

Fideicomiso de Gestión Financiera y de los Proyectos y Programas de FONATEL

Estados Financieros y Opinión de los Auditores Independientes

Al 31 de diciembre del 2025

Contenido

	<u>Página</u>
Opinión de los auditores independientes	3-5
Estados Financieros	
Estados Situación Financiera	6
Estados de Resultados	7-8
Estados de Cambios en el Patrimonio	9
Estados de flujos de efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11-64

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Superintendencia de Telecomunicaciones y a la Dirección de Fideicomisos del Banco de Costa Rica

Opinión:

Hemos auditado los estados financieros del Fideicomiso de Gestión Financiera y de los Proyectos y Programas de FONATEL, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 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 antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la imagen fiel de la situación financiera del Fideicomiso de Gestión Financiera y de los Proyectos y Programas de FONATEL, al 31 de diciembre del 2025, así como los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el periodo terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes del Fideicomiso de Gestión Financiera y de los Proyectos y Programas de FONATEL, de conformidad con el artículo 9 de la Ley de Regulación de la Profesión del Contador Público y Creación del Colegio (Ley 1038); con el Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica y con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA, por sus siglas en inglés) que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros; y hemos cumplido con 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 de auditoría.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del Fideicomiso en relación con los estados financieros

La administración del fideicomiso es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, los términos del contrato, y del control interno que la administración considere necesario para permitir que la preparación de los estados financieros esté libre de incorrección material, debido a fraude o error.

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

La administración del fideicomiso es responsable de la supervisión del proceso de información financiera del fideicomiso.

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 incorrección material, debida 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 una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones 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 NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección 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 una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección 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 fideicomiso.
- 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 fideicomiso, 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 fideicomiso 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 futuras pueden ser causa de que el fideicomiso 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 fiel.

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

DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS

Lic. Iván Brenes Pereira
Contador Público Autorizado número 5173
Póliza de Fidelidad N°0116FID000501714
Vence el 30 de setiembre del 2026

San José, Costa Rica, 12 de febrero de 2026.

Nuestra responsabilidad sobre la opinión de los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2025 se extiende hasta el 12 de febrero de 2026. La fecha del informe de auditoría indica al usuario de éste, que el auditor ha considerado el efecto de los hechos y de las transacciones de los que ha tenido conocimiento y que ha ocurrido hasta dicha fecha; en consecuencia, no se amplía por la referencia de la fecha en que se firme digitalmente.

“Exento del timbre de Ley número 6663. del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica. por disposición de su artículo número 8”.

Fideicomiso de Gestión Financiera y de los Proyectos y Programas De Fonatel
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2025
(Con cifras correspondientes del periodo 2024)
(Expresados en colones costarricenses sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y cuentas corrientes	3	151.640.910	282.940.515
Efectivo restringido	3	6.592.805	4.425.379
Inversiones en instrumentos financieros corto plazo	4	51.587.982.548	48.636.444.641
Cuentas y comisiones por cobrar	5	16.790.219	152.652.417
Otros activos	6	2.129.569	24.744.643
Total activos corrientes		51.765.136.051	49.101.207.595
Activos no corrientes			
Inversiones en instrumentos financieros largo plazo	4	57.822.893.616	46.542.154.608
Cuentas y comisiones por cobrar	5	---	109.122
Otros activos	6	4.650.349.697	4.535.588.228
Total activos no corrientes		62.473.243.313	51.077.851.958
Total activos		114.238.379.364	100.179.059.553
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Cuentas y comisiones por pagar diversas	7	7.509.545.349	6.718.845.862
Provisiones	8	480.066.172	444.910.068
Cargos por pagar diversos	9	314.117.491	249.607.886
Otros pasivos	10	161.412.874	85.698.510
Total pasivos corrientes		8.465.141.886	7.499.062.326
Total pasivos		8.465.141.886	7.499.062.326
Patrimonio			
Aportaciones en efectivo	11	214.754.224.423	183.021.985.308
Ajustes por cambio en el valor razonable de las inversiones	12	688.893.420	494.371.924
Utilidad o pérdida acumulada	13	(90.836.412.536)	(64.228.905.716)
Utilidad o pérdida del periodo	13	(18.833.467.829)	(26.607.454.289)
Total patrimonio		105.773.237.478	92.679.997.227
Total pasivo y patrimonio		114.238.379.364	100.179.059.553

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Fideicomiso de Gestión Financiera y de los Proyectos y Programas De Fonatel
Estados de Resultados
Por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2025
(Con cifras correspondientes del periodo 2024)
(Expresados en colones costarricenses sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por fondos disponibles	14	35.693.346	31.369.058
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	14	6.268.284.434	6.306.656.460
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo	14	12.984.984.704	14.282.508.649
Otros ingresos financieros	14	203.106.159	427.790.805
Total de ingresos financieros		19.492.068.643	21.048.324.972
Ingresos por recuperaciones de activos y disminución de estimaciones y provisiones			
Disminución de estimación de cartera de créditos	14	73.275.876	44.479.283
Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros	14	18.128.676	31.843.883
Disminución de estimación de provisiones	14	266.384.150	586.818.245
Total ingresos por recuperaciones de activos y disminución de estimaciones y provisiones		357.788.702	663.141.411
Ingresos operativos diversos			
Otros ingresos operativos	14	1.749.680.954	1.817.073.007
Total otros ingresos operativos		1.749.680.954	1.817.073.007
Total de ingresos		21.599.538.299	23.528.539.390
Gastos financieros			
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	15	14.176.686.824	15.582.020.423
Otros gastos financieros	15	1.247.279.046	899.882.593
Total gastos financieros		15.423.965.870	16.481.903.016
Gasto por estimación de deterioro de activos			
Gasto por estimación de deterioro de cartera de crédito, cuentas y comisiones por cobrar	16	159.125.459	293.113.247
Gasto por estimación de deterioro de inversiones en instrumentos financieros	16	40.989.827	31.495.864
Total gasto por estimación de deterioro de activos		200.115.286	324.609.111

Continúa...

Finaliza.

Fideicomiso de Gestión Financiera y de los Proyectos y Programas De Fonatel
Estados de Resultados
Por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2025
(Con cifras correspondientes del periodo 2024)
(Expresados en colones costarricenses sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Gastos operativos diversos			
Comisiones por servicios	17	446.866.318	446.870.801
Gasto por provisiones	18	301.540.254	413.781.326
Total gastos operativos diversos		<u>748.406.572</u>	<u>860.652.127</u>
Gastos de administración			
Gastos por servicios externos	19	81.485.636	10.569.036
Gastos generales	20	23.979.032.764	32.458.260.389
Total gastos de administración		<u>24.060.518.400</u>	<u>32.468.829.425</u>
Total de Gastos		<u>40.433.006.128</u>	<u>50.135.993.679</u>
Resultado del periodo antes de impuestos		<u>(18.833.467.829)</u>	<u>(26.607.454.289)</u>
Ajustes al patrimonio			
Ajustes al valor de las inversiones	12	194.521.496	78.410.084
Total otras partidas integrales		<u>194.521.496</u>	<u>78.410.084</u>
Utilidad / pérdida con otros resultados integrales		<u>(18.638.946.333)</u>	<u>(26.529.044.205)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Fideicomiso de Gestión Financiera y de los Proyectos y Programas De Fonatel
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2025
(Con cifras correspondientes del periodo 2024)
(Expresados en colones costarricenses sin céntimos)

	Aportes patrimoniales	Cambios en el valor de las inversiones	Resultados acumulados	Utilidad del periodo	Total
Saldo al 31 diciembre del 2023	168.734.026.119	415.961.840	(8.632.274)	(64.220.273.442)	104.921.082.243
Aportes recibidos	15.065.651.994	---	---	---	15.065.651.994
Retiro de aporte	(777.692.805)	---	---	---	(777.692.805)
Cambio en el valor de las inversiones	---	78.410.084	---	---	78.410.084
Traslado a utilidades acumuladas	---	---	(64.220.273.442)	64.220.273.442	---
Utilidad o pérdida del periodo	---	---	---	(26.607.454.289)	(26.607.454.289)
Saldo al 31 diciembre del 2024	183.021.985.308	494.371.924	(64.228.905.716)	(26.607.454.289)	92.679.997.227
Aportes recibidos	31.732.239.115	---	---	---	31.732.239.115
Retiro de aporte	---	---	---	---	---
Cambio en el valor de las inversiones	---	194.521.496	---	---	194.521.496
Traslado a utilidades acumuladas	---	---	(26.607.506.820)	26.607.454.289	(52.531)
Utilidad o pérdida del periodo	---	---	---	(18.833.467.829)	(18.833.467.829)
Saldo al 31 diciembre del 2025	214.754.224.423	688.893.420	(90.836.412.536)	(18.833.467.829)	105.773.237.478

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financiero

Fideicomiso de Gestión Financiera y de los Proyectos y Programas De Fonatel
Estado de Flujos de Efectivo
Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2025
(Con cifras correspondientes del periodo 2024)
(Expresados en colones costarricenses)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Pérdida del periodo	(18.833.467.829)	(26.607.454.289)
Provisiones CPSP	35.156.104	(173.036.919)
Estimación deterioro copagos	(134.335.187)	248.633.963
Sub total	(18.932.646.912)	(26.531.857.245)
Actividades de operación		
Otras cuentas por cobrar	270.306.508	525.611.427
Cuentas y comisiones por pagar diversas	790.699.488	768.302.153
Cargos por pagar diversos	64.509.605	17.862.561
Operaciones pendientes de imputación	75.714.363	(99.479.740)
Gastos pagados por anticipado	(92.146.394)	(1.105.023.063)
Flujo actividades de operación	1.109.083.570	107.273.338
Actividades de inversión		
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	(9.923.518.205)	12.899.036.418
Flujo actividades de inversión	(9.923.518.205)	12.899.036.418
Actividades financiamiento		
Aportaciones	31.732.186.584	14.287.959.189
Flujo actividades financiamiento	31.732.186.584	14.287.959.189
Variación neta del efectivo y equivalentes	3.985.105.037	762.411.700
Flujo inicial y equivalente de efectivo	282.940.515	640.548.873
Flujo final y equivalente de efectivo (Nota 3)	4.268.045.552	1.402.960.573

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financiero

Fideicomiso de Gestión Financiera y de los Proyectos y Programas De Fonatel
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2025
(Con cifras correspondientes del periodo 2024)
(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

Nota 1: Constitución y base legal del fideicomiso

El fideicomiso fue suscrito por los representantes de la Superintendencia de Telecomunicaciones (SUTEL) y los representantes del Banco de Costa Rica, el 18 de noviembre del 2022, tomando plena eficacia a partir del refrendo de la Contraloría General de la República con el oficio No. 23090 y la orden de inicio para ejecución de labores del fiduciario que se otorgó mediante oficio 11151-SUTEL-DGF-2022, ambos emitidos el 21 de diciembre del 2022.

El objeto de este contrato es para la constitución de un fideicomiso, de conformidad con lo establecido en el artículo 35 de la LGT, Ley N° 8642, como instrumento financiero y administrativo para la gestión de los programas y proyectos que la SUTEL se encuentra ejecutando y que ejecutará con los recursos del Fondo Nacional de Telecomunicaciones (FONATEL), en cumplimiento de los objetivos fundamentales de acceso universal, servicio universal y solidaridad, según el artículo 31 y siguientes de la LGT y las metas y objetivos del Plan Nacional de Desarrollo de las Telecomunicaciones.

El presente contrato tiene como finalidad constituir un fideicomiso como instrumento jurídico, financiero y administrativo para continuar con la gestión de los proyectos y programas que se encuentran en ejecución y que se lleguen a ejecutar con cargo a los recursos de FONATEL, para el cumplimiento de los objetivos fundamentales de acceso universal, servicio universal y solidaridad, establecidos en los artículos 31 y siguientes de la LGT, No. 8642, su normativa y reglamentación relacionada, las metas y prioridades de acceso universal, servicio universal y solidaridad establecidas en el Plan Nacional de Desarrollo de las Telecomunicaciones, particularmente en la Agenda Digital y la Agenda de Solidaridad Digital del mismo, así como lo establecido en el presente contrato.

