

Contrato de préstamo de cooperación técnica
2824/OC-CR Fideicomiso para el financiamiento
del proyecto de construcción y
equipamiento de infraestructura educativa
del Ministerio de Educación Pública
a nivel nacional

representado por el Banco Nacional de Costa Rica
en calidad de fiduciario y
el Banco Interamericano de Desarrollo

**Estados financieros
y opinión de los auditores**

al 31 de diciembre de 2016

Contrato de préstamo de cooperación técnica 2824/OC-CR
Fideicomiso para el financiamiento del proyecto de construcción y
equipamiento de infraestructura educativa del Ministerio de Educación Pública
a nivel nacional
representado por el Banco Nacional de Costa Rica
en calidad de fiduciario y
el Banco Interamericano de Desarrollo

	Cuadro	Página
Informe del contador público independiente		1
Estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados	A	5
Estado de inversiones acumuladas	B	7
Notas a los estados financieros		9

Informe de auditoría emitido por el contador público independiente

Señores

Dirección de Fideicomisos y Estructuraciones

Fideicomiso para el financiamiento del proyecto de construcción y equipamiento
de infraestructura educativa del Ministerio de Educación Pública

Banco Nacional de Costa Rica (fiduciario)

y el Banco Interamericano de Desarrollo

2442 Avenida 2
Apdo 7108-1000 San José, Costa Rica
Tel (506) 2221-4657
Fax (506) 2233-8072
www.crowehorwath.cr
laudit@crowehorwath.net**Opinión con salvedad**

Hemos auditado el estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2016 y el estado de inversiones acumuladas a esa fecha correspondiente al Contrato de préstamo de cooperación técnica 2824/OC-CR Fideicomiso para el financiamiento del proyecto de construcción y equipamiento de infraestructura educativa del Ministerio de Educación Pública suscrito entre el Banco Nacional de Costa Rica (fiduciario) y el Banco Interamericano de Desarrollo, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

En nuestra opinión, excepto por los efectos, si los hay de los asuntos indicados en los párrafos cuarto y quinto, los estados financieros básicos adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, los flujos de efectivo del Contrato de préstamo de cooperación técnica 2824/OC-CR Fideicomiso para el financiamiento del proyecto de construcción y equipamiento de infraestructura educativa del Ministerio de Educación Pública por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2016 y sus inversiones acumuladas a esa fecha, de conformidad con la base de preparación (nota 2) y las políticas contables (nota 3), del Contrato de préstamo de cooperación técnica 2824/OC-CR Fideicomiso para el financiamiento del proyecto de construcción y equipamiento de infraestructura educativa del Ministerio de Educación Pública, suscrito entre el Banco Nacional de Costa Rica (fiduciario) y el Banco Interamericano de Desarrollo.

Fundamento de la opinión con salvedad

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Políticas de Gestión Financiera para proyectos financiados por el BID (OP-273-6), los términos de referencia para la auditoría de los estados financieros del proyecto emitidos por el Banco Interamericano de Desarrollo y 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 separados de nuestro informe. Somos independientes del Contrato de préstamo 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.

Asuntos que califican la opinión

Al 31 de diciembre de 2016, el BID ha desembolsado US\$25,884,103 lo cual representa un 15.45% del préstamo total por US\$167,524,233. De acuerdo con el artículo 3.0, capítulo III Normas generales, del contrato de préstamo 2824/OC-CR, *“el prestatario pagará una comisión de crédito sobre el saldo no desembolsado del préstamo o un porcentaje que será establecido por el Banco periódicamente, como resultado de su revisión de cargos financieros para préstamos de capital ordinario, sin que en ningún caso pueda exceder el 0.75% por año”*. A la fecha de corte, se han cancelado comisiones por saldos no desembolsados por US\$1,299,456, las cuales se han reconocido como una erogación a recuperar en pagos adicionales a la cuenta de arrendamiento por parte del Ministerio de Hacienda; sin embargo, mientras no exista un compromiso presupuestario por parte del Ministerio de Hacienda, no tenemos certeza sobre las posibilidades reales de recuperación de dichas erogaciones.

A la fecha de este informe, existe incertidumbre sobre el cumplimiento de los objetivos específicos establecidos en la Ley 9124 “Autorización al Poder Ejecutivo para suscribir una operación de crédito público y constituir un Fideicomiso con contratos de arrendamiento, para el financiamiento del proyecto construcción y equipamiento de infraestructura educativa del MEP a nivel nacional”, ya que a partir de un estudio llevado a cabo por un especialista para la actualización de la estimación de los costos, se determinó un faltante estimado por US\$60,000,000, según se indica en la nota 15.

Base de contabilidad

Como se describe en la nota 2, los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Políticas de Gestión Financiera para proyectos financiados por el BID (OP-273-6), y los términos de referencia para la auditoría de los estados financieros del proyecto emitidas por el Banco Interamericano de Desarrollo.

Párrafos de énfasis que no califican la opinión

Sin que afecte nuestra opinión, a la fecha de este informe el contrato de préstamo presenta dualidad normativa operativa, lo cual genera atrasos en los procesos de contratación de las obras, por cuanto las políticas de cumplimiento de requisitos solicitadas por el BID difieren de las políticas de contratación administrativa establecidas por la Contraloría General de la República.

Sin que afecte nuestra opinión, el Fideicomiso no tiene como política presentar información financiera auditada referente a los estados financieros básicos (balance de situación, estado de resultado, estado de flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio) convertidos en dólares americanos (US\$), bajo el marco de referencia NIIF, que permita en forma integral la emisión de información auditada con respecto al estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados e inversiones acumuladas emitidos bajo el marco de referencia BID.

En carta de gerencia fechada 28 de abril de 2017 informamos a la Dirección del Fideicomisos y estructuraciones sobre el cumplimiento con los términos del contrato y con las leyes y regulaciones aplicables, cumplimiento de los procesos de contratación y cumplimiento de la estructura de control interno que fueron observadas durante la auditoría.

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

La administración del Fideicomiso es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de acuerdo con las Políticas de Gestión Financiera para proyectos financiados por el BID (OP-273-6) y la Guía de Informes Financieros y Auditoría Externa de las Operaciones Financiadas por el BID emitidas por el Banco Interamericano de Desarrollo. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa debidas a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

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

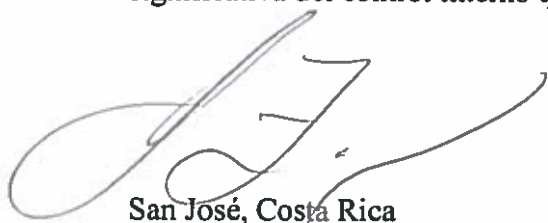
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una 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, debida 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 una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido 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 de la Compañía.

