Sistema de Banca para el Desarrollo

Banca para el Desarrollo SBD

Estados Financieros
y opinión del Contador Público Autorizado

Al 31 de diciembre de 2020-2021

Fondo Nacional para el Desarrollo (FONADE)

Crowe Horwath CR, S.A.
2442 Avenida 2
Apdo. 7108-1000
San José, Costa Rica
Tel + (506) 2221 4657
Fax + (506) 2233 8072
www.crowe.cr

Informe de auditoría emitido por el contador público independiente

Al Consejo Rector del
Sistema de Banca para el Desarrollo

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo Nacional de Desarrollo (FONADE), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio de un año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del FONADE al 31 de diciembre de 2021, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio de un año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes del FONADE de conformidad con el Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica que es aplicable a nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Los Estados Financieros del FONADE al 31 de diciembre de 2020 fueron auditados por otro contador público autorizado quién emitió una opinión sin salvedades.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno corporativo del FONADE en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad del FONADE de continuar como entidad en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas y utilizando el principio contable de entidad en funcionamiento excepto si los responsables del gobierno corporativo tienen intención de liquidar el FONADE o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno corporativo del FONADE son responsables de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorreción material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del FONADE.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de entidad en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del FONADE para continuar como entidad en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el FONADE deje de ser una entidad en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo del FONADE en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría que planificamos y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Nuestra responsabilidad sobre este informe de los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2021 se extiende hasta el día 7 de noviembre de 2022. La fecha de este informe indica al usuario, que el auditor ha considerado el efecto de los hechos y de las transacciones de los que ha tenido conocimiento y que han ocurrido hasta dicha fecha; en consecuencia, no se amplía por la referencia de la fecha en que se firme digitalmente.

FABIAN ZAMORA AZOFEIFA (FIRMA)

Firmado digitalmente por FABIAN ZAMORA AZOFEIFA (FIRMA)
Fecha: 2022.12.27 15:38:30 -06'00'

Nombre del CPA: FABIAN ZAMORA AZOFEIFA
Carné: 2186
Cédula: 302870450
Nombre del Cliente: Fondo Nacional para el Desarrollo
Identificación del cliente: 3007782679
Dirigido a: Fondo Nacional para el Desarrollo
Fecha: 27-12-2022 01:54:33 PM
Tipo de trabajo: Informe de Auditoría

Timbre de ¢1000 de la Ley 6663 adherido y cancelado en el original.

FABIAN ZAMORA AZOFEIFA
Contador Público Autorizado No. 2186
COSTA RICA

COSTA RICA TIMBRE
1000 COLONES 1000

Código de Timbre: CPA-1000-2092

San José, Costa Rica
7 de noviembre de 2022

Dictamen firmado por
Fabián Zamora Azofeifa N° 2186
Póliza 0116 FIG 7 vence 30-set.-2023
Timbre Ley 6663 ¢1.000
Adherido al original

Cuadro A

FONADE
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2021
(Con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

	NOTA	dic-21	dic-20
ACTIVO			
DISPONIBILIDADES	**4**	**317,777,034**	**121,618,448**
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		317,777,034	121,618,448
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	**5**	**104,808,457,305**	**108,789,435,747**
Inversiones en valores		104,808,457,305	108,789,435,747
CARTERA DE CRÉDITOS	**6**	**163,534,407,630**	**138,638,026,660**
Créditos vigentes		164,712,046,495	139,881,334,894
Créditos vencidos		1,804,625,021	2,524,971,044
Créditos en cobro judicial		691,953,232	2,448,342,479
(Estimación por deterioro de la cartera de creditos)		(3,674,217,118)	(6,216,621,758)
CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR	**7**	**6,430,383,911**	**6,932,679,692**
Comisiones por cobrar		118,615,526	5,171,506
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		4,756,282	157,464,336
Productos por cobrar		4,549,048,865	5,099,301,033
Otras cuentas por cobrar		1,757,963,237	1,670,742,817
BIENES MANTENIDOS PARA LA VENTA	**8**	**4,310,038,400**	**1,365,420,292**
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		4,310,038,400	1,365,420,292
OTROS ACTIVOS	**9**	**3,019,812**	**98,782,670**
Gastos pagados por anticipado		0	95,762,858
Cargos diferidos			
Otros activos restringidos		3,019,812	3,019,812
TOTAL DE ACTIVO		**279,404,084,092**	**255,945,963,509**
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Cuentas por pagar y provisiones	**10**	961,199,180	1,211,757,719
Otros pasivos	**11**	5,433,969,887	335,340,950
TOTAL DE PASIVO		**6,395,169,067**	**1,547,098,669**
PATRIMONIO			
Aportaciones	**12**		
Capital Social		3,521,100,000	3,521,100,000
Aportes de Recursos		247,148,356,717	242,334,827,300
Reservas		1,339,450,423	1,380,413,021
Utilidades Retenidas		21,000,007,884	7,162,524,519
TOTAL DEL PATRIMONIO		**273,008,915,025**	**254,398,864,840**
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		**279,404,084,092**	**255,945,963,509**
CUENTAS DEUDORAS	**13**	111,257,899,432	99,921,833,597
CUENTAS ACREEDORAS		(111,257,899,432)	(99,921,833,597)

Las notas son parte integral de los estados financieros

MARVIN ANTONIO ORTEGA OROZCO (FIRMA) Firmado digitalmente por MARVIN ANTONIO ORTEGA OROZCO (FIRMA) Fecha: 2022.12.27 16:03:20 -06'00'

Marvin Ortega Orozco
Contador

PAULA CONEJO GIANNANTONNI (FIRMA) Firmado digitalmente por PAULA CONEJO GIANNANTONNI (FIRMA) Fecha: 2022.12.28 08:06:28 -06'00'

Paola Conejo
Coordinadora Contable

OSCAR BERNARDO CASARES RODRIGUEZ (FIRMA) Firmado digitalmente por OSCAR BERNARDO CASARES RODRIGUEZ (FIRMA) Fecha: 2022.12.27 15:59:32 -06'00'

Óscar Cásares R.
Director de Finanzas

Céd. 3007782679
FONDO NACIONAL PARA EL DESARROLLO
Atención:
Registro Profesional: 33949
Contador: ORTEGA OROZCO MARVIN
Estado de Situación Financiera
2022-12-27 12:47:22 -0600

CONTADOR PRIVADO INCORPORADO COSTA RICA
ORTEGA OROZCO MARVIN
CPI No. 33949

COSTA RICA
Aniversario 70
¢300 COLONES

TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: tL2Qraxb
https://timbres.contador.co.cr

Cuadro B

FONADE
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Al 31 de diciembre del 2021
(Con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

	NOTA	dic-21	dic-20
Ingresos Financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades	**14-15-16**	233	200
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	**14**	4,733,219,063	6,308,274,977
Productos por cartera de crédito vigente	**15**	6,766,378,203	4,607,408,475
Productos por cartera de créditos vencida y en cobro judicial	**15**	690,145	
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	**16**	3,047,459,723	1,752,983,429
Otros ingresos financieros diversos MN		722,801,541	431,084,963
Total de Ingresos Financieros		**15,270,548,908**	**13,099,752,044**
Gastos Financieros			
Pérdidas por diferencial cambiario		11,435,581	
Pérdida realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta			
Otros gastos financieros	**17**	320,785	
Total de Gastos Financieros		**11,756,366**	**0**
Por estimación de deterioro de activos	**18**	**3,173,807,862**	**465,825,587**
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		**3,333,344,661**	
RESULTADO FINANCIERO		**15,418,329,341**	**12,633,926,457**
Otros Ingresos de Operación			
Otros ingresos operativos	**19**	46,031,743	
Total Otros Ingresos de Operación		**46,031,743**	
Otros Gastos de Operación			
Por provisiones		**388,328**	
Otros gastos operativos	**20**	7,580,197	
Total Otros Gastos de Operación		**7,968,525**	
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		**38,063,218**	**0**
Gastos Administrativos			
Servicios	**24**	2,051,450,464	2,653,304,605
Transferencias corrientes	**24**	3,230,957,590	2,426,627,450
Gastos Generales	**24**	16,384,556	136,536,091
Total Gastos Administrativos		**5,298,792,610**	**5,216,468,146**
RESULTADO OPERACIONAL NETO		**5,260,729,393**	**5,216,468,146**
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		**10,157,599,949**	**7,417,458,311**
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		**10,157,599,949**	**7,417,458,311**

Las notas son parte integral de los estados financieros

MARVIN ANTONIO ORTEGA OROZCO (FIRMA)
Firmado digitalmente por MARVIN ANTONIO ORTEGA OROZCO (FIRMA)
Fecha: 2022.12.27 16:03:52 -06'00'

Marvin Ortega Orozco
Contador

PAULA CONEJO GIANNANTONNI (FIRMA)
Firmado digitalmente por PAULA CONEJO GIANNANTONNI (FIRMA)
Fecha: 2022.12.28 08:07:26 -06'00'

Paola Conejo
Coordinadora Contable

OSCAR BERNARDO CASARES RODRIGUEZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por OSCAR BERNARDO CASARES RODRIGUEZ (FIRMA)
Fecha: 2022.12.27 16:00:05 -06'00'

Óscar Cásares R.
Director de Finanzas

Céd. 3007782679
FONDO NACIONAL PARA EL DESARROLLO
Atención:
Registro Profesional: 33949
Contador: ORTEGA OROZCO MARVIN
Estado de Resultados Integral
2022-12-27 12:47:33 -0600

CONTADOR PRIVADO INCORPORADO COSTA RICA
ORTEGA OROZCO MARVIN
CPI No. 33949

COSTA RICA
Aniversario 70
₡300 COLONES

TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: tL2Qraxb
https://timbres.contador.co.cr