En cumplimiento de lo determinado por la LGT, el presente Fideicomiso tendrá como propósitos los siguientes:

- a) **Gestionar y asesorar sobre las inversiones de los recursos de FONATEL**, depositados por la Fideicomitente como fondos fideicomitados, destinados al desarrollo de los proyectos y programas de FONATEL, así como el resto de los recursos generados por el Fideicomiso, bajo las mejores condiciones de bajo riesgo y alta liquidez, conforme lo establecen los artículos 35 y 38 de la LGT y el manual de inversiones que la SUTEL determine.
- b) **Fungir como instrumento para estructurar**, especificar, asignar y gestionar los Proyectos y Programas de acceso universal, servicio universal y solidaridad por desarrollar por el Fideicomiso con el apoyo de los Órganos Auxiliares y contenidos en el Plan Anual de Proyectos y Programas con cargo a FONATEL, aprobado por la SUTEL y los contenidos en el PNDDT, según lo establecido en los artículos 35, 36 y 37 de la LGT y en los respectivos manuales.

- c) **Elaborar la información financiera y de gestión** requerida por la Fideicomitente que le permita a la SUTEL cumplir las obligaciones de rendición de cuentas establecidas en el Artículo 40 de la LGT y en los manuales que para tal efecto se determinen.

Los anteriores propósitos específicos deben orientar, en todo momento, el quehacer del Fideicomiso y deben necesariamente reflejarse en las instrucciones al Fiduciario, así como en los derechos y obligaciones de las partes.

Plazo del Fideicomiso:

El Fideicomiso tendrá un plazo de vigencia de 5 años prorrogables por periodos iguales según lo establecido en la cláusula cuarta inciso D del contrato de Fideicomiso.

“... tendrá una vigencia de cinco (5) años contados a partir de la fecha de emisión de la orden de inicio, la cual deberá emitirse una vez sea refrendado por la Contraloría General de la República, pudiendo prorrogarse previo acuerdo de la Fideicomitente por periodos iguales, hasta un máximo de dos prórrogas adicionales, para un total de quince años, siempre y cuando los fines de FONATEL así lo justifiquen. Si el Fideicomitente no quisiera que opere la prórroga, informará de tal decisión al Fiduciario, al menos tres meses antes del vencimiento del plazo vigente. Cuando razones de interés público así lo aconsejen, la prórroga que considere el Fideicomitente podrá ser por un periodo menor a los cinco años.

La SUTEL se reserva el derecho de dar por terminado el presente contrato en cualquier momento por motivos de interés público, caso fortuito o fuerza mayor, comunicando su decisión por escrito con tres meses de anticipación como mínimo (rescisión unilateral del contrato por causas no imputables al Fiduciario). En tal caso, la SUTEL podrá cancelar al Fiduciario la parte efectivamente ejecutada del contrato, en el evento de que no hubiera hecho con anterioridad y los gastos en que el Fiduciario haya incurrido para la completa ejecución, siempre que estén debidamente probados. Cuando la rescisión se origine por motivos de interés público, además se podrá reconocer cualquier daño o perjuicio que la terminación del contrato le causare, previa invocación y comprobación.

Los proyectos, programas y actividades que se estén ejecutando, mantendrán su vigencia hasta su normal conclusión, salvo que las partes acuerden lo contrario, todo según los planes de transición o liquidación establecidos en el presente contrato.”

Programas

- **Programa 1 Comunidades conectadas:** está orientado a construir infraestructura (redes de fibra óptica, torres de telefonía, entre otros) para llevar los servicios de telefonía e internet a poblaciones: costeras, rurales y fronterizas, donde no es rentable invertir para las empresas telecomunicaciones. La construcción de esta infraestructura permite que los servicios estén disponibles para que la población pueda contratarlos en esas zonas alejadas.

- **Programa 2 Hogares conectados:** facilita a los hogares en condición de pobreza y preseleccionados por el Instituto Mixto de Ayuda Social (IMAS) y el Ministerio de Educación Pública (MEP), en el acceso de una conexión a Internet.
- **Programa 3 Centros públicos equipados:** tiene como propósito dotar de computadoras y tabletas con conexión de banda ancha a escuelas, colegios públicos, centros comunitarios inteligentes (CECIs), CEN CINAI y centro de salud y clínicas de la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS), a los que se les ha llevado conectividad a Internet en el marco del Programa Comunidades Conectadas.
- **Programa 4 Espacios Públicos Conectados:** construcción de una red de más de 2.500 kilómetros de fibra óptica a nivel nacional, para llevar acceso gratuito vía Wifi a 513 espacios públicos en todo el país. Este programa incluye más de 400 parques y plazas, 28 estaciones de tren, 61 bibliotecas públicas y 7 Centro cívicos por la Paz. FONATEL financia una red de alta capacidad para la colocación de puntos de acceso a Internet gratuito, para garantizar igualdad de oportunidades a los usuarios y promover el uso productivo.
- **Programa 5 Red Educativa Bicentenario:** es un programa creado con el objetivo de conectar todas las escuelas y colegios públicos del país a una red de banda ancha de alta velocidad. Tiene la responsabilidad de conectar a Internet de alta velocidad a un total de 2.375 escuelas y colegios de zonas rurales y de difícil acceso; lo que corresponde a un 53% de los centros educativos del país.

Nota 2: Base de preparación de los estados financieros y políticas contables

Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros del fideicomiso son preparados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Las políticas de contabilidad que se mencionan adelante han sido aplicadas consistentemente en el periodo presentado de los estados financieros.

- Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros:** De acuerdo con las disposiciones legales en Costa Rica, la unidad monetaria utilizada por el Fideicomiso para el registro contable de sus transacciones y presentación de sus estados financieros es el colón costarricense. Además, la moneda funcional del fideicomiso es el colón costarricense.
- Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera:** Los activos y pasivos financieros denominados en US dólares al cierre contable de cada mes, son valuados en colones al tipo de cambio vigente de venta de referencia del Banco Central de Costa Rica (BCCR). Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas al tipo de cambio vigente que prevaleció en las fechas de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera realizada y no realizada son reflejadas en los resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2025, el tipo de cambio del BCCR, se estableció en ¢495,78 y ¢501,42, por US\$1,00 para la compra y venta de divisas respectivamente.

c) Efectivos y equivalentes de efectivo: Se considera efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades (efectivo en caja y bancos); los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en instrumentos financieros líquidos o con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a tres meses, y/o negociables en una bolsa de valores regulada.

d) Inversiones en instrumentos financieros:

El fideicomiso clasifica los activos financieros, de la siguiente manera:

- Medidos al costo amortizado
- Medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI)
- Medidos al valor razonable con cambios en resultados (VRPyG)

Inversiones al Costo Amortizado:

Un activo financiero es medido al costo amortizado y no al valor razonable con cambios en resultados si cumple con las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales.
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo originados solamente de pagos al principal e intereses sobre el saldo vigente.

Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

- El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros.
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo originados solamente de pagos al principal e intereses sobre el saldo vigente.

Inversiones al valor razonable con cambios en resultados:

Los restantes activos financieros que no sean clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

El fideicomiso clasifica todos sus pasivos financieros como medidos al costo amortizado.

Modelo de negocio:

El modelo de negocio de una entidad se determina al nivel que refleja cómo se gestionan juntos los grupos de activos financieros para lograr un objetivo de negocio concreto. El modelo de negocio no dependerá de las intenciones de la gerencia para un instrumento individual. Por consiguiente, esta condición no es un enfoque en la clasificación instrumento por instrumento y debe de determinarse a partir de un nivel más alto de agregación. Sin embargo, una única entidad puede tener más de un modelo de negocio para gestionar sus instrumentos financieros.

Basado en la naturaleza de los instrumentos financieros actuales, la gestión histórica y el fin del fideicomiso, se requerirá un modelo de negocio mixto, en el cual se cuente con instrumentos financieros sobre los cuales se espera recibir flujos de efectivo de solo pago del principal más intereses, ventas y una porción de instrumentos financieros que garanticen rentabilidad.

Lo anterior se determinó mediante una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los instrumentos financieros a nivel del portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestionan las operaciones del fideicomiso en función a su fin y contrato. La información que fue considerada incluyó:

- El fin del fideicomiso indicado en el contrato de constitución.
- Lo normado en la política de inversión del fideicomiso.
- Las políticas y los objetivos señalados para el portafolio y la operación de estas políticas en la práctica.

Costo Amortizado	Valor razonable cambio-otros resultados Integrales	Valor razonable con cambios en Resultados
<ul style="list-style-type: none"> • Obtener flujos contractuales. • Se establecen para los flujos originados. • Se mantienen al vencimiento. 	<ul style="list-style-type: none"> • Obtener flujos contractuales • Inversiones disponibles para la venta 	<ul style="list-style-type: none"> • Cualquier inversión no clasificada en las anteriores

e) Estimaciones contables: la preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internaciones de Información Financiera requiere que la administración de la entidad realice estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de los ingresos y gastos incurridos durante el periodo.

f) Estimación por deterioro de instrumentos financieros:

Deterioro crediticio para las inversiones según NIIF 9.

En forma general el procedimiento consiste en calcular la probabilidad de impago para los distintos plazos del instrumento, así como la pérdida dado impago. Luego estos factores se traen a valor presente usando la tasa de interés efectiva y la exposición en cada momento.

Para el cálculo de la probabilidad de impago se usa una descomposición en probabilidad base y una dependencia en variables macro. La probabilidad base emplea estimados de Standard and Poor's con base en la calificación. La dependencia en variables macro se usa para proyectar la probabilidad a futuro con base en escenarios determinados por el Banco de Costa Rica. Para la pérdida dado impago se usan estimaciones de Moody's. El procedimiento de cada una se ilustra en las figuras 1 y 2, que se muestran a continuación:

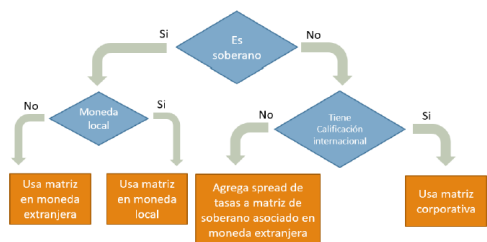


Figura 1. Probabilidad base.



Figura 2. Proxy para dependencia en variables macro.

De acuerdo con NIIF 9, el cargo por deterioro se calcula a doce meses plazo a menos que se determine que se dio un deterioro significativo en la calidad crediticia desde el momento de la compra. Si hay deterioro se usa un cálculo al tiempo de vida del instrumento. Este incremento en el plazo puede generar un aumento significativo en la estimación. Los criterios para determinar si hubo un deterioro significativo en la calidad crediticia son:

Una caída de dos escalones en la calificación del emisor donde la nueva calificación sea de grado de inversión; una caída de un escalón si la nueva calificación no es grado de inversión; o un incremento de 200pb en los precios de CDS del emisor con respecto al precio de la fecha de compra por al menos 60 días seguidos.

Emisores soberanos: se utilizan cotizaciones de CDS (Credit Default Swap) y en el caso de las variables explicativas para el caso de Costa Rica, se emplean las tasas de crecimiento anuales del IMAE y el IPC, el tipo de cambio; además, se utilizan la TBP, la tasa del tesoro estadounidense de 6 meses y el déficit fiscal (porcentual sobre el PIB). Para la dependencia de las probabilidades con el plazo (conocido como vintage), se usan las probabilidades publicadas por Standard and Poor's, y las matrices de transición se aplican de acuerdo con la moneda. Este análisis aplica tanto para soberanos como para los bancos centrales asociados.

Emisores corporativos con CDS: se usa un análisis similar al de los Emisores soberanos, pero utilizando las matrices de estudio corporativo de Standard and Poor's. Se presume que todo emisor con CDS tiene calificación internacional.

Emisores corporativos sin CDS: para estos emisores se emplea el análisis a partir de sobre tasas, esto permite determinar la dependencia en variables macro. Si el emisor tuviese calificación internacional, se usan las probabilidades de Standard and Poor's, de lo contrario se ajusta la probabilidad del soberano en moneda extranjera.