- 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 de la Compañía 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 la Compañía 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 Contrato de préstamo 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 identificáramos en el transcurso de la auditoría.



San José, Costa Rica
28 de abril de 2017

Dictamen firmado por
Fabián Zamora Azofeifa N° 2186
Pol. 0116 FIG 7 V.30-9-2017
Timbre Ley 6663 e1.000
Adherido al original



Cuadro A
1 de 2

Contrato de Préstamo de Cooperación Técnica 2824/OC-CR
Fideicomiso para el financiamiento del proyecto de construcción y equipamiento de infraestructura
educativa del Ministerio de Educación Pública a nivel nacional
Estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados
Periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2016
(en dólares de los Estados Unidos de América)

			Préstamo BID	Total
Efectivo recibido:				
Acumulado inicial al 31 de diciembre de 2015	Nota	US\$	15,297,321	15,297,321
Durante el año 2016				
Desembolso 201659714			10,754,103	10,754,103
Otros ingresos			1,952	1,952
Intereses ganados sobre inversiones	13		24,304	24,304
Subtotal			10,780,359	10,780,359
Total efectivo recibido al 31 de diciembre de 2016			26,077,680	26,077,680
Desembolsos efectuados (efectivo ejecutado):				
Acumulado inicial al 31 de diciembre de 2015			(1,375,814)	(1,375,814)
Durante el año 2016				
Desembolsos efectuados			(12,054,084)	(12,054,084)
Pagos pendientes de justificar	5		(401,301)	(401,301)
Subtotal			(12,455,385)	(12,455,385)
Total efectivo desembolsado al 31 de diciembre de 2016			(13,831,199)	(13,831,199)
Otros				
Diferencial cambiario	13		(7,614)	(7,614)
Efectivo disponible	4	US\$	12,238,867	12,238,867

Las notas son parte integral de los estados financieros.



Lic. Osvaldo Morales C.
Jefatura/Dirección de
Fideicomisos y Estructuraciones



Licda. Jessenia Gutiérrez Q.
Supervisora de Contabilidad




Lic. Carlos Luis Carrillo
Contador

Cuadro A
2 de 2


Contrato de Préstamo de Cooperación Técnica 2824/OC-CR
Fideicomiso para el financiamiento del proyecto de construcción y equipamiento de infraestructura educativa del Ministerio de Educación Pública a nivel nacional
Estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados
Periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2015
(en dólares de los Estados Unidos de América)

			Préstamo BID	Total
Efectivo recibido:				
Acumulado inicial al 31 de diciembre de 2014	Nota	US\$	15,130,080	15,130,080
Durante el año 2015				
Intereses ganados sobre inversiones	13		167,241	167,241
Subtotal			167,241	167,241
Total efectivo recibido al 31 de diciembre de 2015			15,297,321	15,297,321
Desembolsos efectuados (efectivo ejecutado):				
Acumulado inicial al 31 de diciembre de 2014			(125,093)	(125,093)
Durante el año 2015				
Pagos pendientes de justificar	5		(1,250,721)	(1,250,721)
Subtotal			(1,250,721)	(1,250,721)
Total efectivo desembolsado al 31 de diciembre de 2015			(1,375,814)	(1,375,814)
Otros				
Diferencial cambiario	13		(6,799)	(6,799)
Efectivo disponible	4	US\$	13,914,708	13,914,708


Las notas son parte integral de los estados financieros.



Lic. Osvaldo Morales C.
Jefatura Dirección de
Fideicomisos y Estructuraciones



Licda. Jessenia Gutiérrez Q.
Supervisora de Contabilidad



Lic. Carlos Luis Carrillo
Contador


Contrato de Préstamo de Cooperación Técnica 2824/OC-CR
Fideicomiso para el financiamiento del proyecto de construcción y equipamiento de infraestructura educativa del Ministerio de Educación Pública a nivel nacional
Estado de inversiones acumuladas
Periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2016
(en dólares de los Estados Unidos de América)

		Acumulado al 31-12-2015		Inversiones durante 2016		Acumulado al 31-12-2016	
		BID	Total	BID	Total	BID	Total
Construcción y equipamiento de escuelas primarias	Nota US\$						
01.00.00 Construcción y equipamiento de escuelas primarias		0	0	938,485	938,485	938,485	938,485
		0	0	938,485	938,485	938,485	938,485
Construcción y equipamiento de colegios de secundaria							
02.00.00 Construcción y equipamiento de colegios de secundaria	14	745,255	745,255	9,754,940	9,754,940	10,500,195	10,500,195
		745,255	745,255	9,754,940	9,754,940	10,500,195	10,500,195
Construcción de espacios culturales y deportivos							
03.00.00 Construcción de espacios culturales y deportivos	14	56	56	130,144	130,144	130,200	130,200
		56	56	130,144	130,144	130,200	130,200
Costos financieros, administrativos, monitoreo e imprevistos							
04.00.00 Costos financieros, administrativos, monitoreo e imprevistos	14	630,503	630,503	1,623,556	1,623,556	2,254,059	2,254,059
		630,503	630,503	1,623,556	1,623,556	2,254,059	2,254,059
Auditoría externa							
		0	0	8,260	8,260	8,260	8,260
		0	0	8,260	8,260	8,260	8,260
Total inversión	US\$	1,375,814	1,375,814	12,455,385	12,455,385	13,831,199	13,831,199

Las notas son parte integral de los estados financieros.


Lic. Osvaldo Morales C.
Jefatura Dirección de
Fideicomisos y Estructuraciones

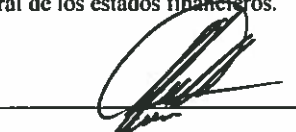

Licda. Jessenia Gutiérrez Q.
Supervisora de Contabilidad



Lic. Carlos Luis Carrillo
Contador


Contrato de Préstamo de Cooperación Técnica 2824/OC-CR
Fideicomiso para el financiamiento del proyecto de construcción y equipamiento de infraestructura educativa del Ministerio de Educación Pública a nivel nacional
Estado de inversiones acumuladas
Periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2015
(en dólares de los Estados Unidos de América)