Cuadro C

FONADE
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Al 31 de diciembre del 2021
(Con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

Concepto	Notas	PATRIMONIO				
		Capital Social	Aportaciones	Ajuste al valor de los activos	Resultados acumulados periodos anteriores	Cambios en Patrimonio Neto, Total
Saldo inicial al 01 enero 2020		**3,521,100,000**	**84,664,416,355**	**1,642,523,356**	**(517,044,127)**	**89,310,995,584**
Variaciones del Ejercicio						
Traslado De Recursos del FINADE			145,663,347,763			**145,663,347,763**
Aportes de recursos de Ley			12,007,063,182			**12,007,063,182**
Revaluación de Inversiones				(262,110,335)		**(262,110,335)**
Resultados Integrales Totales del Periodo					7,679,568,646	**7,679,568,646**
Saldo al 31 de Diciembre de 2020	**12**	**3,521,100,000**	**242,334,827,300**	**1,380,413,021**	**7,162,524,519**	**254,398,864,840**
Variaciones del Ejercicio						
Incorporaciones al Capital			4,813,529,417			**4,813,529,417**
Revaluación de Inversiones				(40,962,598)		**(40,962,598)**
Resultados Integrales Totales del Periodo					13,837,483,365	**13,837,483,365**
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**12**	**3,521,100,000**	**247,148,356,717**	**1,339,450,423**	**21,000,007,884**	**273,008,915,025**

Las notas son parte integral de los estados financieros

MARVIN ANTONIO ORTEGA OROZCO (FIRMA) — Firmado digitalmente por MARVIN ANTONIO ORTEGA OROZCO (FIRMA) Fecha: 2022.12.27 16:04:12 -06'00'

Marvin Ortega Orozco
Contador

PAULA CONEJO GIANNANTONNI (FIRMA) — Firmado digitalmente por PAULA CONEJO GIANNANTONNI (FIRMA) Fecha: 2022.12.28 08:08:06 -06'00'

Paola Conejo
Coordinadora Contable

OSCAR BERNARDO CASARES RODRIGUEZ (FIRMA) — Firmado digitalmente por OSCAR BERNARDO CASARES RODRIGUEZ (FIRMA) Fecha: 2022.12.27 16:00:25 -06'00'

Óscar Cásares R.
Director de Finanzas

Céd. 3007782679
FONDO NACIONAL PARA EL DESARROLLO
Atención:
Registro Profesional: 33949
Contador: ORTEGA OROZCO MARVIN
Estado de Cambios en el Patrimonio
2022-12-27 12:47:35 -0600

CONTADOR PRIVADO INCORPORADO COSTA RICA — ORTEGA OROZCO MARVIN — CPI No. 33949

COSTA RICA — Colegio de Contadores Privados de Costa Rica — Aniversario 70 — ¢300 COLONES

TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: tL2Qraxb
https://timbres.contador.co.cr

Cuadro D

FONADE
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2021
(Con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

	NOTA	dic. 2021	dic. 2020
Variación en Actividades de Operación			
Utilidad del Período		**10,157,599,949**	**7,679,568,646**
Variaciones de actividades que no requieren el uso de efectivo			
Gasto por Depreciación y Amortización			
Estimación para incobrables		40,062,069	(35,784,621)
Gastos pagados por anticipado		(47,041,897)	(79,261,554)
Variación provisiones		0	0
Ganancias no realizadas por valuacion de inversiones		727,289,108	147,621,547
Total Partidas que no requieren uso de efectivo		**720,309,280**	**32,575,372**
Variación en Actividades de Operación que requieren uso de efectivo			
Cartera de Créditos		(24,896,380,971)	(138,111,840,227)
Cuentas por cobrar		657,089,558	(4,960,599,939)
Bienes adjudicados		(2,944,618,108)	(1,365,420,292)
Otros activos		0	0
Cuentas por pagar y gastos acumulados		4,796,019,306	448,888,052
Total Variación en Actividades de Operación		**(22,387,890,214)**	**(143,988,972,407)**
Variación en Actividades de Inversión			
Adquisición de inversiones		3,980,978,442	(20,525,528,677)
Propiedad, Planta y Equipo		**0**	**0**
Activos Intangibles		**0**	**0**
Total Variación en Actividades de Inversión		**3,980,978,442**	**(20,525,528,677)**
Actividades de Financiamiento			
Otras aportaciones		7,973,021,003	176,060,450,234
Utilidad ejercicios anteriores		(247,859,874)	(19,149,535,152)
Total Variación en Actividades de Financiamiento		**7,725,161,129**	**156,910,915,082**
Aumento (Disminución) Neto del Período		**196,158,586**	**108,558,015**
Efectivo y Equivalentes al inicio del período		**121,618,448**	**13,060,432**
Efectivo y Equivalentes al final del período	**4**	**317,777,034**	**121,618,448**

Las notas son parte integral de los estados financieros

MARVIN ANTONIO ORTEGA OROZCO (FIRMA) Firmado digitalmente por MARVIN ANTONIO ORTEGA OROZCO (FIRMA) Fecha: 2022.12.27 16:04:39 -06'00'

Marvin Ortega Orozco
Contador

PAULA CONEJO GIANNANTONNI (FIRMA) Firmado digitalmente por PAULA CONEJO GIANNANTONNI (FIRMA) Fecha: 2022.12.28 08:08:31 -06'00'

Paola Conejo
Coordinadora Contable

OSCAR BERNARDO CASARES RODRIGUEZ (FIRMA) Firmado digitalmente por OSCAR BERNARDO CASARES RODRIGUEZ (FIRMA) Fecha: 2022.12.27 16:00:49 -06'00'

Óscar Cásares R.
Director de Finanzas

Céd. 3007782679
FONDO NACIONAL PARA EL DESARROLLO
Atención:
Registro Profesional: 33949
Contador: ORTEGA OROZCO MARVIN
Estado de Flujos de Efectivo
2022-12-27 12:47:46 -0600

CONTADOR PRIVADO INCORPORADO ORTEGA OROZCO MARVIN CPI No. 33949 COSTA RICA

COSTA RICA Aniversario 70 ₡300 COLONES

TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: tL2Qraxb
https://timbres.contador.co.cr

Fondo Nacional para el Desarrollo
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2021
(Con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(Expresadas en colones costarricenses)

1) Naturaleza de las operaciones

Dentro del Sistema de Banca para el Desarrollo en adelante SBD está el Fondo Nacional para el Desarrollo (FONADE) como una de las principales herramientas que se utilizan para dotar de recursos financieros y no financieros a la población objeto de la Ley que lo regula. A raíz de lo estipulado en la Reforma Ley del Sistema de Banca para el Desarrollo, y de otras Leyes, el FONADE es un patrimonio autónomo, administrado por la Secretaría Técnica del Consejo Rector del Sistema de Banca para el Desarrollo, dividido a su vez en cuatro fondos: Fondo para el financiamiento, Fondo para el otorgamiento de avales, Fondo para servicios no financieros y de desarrollo empresarial, y el Fondo para capital semilla.

El patrimonio del Fondo estará constituido por:

a) El cinco por ciento (5%) de los presupuestos ordinarios y extraordinarios del Fondo de Desarrollo y Asignaciones Familiares (FODESAF). Lo anterior hasta el 15 de febrero del año 2008, fecha en la cual se cumplen los diez años de vigencia señalados en el inciso a) del artículo 49 bis de la Ley orgánica del Consejo Nacional de Producción, Nº 2035, de 17 de Setiembre de 1956, adicionado por la Ley Nº 7742, de 19 de diciembre de 1997.

b) Los saldos no comprometidos y las recuperaciones de los créditos del programa fideicomiso de reconversión productiva, Nº 520CNP/BNCR.

c) Los saldos no comprometidos y las recuperaciones de los créditos del fideicomiso pesquero del Instituto Costarricense de Pesca y Acuicultura (INCOPESCA), creado por Ley 7384, de 16 de marzo de 1994, y sus reformas.

d) Los saldos no comprometidos y las recuperaciones de los créditos fideicomisos 05-99 MAG/PIPA/BANCREDITO.

e) Los saldos no comprometidos y las recuperaciones de los créditos del fideicomiso 248 MAG/BNCR.

f) Los saldos no comprometidos y las recuperaciones de los créditos del Fideicomiso para la protección y el fomento agropecuarios para pequeños y medianos productores (FIDAGRO).

g) Los saldos no comprometidos y las recuperaciones de los créditos del convenio de fondos en custodia para asistencia técnica MAG-BNCR, depositados en la caja única del Estado/Ministerio de Hacienda, en la cuenta Nº 7390011120701027 MAG-Fondos de Asistencia Técnica.

h) Los saldos no comprometidos y las recuperaciones del fideicomiso Nº 132001 MAG-PRODAPÉN.

i) Los rendimientos obtenidos de las inversiones financieras del FINADE, que se constituye en esta Ley.

j) Las donaciones y los legados de personas o instituciones públicas o privadas, nacionales o internacionales.

k) Las utilidades que se generen por las operaciones realizadas en el FONADE serán reinvertidas en él y no estarán sujetas al impuesto sobre las utilidades.

l) La transferencia realizada por Gobierno Central producto de la recalificación del impuesto a las remesas al exterior los mismos se destinarán para atender lo dispuesto en la ley N°9274 publicada en el alcance digital número 72 a la Gaceta 229 del 27 de noviembre del 2014, denominada, "Reforma Integral al Sistema de Banca de Desarrollo", en su artículo 60, modifica el inciso h) del artículo 59 de la ley 7092, de forma que los intereses, comisiones así como arrendamientos de bienes de capital sin excepción, pagados por empresas domiciliadas en Costa Rica a empresas del exterior paguen una tarifa gradual hasta llegar al 15% cuatro años después de la entrada en vigencia de la Ley.