- g) Cuentas por pagar:** las cuentas por pagar del fideicomiso están compuestas por todas las obligaciones que se han contraído con terceros por la adquisición de bienes o servicios, por la generación de una deuda comercial derivada de las actividades de la entidad. Las cuentas por pagar están compuestas por pasivos ciertos que no son estimaciones y que pueden originarse por diversas causas.
- h) Ingresos:** Se utiliza en general el principio contable de devengo para el reconocimiento de los ingresos. Seguidamente se describen los principales ingresos del fideicomiso:
- i) Ingresos por instrumentos financieros:** Los mismos corresponden a los intereses producto de las inversiones en instrumentos financieros, así como intereses ganados por disponibilidades en cuenta corrientes.
- j) Ingresos no financieros:** estos representan, los ingresos por ajustes en estimaciones contables.
- k) Periodo económico:** El periodo económico es el espacio de tiempo en el que se mide la situación financiera de una empresa, evaluar la marcha de esta y cumplir con sus obligaciones legales. El fideicomiso registra su resultado económico, iniciando el 01 de enero de cada año, y concluyendo el 31 de diciembre de cada año. Al final de cada año se realiza un cierre anual.

Nota 3. Efectivo y equivalentes en instrumentos financieros

Nota 3.1: Efectivo y cuentas corrientes

El fideicomiso mantiene en cuentas corrientes los recursos para hacer frente a las erogaciones propias de las obligaciones del fideicomiso, así, las cuentas corrientes mantienen los siguientes saldos colonizados, según el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024 se presenta el siguiente saldo:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cuentas corrientes Banco de Costa Rica colones	87.052.669	220.819.860
Cuentas corrientes Banco de Costa Rica dólares	64.588.241	62.120.655
Total de efectivo cuentas corrientes	<u>151.640.910</u>	<u>282.940.515</u>

Nota 3.2: Disponibilidades restringidas

Los fondos incluidos en la cuenta del fideicomiso de efectivo restringido hacen referencia a garantías de cumplimiento. El efectivo restringido se encuentra en el fondo Popular mercado de dinero colones subcuenta 8452-1 y en BCR SAFI liquidez dólares subcuenta 38798-7. Se aclara que estas inversiones no forman parte de las inversiones del fideicomiso.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
José Antonio Solera Viquez-Garantía de cumplimiento del concurso 02-2021	---	399.929
Garantía de cumplimiento Markline 8452-1	1.320.660	1.320.660
Garantía de cumplimiento 39798-5	---	2.691.003
Garantía de cumplimiento 39798-7	5.272.145	---
Garantía de cumplimiento Deinsa Intrs Princ	---	13.787
Total disponibilidades restringidas	<u>6.592.805</u>	<u>4.425.379</u>

Nota 3.3: Disponibilidades

De acuerdo con la NIC 7, se consideran equivalentes al efectivo las inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor; por tanto, se considera que una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento próximo de tres meses o menos desde la fecha de adquisición, así las cosas, las disponibilidades mantienen los siguientes saldos colonizados de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024 se presenta el siguiente saldo:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Efectivos y cuentas corrientes MN	87.052.669	220.819.860
Efectivos y cuentas corrientes ME	64.588.241	62.120.655
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados MN	1.653.572.350	1.320.660
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados ME	1.208.680.146	3.104.719
Rendimientos Inversiones al valor razonable con cambios en resultados MN	4.272.861	13.778
Rendimientos Inversiones al valor razonable con cambios en resultados ME	713.736	24.964
Productos sobre inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales MN	458.474.999	441.883.341
Productos sobre inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales ME	790.690.550	452.094.596
Productos sobre Inversiones al costo amortizado MN	---	221.578.000
Total disponibilidades del fideicomiso	<u>4.268.045.552</u>	<u>1.402.960.573</u>

Se detallan según moneda:

Colones

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Efectivos y cuentas corrientes MN	87.052.669	220.819.860
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados MN	1.653.572.350	1.320.660
Rendimientos Inversiones al valor razonable con cambios en resultados MN	4.272.861	13.778
Productos sobre inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales MN	458.474.999	441.883.341
Productos sobre Inversiones al costo amortizado MN	---	221.578.000
Total disponibilidades del fideicomiso	<u>2.203.372.879</u>	<u>885.615.639</u>

Dólares

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Efectivos y cuentas corrientes ME	128.811	121.156
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados ME	2.410.514	---
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales ME	---	6.055
Rendimientos Inversiones al valor razonable con cambios en resultados ME	1.423	49
Productos sobre inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales ME	1.576.903	881.740
Total disponibilidades del fideicomiso	<u>\$ 4.117.651</u>	<u>\$ 1.009.000</u>

Nota 4. Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, el detalle de las inversiones en instrumentos financieros es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados		
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados MN	1.652.251.690	---
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados ME	1.203.408.000	---
Subtotal Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados	<u>2.855.659.690</u>	<u>---</u>

	2025	2024
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral		
Inversiones al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral MN	37.941.659.454	39.379.526.679
Inversiones al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral ME	67.115.982.092	44.466.978.377
Subtotal Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	105.057.641.546	83.846.505.056
Inversiones al Costo Amortizado		
Inversiones al Costo Amortizado MN	---	9.780.000.000
Subtotal Inversiones al Costo Amortizado	---	9.780.000.000
Cuentas y productos asociados a inversiones		
Rendimientos Inversiones al valor razonable con cambios en resultados MN	4.272.861	13.778
Intereses Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral MN	636.663.915	621.966.814
Intereses Inversiones al Costo Amortizado MN	---	438.302.076
Rendimientos Inversiones al valor razonable con cambios en resultados ME	713.736	24.965
Intereses Inversiones al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral ME	938.702.962	552.206.970
Subtotal Cuentas y productos asociados a inversiones	1.580.353.474	1.612.514.603
Estimación deterioro de instrumentos financieros		
Estimación por deterioro de Instrumentos Financieros MN	(27.488.662)	(31.557.669)
Estimación por deterioro de Instrumentos Financieros ME	(55.289.884)	(28.862.741)
Subtotal Estimación deterioro de instrumentos financieros	(82.778.546)	(60.420.410)
Total instrumentos financieros	109.410.876.164	95.178.599.249

Las inversiones que mantiene el fideicomiso al cierre se detallan a continuación de acuerdo con el modelo de negocio descrito en la nota 2 apéndice D, de acuerdo con la siguiente tabla:

2025

Inversiones con cambios en otro resultado integral

Instru.	Serie	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Tasa Facial	Valor Facial	Valor al Costo
TP	CRG250226	14/4/2023	25/2/2026	8,33%	1.087.000.000	1.095.717.534
TP	G\$200526	15/6/2023	20/5/2026	4,08%	1.303.692.000	1.250.842.934
TP	G\$200526	15/6/2023	20/5/2026	4,08%	100.284.000	96.224.203

Instru.	Serie	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Tasa Facial	Valor Facial	Valor al Costo
TP	CRG\$200526	21/7/2023	20/5/2026	4,08%	388.600.500	373.046.302
BBCR	BCRCRC221127	20/12/2023	22/11/2027	10,30%	2.285.000.000	2.543.436.432
				Año 2023	5.164.576.500	5.359.267.405
TP	G\$260826	23/1/2024	26/8/2026	9,20%	501.420.000	544.598.229
TP	CRG\$200526	30/1/2024	20/5/2026	4,08%	279.792.360	270.327.992
TP	G\$260826	30/1/2024	26/8/2026	9,20%	325.923.000	355.035.240
TP	CRG240227	1/2/2024	24/2/2027	9,86%	1.000.000.000	1.106.131.779
TP	G\$260826	8/2/2024	26/8/2026	9,20%	125.355.000	136.404.933
TP	G\$260826	8/2/2024	26/8/2026	9,20%	243.188.700	264.620.624
TP	G\$260826	8/2/2024	26/8/2026	9,20%	2.138.556.300	2.326.983.598
TP	G\$260826	9/2/2024	26/8/2026	9,20%	752.130.000	818.403.459
TP	G\$260826	12/2/2024	26/8/2026	9,20%	2.825.501.700	3.074.456.610
BBCR	BCFIJA200928	14/2/2024	20/9/2028	7,65%	2.000.000.000	2.126.772.540
BBCR	BCFIJA220426	14/2/2024	22/4/2026	9,35%	3.500.000.000	3.748.116.955
TP	G230627	14/2/2024	23/6/2027	8,51%	500.000.000	542.598.455
TP	G230627	15/2/2024	23/6/2027	8,51%	1.500.000.000	1.627.785.435
BBCR	BCRCRC221127	15/2/2024	22/11/2027	10,30%	750.000.000	856.241.104
TP	CRG250226	16/2/2024	25/2/2026	8,33%	1.000.000.000	1.046.181.461
BBCR	BCFIJA220426	27/3/2024	22/4/2026	9,35%	1.000.000.000	1.076.008.751
TP	CRG240227	29/4/2024	24/2/2027	9,86%	1.666.300.000	1.846.285.933
TP	G\$260527	6/5/2024	26/5/2027	5,98%	250.710.000	252.527.547
TP	G\$260527	6/5/2024	26/5/2027	5,98%	167.975.700	169.195.108
TP	CRG\$200526	6/5/2024	20/5/2026	4,08%	226.140.420	219.336.126
TP	CRG\$200526	6/5/2024	20/5/2026	4,08%	30.085.200	29.214.434
TP	CRG\$200526	6/5/2024	20/5/2026	4,08%	103.793.940	100.777.508
TP	CRG240626	28/5/2024	24/6/2026	7,82%	1.500.000.000	1.574.666.181
TP	CRG\$200526	29/5/2024	20/5/2026	4,08%	1.002.840.000	976.647.444
TP	CRG\$200526	29/5/2024	20/5/2026	4,08%	376.065.000	366.245.923
TP	G300926	30/5/2024	30/9/2026	9,66%	35.000.000	38.221.601
TP	G300926	30/5/2024	30/9/2026	9,66%	465.000.000	507.737.010
TP	G300926	31/5/2024	30/9/2026	9,66%	1.000.000.000	1.091.901.530
BBCR	BCFIJA211026	3/7/2024	21/10/2026	5,95%	1.300.000.000	1.319.275.416
TP	CRG\$200526	18/7/2024	20/5/2026	4,08%	350.994.000	341.655.965
BUS26	US91282CJV46	30/7/2024	31/1/2026	4,25%	1.002.840.000	999.552.239
TP	CRG240626	31/7/2024	24/6/2026	7,82%	500.000.000	523.272.191
TP	CRG240626	31/7/2024	24/6/2026	7,82%	500.000.000	523.272.191
BBCR	BCFIJA220426	7/8/2024	22/4/2026	9,35%	1.000.000.000	1.066.277.320
BBCR	BCFIJA220426	9/8/2024	22/4/2026	9,35%	1.300.000.000	1.386.550.027
TP	CRG\$200526	12/8/2024	20/5/2026	4,08%	601.704.000	585.862.467
TP	CRG\$230529	19/9/2024	23/5/2029	4,59%	373.056.480	358.309.570

