.065
Sub-total fondos de inversión	¢8.168.166.065
Ajuste por valuación de instrumentos financieros m.n.	---
Sub-total ajuste por valuación de instrumentos	----
Total inversiones mantenidas para negociar	¢8.168.166.065

El detalle de las inversiones en valores mantenidas para negociar sin ajustes por valuación se presenta de la siguiente manera:

Fondo	Monto	Rentabilidad
a) Por Instrumento		
BCR liquidez público	¢8.168.166.065	2.34%
Total	¢8.168.166.065	2.34%
b) Por Fondo		
Financiamiento y liquidez	¢5.046.996.087	62%
Avales y garantías	3.121.169.978	38%
Total	¢8.168.166.065	100.00

Inversiones disponibles para la venta

En esta cuenta se registran las inversiones en instrumentos financieros mantenidos intencionalmente para obtener una rentabilidad por sus excedentes de liquidez y que están para ser vendidas en cualquier momento.

El rubro sigue siendo el más significativo del fideicomiso, asciende ¢72.271.934.923, y representa el 90% de los activos totales, está compuesto por el valor de los instrumentos, los ajustes a precios de mercado y las primas o descuentos con sus amortizaciones. El incremento en la partida es generado por las colocaciones en crédito. La cuenta se detalla de la siguiente manera:

	<u>2015</u>
Valor de los instrumentos financieros m.n.	¢78.838.569.101
Valor de las instrumentos financieros m.e.	<u>1.121.546.482</u>
Sub-total valor de los instrumentos financieros	¢79.960.115.583
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	1.656.386.535
Primas, descuentos y amortizaciones	<u>(1.176.401.129)</u>
Sub-total ajuste, primas y amortizaciones	¢ 479.985.406
Total inversiones disponibles para la venta	¢80.440.100.988
Productos por cobrar sobre inversiones m.n.	1.152.886.078
Productos por cobrar sobre inversiones m.e.	<u>7.656.610</u>
Sub-total productos por cobrar sobre inversiones	¢1.160.542.688
Total inversiones en valores netas y sus productos	¢81.600.643.676

Estos instrumentos han generado intereses que ascienden a ¢6.496.323.852 para el periodo 2015. Representan el 5% de los activos. Este incremento de ¢604.931.424 está asociado al incremento de las inversiones en valores.

Conclusión:

La clasificación de las inversiones en instrumentos financieros dentro de los estados financieros se presenta de acuerdo a su política contable, la cual es adecuada para la actividad que desarrolla el fideicomiso. No se determinaron desviaciones o debilidades en los procedimientos contables que hagan creer que las inversiones no están clasificadas adecuadamente.

Clasificación por emisor

Los instrumentos financieros también pueden clasificarse de acuerdo al emisor del instrumento financiero. La clasificación al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

A) Por Emisor

A-1) Mantenidos para negociar

INS Inversiones SAFI S.A. Liquidez Público

2015		
	Concentración	Monto
	100%	8.168.166.065
	100%	¢ 8.168.166.065
A-2) Disponibles para la venta		
Banco Central de Costa Rica	6.23%	1.497.415.000
Banco Popular	4.31%	1.035.342.500
BNCR	38.04%	7.880.702.641
Financiera Desyfin	1.45%	348.883.634
Gobierno (Ministerio de Hacienda)	77%	52.037.396.256
ICE	2.76%	1.173.150.000
Mutual Alajuela	11.11%	2.667.521.289

Total colones

Emisor:

MUCAP

Total dólares

Total ambas monedas

Productos sobre inversiones

Total instrumentos financieros

2015		
	Concentración	Monto
	100%	8.168.166.065
	100%	¢ 8.168.166.065
	6.23%	1.497.415.000
	4.31%	1.035.342.500
	38.04%	7.880.702.641
	1.45%	348.883.634
	77%	52.037.396.256
	2.76%	1.173.150.000
	11.11%	2.667.521.289
Total colones	100%	¢66.640.411.320
Emisor:		
MUCAP	100%	¢1.000.458.333
Total dólares	100%	¢1.000.458.333
Total ambas monedas		¢75.809.035.719
Productos sobre inversiones		¢1.160.542.688
Total instrumentos financieros		¢76.969.578.407

Clasificación por instrumento

Se presenta también la clasificación de la cartera de inversiones por tipo de instrumento:

	2015	
	Concentración	Monto
B) Por instrumentos		
Bono de estabilización monetaria tasa variable	2,21%	1.497.415.000
Bono deuda serie bnrc-j	5,51%	3.724.807.192
Bono ordinario Banco Nacional	6,14%	4.155.895.449
Bono Ordinario ICE	1,73%	1.173.150.000
Bonos del Banco Popular de Desarrollo Comunal	1,53%	1.035.342.500
Certificado de depósito a plazo	21,29%	14.402.874.928
Financiera Desyfin	0,52%	348.883.634
Grupo Mutual Alajuela Vivienda AH. Prest	3,94%	2.667.521.289
Macro título ,título de propiedad	55,64%	37.634.521.328
Mucap Mutual Cartago Ahorro y Prestamo	1,48%	1.000.458.333
	100%	¢67.640.869.653
Total ambas monedas		

Conclusión

La composición de la cartera de inversiones por emisor y por instrumento, muestra que la misma está compuesta de instrumentos emitidos en su gran mayoría por entidades financieras bancarias del sector público las cuales cuentan con respaldo del estado y están categorizadas como de alta calidad.

Vencimientos

El resumen de vencimiento de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2015:

	Concentración	2015
A la vista		
1-90 días	8%	5.515.763.210
91-180 días	4%	3.180.186.516
180-1 año	3%	2.493.335.242
1-5 años	55%	39.759.785.576
Más de cinco años	29%	20.842.878.976
	100%	¢71.791.949.518
Productos por cobrar		1.656.386.535
		¢73.448.336.053

Custodia

Al 31 de diciembre de 2015, la custodia de los valores que forman parte de la cartera de inversiones está a cargo del Banco de Costa Rica, que es un ente autorizado y reconocido por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), y el Consejo Nacional de Supervisión Financiera (CONASSIF).

Conclusión:

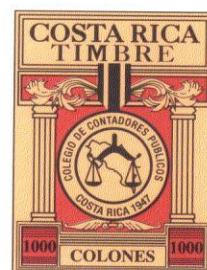
Las inversiones se encuentran custodiadas en una entidad autorizada y por consiguiente cuenta con todas las medidas de seguridad para garantizar la integridad de los títulos que componen la cartera de inversiones.

Nuestro informe tiene únicamente el propósito expuesto en el primer párrafo, es para información del Fideicomiso Nacional para el Desarrollo (FINADE). y no debe usarse para ningún otro propósito ni distribuirse a ninguna otra parte, excepto que así lo disponga la misma Junta.

CONSORCIO EMD CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS



Lic. Esteban Murillo Delgado
Contador Público Autorizado N° 3736
Póliza de Fidelidad N° 0116 FIG 7
Vence el 30 de setiembre de 2016



San José, Costa Rica, 19 de Mayo de 2016.

“Timbre de Ley No. 6663 por ₡1.000 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica adherido y cancelado en el original”.