2) Bases para la preparación de los estados financieros

- Declaración de cumplimiento

El Consejo Rector mediante el acuerdo N 027-05-2020, en el artículo cinco (5) del Código de Gobierno Corporativo, ratifica la adopción de las NIIF como base de preparación de los Estados Financieros, considerados en el acuerdo AG-003-01-2019.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de carácter contable prescritas en las Políticas que la Administración ha considerado como parte de su jerarquía normativa y las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Asimismo, han sido preparados bajo la presunción de que la entidad opera sobre una base de negocio en marcha.

- Base para la medición de activos y pasivos

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de devengado y bajo la premisa de costo histórico, con excepción de lo siguiente:

- Los activos disponibles para la venta y los instrumentos financieros son medidos al valor razonable.
- Los inmuebles se mantienen a su costo al costo revaluado.

- Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

3) Políticas de Contabilidad Significativas

a) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del período.

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica, mediante la utilización de una flotación administrada. Bajo el esquema de flotación administrada el tipo de cambio es determinado por el mercado, pero el Banco Central de Costa Rica se reserva la posibilidad de realizar operaciones de intervención en el mercado de divisas para moderar fluctuaciones importantes en el tipo de cambio y prevenir desvíos de éste con respecto al que sería congruente con el comportamiento de las variables que explican su tendencia de mediano y largo plazo.

Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera, deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra para los activos monetarios y tipo de cambio de venta para los pasivos monetarios, referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica.

Al 31 de diciembre del 2021, el tipo de cambio se estableció en ¢639,06 para compra y ¢645,25 para venta.

iii. Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera

Al 31 de diciembre del 2021, los activos y pasivos denominados en US dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de venta ¢645,25 por US$1,00; el cual corresponde al tipo de cambio de referencia para la compra o venta según el Banco Central de Costa Rica.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo comprenden saldos de efectivo en caja, efectivo depositado con el Banco Central de Costa Rica, los depositados en otros bancos y las inversiones de alta liquidez y corto plazo con vencimientos de tres meses o menos desde la fecha de la adquisición.

El efectivo y equivalentes de efectivo se reconocen en el balance general al costo amortizado.

- **<u>Inversiones en instrumentos financieros</u>**

Las inversiones en instrumentos financieros son valoradas inicialmente al valor razonable con cambios en patrimonio (otro resultado integral), más los costos de transacción directamente incrementales, y posteriormente contabilizadas dependiendo de su clasificación tanto como mantenidas para negociar, disponibles para la venta o mantenidas al vencimiento.

Según la regulación vigente, los instrumentos mantenidos para negociar son inversiones en fondos de inversión abiertos y que FONADE mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar, no han sido originados por FONADE ni se van a mantener hasta su vencimiento.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento constituyen aquellos activos financieros que se caracterizan por pagos fijos o determinables, un vencimiento fijo y porque se tiene la intención y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

- ***Dar de baja***

Un instrumento de inversión se da de baja cuando el FONADE pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

- ***Valorización del costo amortizado***

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

Los préstamos y cuentas por cobrar originados se miden al costo (amortizado), menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso o gasto financiero.

- ***Medición de valor razonable***

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

La determinación de valor razonable para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor razonable es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

La técnica de valuación incluye el modelo de mercado o valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de cada tipo, el SBD determina el modelo apropiado para que refleje el valor razonable para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. El modelo utilizado es revisado periódicamente, a fin de actualizar los factores y poder obtener una valoración justa.

La Administración del FONADE considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

c) <u>Inversiones en instrumentos financieros</u>

Los instrumentos financieros se miden inicialmente a su valor razonable, el cual incluye los costos de transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, todas las inversiones para negociar y disponibles para la venta se miden a su valor razonable, excepto aquellas inversiones o instrumentos que no se cotizan en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda medir de manera confiable, los cuales se registran al costo, incluyendo los costos de transacción menos las pérdidas por deterioro.

- ***Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores***

El reconocimiento contable de la eventual pérdida por deterioro de las inversiones medida de forma inicial a su costo amortizado se reducirá mediante la cuenta de estimación. Las variaciones positivas y negativas se reconocen en las cuentas de otro resultado integral (patrimonio).

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados integral. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en el patrimonio se transfiere al estado de resultados integral.

- ***Deterioro***

El monto en libros se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtendrá en una transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

- ***Reversión de las pérdidas por deterioro de valor***

El reconocimiento contable de la reversión de las pérdidas por deterioro en el valor de un activo individual se llevará a cabo por medio de la aplicación de los criterios técnicos que a continuación se detallan:

a) Para aquellos activos que se adoptara el modelo de costo para la medición posterior de sus activos individuales, y a la vez, se determina que dichos activos han recuperado total o parcialmente su valor, las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en periodos anteriores serán reversadas debitando la estimación por deterioro acumulado del valor en el estado de situación financiera y acreditando directamente en el estado de resultados integral del periodo en el cual han tenido lugar.

b) Para aquellos activos que se adoptara el modelo de revaluación para la medición posterior de sus activos individuales, y a la vez, se determina que dichos activos han recuperado total o parcialmente su valor, las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en periodos anteriores serán reversadas debitando la estimación por deterioro acumulado del valor en el estado de situación financiera y acreditando el superávit por revaluación en el estado de situación financiera.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados integral o del estado de cambios en el patrimonio, según sea el caso.

d) <u>Cartera de crédito</u>

La Cartera de Crédito son Instrumentos financieros porque se convierten en contratos formales, que dan lugar a activos financieros del FONADE y a pasivos financieros para los Operadores Financieros regulados o no y se encuentra reglamentada según las disposiciones que para estos efectos emita el Consejo Rector del SBD; asimismo FONADE cuenta con un marco orientador para la acreditación y reacreditación de los operadores financieros y la adecuada gestión del ciclo de crédito y de avales, dispuesto en la Política de Crédito del Fondo Nacional para el Desarrollo (FONADE) aprobada en ACUERDO AG-071-13-2019. Sesión Ordinaria 13-2019, del 11 de Setiembre 2019.

Se debe tomar en consideración que las actividades crediticias de FONADE son líneas de negocio que difieren de las líneas tradicionales de crédito; en aspectos como las características de los productos y servicios, el ciclo productivo y la naturaleza de las actividades productivas que se financian, el perfil de los clientes, la naturaleza contractual de las operaciones de crédito y la metodología crediticia.

La Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), define crédito como toda operación, bajo cualquiera modalidad de instrumentación o documentación, excepto inversiones en instrumentos financieros, mediante la cual se asume un riesgo de crédito, ya sea que se provee o se obliga a proveer fondos o facilidades crediticias, se adquiere derechos de cobro o se garantiza frente a terceros el cumplimiento de obligaciones como por ejemplo: préstamos, garantías otorgadas, cartas de crédito, líneas de crédito de utilización automática y créditos pendientes de desembolsar.

La cartera de crédito de FONADE se presenta a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base en el valor del principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas y revisables trimestralmente, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación.

Adicionalmente, se tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses mantengan atrasos superiores a 90 días, y la recuperación o cobro de estos intereses se reconoce como ingresos en el momento de su cobro.

Es importante indicar que el 20 de marzo 2020 el Consejo Rector del Sistema de Banca para el Desarrollo mediante acuerdo AG-030-06-2020, a raíz de la Emergencia Sanitaria Nacional a causa del COVID 19, en dicho acuerdo inicialmente se estableció un periodo de moratoria para los operadores financieros y personas físicas que se vieran afectados por esta emergencia, este periodo comprendía de marzo hasta 6 meses prorrogables a 3 meses más con previa autorización del Consejo Rector. Posteriormente se extendió dicha moratoria hasta el mes de diciembre 2020.

e) <u>Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito</u>

La estimación para créditos de cobro dudoso se basa en la evaluación periódica de la cobrabilidad de la cartera de crédito y considera varios factores, incluyendo la situación económica actual, experiencia previa de la estimación, la estructura de la cartera, la liquidez de los clientes y las garantías.

Adicionalmente, la evaluación considera la utilización de una herramienta revisada con el área de Riesgos para cuantificar la pérdida esperada y las disposiciones establecidas por la SUGEF según el Acuerdo 15-16 denominado “Reglamento sobre gestión y evaluación del Riesgo de Crédito para el Sistema de Banca para el Desarrollo” aprobado por el CONASSIF el 10 de mayo de 2016, publicado en el diario oficial “La Gaceta” número 114, del 14 de junio de 2016. Esta evaluación incluye parámetros, tales como: historial de pago del deudor, capacidad de pago, calidad de garantías y morosidad, entre otros.

<u>Otras cuentas por cobrar</u>

Después de su reconocimiento inicial, las otras cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

f) <u>Bienes realizables</u>

Bienes adjudicados o bienes reposeídos se entiende todos los bienes inmuebles, automóviles, maquinarias, semovientes y otros bienes muebles que han sido tomados por el FONADE en su calidad de acreedor de las obligaciones financieras vigentes, mediante juicios interpuestos en contra de los deudores insolutos, transacciones judiciales o arreglos extrajudiciales.

La dación en pago es un instituto jurídico de naturaleza excepcional, mediante el cual, se entrega un bien a cambio de la extinción la obligación, que no opera de forma automática como el pago, sino que debe ser aceptada por el ente acreedor. Deberá contar con previo avaluó cuando así lo requiera el bien que se estaría recibiendo.

El valor en libros para su disposición está representado por el monto por el cual dichos activos estaban reconocidos en el estado de situación financiera antes de ser reclasificados en la categoría de mantenidos para la venta.

El valor razonable para su disposición se determina tomando como base la referencia de mercado y cuando no sea posible utilizar este enfoque, se utilizará el enfoque de costo.