Instru.	Serie	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Tasa Facial	Valor Facial	Valor al Costo
TP	CRG\$230529	19/9/2024	23/5/2029	4,59%	150.426.000	144.482.808
TP	CRG\$230529	19/9/2024	23/5/2029	4,59%	122.346.480	117.513.538
TP	G\$210229	19/9/2024	21/2/2029	9,20%	95.269.800	109.091.984
TP	G\$210229	19/9/2024	21/2/2029	9,20%	250.710.000	287.075.573
TP	G\$210229	19/9/2024	21/2/2029	9,20%	6.518.460	7.469.743
TP	G\$210229	19/9/2024	21/2/2029	9,20%	361.022.400	41.342.2645
TP	G\$210229	19/9/2024	21/2/2029	9,20%	367.540.860	420.850.336
BEM	BCFIJA210229	25/9/2024	21/2/2029	6,38%	1.000.000.000	1.028.635.509
TP	CRG\$230529	2/10/2024	23/5/2029	4,59%	1.068.024.600	1.026.011.363
TP	G\$260527	16/10/2024	26/5/2027	5,98%	280.293.780	282.263.858
BUS26	US91282CJK80	14/11/2024	15/11/2026	4,63%	752.130.000	757.030.508
TP	CRMG220328	4/12/2024	22/3/2028	5,10%	1.740.000.000	1.723.093.605
TP	CRMG220328	5/12/2024	22/3/2028	5,10%	260.000.000	257.478.319
TP	CRMG220328	12/12/2024	22/3/2028	5,10%	500.000.000	495.146.174
				Año 2024	39.148.654.180	41.267.016.859
CPH	00MUCAPE1849	8/1/2025	8/1/2026	5,25%	1.504.260.000	1.505.740.738
CPH	00MUCAPE2029	21/2/2025	20/2/2026	5,25%	501.420.000	501.915.975
CDP	00BCR00E2960	21/2/2025	20/2/2026	4,38%	501.420.000	501.915.960
CDP	00BCR00E26X2	24/2/2025	24/2/2026	4,38%	1.002.840.000	1.003.829.156
BUS26	US91282CGR60	25/2/2025	15/3/2026	4,63%	752.130.000	756.561.410
TP	CRMG220328	28/2/2025	22/3/2028	5,10%	286.500.000	283.981.981
TP	CRMG220328	28/2/2025	22/3/2028	5,10%	324.750.000	321.895.289
CDP	00BCR00E2937	4/3/2025	4/3/2026	4,38%	501.420.000	501.917.213
TP	G260929	5/3/2025	26/9/2029	10,58%	542.750.000	640.016.965
CDP	00BCR00E2978	12/3/2025	12/3/2026	4,38%	701.988.000	702.682.015
BEM	BCFIJA210427	19/3/2025	21/4/2027	5,95%	1.400.000.000	1.427.219.101
CDP	00BCR00E3083	15/4/2025	15/4/2026	4,38%	1.504.260.000	1.505.741.155
TP	G260929	30/4/2025	26/9/2029	10,58%	3.000.000.000	3.515.880.852
TP	G\$260527	30/4/2025	26/5/2027	5,98%	2.256.390.000	2.296.836.136
CDP	00BCR00E3109	2/5/2025	1/5/2026	4,38%	1.754.970.000	1.756.692.749
TP	G\$210229	7/5/2025	21/2/2029	9,20%	401.136.000	452.536.737
TP	G\$210229	7/5/2025	21/2/2029	9,20%	501.420.000	565.669.602
BUS26	US91282CKS97	14/5/2025	31/5/2026	4,88%	1.002.840.000	1.010.967.311
BUS26	US91282CKS97	16/5/2025	31/5/2026	4,88%	621.760.800	626.848.252
BUS26	US91282CKY65	22/5/2025	30/6/2026	4,63%	1.002.840.000	1.009.202.503
BUS26	US91282CKY65	23/5/2025	30/6/2026	4,63%	752.130.000	756.961.503
BEM	BCFIJA210229	22/7/2025	21/2/2029	6,38%	380.000.000	387.615.129
BEM	BCFIJA201027	23/7/2025	20/10/2027	5,10%	620.000.000	620.011.839
TP	CRG\$170730	23/7/2025	17/7/2030	5,08%	2.005.680.000	1.946.062.606
BMUS2	S2	28/7/2025	28/7/2028	5,70%	1.704.828.000	170.650.5942

Instru.	Serie	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Tasa Facial	Valor Facial	Valor al Costo	
BC27C	BCRCRC221127	22/8/2025	22/11/2027	10,30%	470.000.000	519.535.526	
TP	CRG241029	22/8/2025	24/10/2029	6,63%	1.200.000.000	1.236.883.215	
BEM	BCFIJA210229	22/8/2025	21/2/2029	6,38%	730.000.000	744.532.189	
TP	CRG\$240730	17/10/2025	24/7/2030	6,80%	4.262.070.000	4.438.679.082	
TP	CRG\$170730	22/10/2025	17/7/2030	5,08%	2.055.822.000	2.002.144.922	
BN\$9E	BNCR\$9E	30/10/2025	29/10/2027	4,81%	5.014.200.000	5.019.124.897	
CPH	00MUCAPE2854	13/11/2025	13/11/2026	4,95%	752.130.000	752.873.210	
CPH	00MUCAPE2862	13/11/2025	13/5/2026	4,60%	1.002.840.000	1.003.377.878	
TP	G\$210229	17/11/2025	21/2/2029	9,20%	3.435.228.420	3.846.152.260	
TP	G\$211129	17/11/2025	21/11/2029	6,44%	391.609.020	403.025.617	
TP	G\$210229	17/11/2025	21/2/2029	9,20%	98.779.740	110.600.935	
TP	G\$210229	19/11/2025	21/2/2029	9,20%	402.640.260	450.809.139	
TP	G\$221130	24/11/2025	22/11/2030	6,67%	2.757.810.000	2.871.218.748	
BN\$9F	BNCR\$9F	26/11/2025	27/11/2028	4,94%	6.017.040.000	6.022.948.824	
CDP	00BNCR0CM962	19/12/2025	21/12/2026	4,01%	3.660.366.000	3.663.665.344	
					Año 2025	57.778.268.240	59.390.779.905
					Subtotal	102.091.498.920	106.017.064.169

Prima/Desc s/inversiones	2.277.249.208
Valorización s/inversiones	688.893.493
Interés por cobrar	1.575.366.876
Estimación por deterioro	(55.289.884)
Total inversiones VR con cambios en ORI	106.577.718.613

Inversiones con cambios en resultados

Instru.	Fecha de Compra	Tasa Facial	Valor Facial	Valor al Costo
Popular mercado de dinero dólares	3/3/2023		601.704.000	601.704.000
Popular mercado de dinero colones	3/3/2023		918.659.419	918.659.419
			Año 2023	1.520.363.419
Popular mercado de dinero colones	23/8/2024		---	---
BCR Corto Plazo Colones	22/10/2024		733.592.271	733.592.271
Liquidez Dólares	22/10/2024		601.704.000	601.704.000
			Año 2024	1.335.296.271
			Subtotal	2.855.659.690
Interés por cobrar			4.986.597	
Estimación por deterioro			(27.488.736)	
Total inversiones VR con cambios en Resultados			2.833.157.551	
Total de inversiones			109.410.876.164	

2024

Inversiones al costo amortizado

Instrumento	Serie	Fecha de Compra	Fecha Vencimiento	Tasa Intereses	Saldo \$	Saldo €
CDP	66255372	08/01/2024	13/01/2025	5,81%	---	2.000.000.000
CDP	66267687	26/01/2024	03/03/2025	5,81%	---	2.000.000.000
CDP	66287155	27/02/2024	07/04/2025	5,56%	---	1.300.000.000
CDP	66323073	30/04/2024	05/05/2025	5,56%	---	2.200.000.000
CDP	66327359	07/05/2024	12/06/2025	5,56%	---	1.800.000.000
CDP	66375621	30/07/2024	08/09/2025	4,80%	---	480.000.000
Subtotal						9.780.000.000
Interés por cobrar						438.302.076
Estimación por deterioro						(1.348.364)
Total inversiones al costo amortizado						10.216.953.712

Inversiones con cambios en otro resultado integral

Instrumento	Serie	Fecha de Compra	Fecha Vencimiento	Tasa Intereses	Saldo \$	Saldo €
TP	CRG260225	31/03/2020	26/02/2025	9,52%	---	300.000.000
TP	CRG260225	28/04/2020	26/02/2025	9,52%	---	567.000.000
TP	CRG250226	14/04/2023	25/02/2026	8,33%	---	1.087.000.000
TP	CRG270825	12/09/2023	27/08/2025	7,65%	---	512.400.000
TP	CRG270825	14/09/2023	27/08/2025	7,65%	---	177.000.000
BBCCR	BCFIJA230425	10/11/2023	23/04/2025	9,35%	---	1.000.000.000
TP	CRG270825	13/11/2023	27/08/2025	7,65%	---	500.000.000
TP	CRG270825	13/11/2023	27/08/2025	7,65%	---	500.000.000
BBCR	BCRCRC221127	20/12/2023	22/11/2027	10,30%	---	2.285.000.000
TP	CRG240227	01/02/2024	24/02/2027	9,86%	---	1.000.000.000
BBCCR	BCFIJA200928	14/02/2024	20/09/2028	7,65%	---	2.000.000.000
BBCCR	BCFIJA220426	14/02/2024	22/04/2026	9,35%	---	3.500.000.000
TP	G230627	14/02/2024	23/06/2027	8,51%	---	500.000.000
TP	G230627	15/02/2024	23/06/2027	8,51%	---	1.500.000.000
BBCR	BCRCRC221127	15/02/2024	22/11/2027	10,30%	---	750.000.000
TP	CRG250226	16/02/2024	25/02/2026	8,33%	---	1.000.000.000
CPH	00MADAPE2428	16/02/2024	14/02/2025	5,50%	---	500.000.000
CDP	00BANVIE20L0	28/02/2024	28/02/2025	5,15%	---	1.000.000.000
TP	CRG270825	13/03/2024	27/08/2025	7,65%	---	1.000.000.000
BBCCR	BCFIJA220426	27/03/2024	22/04/2026	9,35%	---	1.000.000.000
BBCCR	BCFIJA221025	08/04/2024	22/10/2025	9,35%	---	800.000.000
BBCCR	BCFIJA221025	08/04/2024	22/10/2025	9,35%	---	400.000.000
TP	CRG240227	29/04/2024	24/02/2027	9,86%	---	1.666.300.000
TP	CRG240626	28/05/2024	24/06/2026	7,82%	---	1.500.000.000
TP	G300926	30/05/2024	30/09/2026	9,66%	---	35.000.000
TP	G300926	30/05/2024	30/09/2026	9,66%	---	465.000.000
TP	G300926	31/05/2024	30/09/2026	9,66%	---	1.000.000.000
BBCCR	BCFIJA211026	03/07/2024	21/10/2026	5,95%	---	1.300.000.000
TP	CRG240626	31/07/2024	24/06/2026	7,82%	---	500.000.000
TP	CRG240626	31/07/2024	24/06/2026	7,82%	---	500.000.000
CPH	00MADAPE23R8	06/08/2024	06/08/2025	4,85%	---	1.700.000.000
BBCCR	BCFIJA220426	07/08/2024	22/04/2026	9,35%	---	1.000.000.000
BBCCR	BCFIJA220426	09/08/2024	22/04/2026	9,35%	---	1.300.000.000
CPH	00MUCAPE1716	24/09/2024	24/09/2025	4,85%	---	1.000.000.000
BEM	BCFIJA210229	25/09/2024	21/02/2029	6,38%	---	1.000.000.000
TP	CRMG220328	05/12/2024	22/03/2028	5,10%	---	260.000.000
TP	CRMG220328	04/12/2024	22/03/2028	5,10%	---	1.740.000.000
TP	CRMG220328	12/12/2024	22/03/2028	5,10%	---	500.000.000
CPH	00MUCAPE2953	18/12/2024	18/12/2025	4,75%	---	248.000.000
BUS25	US91282CHD65	08/07/2024	31/05/2025	4,25%	1.400.000	717.822.000
BUS25	US91282CHD65	04/10/2024	31/05/2025	4,25%	1.750.000	897.277.500
TP	G\$160725	21/04/2023	16/07/2025	5,95%	2.193.000	1.124.416.890
TP	G\$160725	21/04/2023	16/07/2025	5,95%	350.000	179.455.500
TP	G\$160725	21/04/2023	16/07/2025	5,95%	300.000	153.819.000
TP	G\$160725	21/04/2023	16/07/2025	5,95%	450.000	230.728.500
TP	G\$160725	26/04/2023	16/07/2025	5,95%	1.600.000	820.368.000
TP	G\$261125	10/05/2023	26/11/2025	5,06%	315.000	161.509.950
TP	G\$261125	10/05/2023	26/11/2025	5,06%	74.000	37.942.020