		Acumulado al 31-12-2014		Inversiones durante 2015		Acumulado al 31-12-2015	
		BID	Total	BID	Total	BID	Total
Construcción y equipamiento de escuelas primarias	Nota US\$						
01.00.00 Construcción y equipamiento de escuelas primarias		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Construcción y equipamiento de colegios de secundaria							
02.00.00 Construcción y equipamiento de colegios de secundaria	14	<u>24</u>	<u>24</u>	<u>745,231</u>	<u>745,231</u>	<u>745,255</u>	<u>745,255</u>
		<u>24</u>	<u>24</u>	<u>745,231</u>	<u>745,231</u>	<u>745,255</u>	<u>745,255</u>
Construcción de espacios culturales y deportivos							
03.00.00 Construcción de espacios culturales y deportivos	14	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>56</u>	<u>56</u>	<u>56</u>	<u>56</u>
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>56</u>	<u>56</u>	<u>56</u>	<u>56</u>
Costos financieros, administrativos, monitoreo e imprevistos							
04.00.00 Costos financieros, administrativos, monitoreo e imprevistos	14	<u>125,069</u>	<u>125,069</u>	<u>505,434</u>	<u>505,434</u>	<u>630,503</u>	<u>630,503</u>
		<u>125,069</u>	<u>125,069</u>	<u>505,434</u>	<u>505,434</u>	<u>630,503</u>	<u>630,503</u>
Auditoría externa							
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total inversión	US\$	<u><u>125,093</u></u>	<u><u>125,093</u></u>	<u><u>1,250,721</u></u>	<u><u>1,250,721</u></u>	<u><u>1,375,814</u></u>	<u><u>1,375,814</u></u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.


Lic. Osvaldo Morales C.
Jefatura Dirección de
Fideicomisos y Estructuraciones


Licda. Jessenia Gutiérrez Q.
Supervisora de Contabilidad


Lic. Carlos Luis Carrillo
Contador

Contrato de préstamo de cooperación técnica 2824/OC-CR
Fideicomiso para el financiamiento del proyecto de construcción y
equipamiento de infraestructura educativa del Ministerio de Educación Pública
a nivel nacional

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016
(en US\$ americanos)

Nota 1. Entidad que reporta

El Fideicomiso Banco Nacional - Ministerio de Educación Pública Ley No. 9124, contrato No. 1099 fue suscrito entre el Ministerio de Educación Pública y el Banco Nacional de Costa Rica, y refrendado por la Contraloría General de la República el 24 de julio de 2013.

El Banco Nacional de Costa Rica actúa como fiduciario y es el encargado de administrar los fondos que se depositen para la realización de los fines que en el contrato se estipularon, mediante el Fideicomiso No. 1099, con absoluta responsabilidad y eficiencia.

El Prestatario ejecutará el Proyecto por intermedio de una Unidad Ejecutora (UEP). El organismo ejecutor será responsable de todas las actividades del Proyecto y dará mantenimiento a las obras durante la vida del Fideicomiso. El organismo ejecutor además, conformará el Comité Director del Proyecto que será responsable de la guía estratégica y de la aprobación de los productos generados por la UE.

El proyecto tiene como objetivo general mejorar las condiciones físicas de infraestructura escolar, los ambientes de aprendizaje y la eficiencia interna de las escuelas y colegios beneficiarios mediante la dotación de infraestructura propia.

Como objetivos específicos se espera:

- i. impulsar la consolidación gradual de una plataforma física y tecnológica de calidad para apoyar la transformación del proceso de enseñanza-aprendizaje;
- ii. reducir el déficit de infraestructura educativa que enfrenta el sistema educativo costarricense; e
- iii. implementar un mecanismo de financiamiento alternativo para la atención de la demanda por infraestructura educativa de una manera más ágil y oportuna mediante instrumentos de financiamiento a largo plazo.

El proyecto se estructura en tres componentes, así:

Componente 1: construcción y equipamiento de escuelas primarias, escuelas de educación especial e institutos de enseñanza básica general en áreas urbano-marginales y rurales

Este componente financiará la construcción de nuevos edificios para un número de centros escolares de primaria, educación especial y enseñanza básica, que se identifican en la Ley No. 9124 que autoriza la constitución del fideicomiso. El componente se ejecutará en tres fases: en la primera fase, se procurará finalizar la construcción de seis (6) centros; en la segunda, seis (6) y en la tercera cinco (5).

Componente 2: construcción y equipamiento de colegios de secundaria en áreas rurales y urbano-marginales

Este componente financiará la construcción de nuevos edificios para un número de colegios y liceos académicos, liceos rurales y telesecundarias, y colegios técnicos profesionales, que se determinan en la Ley No. 9124 que autoriza la constitución del Fideicomiso. Financiará, además, la construcción de nuevos edificios para albergar nuevos centros educativos, que serán ubicados en áreas con una alta densidad poblacional y con sobrepoblación estudiantil en los centros existentes. Al igual que el primer componente, este se ejecutará en tres fases: en la primera, que coincide con el segundo año de ejecución, se procurará finalizar la construcción de dieciséis (16) centros, en la segunda, diecinueve (19), y en la tercera, veintisiete (27).

Componente 3: construcción de espacios culturales y deportivos en centros de alta densidad estudiantil

El componente financiará la dotación de espacios culturales y deportivos para promover el deporte, el arte, la cultura y la recreación, con inversiones estratégicas en infraestructura que hagan que los centros educativos sean más atractivos para los estudiantes y docentes, les generen un mayor sentido de arraigo y pertenencia, y permitan desarrollar habilidades y destrezas que contribuyan a reducir el fracaso escolar. El componente financiará la dotación de un espacio en aproximadamente veinticuatro (24) centros educativos: estimándose uno (1) de primaria, diez (10) en colegios y liceos académicos en áreas urbano-marginales y trece (13) en colegios técnico-profesionales en áreas urbanas, urbano-marginales y rurales.

Adicionalmente, el proyecto financiará la contratación de servicios de consultores individuales y firmas consultoras, para realizar la formulación, evaluación y supervisión de la construcción de obras, en los tres componentes.

El costo estimado del Proyecto es el equivalente de US\$167,524,233, según la siguiente distribución por categorías de inversión y por fuentes de financiamiento:

Categoría del gasto por componente		Banco	Porcentaje
1. Construcción y equipamiento de escuelas primarias	US\$	30,883,195	18.44%
2. Construcción y equipamiento de colegios de secundaria		116,274,206	69.41%
3. Construcción de espacios culturales y deportivos		8,870,016	5.29%
Costos financieros, administración, monitoreo e imprevistos		11,496,816	6.86%
	US\$	<u>167,524,233</u>	<u>100.00%</u>

Nota 2. Base de preparación

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del Contrato de préstamo de cooperación técnica 2824/OC-CR Fideicomiso para el financiamiento del proyecto de construcción y equipamiento de infraestructura educativa del Ministerio de Educación Pública han sido preparados de acuerdo con las Políticas de Gestión Financiera para proyectos financiados por el BID (OP-273-6), y los términos de referencia para la auditoría de los estados financieros del proyecto emitidas por el Banco Interamericano de Desarrollo.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se presentan en US dólares estadounidenses (US\$), que es la unidad monetaria y moneda funcional del contrato de préstamo.