Los costos de venta asociados para su disposición se determinan por medio de la contratación de los servicios de expertos profesionales altamente calificados, quienes estimarán con la mayor precisión posible el monto de las erogaciones que la entidad debe realizar para poder concretar la desapropiación de dicho activo.

En el momento del reconocimiento inicial y posterior de un activo de este tipo, el FONADE procede a cuantificar el valor razonable menos costos de venta de estos activos y a comparar dicho monto con el valor en libros del citado activo o grupos de activos para su disposición. Si como resultado de tal comparación el valor razonable menos costos de ventas resulta menor que el valor en libros del activo se procede al reconocimiento de las pérdidas por deterioro en el valor de dicho activo no corriente o grupos de activos para su disposición. Estas pérdidas serán reconocidas y presentadas como un gasto en la sección de actividades no operativas del estado de resultados integral, correspondiente al periodo contable en el cual dichas perdidas por deterioro en el valor hayan tenido lugar.

Al cierre de cada periodo contable posterior al reconocimiento inicial de las pérdidas por deterioro en el valor de un activo no corriente o de un grupo de activos para su disposición, el FONADE procede a cuantificar el valor razonable menos costos de venta de estos, tomado del informe emitido por un profesional experto, y a comparar dicho monto con el valor en libros de los citados activos existentes a esa fecha. En el eventual caso de que el valor razonable menos costos de venta resulte ser mayor que el valor en libros se procederá al reconocimiento de una recuperación total o parcial de las citadas pérdidas por deterioro de valor. La recuperación de las pérdidas será reconocida y presentada como una disminución del gasto en la sección de actividades no operativas del estado de resultados integral, correspondiente al periodo contable en el cual ha tenido lugar la reversión de las pérdidas por deterioro en el valor de dicho activo o grupos de activos para su disposición. El monto de la reversión de la pérdida en ningún caso podrá exceder la suma originalmente reconocida por ese concepto.

El FONADE no realizará movimientos por concepto de depreciación o amortización durante el lapso que se encuentren clasificados en la categoría contable de mantenidos para la venta los activos no corrientes y grupos de activos para su disposición.

g) <u>Deterioro de activos no financieros</u>

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro del valor se reconocerá inmediatamente en el resultado del periodo, a menos que el activo se contabilice por su valor revaluado. Cualquier pérdida por deterioro del valor, en los activos revaluados, se tratará como un decremento de la revaluación efectuada.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

h) Cuentas por pagar y otros pasivos

Las cuentas por pagar y los préstamos recibidos de instituciones financieras, se reconocen inicialmente al precio de la transacción, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción.

Posteriormente, FONADE los reconocerá a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce aplicando el método de interés efectivo.

A excepción de:

Los contratos de garantía financiera (Cartas de Crédito). Después del reconocimiento inicial, FONADE los medirá posteriormente por el mayor de:

i. el importe de la corrección de valor por pérdidas determinada de acuerdo con lo determinado en el Deterioro de valor.
ii. el importe reconocido inicialmente, menos, en su caso, el importe acumulado de ingresos reconocidos de acuerdo con los principios de la NIIF 15.

i) Ingresos diferidos

Se registran como diferidos los ingresos efectivamente percibidos de manera anticipada por FONADE que no corresponde reconocer como resultados del período, debido a que aún no se han devengado. Se reconocen a medida que se devengan, con crédito a la cuenta de ingresos que corresponda.

j) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la estimación por deterioro de la cartera de crédito, la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros y la determinación de las vidas útiles de los inmuebles, mobiliario y equipo en uso.

k) <u>Reconocimientos de ingresos y gastos</u>

- ***Ingresos y gastos por intereses***

El ingreso y el gasto por intereses se reconoce en el estado de resultados integral sobre la base de devengado. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento.

El FONADE tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 90 días; el producto financiero de estos créditos se registra en el momento de su cobro.

- ***Ingreso por honorarios y comisiones***

Las comisiones que son parte integral del rendimiento de la operación que le da origen, se difieren a lo largo del plazo de la operación y se amortizan utilizando el método de interés efectivo.

l) Operaciones entre Fondos

Actualmente FONADE, traslada el 1.5% de sus recursos patrimoniales obtenidos al cierre de cada año y son acreditados a inicio de cada año como Capital de Trabajo para la Secretaría Técnica.

Adicionalmente, el traslado del FONADE a la Secretaría Técnica significó un aumento en el ámbito de su operación y adaptar sus operaciones a las nuevas exigencias asumidas. Estas responsabilidades generan un costo, que se cobra como un cobro administrativo al FONADE.

FONADE, realiza a su vez, una distribución porcentual de gastos por los fondos relacionados con la Secretaría Técnica, para que se asignen como gastos solo lo relacionado con la operación de ésta.

FONADE

En el momento en que el FONADE, realice el cálculo del 1.5% del monto de su Patrimonio, para cubrir los gastos administrativos y operativos de la Secretaría Técnica del Consejo Rector, deberá de hacer la asignación presupuestaria correspondiente y reconocer por el valor nominal de la transacción, una disminución patrimonial por Operaciones entre Fondos a favor de la Secretaría Técnica.

Adicionalmente, el costo de la comisión por el cobro administrativo correspondiente al manejo de las operaciones adicionales del FONADE, asumidas y cobradas por la Secretaría Técnica, deberán ser reconocidas también como un pasivo por Operaciones entre Fondos por el valor nominal de la transacción a favor de ésta.

SECRETARIA TECNICA

De manera complementaria al pasivo reconocido por FONADE, la Secretaría Técnica, deberá de reconocer por el mismo valor nominal de la transacción un activo correspondiente a la asignación del 1.5% de los recursos del FONADE.

Asimismo, por la comisión cobrada al FONADE, la Secretaría Técnica deberá de reconocer un activo por las mismas Operaciones entre Fondos.

Al final del período de informe, tanto la Secretaría Técnica, como el FONADE, deben de constatar que los saldos en sus cuentas de Activo y Pasivo por las Operaciones entre Fondos queden en cero.

m) Aportes

Los Aportes que integra el FONADE está constituido por:

1. Los saldos no comprometidos y las recuperaciones de los créditos de los Fideicomisos estipulados en la Ley 8634.
2. Los rendimientos obtenidos de las inversiones financieras.
3. Los recursos provenientes del artículo 36 de la presente ley, referente al Fondo de Crédito para el Desarrollo.
4. Los recursos provenientes según se establece en el inciso h) del artículo 59 de la Ley N.º 7092, Ley del Impuesto sobre la Renta, y sus reformas, modificado mediante el artículo 60 de esta ley.
5. Las utilidades que se generen por las operaciones realizadas en el FONADE serán reinvertidas en él y no estarán sujetas al impuesto sobre las utilidades.

4) Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito de conciliación con el estado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo, se detallan a continuación:

		dic-21	dic-20
Disponibilidades	¢	317 777 034	121 618 448
	¢	**317 777 034**	**121 618 448**

El detalle de las disponibilidades es el siguiente:

		dic-21	dic-20
BCCR (CGP) CR28010000071001000011		20 573 630	
Caja Única CR25073999999999948992 (FDE)		-	
BCR CR20015201001048329812 (FFI)		49 570 868	33 828 274
BCR CR11015201001048330071 (FDE)		74 673 986	27 191 209
BCR CR45015201001048330235 (FCS)		107 644 734	21 848 105
BCR CR73015201001048329731 (FAG)		49 892 416	19 401 088
Banco Nacional 100-01-202-001002-4		6 646 000	473 404
BCR USD 001-04833015 (FDE)			18 876 367
BCR USD CR78015201001049257931 (FAG)		8 775 400	
Transitoria para traslado de disponibilidades Otros MN			
Transitoria Inversiones Otros MN - Débitos por conciliar			
Caja Seca			
	¢	**317 777 034**	**121 618 448**

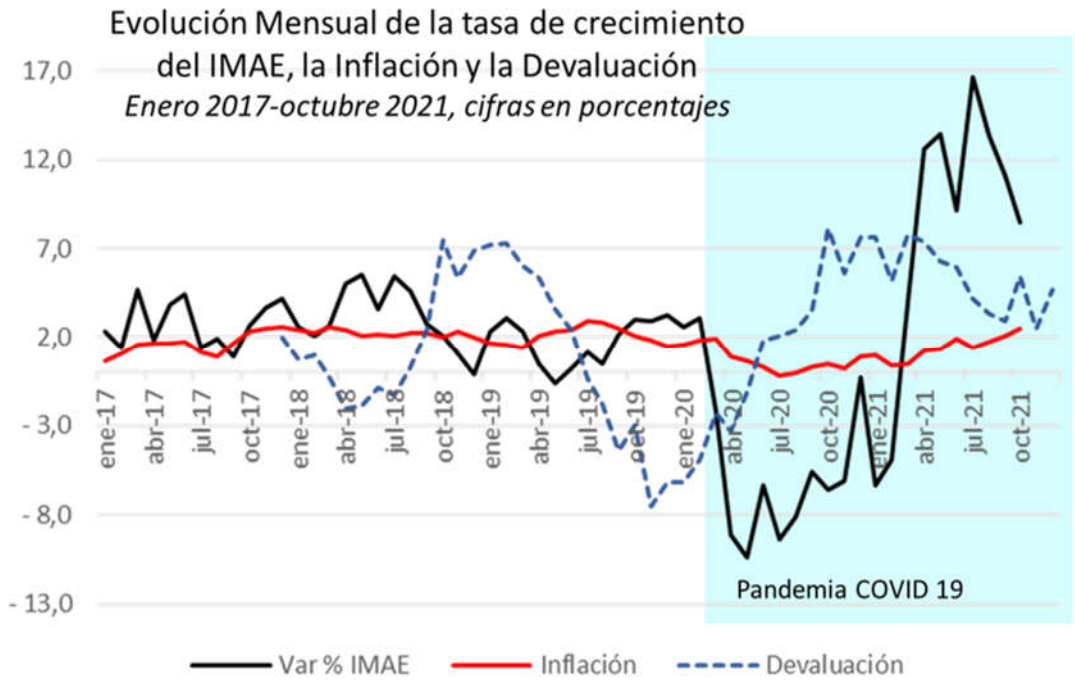
5) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

		dic-21	dic-20
Mantenidas para negociar:			
Instrumentos financieros de entidades financieras del país	¢	1 881 970 635	2 185 514 064
Disponibles para la venta:			
Instrumentos financieros		101 495 890 575	105 954 028 102
		103 377 861 210	**108 139 542 167**
Valoración de instrumentos financieros		1 430 596 065	649 893 581
	¢	**104 808 457 275**	**108 789 435 747**

Resumen de aspectos económicos relevantes en la cartera de inversiones

Sin lugar a duda, el hecho relevante de los últimos dos años ha sido la presencia de los efectos económicos de la crisis sanitaria introducida por la pandemia del COVID 19; y es que, pese a que se registran atisbos de factores positivos que apuntan hacia una recuperación económica, dichos signos no son definitivos y hacen pensar más bien en una frágil estabilidad acicateada por las expectativas de incertidumbre provocadas por el escenario de agitación electoral que vivirá el país en los próximos días.