Instrumento	Serie	Fecha de Compra	Fecha Vencimiento	Tasa Intereses	Saldo \$	Saldo €
TP	G\$261125	11/05/2023	26/11/2025	5,06%	500.000	256.365.000
TP	G\$261125	12/05/2023	26/11/2025	5,06%	316.000	162.022.680
TP	G\$261125	07/06/2023	26/11/2025	5,06%	2.000.000	1.025.460.000
TP	G\$261125	08/06/2023	26/11/2025	5,06%	2.000.000	1.025.460.000
TP	G\$200526	15/06/2023	20/05/2026	4,08%	2.600.000	1.333.098.000
TP	G\$200526	15/06/2023	20/05/2026	4,08%	200.000	102.546.000
TP	G\$261125	16/06/2023	26/11/2025	5,06%	1.825.000	935.732.250
TP	G\$261125	16/06/2023	26/11/2025	5,06%	145.000	74.345.850
TP	G\$261125	16/06/2023	26/11/2025	5,06%	30.000	15.381.900
TP	CRG\$200526	21/07/2023	20/05/2026	4,08%	775.000	397.365.750
BG	USP3699PGE18	01/08/2023	30/04/2025	4,38%	1.050.000	538.366.500
BG	USP3699PGE18	03/08/2023	30/04/2025	4,38%	1.950.000	999.823.500
BG	USP3699PGE18	02/08/2023	30/04/2025	4,38%	2.000.000	1.025.460.000
BG	USP3699PGE18	07/08/2023	30/04/2025	4,38%	1.000.000	512.730.000
BG	USP3699PGE18	11/08/2023	30/04/2025	4,38%	1.000.000	512.730.000
BG	USP3699PGE18	03/10/2023	30/04/2025	4,38%	1.000.000	512.730.000
TP	G\$261125	16/11/2023	26/11/2025	5,06%	1.960.000	1.004.950.800
BBCR	BCR\$151225	15/12/2023	15/12/2025	6,10%	10.900.000	5.588.757.000
CPH	00MUCAPE1740	08/01/2024	08/01/2025	5,20%	3.000.000	1.538.190.000
BUS25	US91282CDZ14	17/01/2024	15/02/2025	1,50%	2.000.000	1.025.460.000
BUS25	US91282CEQ06	19/01/2024	15/05/2025	2,75%	1.500.000	769.095.000
BUS25	US91282CED92	19/01/2024	15/03/2025	1,75%	2.000.000	1.025.460.000
TP	G\$260826	23/01/2024	26/08/2026	9,20%	1.000.000	512.730.000
TP	CRG\$200526	30/01/2024	20/05/2026	4,08%	558.000	286.103.340
TP	G\$260826	30/01/2024	26/08/2026	9,20%	650.000	333.274.500
TP	G\$260826	08/02/2024	26/08/2026	9,20%	250.000	128.182.500
TP	G\$260826	08/02/2024	26/08/2026	9,20%	485.000	248.674.050
TP	G\$260826	08/02/2024	26/08/2026	9,20%	4.265.000	2.186.793.450
TP	G\$260826	09/02/2024	26/08/2026	9,20%	1.500.000	769.095.000
TP	G\$260826	12/02/2024	26/08/2026	9,20%	5.635.000	2.889.233.550
BUS24	US91282CGD74	14/04/2024	31/12/2024	4,25%	2.000.000	1.025.460.000
TP	G\$260527	06/05/2024	26/05/2027	5,98%	500.000	256.365.000
TP	G\$260527	06/05/2024	26/05/2027	5,98%	335.000	171.764.550
TP	CRG\$200526	06/05/2024	20/05/2026	4,08%	451.000	231.241.230
TP	CRG\$200526	06/05/2024	20/05/2026	4,08%	60.000	30.763.800
TP	CRG\$200526	06/05/2024	20/05/2026	4,08%	207.000	106.135.110
TP	CRG\$200526	29/05/2024	20/05/2026	4,08%	2.000.000	1.025.460.000
TP	CRG\$200526	29/05/2024	20/05/2026	4,08%	750.000	384.547.500
BUS25	US91282CHL81	03/07/2024	30/06/2025	4,63%	1.000.000	512.730.000
BUS25	US91282CGN56	08/07/2024	28/02/2025	4,63%	1.000.000	512.730.000
TP	CRG\$200526	18/07/2024	20/05/2026	4,08%	700.000	358.911.000
BUS24	US91282CGD74	30/07/2024	31/12/2024	4,25%	800.000	410.184.000
BUS26	US91282CJV46	30/07/2024	31/01/2026	4,25%	2.000.000	1.025.460.000
TP	CRG\$200526	12/08/2024	20/05/2026	4,08%	1.200.000	615.276.000
TP	CRG\$230529	19/09/2024	23/05/2029	4,59%	744.000	381.471.120
TP	CRG\$230529	19/09/2024	23/05/2029	4,59%	300.000	153.819.000
TP	CRG\$230529	19/09/2024	23/05/2029	4,59%	244.000	125.106.120
TP	G\$210229	19/09/2024	21/02/2029	9,20%	190.000	97.418.700
TP	G\$210229	19/09/2024	21/02/2029	9,20%	500.000	256.365.000
TP	G\$210229	19/09/2024	21/02/2029	9,20%	13.000	6.665.490
TP	G\$210229	19/09/2024	21/02/2029	9,20%	720.000	369.165.600

Instrumento	Serie	Fecha de Compra	Fecha Vencimiento	Tasa Intereses	Saldo \$	Saldo €
TP	G\$210229	19/09/2024	21/02/2029	9,20%	733.000	375.831.090
TP	CRG\$230529	02/10/2024	23/05/2029	4,59%	2.130.000	1.092.114.900
TP	G\$260527	16/10/2024	26/05/2027	5,98%	559.000	286.616.070
BUS25	US91282CJB81	17/10/2024	30/09/2025	5,00%	1.500.000	769.095.000
BUS26	US91282CJK80	14/11/2024	15/11/2026	4,63%	1.500.000	769.095.000
CPH	00MUCAPE2946	18/12/2024	18/12/2025	5,15%	1.200.000	615.276.000
Subtotal						81.616.723.258
Descuentos s/inversiones						(261.263.998)
Primas s/inversiones						1.996.673.872
Valoración s/inversiones						494.371.924
Interés por cobrar						1.174.173.784
Estimación por deterioro						(59.072.046)
Total inversiones con cambios en otro resultado integral						84.961.606.794

Inversiones con cambios en resultados

Instrumento	N.º Fondo	Rendimiento último mes	Saldo \$	Saldo €
Interés por cobrar				38.743
Total inversiones con cambios en resultados				€38.743
Total de inversiones				€95.178.599.249

Nota 5. Cuentas y comisiones por cobrar

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el saldo de las otras cuentas por cobrar asociadas a cuentas por cobrar hacienda (emisores exentos), cuenta por cobrar operadores (Copagos), es el siguiente:

	2025	2024
Otras cuentas por cobrar	65.987	63.758
Cuentas por cobrar Hacienda IVA	1.455.102	1.455.102
Cuenta por cobrar operadores (Copagos)	1.305.801.659	1.576.110.393
Estimación Copagos	(1.290.532.529)	(1.424.867.714)
Total cuentas y comisiones por cobrar.	16.790.219	152.761.539

Nota 5.1: Otras cuentas por cobrar

Nota 5.1.1: Cuenta por cobrar Hacienda IVA

Corresponde al monto solicitado mediante exoneraciones concretas a la Administración Tributaria para su recuperación. Documento de referencia: FID-0172-2023.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cuentas por cobrar Hacienda IVA	1.455.102	1.455.102
Total Cuenta por cobrar Hacienda IVA	1.455.102	1.455.102

Nota 5.1.2: Cuentas por cobrar Puesto de Bolsa

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, las cuentas por cobrar son las siguientes:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisión por cobrar puesto de bolsa (1)	65.987	63.758
Total Otras cuentas por cobrar	65.987	63.758

- (1) Corresponde al 2% del valor bruto de las comisiones que cobra el BCR Puesto de Bolsa por las transacciones realizadas y según lo establecido en la Ley N°7092 del Impuesto sobre la Renta Artículo 23 inciso g el cual indica: "... empresa pública o privada, sujeta o no al pago de este impuesto, incluidos el Estado, los bancos del Sistema Bancario Nacional, el Instituto Nacional de Seguros y las demás instituciones autónomas o semiautónomas, las municipalidades y las asociaciones e instituciones a que se refiere el artículo 3 de esta Ley, está obligado a actuar como agente de retención o de percepción del impuesto, cuando pague o acredite rentas afectas al impuesto establecido en esta Ley".

Nota 5.2: Cuentas por cobrar operadores (Copagos):

Corresponde a la cuenta por cobrar a cada uno de los operadores del Programa Hogares Conectados. Según lo convenido en los contratos "Contratación para proveer servicios de internet fijo, así como un dispositivo a los beneficiarios del Programa Hogares Conectados con Aporte al Fondo Nacional de Telecomunicaciones". Mediante el cual en la cláusula quinta y séptima se indica:

Cláusula quinta: Subsidio. Corresponde al pago, con recursos de FONATEL, de un porcentaje del precio base, tanto del servicio de internet como del equipo o dispositivo, definido para las prestaciones del programa Hogares Conectados; aplicado a los proveedores registrados a los hogares beneficiarios de forma escalonada según el quintil de ingreso en el que se encuentren.

Cláusula séptima: Precio final al hogar. Se refiere a los precios de las prestaciones del programa aplicables directamente a los hogares beneficiarios según el quintil de ingreso.

El precio final al hogar deberá expresarse y cobrarse en colones durante el periodo de 36 meses de duración del beneficiario.

Operadores	Dispositivos	2025
Servicios Femaroca TV S.A. (Cablepacayas)	388	2.024.186
Cabletica S.A.	7.357	145.386.190
Cablevisión S.A.	22	924.408
Cooperativa de Electrificación Rural de Alfaro Ruiz R.L.	25	117.788
Cooperativa De Electrificación Rural de Guanacaste R.L.	458	4.189.230
Cooperativa de Electrificación Rural de San Carlos R.L.	1.524	24.381.969
Cooperativa de Electrificación Rural Los Santos R.L.	331	9.438.873
Instituto Costarricense de Electricidad	24.912	417.010.008
Millicom Cable Costa Rica S.A.	3.742	133.793.275
Telecable S.A.	48.032	568.535.732
Total Cuentas por cobrar operadores (Copagos):	86.791	1.305.801.659

Nota 5.2.1: Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar:

Estimación de otros activos: Deben estimarse los siguientes activos:

- a) Las cuentas y productos por cobrar han sido estimados mediante los principios y normativas contables, aplicando el método simplificado de la NIIF 9, con el fin de reflejar de manera precisa la situación financiera, basado en la probabilidad de incumplimiento de pago por parte de los beneficiarios:

Estrato	Porcentaje de estimación
1-30 días	28%
31-60 días	56%
61-90 días	35%
90-120 días	43%
121-360 días	50%
Más de 360 días	100%

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

Categoría	Subtotal	% Perdida	PE
0-30 días	547.089	45%	547.089
121-360 días	19.830.142	71%	19.830.142
31-60 días	1.001.980	54%	1.001.980
61-90 días	739.292	60%	739.292
91-120 días	9.763.252	66%	9.763.252
Más de 360 días	1.258.650.774	100%	1.258.650.774
Total estimación de las cuentas por cobrar	1.290.532.529		1.290.532.529

Nota 6. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de la cuenta de otros activos asociada a los anticipos CAPEX pendientes de recepción, seguros pagados por anticipado y bienes intangibles, es de ¢4.652.479.266.

Nota 6.1: Anticipos CAPEX pendientes de recepción:

Programa 1 “Comunidades Conectadas”, por el adelanto para infraestructura (CAPEX) requerida para la prestación de los servicios propios de programa que se conforman por torres en adelante nombrados “sitios”, aprobados contractualmente y que no han sido recibidos por el fideicomiso.