Base de medición

Los estados financieros del Contrato han sido preparados sobre la base de efectivo. Esta práctica contable difiere de las NIIF, de acuerdo con las cuales las transacciones deben ser registradas a medida que se incurren y no cuando se pagan.

Nota 3. Principales políticas contables

3.1 Unidad monetaria

Los registros del contrato de préstamo son llevados en dólares estadounidenses (US\$). Las diferencias de cambio se originan en los pagos efectuados por el Fideicomiso por la adquisición o pago de bienes y servicios en colones; ya que el Fideicomiso deberá convertir los dólares a colones y el BID va a reconocer esos colones al tipo de cambio de venta del BCCR del día en que se efectúa la transacción.

3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

El Fideicomiso considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo en caja y bancos, así como los instrumentos financieros a la vista y otros valores de alta liquidez, con vencimiento original, a la fecha de adquisición, de tres meses o menos.

3.3 Inversiones en valores

Las inversiones en participaciones de fondos de inversión abiertos se clasifican como activos financieros valorados a mercado y el producto de su valoración se registra en los resultados del período.

Títulos valores mantenidos hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyos vencimientos son fijos, y además la entidad tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento. Estas inversiones se registran inicialmente al valor de adquisición, posteriormente se valoran a su costo amortizado. Las diferencias resultantes de esta valoración se registran en el estado de resultados.

Títulos valores disponibles para la venta

Las inversiones en valores disponibles para la venta se registran inicialmente al costo. Posteriormente, estas inversiones se valúan a su valor de mercado según cotización en la Bolsa Nacional de Valores, a la fecha del Estado de Situación Financiera, registrando las diferencias resultantes en la cuenta patrimonial “ajustes al valor de los activos”, hasta el momento en que se liquide la inversión, cuando serán incluidas en la ganancia o pérdida del período.

3.4 Preparación de los estados de actividades, de inversiones acumuladas y de flujos de efectivo

El estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados y el estado de inversiones acumuladas del Contrato de préstamo Fideicomiso para el financiamiento del proyecto de construcción y equipamiento de infraestructura educativa del Ministerio de Educación Pública, han sido elaborados sobre la base contable de efectivo, registrando los ingresos cuando se recibe el dinero y reconociendo los gastos cuando efectivamente representan erogaciones de efectivo. Esta práctica contable difiere con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC) que indican que las transacciones deben ser registradas con la base contable de acumulación (o devengo), es decir, registradas a medida que incurren y no necesariamente cuando medió efectivo.

3.5 Periodo económico

El Fideicomiso tiene definido por estatutos efectuar el corte de sus cuentas contables, preparar y difundir los Estados Financieros de propósito general una vez al año al 31 de diciembre.

Nota 4. Efectivo disponible

El efectivo disponible al 31 de diciembre de 2016 y 2015 del contrato de préstamo está principalmente invertido en certificados a la vista, el cual se concilia a continuación con el saldo en efectivo disponible del estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados del cuadro A.

		31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Caja	US\$	0	3,505
Inversiones en valores ⁽¹⁾		12,238,867	13,911,203
Efectivo disponible del estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados	US\$	12,238,867	13,914,708

⁽¹⁾ Las inversiones en valores se detallan así:

2016					
Número de documento	Emisor	Monto	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	
408-02-208-005647-0	BNCR	US\$ 50,000	21/11/2016	06/01/2017	
408-02-208-005628-3	BNCR	7,016,985	16/12/2016	05/04/2017	
408-02-208-005627-5	BNCR	2,073,898	16/12/2016	03/05/2017	
408-02-208-005630-5	BNCR	1,586,907	16/12/2016	05/06/2017	
408-02-208-005629-1	BNCR	49,446	16/12/2016	16/01/2017	
408-02-208-005612-7	BNCR	5,706	19/12/2016	04/01/2017	
408-02-208-005613-5	BNCR	1,482	20/12/2016	05/01/2017	
408-02-208-005614-3	BNCR	500	21/12/2016	06/01/2017	
408-02-208-005655-0	BNCR	500	21/12/2016	06/01/2017	
408-02-208-005532-5	BNCR	1,500	21/12/2016	23/01/2017	
408-02-208-005653-4	BNCR	1,500	21/12/2016	06/01/2017	
408-02-208-005654-2	BNCR	2,205	21/12/2016	23/01/2017	
408-02-208-005645-3	BNCR	10,000	22/12/2016	23/01/2017	
408-02-208-005610-0	BNCR	7,459	22/12/2016	23/01/2017	
408-02-208-005651-8	BNCR	120,065	23/12/2016	11/01/2017	
408-02-208-005635-6	BNCR	507	27/12/2016	27/01/2017	
408-02-208-005616-0	BNCR	550,000	28/12/2016	12/01/2017	
408-02-208-005637-2	BNCR	300,000	28/12/2016	30/01/2017	
408-02-208-005633-0	BNCR	300,000	28/12/2016	30/01/2017	
408-02-208-005652-6	BNCR	150,000	28/12/2016	30/01/2017	
408-02-208-005650-0	BNCR	5,207	28/12/2016	04/01/2017	
408-02-208-005620-8	BNCR	5,000	28/12/2016	13/01/2017	
		US\$ 12,238,867			

2015

Número de documento	Emisor	Monto	Fecha de emisión	Fecha vencimiento
408-02-208-004868-0	BNCR US\$	2,004,272	04/11/2015	04/01/2016
408-02-208-004936-8	BNCR	1,936,188	17/12/2015	18/01/2016
408-02-208-004945-7	BNCR	2,146,438	21/12/2015	21/01/2016
408-02-208-004946-5	BNCR	2,146,438	21/12/2015	08/02/2016
408-02-208-004947-3	BNCR	2,146,438	21/12/2015	06/01/2016
408-02-208-004948-1	BNCR	2,146,438	21/12/2015	11/01/2016
408-02-208-004949-0	BNCR	1,384,991	21/12/2015	21/01/2016
		US\$ 13,911,203		

Nota 5. Desembolsos pendientes de justificar

Al 31 de diciembre el saldo de los desembolsos pendientes de justificar al BID asciende a US\$ 401,301 y US\$1,250,721, respectivamente, los cuales se detallan así:

	2016	2015
Pago por comisión saldos no desembolsados US\$	0	396,833
Pago de intereses sobre préstamo-BID	0	102,184
Comisiones por transferencias	0	16
Pago servicios profesionales Unidad Ejecutora	0	170,465
Compra de terreno	134,160	422,400
Publicaciones	262	9,915
Impuesto municipales	665	18,220
Otros servicios de gestión y apoyo	0	4,000
Adelanto 15% a empresa constructora	0	126,688
Liquidación del 50% de la retención por garantía de cumplimiento, LPI-01-2015	34,942	0
Estudios preliminares	46,452	0
Anteproyecto	130,673	0
Póliza de incendio No. 0110 INC 0010442 01	1,121	0
Infraestructura	22,692	0
Supervisión y seguridad	13,096	0
Servicios notariales	13,498	0
Estudios geológicos	3,740	0
US\$	401,301	1,250,721

Nota 6. Adquisición de activos por fuentes de financiamiento

El detalle acumulado por tipo de activos adquiridos al 31 de diciembre es como sigue:

Componente	Descripción		31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015	Total
01.00.00	Construcción y equipamiento de escuelas primarias	US\$	938,485	0	938,485
02.00.00	Construcción y equipamiento de colegios de secundaria		9,754,940	745,255	10,500,195
03.00.00	Construcción de espacios culturales y deportivos		130,144	56	130,200
		US\$	<u>10,823,569</u>	<u>745,311</u>	<u>11,568,880</u>

Nota 7. Categorías de inversión

El detalle de las categorías de inversión del contrato de préstamo por fuente de financiamiento se muestra a continuación:

		2016	2015	Total
01.00.00	Construcción y equipamiento de escuelas primarias	US\$ 938,485	0	938,485
02.00.00	Construcción y equipamiento de colegios de secundaria	9,754,940	745,231	10,500,171
03.00.00	Construcción de espacios culturales y deportivos	130,144	56	130,200
04.00.00	Costos financieros, administrativos, monitoreo e imprevistos	1,623,556	505,434	2,128,990
	Auditoría externa	8,260	0	8,260
		US\$ <u>12,455,385</u>	<u>1,250,721</u>	<u>13,706,106</u>

Nota 8. Desembolsos recibidos del BID

El detalle de los desembolsos recibidos del BID es el siguiente:

Descripción		2016	2015
Desembolso 201659714	US\$	10,754,103	0
Total desembolsos BID	US\$	<u>10,754,103</u>	<u>0</u>

Nota 9. Conciliación de los desembolsos efectuados entre los estados de efectivo recibido y desembolsos efectuados y los estados de inversiones acumuladas

La conciliación de los desembolsos efectuados entre el estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados y el estado de inversiones acumuladas se detalla como sigue:

		2016
Según el estado de efectivo recibido	US\$	(13,831,199)
Según el estado de inversiones acumuladas		13,831,199
Diferencia	US\$	<u>0</u>

		2015
Según el estado de efectivo recibido	US\$	(1,375,814)
Según el estado de inversiones acumuladas		<u>1,375,814</u>
Diferencia	US\$	<u>0</u>

Nota 10. Conciliación de los registros del contrato de préstamo y los registros del BID (LMS1) por categorías de inversión

La conciliación de los aportes efectuados por el BID registrados por la Unidad Ejecutora y los reportados por el BID se detallan como sigue:

2016

Categoría de inversión	Saldo libros	Saldos reporte LMS1	Diferencia (1)
01.00.0 Construcción y equipamiento de escuelas primarias	US\$ 938,485	894,908	43,577
02.00.00 Construcción y equipamiento de colegios de secundaria	10,500,195	10,149,639	350,556
03.00.00 Construcción de espacios culturales y deportivos	130,200	124,306	5,894
04.00.00 Costos financieros, administrativos, monitoreo e imprevistos	2,254,059	2,261,045	(6,986)
Auditoría externa	8,260	0	8,260
	US\$ <u>13,831,199</u>	<u>13,429,898</u>	<u>401,301</u>

2015

Categoría de inversión	Saldo libros	Saldos reporte LMS1	Diferencia (1)
01.01.0 Construcción y equipamiento de escuelas primarias	US\$ 0	0	0
02.00.00 Construcción y equipamiento de colegios de secundaria	745,255	0	745,255
03.00.00 Construcción de espacios culturales y deportivos	56	0	56
04.00.00 Costos financieros, administrativos, monitoreo e imprevistos	630,503	125,069	505,434
	US\$ <u>1,375,814</u>	<u>125,069</u>	<u>1,250,745</u>

⁽¹⁾ La diferencia por US\$ 401,301 y US\$1,250,745 (incluye 2015 y 2014) corresponde a los pagos pendientes de justificar los cuales se detallan en la nota 5.

Nota 11. Última justificación de desembolso

Al 31 de diciembre de 2016 la última justificación de desembolso emitida por Dirección de Fideicomisos y Estructuraciones corresponde a la solicitud No. 6 remitida al BID en fecha 10 de diciembre de 2016 por US\$4,132,943.

Nota 12. Análisis de sensibilidad de riesgos

a. Composición del portafolio

El portafolio de inversiones cerró diciembre del 2016 con un saldo de 12.23 millones de dólares, experimentando una contracción de un 12% respecto a diciembre del 2015.

El portafolio continúa evidenciando una concentración del 100% en inversiones a tasa fija y en instrumentos del BNCR.

El portafolio refleja una recomposición de inversiones de menos de 1 mes a instrumentos entre 1 y 6 meses.

b. Rentabilidad

El rendimiento ponderado al vencimiento evidenció un aumento en diciembre de 2016, ubicándose en 0.10%.

Desde noviembre del 2015 el rendimiento del portafolio se ubicó por debajo de la tasa *benchmark*, ocasionando un diferencial negativo.

La razón de *Sharpe* es una medida de rendimiento ajustada por riesgo, donde el numerador muestra el promedio durante el último año del diferencial entre el rendimiento del portafolio y el de un *benchmark* seleccionado y el denominador muestra la variabilidad de ese diferencial en el mismo periodo. Señala si el rendimiento de un portafolio se debe a adecuadas decisiones de inversión o simplemente a un riesgo excesivo.

Durante el 2016 este indicador presentó una tendencia a la baja, hasta alcanzar valores negativos en setiembre de 2016 producto del diferencial negativo, que ocasionó un descenso en el promedio del diferencial, así como un aumento en la volatilidad del mismo.

c. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde a la pérdida económica debido a la incapacidad de una contraparte para honrar sus obligaciones contractuales. Adicionalmente, esa capacidad de pago también puede estar afectada por factores de riesgo comunes a todos los deudores, que podrían verse como variables de tipo macroeconómico.

Tanto el VaR como el CVaR se mantuvieron estables respecto a diciembre de 2015, reflejando su máxima exposición al riesgo, ya que el portafolio continúa concentrado en títulos del BNCR, con una probabilidad de incumplimiento que sí pondera en la estimación de riesgo de crédito. La prueba de estrés de riesgo de crédito evidencia que ante un *downgrade* en la calificación de los instrumentos que componen el portafolio, tanto el VaR como el CVaR consolidado se mantendrían estables.