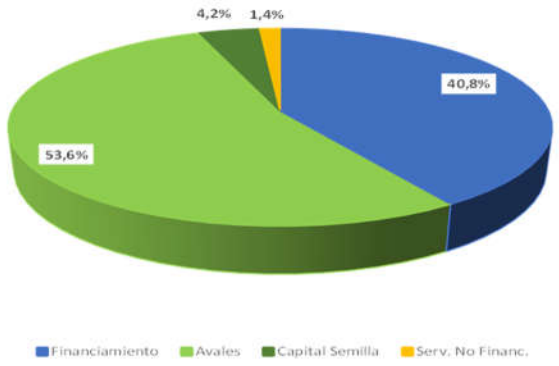
Fuente: elaboración propia a partir de datos del Banco Central de Costa Rica (www.bccr.fi.cr)

Como se recoge en el gráfico, el impacto de la pandemia se reflejó con severidad en la producción, donde la variación anual del IMAE observó un prolongado trecho de casi un año de continos descensos, y no es sino hasta entrado el año 2021 que se registran nuevamente valores positivos en la forma en la que crece la producción total; aparejado a esto, la devaluación ha mostrado un vigoroso aumento, gestado aun desde antes del advenimiento de la crisis y cuyo altos niveles se mantiene a lo largo del año que termina. La inflación, pese a que, en términos generales ha sido una variable estable, no deja de mostrar una leve tendencia al alza, que remata con un repunte hacia el final del año.

Caracterización de los principales aspectos del FONADE

Los portafolios administrados por el FONADE tienen un valor en libros de 103.155.293.943,13 colones, cifra que representa una caída de -3,3% con respecto al nivel observado en el mes de diciembre del 2021. En este mes el Fondo de Financiamiento mostró una contracción (que fue de -5,2%), así mismo, el Fondo de Capital Semilla cuyas inversiones cayeron en -7,3%. Tanto el Fondo de Avales, el Fondo de Servicios no Financieros no mostraron movimientos en cuanto a su valor en libros con respecto al mes precedente

FONADE. Estructura por Fondo
Cifras en porcentajes, al mes de diciembre del 2021

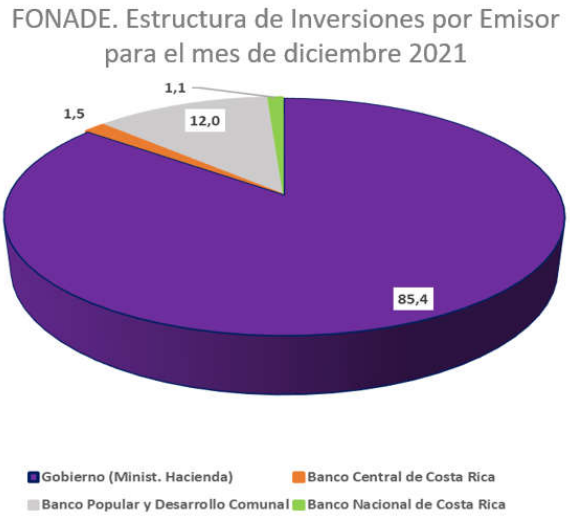


La estructura porcentual del saldo total de las carteras administradas por el FONADE se conforma de la siguiente manera: un 40,8% corresponde al Fondo Financiamiento, un 53,6% al Fondo de Avales; un 4,2% al Fondo de Capital Semilla y el Fondo de Servicios No Financieros representa el 1,4%.

Se ha procurado seguir una estrategia de rebalanceo del portafolio, materializando ganancias de capital, cuando ha habido oportunidad para ello. Para poder implementar dicha estrategia se ha optado por mantener una cartera de inversiones altamente líquida, en instrumentos de alta bursatilidad, por ello predominan los instrumentos del Gobierno (85,4%), en instrumentos del Sector Bancario Comercial se ha invertido el 13,1%, complementa la cartera una porción invertida en instrumentos del Banco Central por un porcentaje de 1,5% de las inversiones del FONADE en este emisor.

Al realizar un análisis más detallado del destino de los recursos por tipo de emisor, se aprecia que, ciertamente, el porcentaje mayoritario de inversión se realiza en instrumentos del Gobierno (un 85,4% del total), siendo el fondo que más concentra inversiones de este tipo es el Fondo de Avales, cuya inversión en títulos gubernamentales llega a ser del 96,4%, esto por la alta bursatilidad de este tipo de valores, lo que potencial las posibilidades de rebalanceo y la materialización de ganancias.

Sigue al Gobierno, la participación del Banco Popular, que, como emisor, concentra el 12,0% del total de los recursos del FONADE, luego el Banco Central de Costa Rica (1,5%) y, finalmente, el Banco Nacional (1,1%). Para este mes se ha procurado diversificar un poco más los portafolios de las carteras de los Fondos de Capital Semilla y de Servicios no Financieros, que ha incluido una proporción de instrumentos del Gobierno.



Los plazos promedio de vencimiento de las carteras de inversión reflejan la política de administración para cada fondo: en el Fondo Financiamiento el plazo promedio es de 259 días; en el Fondo de Avales el plazo promedio de vencimiento se ubicó en un promedio a 700 días; en el caso del de los fondos de Servicios No Financieros y Capital Semilla, el plazo promedio se ubicó en los 345 y 290 días, respectivamente.

Calificación de Riesgo de la Cartera de Inversiones

Partiendo de la información brindada por los puestos de Bolsa es posible derivar la concerniente a las clasificaciones de riesgo de las carteras gestionadas por el FONADE.

Como se aprecia en los cuadros que se adjuntan en el Anexo 2, la composición de las carteras cumple con las condiciones establecidas en el documento de Políticas de Inversión, siendo que todas las inversiones financieras se encuentran dentro de los rangos establecidos como pertinentes y objeto de inversión.

Informe sobre valoración a precios de mercado

Al realizar el ejercicio de valoración a precios de mercado de los distintos instrumentos que componen la cartera de inversiones de los distintos fondos del FONADE, se aprecia que todos los valores muestran ganancias provenientes de las plusvalías a precios de mercado, lo que permite registrar una ganancia acumulada de 1.431.133.065509,80 colones.

Para este mes se consignan pérdidas por valoración de instrumentos por una suma de -537.444,55 colones, siendo el resultado neto un monto positivo en libros 1.430.596.065,52 3 colones, como se aprecia en el cuadro que sigue.

Fondo/Emisor	Ganancias Acumuladas	Pérdidas Acumuladas	Resultado Neto
FINANCIAMIENTO	**112 685 406,25**	**-537 444,55**	**112 147 961,70**
Gobierno	91 751 318,31		91 751 318,31
Banco Central		-537 444,55	-537 444,55
Banco Popular	20 934 087,94		20 934 087,94
AVALES	**1 281 616 520,76**		**1 281 616 520,76**
Gobierno	1 255 261 139,27		1 255 261 139,27
Banco Popular	26 355 381,49		26 355 381,49
CAPITAL SEMILLA	**32 169 350,23**		**32 169 350,23**
Gobierno	31 495 781,32		31 495 781,32
Banco Nacional	673 568,91		673 568,91
SERV. NO FINANC.	**4 662 232,56**		**4 662 232,56**
Gobierno	3 639 844,15		3 639 844,15
Banco Nacional	1 022 388,41		1 022 388,41
TOTAL	**1 431 133 509,80**	**-537 444,55**	**1 430 596 065,25**

Análisis de efectividad de los desembolsos

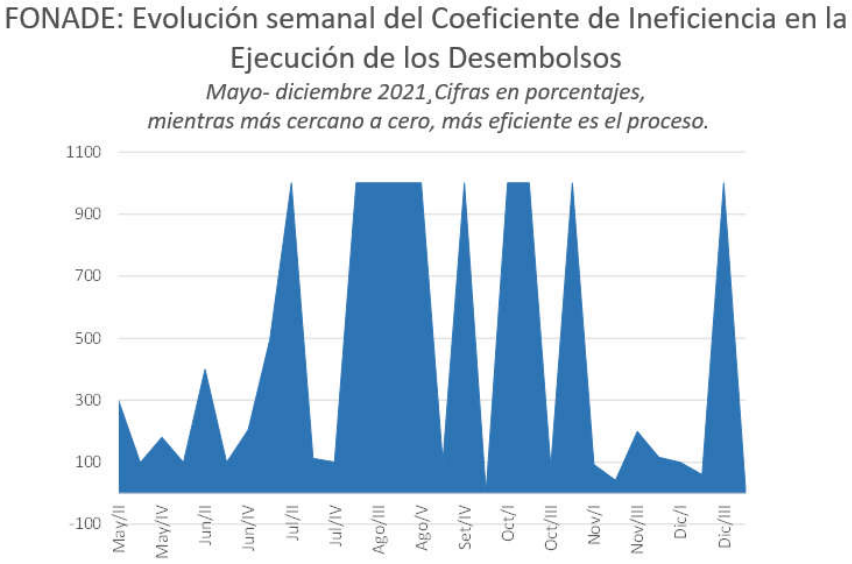
Habiendo definido la pauta de método en la Nota Técnica NT-2021-05 Indicadores de eficiencia en la programación de desembolsos, en que se desarrolló la construcción de un set de indicadores para calibrar la eficiencia en la gestión de los desembolsos con respecto a la programación de los pagos; se presentan a continuación lo resultados de tales indicadores para el mes de diciembre 2021.