2025

Anticipos CAPEX pendientes de recepción Programa 1	Saldo \$	Saldo ¢
Anticipos CAPEX pendientes de recepción ME		
Pacífico Central Superior	18.573,42	9.313.084
Territorios Indígenas ZS	2.700.978	1.354.324.469
Territorios Indígenas ZA	5.363.033	2.689.132.469
Bureal y Grifo Alto	103.905	52.100.110
Miravalles	25.850	12.961.782
Territorio Indígenas Grupo #1	1.062.020	532.518.043
Total anticipos CAPEX pendientes de recepción	\$ 9.274.360	¢4.650.349.697
Total CAPEX Programa 1:		¢4.650.349.697

2024

Anticipos CAPEX pendientes de recepción Programa 1	Saldo \$	Saldo ¢
Anticipos CAPEX pendientes de recepción MN		
Adenda 1 TI ZA Jack Sacari y Nariñaki	---	482.657.138
Total anticipos CAPEX pendientes de recepción	---	482.657.138
Anticipos CAPEX pendientes de recepción ME		
Chorotega Inferior	121.295	62.191.442
Chorotega Este	25.224	12.932.784
Chorotega Oeste	40.642	20.838.219
Chorotega Superior	47.682	24.448.238
Pacífico Central Superior	185.734	95.231.496
Territorios Indígenas ZS	2.121.000	1.087.500.796
Territorios Indígenas ZA	5.363.033	2.749.788.115
Total anticipos CAPEX pendientes de recepción	\$7.904.610	¢4.052.931.090
Total CAPEX Programa 1:		¢4.535.588.228

Nota 6.2.1: Seguros pagados por anticipado:

Corresponde a la póliza que asegura los equipos electrónicos que entregan los operadores a los beneficiarios del Programa 2 “Hogares Conectados”.

Número de póliza	Inicio	Vence	Monto de la prima	Amortización acumulada	Saldo dólares	Saldo colones
EEM 0000003 05	7-jun-25	6-jun-26	9.782	5.575	4.208	2.109.825
Totales			\$9.782	\$5.575	\$4.208	2.109.825

Nota 6.2.2: Bienes Intangibles facturación electrónica:

Corresponde al servicio prestado por facturación electrónica, basada en la licitación LRED-FONATEL-04-2023.

Proveedor	Inicio	Vence	Monto de la prima	Amortización acumulada	Saldo dólares	Saldo colones
Nº 2148-Cyberfuel S.A.	4abr-25	3-abr-26	139	103	36	18.021
Totales			\$139	\$103	\$36	18.021

Nota 6.2.3: Bienes Intangibles Dominio Web:

Corresponde al servicio de dominio web “hogaresconectados.net”, proveedor GoDaddy, para el programa hogares conectados.

Proveedor	Inicio	Vence	Monto de la prima	Amortización acumulada	Saldo colones
GoDaddy	2-feb-25	2-feb-26	19.385	17.662	1.723
Totales			19.385	17.662	1.723

Nota 7. Cuentas y comisiones por pagar diversas.

Al 31 de diciembre de 2025, esta cuenta incluye garantías de cumplimiento recibidas en efectivo y cuentas por pagar a proveedores por concepto de subsidios de mantenimiento y operación (OPEX), subsidios por servicios fijos de voz a internet de banda ancha, así como los honorarios por administración de las diferentes Unidades de Gestión. Se detalla un resumen por programa para su mayor comprensión.

	2025	2024
Programa Administrativo	6.686.449	4.411.592
Programa 1	7.426.108.175	6.566.461.269
Programa 2	29.264.827	90.558.629
Programa 3	2.732.137	3.171.148
Programa 4	13.535.763	---

	2025	2024
Programa 5	31.217.998	54.243.224
Total cuentas y comisiones por pagar	7.509.545.349	6.718.845.862

Nota 7.1: Cargos por pagar Diversos MN

En esta partida se muestran las cuentas por pagar por concepto de subsidios por servicios fijos de Voz e Internet de banda ancha de acuerdo con los contratos de los proyectos de la Etapa 3- Servicios a Centros de Prestación de Servicios Públicos (CPSP).

Cuentas y comisiones por pagar diversas MN	2025	2024
Milicom S.A	---	19.943.200
Servicios	---	19.943.200
Total Programa 2	---	19.943.200
Garantía de cumplimiento		
Garantía de cumplimiento Markline 8452-1	1.320.660	1.320.660
Intereses Garantía Cumplimiento Markline 8452-1	45.552	---
Total de garantía de cumplimiento	1.366.212	1.320.660
Total Cuentas y Comisiones por pagar diversas MN	1.366.212	21.263.860

Nota 7.2: Cuentas por pagar a proveedores ME:

Con relación al Programa Administrativo, el único rubro por pagar se encuentra relacionado a las garantías de cumplimiento recibidas en efectivo en moneda extranjera.

Seguidamente se muestra el Programa 1-Comunidades Conectadas, que corresponde a la etapa 2- OPEX, correspondiente a las cuentas por pagar por concepto de subsidios de mantenimiento y operación de acuerdo con los contratos de los proyectos que indican en sus respectivas cláusulas:

“Para la etapa 2 del 40% restante del subsidio se pagarán en 60 cuotas mensuales” y honorarios de la Unidad de Gestión.

Asimismo, para el Programa 2- Hogares Conectados con el monto pendiente de cancelar está relacionado con subsidio por dispositivos entregados.

Para el Programa 3- Centros Públicos Equipados, se encuentran pendientes honorarios de la Unidad de Gestión.

Para el Programa 4- Centros Públicos Conectados, se encuentran pendientes de pagar subsidios por servicios de Zonas de Acceso gratuito a Internet (ZAIG) y honorarios de la Unidad de Gestión.

Con relación al Programa 5- Red Educativa del Bicentenario, se encuentran pendientes de cancelar montos pendientes a los honorarios de las Unidades de Gestión.

Cuentas y comisiones por pagar diversas ME	2025	2024
José Antonio Solera Víquez - Garantía de cumplimiento del concurso 02-2021	---	781
Licitación menor Lmen-Fonatel-04-2024 Sicop	---	4396
Licitación menor levantamiento Procesos N°2024LE-00001-0045800001	---	853
Garant. Cumpl. XLTec. 38798-7	10.514	---
GARANT. CUMPL. XLTec. 38798-7. contratación 2025LE-000003-0045800001 "Contratación Programa 1- Etapa 2 Opex	14.810.156	12.767.964
Claro Cr Telecomunicaciones S.A.	187.946	341.380
Pérez Zeledón	76.086	80.376
Pococí	29.487	39.316
San Carlos	82.373	109.830
Sarapiquí	---	111.858
Instituto Costarricense De Electricidad	14.507.454	12.072.158
Aguirre	275.615	275.616
Buenos Aires	476.227	476.228
Chorotega Este	638.448	612.082
Chorotega Inferior	716.992	718.073
Chorotega Oeste	288.766	282.792
Chorotega Superior	385.825	377.258
Corredores	180.458	213.877
Coto Brus	264.670	264.670
Golfito	315.212	315.213
Guácimo	112.852	112.852
Limón	250.992	250.992
Matina	272.980	315.632
Nandayure	353.760	346.395
Osa	373.441	442.597
Pacífico Central Superior	985.927	907.051
Siquirres	310.070	310.069
Talamanca	188.296	188.295
Territorios Indígenas Zona Atlántica	5.151.976	3.738.258
Territorios Indígenas Zona Sur	2.964.947	1.924.208
Ernst & Young Sociedad Anónima	114.756	354.426
Honorarios Unidad de Gestión	114.756	354.426
Programa 2	58.364	176.620
Price Whater House	---	176.620
Honorarios Unidad de Gestión	---	176.620
SPC Telecenter S.A.	58.364	---
Honorarios Unidad de Gestión	58.364	---
Programa 3	5.449	6.184

	2025	2024
Cuentas y comisiones por pagar diversas ME		
Ernst & Young Sociedad Anónima	5.449	6.184
Honorarios Unidad de Gestión	5.449	6.184
Programa 4	26.995	---
Ernst & Young Sociedad Anónima	26.995	---
Honorarios Unidad de Gestión	26.995	---
Programa 5	62.259	105.792
Ernst & Young Sociedad Anónima	62.259	105.792
Honorarios Unidad de Gestión	62.259	105.792
Total cuentas y comisiones por pagar programas	\$14.963.223	\$13.056.560
Total, cuentas y comisiones por pagar ME	\$14.973.833	\$13.062.590
Total, cuentas y comisiones por pagar ME- Colonizado	7.508.179.137	6.697.582.002

Nota 8. Provisiones.

El fiduciario reconoce las responsabilidades en base al devengo, se aplica la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 37 relativa a Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes. En esta línea, se lleva a cabo la provisión correspondiente para las cuentas por pagar que están vinculadas a las obligaciones del fideicomiso, ya que son objeto de estimación, por la existencia de incertidumbre acerca del momento del vencimiento o de la cuantía de los desembolsos futuros necesarios para proceder a su cancelación. En virtud de lo anterior se presentan las provisiones de los Centros de Prestación de Servicios Públicos (CPSP), los cuales mantienen un grado de incertidumbre tanto en su cuantía como en el vencimiento de estos, ya que debido a la complejidad presentan un atraso en la facturación en los servicios del contratista ICE para el periodo 2023 a la actualidad y en el contratista Liberty desde Julio 2023 a la fecha y en la conciliación de los servicios. Es por esta razón que se realiza la provisión y el cálculo de esta se realiza con datos históricos.

Nota 8.1: Provisiones CPSP

Se reconoce la provisión relacionada con los servicios prestados a Centros de Prestación de Servicios Públicos (CPSP), para el Programa 1 Comunidades Conectadas y Programa 5 Red Educativa, estos montos aún no se encuentran conciliados por la Unidad de Gestión, por lo que no puede ser incluido como un pasivo propio del Fideicomiso y debe mantenerse como una provisión.

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024 el saldo es el siguiente:

	2025	2024
Provisiones MN CPSP P1	311.065.016	299.451.320
Provisiones MN CPSP P5	169.001.156	145.458.748
Total de Provisiones	480.066.172	444.910.068

Nota 9. Cargos por pagar diversos.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el saldo de cargos por pagar diversos se encuentra compuesto por honorarios por servicios de fiducia, así como las retenciones pendientes de trasladar al Ministerio de Hacienda, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Honorarios por Servicios de Fiduciario	72.912.000	72.912.000
Retenciones pendientes de trasladar	241.136.200	176.632.128
Retención 2% Puesto de Bolsa	69.291	63.758
Total de Cargos por Pagar Diversos	<u>314.117.491</u>	<u>249.607.886</u>

Nota 9.1: Honorarios por administración del Fideicomiso.

El fiduciario devengará los siguientes honorarios: ₡37.200.000,00 (treinta y siete millones doscientos mil colones exactos) por mes. Este precio es por suma global o suma alzada, para atender el alcance original del cartel, este alcance se muestra en el Anexo 3 del presente contrato.

Los pagos serán por mes vencido y efectuados por el propio Fiduciario a su favor con el cargo al patrimonio del Fideicomiso de forma mensual, en colones, previa autorización por escrito de la SUTEL, una vez cumplida la presentación de los Informes de periodicidad mensual.

Honorarios por administración del Fideicomiso	<u>2025</u>
Factura N° 429	
Honorarios noviembre 2025:	37.200.000
Renta 2%	744.000
Honorarios + IVA:	<u>36.456.000</u>
Factura N° 436	
Honorarios diciembre 2025:	37.200.000
Renta 2%	744.000
Honorarios + IVA:	<u>36.456.000</u>
Total honorarios más impuestos	<u>72.912.000</u>

Nota 9.2: Impuestos y retenciones.