El índice de concentración de Herfindahl Hirschman se mantuvo estable respecto al año anterior y muestra un portafolio altamente concentrado, al estar concentrado en un único emisor (BNCR).

d. Riesgo de mercado

Se relaciona con la pérdida potencial en las posiciones activas, pasivas y contingentes por cambios en los factores de riesgo que incidan sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio, etc.

Los indicadores de duración y duración modificada reflejaron un aumento para el portafolio, debido al aumento en inversiones a más largo plazo.

El escenario de estrés de tasas de interés (recesión) refleja que ante un aumento de 121 puntos base en la curva soberana en dólares locales, el valor del portafolio presentaría una caída de 0.33%.

e. Riesgo cambiario

Una entidad se enfrenta al riesgo cambiario cuando el valor de sus activos y pasivos en moneda extranjera se ven afectados por las variaciones en el tipo de cambio y los montos correspondientes se encuentran descalzados. El riesgo cambiario que podría enfrentar el Fideicomiso dependería de la posición en dólares que mantengan en su portafolio y del movimiento del tipo de cambio.

Para el caso particular del Fideicomiso del MEP tanto sus activos como pasivos están denominados en dólares, por lo que no se encuentra expuesto a riesgo cambiario, adicionalmente es exento del pago del impuesto sobre la renta, por lo que tampoco presenta riesgo de tipo impositivo.

f. Riesgo de liquidez

Corresponde a la pérdida potencial en las posiciones de una entidad debido a la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

En cuanto al riesgo de liquidez de las inversiones, los instrumentos que componen el portafolio son títulos a la vista tasa pactada y por lo tanto no presentan exposición al riesgo de liquidez.

A continuación se muestra cuadro detalle de los indicadores de riesgo señalados en la presente nota:

Composición del Portafolio					
Saldo facial			IHH		
	dic-15	dic-16		dic-15	dic-16
Dólares	13,911,203	12,238,867	Consolidado	10,000	10,000
Según moneda			Según tasa		
	dic-15	dic-16		dic-15	dic-16
Dólares	100%	100%	Fija	100%	100%
			Variable	0%	0%
Según plazo			Según emisor		
	dic-15	dic-16		dic-15	dic-16
<1 m	85%	13%	BNCR	100%	100%
1 y 6m	15%	87%			
Rendimiento					
Rentabilidad			Razón Sharpe		
	dic-15	dic-16		dic-15	dic-16
Dólares	0.05%	0.10%	Dólares	1.78	(9.32)
Riesgo de Crédito					
VaR			Prueba de estrés (VaR)		
	dic-15	dic-16		dic-15	dic-16
Absoluto	8,819,702	7,759,442	Absoluto	8,819,702	7,759,442
Relativo	63.4%	63.4%	Relativo	63.4%	63.4%
CVaR			Prueba de estrés (CVaR)		
	dic-15	dic-16		dic-15	dic-16
Absoluto	8,819,702	7,759,442	Absoluto	8,819,702	7,759,442
Relativo	63.4%	63.4%	Relativo	63.4%	63.4%
Riesgo de Mercado					
Duración			Duración Modificada		
	dic-15	dic-16		dic-15	dic-16
Dólares	0.05	0.28	Dólares	0.05	0.28
Prueba de estrés (tasas interés)					
	VM Actual	VM Estrés	Δ		
Máximo hist	12,146,504	12,131,543	-0.1232%		
Recesión	12,146,504	12,106,322	-0.3308%		
Crisis Fondos	12,146,504	12,112,622	-0.2789%		
Extremo	12,146,504	12,116,934	-0.2434%		

Nota 13. Conciliación de desembolsos

Al 31 de diciembre la conciliación entre el saldo de desembolsos efectuados y el saldo del efectivo disponible se presenta como sigue:

		2016	2015
Total desembolsos recibidos acumulados	US\$	25,884,103	15,130,000
Total de pagos efectuados (bienes y servicios)		(13,429,898)	(125,069)
Gastos pendientes de justificar al BID		(401,301)	(1,250,745)
Efectivo disponible	US\$	12,052,904	13,754,186
Efectivo disponible según Cuadro A		12,238,867	13,914,708
Diferencia ⁽¹⁾	US\$	185,963	160,522

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a intereses acumulados ganados sobre inversiones por US\$191,625 (US\$24,304 + US\$167,241 + US\$80) devolución de póliza colectiva 01-10-INM-0000006-02 por US\$1,952 y pérdida neta por diferencial cambiario por US\$7,614 correspondiente a diferencia entre el tipo de cambio utilizado por el Fideicomiso y el tipo de cambio reconocido por el BID.

Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a intereses ganados sobre inversiones por US\$167,321 (US\$167,241 + US\$80) y pérdida neta por diferencial cambiario por US\$6,799 correspondiente a diferencia entre el tipo de cambio utilizado por el Fideicomiso y el tipo de cambio reconocido por el BID.

Nota 14. Ejecución presupuestaria

La ejecución presupuestaria al 31 de diciembre es la siguiente:

2016

Categorías y subcategorías de inversión según contrato	Presupuesto BID vigente	Ejecución acumulada por categorías y subcategorías de inversión	Saldo disponible por categorías y subcategorías de inversión
	(LMS 1)	BID	BID
01.00.0 Construcción y equipamiento de escuelas primarias	US\$ 30,883,195	938,485	29,944,710
02.00.00 Construcción y equipamiento de colegios de secundaria	116,274,206	10,500,195	105,774,011
03.00.00 Construcción de espacios culturales y deportivos	8,870,016	130,200	8,739,816
04.00.00 Costos financieros, administrativos, monitoreo e imprevistos	11,496,817	2,254,059	9,242,758
Auditoría externa	0	8,260	(8,260)
Total	US\$ 167,524,234	13,831,199	153,693,035

2015

Categorías y subcategorías de inversión según contrato		Presupuesto BID vigente	Ejecución acumulada por categorías y subcategorías de inversión	Saldo disponible por categorías y subcategorías de inversión
		(LMS 1)	BID	BID
01.01.0	Construcción y equipamiento de escuelas primarias	US\$ 30,883,195	0	30,883,195
02.00.00	Construcción y equipamiento de colegios de secundaria	116,274,206	745,255	115,528,951
03.00.00	Construcción de espacios culturales y deportivos	8,870,016	56	8,869,960
04.00.00	Costos financieros, administrativos, monitoreo e imprevistos	11,496,817	630,503	10,866,314
Total		US\$ 167,524,234	1,375,814	166,148,420

Nota 15. Hechos relevantes

La Ley 9124 “Autorización al Poder Ejecutivo para suscribir una operación de crédito público y constituir un Fideicomiso con contratos de arrendamiento, para el financiamiento del proyecto construcción y equipamiento de infraestructura educativa del MEP a nivel nacional” no cuenta con un detalle pormenorizado de los costos presupuestados. Para este propósito en mayo de 2016 se contrató a un especialista para que realice una actualización de la estimación de costos del programa con el fin de conocer si los fondos aprobados en la ley de referencia son suficientes para completar sus objetivos específicos. En noviembre de 2016 se presentaron los resultados tanto al MEP como al Ministerio de Hacienda y al BID. El estudio concluyó con que existe un faltante estimado de aproximadamente US\$60 millones para cumplir los objetivos propuestos de forma inicial.