FONADE. Desembolsos programados y realizados en el mes de diciembre del 2021

Operador Financiero	Monto Proyección	Fecha Programada o de Solicitud	Fecha de Pago	Tiempo de Desembolso	Monto Desembolsado	DESVÍO	CIED
Primera Semana							
Coopeservidores	325 000 000					325 000 000	
Sistema de Crédito Rural	150 000 000					150 000 000	
Coopelecheros	100 000 000					100 000 000	
CoopeCaja	50 000 000					50 000 000	
Total	**625 000 000**					**625 000 000**	**100%**
Segunda Semana							
Coopeamistad	350 000 000	7/12/2021	7/12/2021	0	300 000 000	50 000 000	
Fundebase	50 000 000					50 000 000	
ASPAUR		8/12/2021	8/12/2021	0	39 216 000	-39 216 000	
CoopePalmares		10/12/2021	10/12/2021	0	100 000 000	-100 000 000	
Total	**400 000 000**				**100 000 000**	**239 216 000**	**60%**
Tercera Semana							
CREDECOOP	25 000 000	16/12/2021	16/12/2021	0	40 000 000	-15 000 000	
COOPEAGRI	20 000 000	16/12/2021	16/12/2021	0	100 000 000	-80 000 000	
ASOPRO	30 000 000	17/12/2021	17/12/2021	0	30 000 000	0	
CAFSA		16/12/2021	16/12/2021	0	500 000 000	-500 000 000	
COOPEASA		16/12/2021	16/12/2021	0	25 000 000	-25 000 000	
COOCIQUE		16/12/2021	16/12/2021	0	3 000 000 000	-3 000 000 000	
Total	**75 000 000**			**0**	**3 695 000 000**	**3 620 000 000**	**4827%**
Cuarta Semana							
MUCAP	420 000 000	22/12/2021	22/12/2021	0	420 000 000	0	
APACOOP	80 000 000	22/12/2021	22/12/2021	0	20 000 000	60 000 000	
Banco IMPROSA	1 300 000 000	22/12/2021	22/12/2021	0	1 000 000 000	300 000 000	
Total	**1 800 000 000**				**1 440 000 000**	**360 000 000**	**20%**
TOTAL MES	**2 900 000 000**			**0**	**5 235 000 000**	**4 844 216 000**	**167%**
Coeficiente de Exceso de Liquidez por Subjecución							**13%**
Coeficiente de Sobregiro							**70%**
Coeficente de Variación							**-4,80**

Como se puede apreciar, los resultados muestran que la eficacia de la gestión de los desembolsos dista mucho de alcanzar condiciones óptimas o satisfactorias. El CIED , registra, para las semanas y para el mes de diciembre, valores elevados, lo que significa que existen importantes desvíos entre lo programado y lo efectuado. De hecho, en el mes de noviembre se presentó un listado de posibles desembolsos, pero no se especificó fecha alguna en la que se estimaban efectuarse.

Considerando la anterior, los desembolsos que se ejecutaron no habían sido incluidos, lo que llevó al Coeficiente de Ineficiencia en la Ejecución de los Desembolsos (CIED) a una indefinición técnica (pues su denominador asume un valor nulo); por lo que se asigna, por convención un valor elevado, como en este caso, de 1000%, que se dio en la primera semana del mes, dando continuidad al comportamiento que venía manifestándose desde el mes anterior.



La construcción de este indicador sugiere que mientras menor sea su valor (y más cercano a cero), tanto menor será ineficiencia y más cercano se estará a una situación de coherencia entre lo programado y lo ejecutado, en materia de desembolsos; contrariamente, mientras más alto sea el valor de este indicador, tanto mayor la ineficiencia entre lo programado y lo desembolsado. Como puede apreciarse en la gráfica anterior, la ineficiencia en la programación los desembolsos es la norma en el proceso de la ejecución de los pagos del Fondo de Financiamiento, lo que impide potenciar la rentabilidad de los fondos administrados.

El CELS se ubica en un valor de 13%, lo cual indica que lo que se programó se alcanzó a ejecutar un 87%, el indicador de sobre giros (CSG) registró un valor de 70%, lo que quiere decir que, de lo pagado, un 70% no estaba programado.

En este escenario, que refleja una clara debilidad en cuanto a la eficiencia en la gestión de los desembolsos, es rescatable el desempeño del indicador del tiempo promedio de desembolso (TPD) cuyo valor para el mes de diciembre es de 0 días, pues de los desembolsos realizados se hicieron todos en t, es decir en el día que fue solicitado el pago.

Análisis de la Gestión de los Portafolios de Inversión

Considerando las proyecciones de desembolsos del último trimestre del año, en el mes de diciembre se continuó bridando seguimiento a los vencimientos y compromisos mensuales de la organización, con el objetivo de prever excesos de liquidez al cierre del año:

Proyección mensual	Monto en Millones de Colones
Setiembre	2 105.00
Octubre	4 000.00
Noviembre	3 155.00
Diciembre	2 675.00
Total Proyecciones	**11 935.00**

Las proyecciones de desembolsos del mes de diciembre superaron el monto reportado, en este mes se desembolsaron recursos por encima de los 5.000 millones de colones, lo que implicó replantear estrategias y analizar las opciones de la cartera para ejecutar ventas, así como valorar los ingresos de recuperaciones de los operadores e ingresos de Caja Única con el objetivo de atender en tiempo los compromisos del mes.

Fondo Financiamiento.

El Fondo Financiamiento registraba en el mes de diciembre un saldo en SAFI de 1.058 millones de colones y vencimientos de principales e intereses en ambos Puestos de Bolsa por 1.000 millones de colones.

La estrategia de inversión que se había implementado meses atrás, de acuerdo con las proyecciones contempladas en el presupuesto, estuvo basada en el rebalanceo del portafolio: adelantar los vencimientos del último trimestre del 2021 y tomar ganancias de capital del Fondo Financiamiento para atender los compromisos de la organización evitando excesos de liquidez.

Bajo el escenario que se presentó en el mes de diciembre, se procedió a revisar las valoraciones de la cartera del Fondo Financiamiento, seleccionando las emisiones que se podían vender con el objetivo de proveer la liquidez solicitada, razón por la cual el 9 de diciembre se informa a BCR Valores sobre la necesidad de liquidez, estimando ejecutar la venta de una emisión de tp0 con vencimiento a julio 2022, el cual registraba un rendimiento al vencimiento de 1,67%:

Valoración de Inversiones Contable
Fondo Nacional para el desarrollo / Fondo de Financiamiento
Al 12/12/2021

Colones Costarricenses											
Número de Operación	ISIN	Emisor	Fecha Compra	Facial	Fecha Vencimiento	Precio de Compra en Libros	Precio de Mercado	Ganancia Pérdida por Valoración	Plazo de Tenencia	Rend. Tenencia	Rend. Venc.
Renta Fija											
21071203871	CRG0000B98I7	G	14/07/2021	3,000,000,000.00	17/10/2022	98.5906	98.63	1,181,145.44	148	1.7667	1.6740
21052749622	CRBPDC0B7796	BPDC	28/05/2021	1,000,000,000.00	13/01/2023	103.4829	104.51	10,227,647.73	194	8.8075	3.9384
21092871882	CRG0000B59I9	G	29/09/2021	4,000,000,000.00	22/02/2023	107.5140	107.77	10,050,200.02	73	9.5328	2.6172
21102075591	CRG0000B96G5	G	21/10/2021	1,000,000,000.00	28/06/2023	111.5219	111.66	1,379,360.16	51	9.9475	2.5128
21081062483	CRG0000B18I5	G	11/08/2021	1,192,300,000.00	19/07/2023	108.9432	110.80	22,078,913.36	121	13.5020	3.4632

Considerando que el mercado se encontraba en una posición vendedora en ese momento y que la venta de dicha emisión podría ser compleja para efectos de venta en secundario, se solicitó a la corredora de Bolsa, opciones alternas para este objetivo. La estrategia implementada consistiría en lo siguiente:

- Dar prioridad a la venta del tp0 octubre 2022.
- En caso de que no se lograra obtener liquidez con la serie a octubre 2022, se valoraría vender una emisión del Banco Popular con vencimiento al año 2023 y la diferencia con título de propiedad con vencimiento a febrero, junio o julio 2023.
- Si no se lograra obtener liquidez con la emisión del Banco Popular, se trabajaría la venta de los tp al 2023 (febrero, junio y julio) hasta lograr completar el saldo requerido.

Las opciones de ventas, así como los planes alternos de la estrategia, se sometieron a valoración de la Dirección de Finanzas y la Jefatura de Inversiones para su aprobación y se envía la instrucción de venta a BCR Valores.