Según la Ley del Impuesto sobre la renta, toda empresa pública o privada, sujeto o no al pago de este impuesto, incluido el Estado, los Bancos de Sistema Bancario Nacional, el Instituto Nacional de Seguros y las demás instituciones autónomas o semiautónomas, las municipalidades y las asociaciones e instituciones a que se refiere el artículo 3 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, está obligada a actuar como agente de retención o de percepción del impuesto, cuando pague o acredite rentas afectas a los impuestos establecidos a esta ley. Estas retenciones deberán realizarse en la fecha en la que se efectúe el pago o el crédito, el acto que se realice primero, y depositarlas

en el Banco Central de Costa Rica o en sus tesorerías auxiliares dentro de los primeros quince días naturales dentro del mes siguiente a la fecha en que se efectuó el pago del crédito.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se detallan las retenciones pendientes de trasladar al Ministerio de Hacienda:

Nota 9.2.1: Retención Proveedores:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Renta 2%		
Programa Administrativo	3.046.022	2.254.012
Programa 1 "Comunidades Conectadas"	165.298.729	141.563.891
Programa 2 "Hogares Conectados"	17.046.609	19.168.255
Programa 3 "Centros Públicos Equipados"	20.005.776	64.711
Programa 4 "Espacios Públicos Conectados"	6.918.874	4.847.160
Programa 5 "Red Educativa "	28.751.887	8.664.588
Renta 15%		
Programa Administrativo	68.303	69.511
Total retención:	<u>241.136.200</u>	<u>176.632.128</u>

Nota 9.2.2: Retención 2% Puesto de Bolsa:

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de la cuenta de retenciones del 2% Puesto de Bolsa por pagar es de: ¢ 69.291.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Retención 2% Puesto de Bolsa MN	---	52.581
Retención 2% Puesto de Bolsa ME	69.291	11.177
Total retención:	<u>69.291</u>	<u>63.758</u>

Nota 10. Otros pasivos.

Las cuentas otros pasivos corresponden a las operaciones pendientes de imputación, así como los depósitos pendientes de devolución de los Copagos.

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, el saldo se compone de la siguiente manera:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Depósitos pendientes de aplicar Copagos	106.371.552	40.802.775
Depósitos pendientes de devolución Copagos	55.041.322	44.488.934
Depósitos pendientes de identificar	---	406.801
Total otros pasivos pendientes de aplicar	<u>161.412.874</u>	<u>85.698.510</u>

Nota 10.1: Depósitos pendientes de aplicar Copagos:

Corresponde a las cuotas por concepto de copagos de los operadores del programa Hogares Conectados, que se encuentran pendientes de aplicar.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cabletica S.A.	6.318.994	1.946.977
Cooperativa de Electrificación Rural de Alfaro Ruiz R.L.	749.786	784.122
Cooperativa De Electrificación Rural de Guanacaste R.L.	1.794.514	1.679.717
Cooperativa de Electrificación Rural Los Santos R.L.	223.043	166.080
Cooperativa de Electrificación Rural de San Carlos R.L.	9.799.382	7.178.433
Instituto Costarricense de Electricidad	77.019.217	11.281.767
Millicom Cable Costa Rica S.A.	8.081.231	15.423.784
Servicios Femaroca TV S.A.	76.751	367.386
Telecable S.A.	2.308.634	1.974.509
Total depósitos pendientes de aplicar Copagos	<u>106.371.552</u>	<u>40.802.775</u>

Nota 10.2: Depósitos pendientes de devolución Copagos:

Corresponde a las cuotas pendientes de devolución por concepto de copagos de los operadores del programa Hogares Conectados.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Servicios Femaroca TV S.A. (Cablepacayas)	898.997	896.429
Cabletica S.A.	3.830.980	3.366.062
Cooperativa De Electrificación Rural de Guanacaste R.L.	171.139	167.324
Cooperativa de Electrificación Rural de San Carlos R.L.	1.563.444	1.345.860
Cooperativa de Electrificación Rural Los Santos R.L.	94.243	72.620
Instituto Costarricense de Electricidad	406.219	347.272
Millicom Cable Costa Rica S.A.	38.325.887	29.667.173
Cooperativa de Electrificación Rural de Alfaro Ruiz R.L.	1.561.597	918.095
Telecable S.A.	8.188.816	7.708.099
Total depósitos pendientes de devolución Copagos	<u>55.041.322</u>	<u>44.488.934</u>

Nota 10.3: Depósitos pendientes de identificar

Corresponde a depósito realizado el 26 de diciembre del 2024 a la cuenta corriente 001-501479-4, pendiente de identificación e imputación.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Depósito cuenta corriente 001-501479-4 (26-12-2024)	---	406.801
Total depósitos pendientes de identificar	<u>---</u>	<u>406.801</u>

Nota 11. Patrimonio del Fideicomiso

El patrimonio inicial del fideicomiso estará constituido por la totalidad de recursos de FONATEL recibidos de las distintas fuentes establecidas en el artículo 38 de la Ley General de Telecomunicaciones (LGT).

Adicionalmente al patrimonio inicial formara parte de éste, los recursos que se generen por la operación de este, los provenientes de los ingresos de FONATEL que el fideicomitente traslade al fideicomiso, así como los bienes trasladados al fideicomiso o adquiridos por éste.

El patrimonio del fideicomiso es utilizado exclusivamente para cumplir con lo establecido para FONATEL en la Ley General de Telecomunicaciones N°8642, la normativa conexas y el contrato de fideicomiso. Los dineros que no son utilizados o aplicados en forma inmediata a cancelación de pasivos generados por los proyectos o programas serán invertidos por el fiduciario de acuerdo como se establezca en el Manual de Inversiones que acordarán las partes.

Nota 11.1 Aportes en Efectivo

Esta cuenta se conforma por las aportaciones en efectivo

Nota 11.1.1: Resumen Aportaciones en efectivo

En esta nota se muestra el detalle de las aportaciones.

Aportación Patrimonial		Monto \$	Monto ¢
Aportes en Efectivo MN 2022			
23/12/2023	11260-SUTEL-SCS-2022	---	6.997.079.572
Total de aportaciones 2022		---	6.997.079.572
Aportaciones en Efectivo MN 2023			
13/01/2023	Oficio N° FID-052-2023	---	1.990.929.709
16/01/2023	Oficio N° FID-057-2023	---	6.267.796.312
17/01/2023	Oficio N° FID-070-2023	---	3.611.061.000
27/01/2023	Oficio N° FID-139-2023	---	273.212.769
31/01/2023	Oficio N° FID-156-2023	---	31.137.668
07/02/2023	Oficio N° FID-192-2023	---	193.378
14/02/2023	Oficio N° FID-223-2023	---	75.834.908
17/02/2023	Oficio N° FID-237-2023	---	16.403.001
27/02/2023	Oficio 01669-SUTEL-DGO-2023	---	3.513.121.278
27/02/2023	Traslados pendientes de aplicar Copagos	---	(202.559.780)
28/04/2023	Oficios 03425 y 03482 -SUTEL-DGO-2023	---	3.981.319.710
08/06/2023	Oficio N° 04531-SUTEL-DGO-2023	---	11.010.574
30/06/2023	Oficio N° 05413-SUTEL-DGO-2023	---	262.517.022
21/07/2023	Oficio N° FID-808-2023	---	1.294.214.149
28/07/2023	Oficio N° 06300-SUTEL-DGO-2023	---	3.309.667.387

Aportación Patrimonial		Monto \$	Monto ¢
30/08/2023	Oficio N° 07332-SUTEL-DGO-2023	---	29.550.477
11/10/2023	Oficio N° 08531-SUTEL-DGO-2023	---	260.167.880
06/11/2023	09416-SUTEL-DGO-2023	---	3.320.966.495
30/11/2023	10204-SUTEL-DGO-2023	---	9.410.976
Total		---	28.055.954.913
Aportaciones en Efectivo MN 2024			
02/01/2024	10910-SUTEL-DGO-2024	---	26.275.213
19/02/2024	01296-SUTEL-DGO-2024	---	3.576.788.048
20/03/2024	02118-SUTEL-DGO-2024	---	57.691.874
25/03/2024	02281-SUTEL-DGO-2024	---	311.206.869
25/04/2024	02992-SUTEL-DGO-2024	---	3.248.972.277
31/05/2024	04535-SUTEL-DGO-2024	---	60.290.509
27/06/2024	05405-SUTEL-DGO-2024	---	315.694.906
30/07/2024	06565-SUTEL-DGO-2024	---	3.180.566.696
29/08/2024	07595-SUTEL-DGO-2024	---	747.697.412
29/08/2024	07596-SUTEL-DGO-2024	---	93.096.054
26/09/2024	08552-SUTEL-DGO-2024	---	322.102.807
30/10/2024	09600-SUTEL-DGO-2024	---	3.114.096.613
Total		---	15.054.479.278
Aportaciones en Efectivo MN 2025			
05/02/2025	00848-SUTEL-DGO-2025	---	3.219.810.437
28/02/2025	01772-SUTEL-DGO-2025	---	6.224.236
04/04/2025	02935-SUTEL-DGO-2025	---	14.335.788
04/04/2025	02936-SUTEL-DGO-2025	---	686.688.647
28/04/2025	03510-SUTEL-DGO-2025	---	3.566.911.636
28/05/2025	04646-SUTEL-DGO-2025	---	124.668.667
26/06/2025	05747-SUTEL-DGO-2025	---	394.197.230
24/07/2025	06820-SUTEL-DGO-2025	---	3.208.673.009
28/08/2025	08116-SUTEL-DGO-2025	---	27.097.980
10/09/2025	08651-SUTEL-DGO-2025	---	325.086.454
29/09/2025	09156-SUTEL-DGO-2025	---	36.549.272
07/11/2025	10563-SUTEL-DGO-2025	---	3.526.734.726
19/12/2025	11987-SUTEL-DGO-2025	---	136.841.352
Total		---	15.273.819.434
Aportaciones en Efectivo ME 2023			
13/01/2023	Oficio N° FID-052-2023	\$4.181.629	2.439.645.758
16/01/2023	Oficio N° FID-057-2023	\$86.587.825	50.063.348.913
27/01/2023	Oficio N° FID-139-2023	\$24.963.312	14.076.062.737
31/01/2023	Oficio N° FID-156-2023	\$48.235	26.886.256
07/02/2023	Oficio N° FID-192-2023	\$137	79.832
Total		\$115.781.138	66.606.023.496
Aportaciones en Efectivo ME 2025			

Aportación Patrimonial		Monto \$	Monto ¢
03/10/2025	09371-SUTEL-DGO-2025	\$33.972.853	17.246.318.825
Total		\$33.972.853	17.246.318.825
Total aportaciones			149.233.675.518

Nota 11.1.2: Disminuciones Patrimoniales.

Esta cuenta se conforma de recursos trasladados trimestralmente a SUTEL, para financiar los gastos operativos del área administrativa de Fonatel de conformidad con el artículo 38 de la Ley General de Telecomunicaciones 8642, este monto no podrá exceder más del 1% del total de recursos de Fonatel. Para un mayor entendimiento, los traslados mencionados en el párrafo anterior, disminuye la cuenta de Aportaciones en Efectivo MN. Los traslados realizados se detallan a continuación:

Fecha	Periodo	Oficio	Monto 2025
27/12/2023	IV Trimestre 2022	11268-SUTEL-DGF-2022	233.576.936
12/01/2024	I Trimestre 2023	00153-SUTEL-DGO-2023	215.494.748
21/04/2024	II Trimestre 2023	03124-SUTEL-DGO-2023	215.494.748
28/07/2024	III Trimestre 2023	006216-SUTEL-DGO-2023	215.494.747
25/10/2024	IV Trimestre 2023	09055-SUTEL-DGO-2023	215.494.748
18/01/2024	I Trimestre 2024	00482-SUTEL-DGO-2024	194.423.201
31/05/2024	II Trimestre 2024	02810-SUTEL-DGO-2024	194.423.201
23/07/2024	III Trimestre 2024	06109-SUTEL-DGO-2024	194.423.201
13/12/2024	IV Trimestre 2024	10944-SUTEL-DGO-2024	194.423.201
14/01/2025	I Trimestre 2025	00196-SUTEL-DGO-2025	190.228.985
15/04/2025	II Trimestre 2025	03055-SUTEL-DGO-2025	190.228.985
23/07/2025	III Trimestre 2025	06636-SUTEL-DGO-2025	190.228.985
30/10/2025	IV Trimestre 2025	10057-SUTEL-DGO-2025	190.228.985
Total disminución patrimonial:			2.634.164.671

Nota 11.2: Otras Aportaciones Patrimoniales.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el saldo de la partida otras aportaciones patrimoniales son de ¢ 68.154.713.576 y ¢ 68.181.696.779, respectivamente.