De forma complementaria, de acuerdo con las actividades y tiempos contemplados (revisados y aprobados tanto por el MEP como por el BID), y que forman parte del plan de ejecución del proyecto, el plazo contemplado en la Ley 9124 para la construcción y entrega de obras será también insuficiente.

A continuación se resumen los principales aspectos de los estudios realizados:

- Las principales variable sobre las cuales se fundamenta el alcance del proyecto se pueden resumir en:
 1. Fondos disponibles: el especialista contratado para actualizar la estimación de costos concluye que existe un faltante para cumplir con los objetivos específicos de la Ley 9124, dentro de los cuales se incluyen “*construir al menos setenta y nueve centros educativos que no cuentan con infraestructura propia y/o adecuada, equipándolos por una única vez; y construir veinticuatro canchas multiuso que permitan la implementación del Proyecto de fortalecimiento de la formación ética, estética y ciudadanía*”. Lo anterior a la luz de los insumos aportados por el MEP. El faltante estimado por el especialista asciende a aproximadamente US\$60 millones.

2. Plazo de ejecución: la actualización del plan de ejecución del proyecto, el cual incluye actividades y tiempos revisados y aprobados por el MEP y no objetados por el BID, proyecta que no todas las obras se encontrarían finalizadas y entregadas dentro del plazo de ley, el cual en el artículo 3, establece: “...*el plazo del fideicomiso será de veinte años contado a partir del refrendo de la Contraloría General de la República. Dentro de dicho plazo se incluye el período de desarrollo y ejecución del Proyecto. Este período de desarrollo y ejecución no podrá ser mayor a cinco años, contados a partir del inicio del plazo del fideicomiso.*”

Ante esta situación, el Fiduciario y su Unidad Ejecutora presentaron a las partes involucradas (MEP, MH y BID), mediante presentación de fecha 14 de febrero de 2017, en la Dirección General de Crédito Público un análisis con más de 5 escenarios para análisis y discusión a partir de lo cual el MEP ha elaborado 3 propuestas de alcance. La propuesta 3 se encuentra en análisis y se espera tener un alcance definitivo en fecha posterior a este informe.

La propuesta consiste en:

- Ajustar el alcance del programa disminuyendo la cantidad de obras a ejecutar (diseño, construcción y equipamiento) por el Fideicomiso, de tal forma que se ajuste a la estimación realizada por el especialista, y que las obras excluidas sean trasladadas al MEP para su conclusión.
- Como parte de lo anterior, existen 14 obras (detalladas en el cuadro 10 de la propuesta), priorizadas en orden de importancia y cuya inclusión depende de los resultados que se obtengan de las licitaciones de las obras indicadas en los otros cuadros de la propuesta, cuya mayoría ya se encuentran en procesos licitatorios.
- De los terrenos que faltan por comprar (9), únicamente serían adquiridos 2.
- El MEP se compromete a retribuir el 100% de los recursos al Fideicomiso (tanto costos directos como indirectos) ya sea a través de una certificación de compromiso presupuestario u otro documento que garantice el repago al Fideicomiso, en los casos de obras en las que se hayan invertido recursos y que no sean concluidas y entregadas (obras en las que únicamente se compre el terreno y obras excluidas de la propuesta pero con gastos generados, tales como anteproyectos e impuestos, entre otros).

Finalmente debe validarse el análisis técnico y legal de la propuesta con el fin de verificar la factibilidad de la misma, algo que a la fecha de este informe no se ha realizado.

En el punto 3 de su anexo único, de la ley 9124 se indica:

“Las instituciones incluidas en el siguiente cuadro constituyen un listado referencial, por lo que el Ministerio de Educación Pública, en caso de que sea necesario y técnica y legalmente justificado, se reserva el derecho de realizar modificaciones que considere pertinentes, de acuerdo con los criterios de selección establecidos por el Ministerio de Educación Pública, siempre y cuando no se afecten los derechos e intereses del fideicomiso”.

En este sentido, una vez que se revise cualquier propuesta del MEP, dicho Ministerio debe enviar un mandato al fideicomiso con el detalle de las modificaciones que requiera, acompañado con la justificación técnica y Legal.

Nota 16. Contingentes y subsecuentes

a) Juicios entablados contra la Unidad Ejecutora

Mediante comunicado DJDA 034-2017 de fecha 16 de marzo de 2017 y DJDA 041-2017 la Dirección Jurídica del Banco Nacional de Costa Rica indica que a la fecha no se tramitan en esa Dirección procesos judiciales algunos referentes al Fideicomiso No.1099 MEP-BNCR.

Según se desprende de nota suscrita por el Lic. Allan Nicoleyson Sáenz, de fecha 25 de abril de 2017, existe un proceso conciliatorio planteado por Soluciones Arquitectónicas Ingeniería y Construcciones SICSA, S.A., ante el Centro de Resolución de Conflictos del CFIA en octubre de 2016, reclamando diferencias existentes entre el alcance del Contrato que tuvieron a su cargo y trabajos adicionales realizados que consideran que no estaban reflejados en los planos ni especificaciones. Estos trabajos adicionales no le fueron cancelados a la constructora y ascienden aproximadamente a los US\$150,000.