Valoración de Inversiones Contable

Fondo Nacional para el desarrollo / Fondo de Financiamiento

Al 14/12/2021

Colones Costarricenses														
Número de Operación	ISIN	Emisor	Fecha Compra	Facial	Fecha Vencimiento	Precio de Compra en Libros	Costo a Hoy en Libros	Aporte	Precio de Mercado	Valor de Mercado	Ganancia Pérdida por Valoración	Plazo de Tenencia	Rend. Tenencia	Rend. Venc.
Renta Fija														
21052047849	CRG0000895D	G	21/05/2021	800,000,000.00	16/03/2022	99.4465	795,571,885.49	795,571,885.49	99.62	796,960,000.00	1,388,114.51	283	2.4681	2.1708
21010502488	CRG0000894K	G	06/01/2021	1,000,000,000.00	13/05/2022	98.3453	983,452,764.59	983,452,764.59	99.44	994,403,000.00	10,950,235.41	338	5.1420	4.8284

De acuerdo con los precios de referencia, el título con vencimiento a mayo 2022 debido a las condiciones de mercado se tenía que ajustar a 99,38% para que el rendimiento fuera similar al 1,51% que paga el tp0 con vencimiento a marzo 2022, ya que esta emisión registraba un ajuste en la sesión de bolsa del 13 de diciembre al 1,51%:

Serie	Fecha de vencimiento	Días al vencimiento	Años al vencimiento	Cupón	Rendimiento	Precio	Monto
CRN160322	16/3/2022	91	0.25	0.00%	1.51%	99.62	800,000,000.00
CRN130522	13/5/2022	148	0.41	0.00%	1.52%	99.38	700,000,000.00

Fondo Avales

El Fondo Avales, registraba en el mes de diciembre un saldo en SAFI de 155 millones de colones y desembolsos reportados por 65 millones de colones. Como parte del seguimiento de la gestión de las carteras del FONADE, se había realizado el rebalanceo de la cartera en octubre y diciembre, con el objetivo de materializar las ganancias de capital, proyectar flujos mensuales destinados a proveer liquidez y evitar excesos de liquidez.

El rebalanceo realizado brindaba continuidad a los objetivos propuestos de las ganancias de capital para el 2021, manteniendo las duraciones, disminuyendo los vencimientos proyectados para el 2023 e incrementando los del año 2025, debido al ajuste de la TPM, comunicado el 15 de diciembre, donde la Junta Directiva del BCCR acordó aumentar el nivel de la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 50 puntos base, para ubicarla en 1,25% anual, se trató de manejar una postura de análisis de las valoraciones y revisión de la estrategia a seguir para la toma de decisiones de inversión y rebalanceo del portafolio.

Adicionalmente el mercado presentó ajustes al alza en algunas de las series de corto plazo en colones, estos ajustes se vieron reflejados en un leve incremento en los costos de las operaciones de recompra principalmente en colones, la expectativa para las siguientes semanas apuntaba un comportamiento similar.

El rendimiento de la cartera del Fondo Avales, administrada en su totalidad por Popular Valores en el mes de diciembre se registró en 7,18%.

Fondo de Servicios no Financieros

El Fondo de Servicios no Financieros registraba en el mes de diciembre un saldo de 285 millones de colones en SAFI, los requerimientos de liquidez superaban un monto de 167 millones de colones, se registraba un vencimiento de cupón el 6 de diciembre:

Vencimientos

Fondo Nacional para el desarrollo / Fondo de Servicios No Financieros

Del 01/12/2021 al 31/12/2021

Fecha Vencimiento	Emisión	Emisor	Inst	Nº Cupón	Nº Operación	Tipo de saldo	Custodia	Tasa Neta	Tasa Bruta	Monto Facial	Cuenta Bancaria
Colones Costarricenses											
06/12/2021	00BNCR0CG725	BNCR	odp	1	21092270776	Pendiente de liquidar	INTERCLEAR	2.4000	2.8235	1,800,000.00	CR11015201001048330071
								Sub Total:		1,800,000.00	
Total en Colones Costarricenses										1,800,000.00	

Resumen General		
Detalle	Colones	Dólares
Total Principal	0.00	0.00
Total Cupón	1,800,000.00	0.00
Totales	1,800,000.00	0.00

No se realizaron movimientos en mercado secundario en el mes de diciembre en el Fondo de Servicios no Financieros, ya que las proyecciones de flujos mensuales y parte de los recursos en SAFI se utilizaron para atender las necesidades de liquidez.

El rendimiento de la cartera del Fondo de Desarrollo, administrada en su totalidad por BCR Valores en el mes de diciembre se registró en 2,43%., mediante la gestión de portafolios el aporte a la rentabilidad estuvo en 1,73 por encima del rendimiento de los fondos de inversión a la vista.

Fondo de Capital Semilla.

En el Fondo Capital Semilla para el mes de diciembre se registraba un saldo en SAFI de 247 millones de colones, desembolsos reportados por 173 millones de colones, ingresaban recursos por 300 millones de colones correspondiente a vencimiento de principal y cupones.

El 7 de diciembre BCR Valores, comunica que el emisor estaba anuente a renovar el 50% del vencimiento del 9 de diciembre mediante ventanilla y bajo las siguientes condiciones:

ISIN	
Monto facial (colones)	150.000.000
Monto aprox. a pagar (colones)	150.067.800
Fecha de vencimiento	22 de febrero del 2023
Días al vencimiento	360 días (1 año)
Precio de venta	100%
Rendimiento neto asociado	2,40%

Tomando en cuenta para el mes de diciembre se solicitaron 173 millones para atención de compromisos, se sometió la propuesta a valoración de la Dirección de Finanzas y la Jefatura de Inversiones y se solicitó a BCR Valores, renovar el 50% del vencimiento bajo las condiciones confirmadas por el emisor y el saldo restante del vencimiento, se solicitó acreditarlo en la cuenta corriente para mantener la reserva de recursos destinada para atender los desembolsos solicitados por el área comercial.

Adicionalmente para la semana del 13 al 17 de diciembre solicitaron recursos por un monto de 504 millones de colones, razón por la cual se analizó la proyección de vencimientos para el primer trimestre del año, previendo que el saldo solicitado para los pagos de las últimas semanas de diciembre se utilizara en su totalidad y mantener un saldo en SAFI para atender los compromisos de enero 2022.

Análisis de Pérdida Esperada

Para el cálculo de la Pérdida Esperada (PE) se utiliza en modelo desarrollado (Quanto), siendo los valores obtenidos los que se detallan en el siguiente cuadro:

Fondo	Pérdida Esperada	Porcentaje	Valor Nominal	Porcentaje de Pérdida Esperada
Financiamiento	201 436 078,50	37,9%	40 496 850 000,00	0,50%
Avales	300 458 735,99	56,5%	50 244 100 000,00	0,60%
Capital Semilla	22 050 234,18	4,1%	4 200 000 000,00	0,53%
Serv. No Financ.	7 970 058,37	1,5%	1 400 000 000,00	0,57%
Total	**531 915 107,05**	**100,0%**	**96 340 950 000,00**	**0,55%**

Como se aprecia, el mayor peso relativo de las pérdidas esperadas corresponde al Fondo de Avales, concentra el 56,5% del total de las pérdidas, en segundo lugar, el Fondo de Financiamiento (37,9%), luego el Fondo de Capital Semilla (4,1%) y finalmente, el Fondo de Servicios No Financieros (1,5%).

En cada uno de los casos, la relación de Pérdida esperada como proporción del saldo del fondo administrado representan el promedio un 0,55%, siendo que en valor más significativo corresponde al Fondo de Avales con un 0,60% del saldo administrado.

6) Cartera de créditos

(a) Cartera de créditos

La cartera de créditos medidos al costo amortizado segregada por operador financiero se detalla como sigue:

		dic-21	dic-20
Créditos de Sistema de Banca de Desarrollo		164 712 046 495	139 881 334 894
Créditos vencidos de Sistema de Banca de Desarrollo	¢	1 804 625 021	2 524 971 044
Créditos en Cobro Judicial de Sistema de Banca de Desarrollo		691 953 232	2 448 342 479
		167 208 624 748	**144 854 648 417**
Estimación por deterioro		-3 674 217 118	-6 216 621 758
	¢	**163 534 407 630**	**138 638 026 660**

Actualmente el FONADE cuenta con un segmento de la cartera de crédito la cual data desde la creación del Sistema de Banca para el Desarrollo en 2008 por medio de la Ley 8634 del 7 de mayo de ese año, y que ingresaron como aporte al patrimonio del Fideicomiso Nacional para el Desarrollo y que se le debía dar la debida diligencia de recuperación de dicha cartera; posteriormente por medio de la Ley 9654 dicha cartera fue trasladada al Fondo Nacional para el Desarrollo.

Al 31 de diciembre de 2021 se detalla de la siguiente manera:

Estado	Cantidad de operaciones		Saldo
Cartera vencida	539	¢	794 013 306
Cartera en cobro judicial	62		691 953 233
	601	**¢**	**1 485 966 539**

La cartera trasladada se encuentra 100% estimada bajo la metodología de perdida esperada según NIIF 9. Durante el periodo 2022 la cartera trasladada ha estado en proceso de estudio técnico sobre la viabilidad de recuperación para identificar cuales corresponden dar declaratoria de insolutas, se estima que entre el periodo 2022 y 2023 se estará dando el proceso de liquidación, posterior a la aprobación de la asesoría legal.

7) Cuentas y comisiones por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

		dic-21	dic-20
Comisiones por cobrar *(1)*	¢	118 615 526	5 171 506
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas (2)		4 756 282	157 464 336
Otras cuentas por cobrar *(3)*		1 757 963 237	1 670 742 817
Productos por cobrar		4 549 048 865	5 099 301 033
	¢	**6 430 383 911**	**6 932 679 692**

(1) Esta cuenta corresponde a las comisiones generadas por la emisión de formalización de avales.

(2) Al 31 de diciembre del 2021, la cuentas por partes relaciones corresponde a las transacciones que se realizan tanto entre los fondos de FONADE como entre la Secretaría Técnica del SBD, producto de la operativa de las entidades. La disminución que se presenta en este mes obedece a una cancelación de cuentas entre el Fondo de Avales y Financiamiento.

(3) Al 31 de diciembre del 2021, las otras cuentas por cobrar están compuestas por aquellas retenciones del 15% que el Ministerio de Hacienda realizó al FONADE indebidamente, ya que el Fondo se encuentra exento de tributar.

8) Bienes mantenidos para la venta

Los bienes mantenidos para la venta se presentan netos de la estimación por deterioro, se detallan como sigue:

FINCA	UBICACIÓN	Valor en Libros	
2-340980	UPALA	₡	64 910 000,00
6-63528	OSA	₡	11 995 861,20
2-146376	ZARCERO	₡	18 250 000,00
2-348936	ZARCERO	₡	20 280 000,00
2-274768	ZARCERO	₡	19 270 000,00
2-202998	ZARCERO	₡	5 670 000,00
2-270229	ZARCERO	₡	94 768 317,61
2-372176	ZARCERO	₡	121 409 299,38
2-417891	ZARCERO	₡	187 520 000,00
2-303792	ZARCERO	₡	110 027 315,77
2-414884-003	ZARCERO	₡	47 295 194,68
2-257263	UPALA	₡	51 319 589,59
2-457320	UPALA	₡	32 399 657,79
2-393991	UPALA	₡	28 879 508,24
2-262822	LOS CHILES	₡	41 510 698,47
2-193191-001	SAN CARLOS	₡	47 881 155,04
2-399875	SAN CARLOS	₡	92 132 696,77
2-374446	SAN CARLOS	₡	80 397 491,18
2-282844	GUATUSO	₡	65 865 416,85
7-32766	POCOCÍ	₡	20 409 328,00
2-344695	GUATUSO	₡	58 137 462,86
2-298198	GUATUSO	₡	58 137 462,86
2-407591	GUATUSO	₡	36 159 839,21
1-442823	TURRUBARES	₡	20 660 269,00
1-578784	PÉREZ ZÉLEDON	₡	25 434 087,85
2-434816	UPALA	₡	3 759 712,00
2-075495/2-148071	AGUAS ZARCAS	₡	751 274 306,18
6-133026	OSA	₡	2 194 283 729,46
Total		**₡**	**4 310 038 399,99**

9) Otros activos

El detalle de Otros Activos se detalla como sigue:

Otros Activos Restringidos:		dic-21		dic-20
Depósitos en Garantía	¢	3 019 812	¢	3 019 812
	¢	**3 019 812**	¢	**3 019 812**

Corresponde a los depósitos en garantía que entregan los oferentes que se adjudicaron una licitación de FONADE.

10) Cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas, se detallan como sigue:

		dic-21	dic-20
Acreedores por adquisición de bienes y servicios		27 130 788	108 296 010
Partes Relacionadas			21 644 390
Otras cuentas y comisiones por pagar		287 431 742	779 878 401
Impuestos retenidos por pagar		639 736 650	295 038 918
Comisiones por pagar por servicios de bursátiles		6 900 000	6 900 000
	¢	**961 199 180**	**1 211 757 719**

11) Otros pasivos

Al 31 de diciembre del 2021, los otros pasivos, se detallan como sigue:

		dic-21	dic-20
Otras cuentas por Pagar	¢	5 433 969 887	335 340 950
	¢	**5 433 969 887**	**335 340 950**

(1) Las cuentas recíprocas internas tienen su naturaleza en las transacciones que la Secretaría del SBD gestiona y que posteriormente se lo cobran a FONADE

(2) La cuenta este mes muestra los ingresos diferidos que se dan en su mayoría por las comisiones de avales.

(3) Las operaciones pendientes de aplicar están compuestas por aquellos depósitos que no fueron identificados por el FINADE y por ende no se lograron aplicar, se incluyeron dentro del traslado al FONADE. También los traslados realizados por el FINADE posterior a la entrega total del Fondo, ya que clientes aún seguían depositando en su cuenta. Estas cuentas presentan depósitos con antigüedad de hasta 6 años, por lo que se va a valorar su registro como un ingreso, dejando la debida evidencia de su composición.

También está compuesta por los depósitos realizados por clientes a las cuentas del FONADE y que no han logrado ser identificados.

12) Patrimonio

(a) Aportaciones

Las aportaciones de FONADE están conformadas de la siguiente manera:

		dic-21	dic-20
Capital Social		3 521 100 000	3 521 100 000
Aportes de Recursos		247 148 356 717	242 334 827 300
Reservas		1 339 450 423	1 380 413 021
Utilidades Retenidas		21 000 007 884	7 162 524 519
	¢	273 008 915 025	254 398 864 840

(1) En el mes de febrero 2021 se complementó el traslado del 1.5% del patrimonio a la Secretaría Técnica del SBD, según lo establece la ley.

(b) Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos

Corresponde a las variaciones en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos.

Al 31 de diciembre del 2021 el saldo del ajuste por el efecto de la valuación de inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos asciende a un monto de ¢ 1 339 450 423,37 correspondiente a una ganancia en la valuación de las inversiones.

13) Cuentas de orden

Las cuentas de orden se detallan a continuación:

	dic-21	dic-20
Avales saldo sin depósito previo	8 015 418 220	7 090 088 631
Saldo Disponible Avales	11 583 455 468	11 450 345 440
Lineas Aprobadas Avales	25 709 243 955	22 446 829 660
Linea Avales de Cartera BNCR	2 400 000 000	2 400 000 000
Avales Emitidos	36 185 351 607	32 985 310 822
Avales de cartera emitidos BNCR	1 800 010 931	1 454 405 152
Avales Ejecutados	6 654 172 645	6 211 011 160
Avales de cartera ejecutados BNCR	144 413 683	50 807 634
Avales Exitosos	10 928 791 417	10 037 365 055
Avales de cartera exitosos BNCR	268 607 548	150 754 847
Recuperación de Avales Ejecutados	386 341 076	323 141 476
Recuperación Aval Cartera BN-CAR	2 911 350	1 756 916
Avales Anulados	4 932 695 936	4 986 363 738
Solicitud Aval	697 885 598	333 653 065
Línea Avales de Cartera BAC SAN JOSE	1 548 600 000	
	111 257 899 432	**99 921 833 597**

14) Ingresos por instrumentos financieros

Para el 31 de diciembre de 2021, los ingresos por instrumentos financieros se detallan de la siguiente manera:

		dic-21	dic-20
Disponibilidades:			
Productos por depósitos en el BCCR	¢	233	200
Instrumentos financieros :			
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta		4 733 219 063	6 308 274 977
	¢	**4 733 219 296**	**6 308 275 177**

15) Ingresos por cartera de crédito

Para el 31 de diciembre de 2021, los ingresos por cartera de crédito se detallan como sigue:

		dic-21	dic-20
Créditos vigentes:			
Productos por créditos de FONADE	¢	6 766 378 203	4 607 408 475
	¢	**6 766 378 203**	**4 607 408 475**

16) Otros ingresos financieros

Para el 31 de diciembre de 2021, los otros ingresos financieros, se detallan como sigue:

		dic-21	dic-20
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento		3 047 459 723	1 752 983 429
Otros ingresos financieros diversos MN		722 801 541	431 084 963
	¢	**3 770 261 264**	**2 184 068 392**

17) Otros gastos financieros

Para el 31 de diciembre del 2021, la partida de otros gastos financieros se detalla como sigue:

		dic-21	dic-20
Otros gastos financieros		320 785	-
	¢	**320 785**	**-**

18) Gastos por estimación de deterioro de activos (Cartera de Crédito e Instrumentos Financieros)

Para el 31 de diciembre de 2021, los gastos por estimación de deterioro de activos detallan así:

		dic-21	dic-20
Estimación por deterior de los activos financieros	¢	**3 173 807 862**	**465 825 587**

19) Otros ingresos operativos diversos y otros ingresos operativos

Para el cierre del 31 de diciembre de 2021, los otros ingresos operativos, se detallan como sigue:

		dic-21	dic-20
Ingresos operativos varios		46 031 743	-
	¢	**46 031 743**	**-**

20) Otros gastos operativos

Para el cierre del 31 de diciembre de 2021, los otros gastos operativos, se detallan como sigue:

	dic-21	dic-20
Impuestos municipales	1 963 059	1 963 059
Otros gastos operativos	5 617 138	1 264 165
	7 580 197	**3 227 224**

21) Otros gastos de administración

Para el cierre del 31 de diciembre del 2021, los otros gastos de administración se detallan como sigue:

		dic-21	dic-20
Servicios (1)	¢	2 051 450 464	2 653 304 605
Materiales y Suministros			
Gastos generales		16 384 556	136 536 091
Transferencias corrientes del Sector Público (2)		3 230 957 590	2 426 627 450
	¢	**5 298 792 610**	**5 216 468 146**

(1) Los gastos por servicios corresponden a los montos pagados por concepto de:

• Servicios de energía eléctrica	22 678
• Comisiones y gastos por servicios financieros	149 187 232
• Servicios Jurídicos	2 842 628
• Servicios en Ciencias Económicas	960 000
• Servicios de ingeniería	2 944 000
• Otros servicios de gestión y apoyo	1 871 750 246
• Transferencias corrientes del Sector Privado	23 743 679
	2 051 450 464

(2) Corresponden a los pagos que FONADE realiza a la Secretaría Técnica.

22) Autorización de los estados financieros

Los estados financieros fueron conocidos por el Consejo Rector del sistema de Banca para el Desarrollo en la Sesión Ordinaria 02-2022 celebrada el 26 de enero del 2022.