El proceso conciliatorio no ha concluido y, de no fructificar, podría pasar a un arbitraje, para el cual existe una alta probabilidad de obtener una decisión desfavorable.

b) Procesos de contratación

A la fecha de este informe, se mantienen los siguientes compromisos vigentes:

Fuente financiamiento	Fecha formalización de contrato	Factura / contrato / nombre del proceso de contratación	Detalle	Proveedor	Monto contrato US \$	Desembolso	Estado	Observaciones	% de avance de las obras/ servicios	Fecha finalización de contrato
Fideicomiso N°1099 MEP/BNCR, Préstamo 2824/OC-CR	30/4/2015	CP-05-2015	Topografía	Consultopo	variable	\$ 27,471	En ejecución	Se tramitó 1 adenda	Por demanda	23/5/2017
Fideicomiso N°1099 MEP/BNCR, Préstamo 2824/OC-CR	14/12/2015	SCI-06-2015	Abogado Notario	Hazel Cordero	inestimable	\$ 53,999	En ejecución	Se tramitó 2 adendas	Por demanda	Hasta un máximo de 24 escrituras
Fideicomiso N°1099 MEP/BNCR, Préstamo 2824/OC-CR	23/6/2015	SBCC-01- 2015	Unidad Ejecutora del proyecto	Consorcio Calvi -FSA	\$ 4,537,365	\$ 479,564	En ejecución	N/A	26%. Avance Hitos	27/6/2018
Fideicomiso N°1099 MEP/BNCR, Préstamo 2824/OC-CR	16/3/2016	SBCC-02- 2015	Auditoría Externa	Despacho Lara Eduarte	\$ 44,000	\$ 8,260	En ejecución	N/A	33%. Un informe	16/3/2018
Fideicomiso N°1099 MEP/BNCR, Préstamo 2824/OC-CR	1/9/2015	LPI-01-2015	Construcción y equipamiento Mata Plátano y San Isidro	Ecosistemas de Construcción S.A	\$ 1,397,626	\$ 1,455,259	En trámite de finiquito	Se tramitó 1 adenda	Obra Finalizada	4/6/2016
	1/9/2015			SICSA S.A.	\$ 844,586	\$ 808,268	En proceso de recepción final de obra	Se tramitó 1 adenda	Obra Finalizada	22/7/2016

Fuente financiamiento	Fecha formalización de contrato	Factura / contrato / nombre del proceso de contratación	Detalle	Proveedor	Monto contrato US \$	Desembolso	Estado	Observaciones	% de avance de las obras/ servicios	Fecha finalización de contrato
Fideicomiso N°1099 MEP/BNCR, Préstamo 2824/OC-CR	19/5/2016	CP-01-2016	Mecánica de Suelos	Vieto	variable	\$ 56,097	En ejecución	Se tramitó 1 adenda	Por demanda	3/6/2017
	13/5/2016			MyV	variable	\$ 75,220	En ejecución	N/A	Por demanda	3/6/2017
Fideicomiso N°1099 MEP/BNCR, Préstamo 2824/OC-CR	8/8/2016	CP-02-2016	Servicios de vigilancia y mantenimiento de terrenos	Consorcio CSE - Electromet	inestimable	\$ 28,631	En ejecución	N/A	Por demanda	29/8/2017
Fideicomiso N°1099 MEP/BNCR, Préstamo 2824/OC-CR	21/6/2016	SCI-01-2016	Estudio Ambiental	Montserrat Rojas Molina	variable	\$ 4,080	En ejecución	Se tramitó 1 adenda	Por demanda	Hasta ejecutar la totalidad de los entregables que le sean asignados.
	28/6/2016			Mario Harley Bolaños	variable	\$ 0	En ejecución	Se tramitó 1 adenda	Por demanda	Hasta ejecutar la totalidad de los entregables que le sean asignados.
	12/7/2016			Javier Esquivel Font	variable	\$ 0	En ejecución	Se tramitó 1 adenda	Por demanda	Hasta ejecutar la totalidad de los entregables que le sean asignados.

Fuente financiamiento	Fecha formalización de contrato	Factura / contrato / nombre del proceso de contratación	Detalle	Proveedor	Monto contrato US \$	Desembolso	Estado	Observaciones	% de avance de las obras/ servicios	Fecha finalización de contrato
Fideicomiso N°1099 MEP/BNCR, Préstamo 2824/OC-CR	24/7/2016	SCI-02-2016	Anteproyectos	Bruno Stagno	\$ 53,000	\$ 41,211	En ejecución	Se tramitó 1 adenda	Por demanda	Hasta ejecutar la totalidad de los entregables que le sean asignados.
	13/6/2016			Hernán Hernández	\$ 45,000	\$ 9,000	En ejecución	Se tramitó 1 adenda	Por demanda	Hasta ejecutar la totalidad de los entregables que le sean asignados.
	20/6/2016			Alberto Reifer	\$ 80,000	\$ 13,676	En ejecución	Se tramitó 1 adenda	Por demanda	Hasta ejecutar la totalidad de los entregables que le sean asignados.
	16/8/2016			José Flasterstein	\$ 60,000	\$ 54,000	En ejecución	Se tramitó 1 adenda	Por demanda	Hasta ejecutar la totalidad de los entregables que le sean asignados.
	28/7/2016			Fausto Calderón	\$ 55,000	\$ 49,500	En ejecución	Se tramitó 1 adenda	Por demanda	Hasta ejecutar la totalidad de los entregables que le sean asignados.

Fuente financiamiento	Fecha formalización de contrato	Factura / contrato / nombre del proceso de contratación	Detalle	Proveedor	Monto contrato US \$	Desembolso	Estado	Observaciones	% de avance de las obras/ servicios	Fecha finalización de contrato
Fideicomiso N°1099 MEP/BNCR, Préstamo 2824/OC-CR	12/5/2016	SCI-04-2016	Hidrogeólogo	Roberto Protti	variable	\$ 65,500	En ejecución	Se tramitó 1 adenda	Por demanda	Hasta ejecutar la totalidad de los entregables que le sean asignados.
Fideicomiso N°1099 MEP/BNCR, Préstamo 2824/OC-CR	21/6/2016	CP-06-2016	Laboratorio de Materiales	Vieto	variable	\$ 0	Pendiente Orden de Inicio	N/A	Por demanda	18 meses después de emitida la orden de inicio
	10/6/2016			IMNSA	variable	\$ 0	Pendiente Orden de Inicio	N/A	Por demanda	18 meses después de emitida la orden de inicio
	8/6/2016			ITP	variable	\$ 0	Pendiente Orden de Inicio	N/A	Por demanda	18 meses después de emitida la orden de inicio
	8/6/2016			CACISA	variable	\$ 0	Pendiente Orden de Inicio	N/A	Por demanda	18 meses después de emitida la orden de inicio
Total					\$ 7,116,577	\$ 3,229,736				

c) Eventos subsecuentes

Entre la fecha de cierre al 31 de diciembre de 2016 y la presentación de los estados financieros no tuvimos conocimiento de otros hechos que puedan tener en el futuro influencia significativa en el desenvolvimiento de las operaciones de la Compañía o en sus estados financieros.

Nota 17. Autorización para emisión de estados financieros

La Dirección de Fideicomisos y Estructuraciones autorizó la emisión de los estados financieros básicos y notas del contrato de préstamo al 31 de diciembre de 2016, con fecha 28 de abril de 2017.