	Saldo \$	Saldo ¢ 2025
Aportaciones en Instrumentos financieros	2.060.133	39.728.260.598
Otras aportaciones CDP's	11.246.533	16.065.984.385
Aportaciones emisores exentos	68.680	404.564.563
Aportaciones créditos copagos	---	2.940.188.187
Aportaciones anticipos CAPEX	22.734.544	13.249.115.148
Aportaciones cuenta por cobrar Hacienda	---	1.455.102
Aportaciones de seguros	126.307	68.554.425

	<u>Saldo \$</u>	<u>Saldo ₡ 2025</u>
Traslado OPEX	(6.761.664)	(4.303.408.831)
Total amortización y ajustes	\$29.474.533	68.154.713.577

Nota 11.2.1: Aportaciones Patrimoniales en instrumentos financieros.

En esta partida se registra el traslado no oneroso de los títulos valores, proveniente de BN Valores, Puesto Bolsa, el traslado se realizó el 27 de enero del 2023.

	<u>Saldo \$</u>	<u>Saldo ₡ 2025</u>
Aportaciones en Instrumentos financieros		
Inversiones al valor razonable MN	---	37.279.700.000
Inversiones al valor razonable ME	\$1.900.000	1.071.353.000
Total principales instrumentos financieros	\$1.900.000	38.351.053.000
Amortizaciones y ajustes		
(+) Amortización prima instrumentos financieros MN	---	178.731.846
(+) Amortización prima instrumentos financieros ME	\$84.387	47.583.100
(-) Amortización descuento instrumentos financieros MN	---	(5.754.554)
Total amortización y ajustes	\$84.387	220.560.392
Total aportaciones en instrumentos financieros		38.571.613.392
Productos por cobrar instrumentos financieros		
Productos por cobrar instrumentos financieros MN	---	1.113.935.931
Productos por cobrar instrumentos financieros ME	\$75.747	42.711.275
Total de productos por cobrar instrumentos financieros	\$75.747	1.156.647.206
Total		39.728.260.598

Nota 11.2.2: Aportaciones Patrimoniales CDP's.

En esta partida se registra el traslado de los certificados de depósito a plazo, provenientes de BCR, que poseía el fideicomiso 1082 SUTEL-BNCR, se realiza el cambio de beneficiario a nombre del Fideicomiso de la Gestión Financiera y de los Proyectos y Programas de FONATEL, el 25 de enero del 2023.

	<u>Saldo \$</u>	<u>Saldo ₡ 2025</u>
Otras Aportaciones CDP's		
Otras aportaciones MN	---	9.683.914.065
Otras aportaciones ME	\$11.246.533	6.382.070.320
Total otras aportaciones	\$11.246.533	16.065.984.385

Nota 11.2.3: Aportaciones Emisores exentos:

En esta partida se registra el traslado de las cuentas por cobrar al Ministerio de Hacienda por Inversiones exentas, de recursos invertidos antes del 01 de julio del 2019.

	<u>Saldo \$</u>	<u>Saldo ¢ 2025</u>
Aportaciones emisores exentos		
Aportaciones emisores exentos MN	---	364.307.347
Aportaciones emisores exentos ME	\$68.681	40.257.216
Total aportaciones emisores exentos	\$68.681	404.564.563

Nota 11.2.4: Aportaciones créditos Copagos:

En esta partida se registra el traslado de las cuentas por cobrar por concepto de Copagos en el programa Hogares Conectados.

	<u>Saldo \$</u>	<u>Saldo ¢ 2025</u>
Aportaciones Créditos Copagos		
Aportaciones créditos copagos MN	---	2.940.188.187
Total aportaciones de créditos copagos	---	2.940.188.187

Nota 11.2.5: Aportaciones anticipos CAPEX:

En esta partida se registra el traslado de las cuentas por cobrar por concepto de CAPEX en los programas Comunidades Conectadas y Red Educativa del Bicentenario.

	<u>Saldo \$</u>	<u>Saldo ¢ 2025</u>
Aportaciones Anticipos CAPEX		
Aportaciones anticipos CAPEX MN	---	482.657.138
Aportaciones anticipos CAPEX ME	\$22.734.544	12.793.410.147
Ajuste patrimonio CAPEX ME septiembre 2024	---	1.294.317
Ajuste patrimonio CAPEX ME diciembre 2024	---	(1.263.251)
Ajuste patrimonio CAPEX ME diciembre 2024	---	(24.741.538)
	(4.411)	(2.241.665)
Total aportaciones anticipos CAPEX	22.730.133	13.249.115.148

Nota 11.2.6: Aportaciones cuenta por cobrar Hacienda:

En esta partida se registra el traslado de las cuentas por cobrar corresponden al monto solicitado mediante exoneraciones concretas a la Administración Tributaria para su recuperación.
Documento de referencia: FID-0172-2023

	Saldo \$	Saldo ₡ 2025
Aportaciones cuenta por cobrar Hacienda		
Aportaciones cuenta por cobrar hacienda MN	---	1.455.102
Total aportaciones cuenta por cobrar hacienda	---	1.455.102

Nota 11.2.7: Aportaciones seguros pagados anticipados:

En esta partida se registra el traslado de los seguros pagados por anticipado, correspondientes a los equipos electrónicos que entregan los operadores a los beneficiarios del programa 2 “Hogares Conectados”.

	Saldo \$	Saldo ₡ 2025
Aportaciones Seguros		
Aportación Seguros pagados anticipado ME	\$126.307	68.554.425
Total traslados seguros	\$126.307	68.554.425

Nota 11.2.8: Traslados OPEX:

En esta partida se registra el traslado de las cuentas por pagar por concepto de subsidios, mantenimiento y monitoreo de los programas, Comunidades Conectadas, Hogares Conectados y Espacios Públicos Conectados.

Dentro de este marco conceptual, es importante hacer referencia al contrato celebrado entre el Banco de Costa Rica y la SUTEL, específicamente es su cláusula 9, la cual indica: “Cláusula 9.- Patrimonio inicial del Fideicomiso: El patrimonio inicial del Fideicomiso estará constituido por la totalidad de los recursos de FONATEL recibidos de las distintas fuentes establecidas en el artículo 38 de la LGT. Estos recursos serán trasladados por el Fideicomitente al Fideicomiso en calidad de fiduciario. Igualmente se incorporan como parte del patrimonio los recursos financieros que traslade el Fideicomiso de Gestión de los Proyectos y Programas de FONATEL GPP Banco Nacional – SUTEL, así como la cesión de todos los derechos y obligaciones que habían sido contraídos por dicho FIDEICOMISO.”

Asimismo, el 02 de febrero del 2023, entre la Superintendencia de Telecomunicaciones (SUTEL) y el Banco de Costa Rica (BCR) se suscribió el “traslado de contratos del fideicomiso de la gestión de los proyectos y programas de FONATEL GPP Banco Nacional – SUTEL Al fideicomiso de la gestión financiera de los proyectos y programas de FONATEL.

Dentro de las obligaciones cedidas al fideicomiso, se encuentra la cuenta de “OPEX que corresponden a las cuentas por pagar por concepto de subsidios de mantenimiento y operación de acuerdo con los contratos de los Proyectos que indican en sus respectivas cláusulas...”

Es de menester, indicar que el antiguo fiduciario (BNCR) en su nota 2, establece: “Los estados financieros del fideicomiso han sido preparados con apego a las Normas Internacionales de información Financiera.”

De acuerdo con el párrafo anterior, las NIIF establecen claramente que los estados financieros, excepto en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, utilizará la base contable de acumulación o devengo.

Es por ello, que del análisis de la cuenta por pagar de OPEX, estas obligaciones ya fueron reconocidas por el antiguo fiduciario como un gasto y, por ende, forman parte de las utilidades y/o pérdidas del antiguo fideicomiso.

Es por ello, y de acuerdo con lo descrito en el presente documento, que esta gerencia, considera, que los pasivos (OPEX), cedidos al Fideicomiso de la Gestión Financiera de los Proyectos y Programas de FONATEL, forman parte del patrimonio del fideicomiso.

	<u>Saldo \$</u>	<u>Saldo ¢ 2025</u>
Traslados OPEX		
Traslados OPEX MN diciembre 2022	---	(631.582.746)
Ajuste patrimonio CPSPS diciembre 2023	---	31.620.220
Ajuste patrimonio CPSPS marzo 2024	---	11.141.649
Traslados OPEX MN		(588.820.877)
Traslados OPEX ME	(\$6.761.664)	(3.714.587.954)
Total traslados OPEX	(\$6.761.664)	(4.303.408.831)

Nota 12: Ajustes al valor de los activos.

En esta partida se registra la valoración de las inversiones al valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

	<u>Saldo \$</u>	<u>Saldo ¢ 2025</u>
Ajuste al valor de los activos		
Perdida no realizada por valuación inversiones MN	---	688.893.420
Total de ajuste por valuación	---	688.893.420

Nota 13: Resultados acumulados de periodos anteriores y periodo actual.

Nota 13.1: Utilidad / Pérdida acumulada de periodos anteriores.

En esta cuenta se registra el resultado económico acumulado de los periodos anteriores del fideicomiso.

	<u>Saldo ¢</u>
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	
Periodo 2022	(8.632.274)
Periodo 2023	(64.220.273.442)
Periodo 2024	(26.607.506.820)
Total pérdidas acumuladas	(90.836.412.536)

Nota 13.2: Resultados del periodo.

En esta cuenta se registra el resultado económico del periodo del fideicomiso.

	<u>Saldo ¢</u>
Pérdidas del periodo	
Periodo 2025	(18.833.467.829)
Total pérdidas	(18.833.467.829)
	<u>Saldo ¢</u>
Pérdidas del periodo	
Periodo 2024	(26.607.454.289)
Total pérdidas	(26.607.454.289)
	<u>Saldo ¢</u>
Pérdidas del periodo	
Periodo 2023	(64.220.273.442)
Total pérdidas	(64.220.273.442)

Nota 14. Ingresos del fideicomiso.

Nota 14.1: Ingresos financieros por fondos disponibles:

En esta cuenta se reflejan los intereses acumulados ganados durante el periodo vigente en las cuentas corrientes.

Al 31 de diciembre del 2025 y el 2024 el saldo se compone de la siguiente manera:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos por Disponibilidades		
Ingresos financieros por fondos disponibles MN	15.057.482	20.340.497
Ingresos financieros por fondos disponibles ME	20.635.864	11.028.561
Total ingresos cuenta corriente	35.693.346	31.369.058

Nota 14.2: Ingresos Financieros Inversiones en instrumentos financieros:

Corresponde a los productos por inversiones en instrumentos financieros mantenidas al valor razonable con cambios en resultados, cambios en otros resultados integrales y al costo amortizado, de las inversiones adquiridas.

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, los ingresos por inversiones en instrumentos financieros se detallan a continuación:

	2025	2024
Inversiones con cambios en resultados		
Ingresos financieros inversiones SAFI BCR MN	21.979.166	11.012.773
Ingresos financieros inversiones SAFI POPULAR MN	19.946.738	50.174.867
Ingresos financieros inversiones SAFI BCR ME	35.812.698	16.196.521
Ingresos financieros inversiones SAFI POPULAR ME	31.675.564	11.157.945
Total inversiones con cambios en resultados	109.414.166	88.542.106
Inversiones con cambios en otros resultados integrales		
Ingresos financieros inversiones con cambios en ORI MN	3.144.131.411	3.048.823.227
Ingresos financieros inversiones con cambios en ORI ME	2.867.346.165	2.359.651.926
Total inversiones con cambios en otros resultados integrales	6.011.477.576	5.408.475.153
	2025	2024
Inversiones al costo amortizado		
Ingresos financieros inversiones al costo amortizado MN	147.392.692	774.496.990
Ingresos financieros inversiones al costo amortizado ME	---	35.142.211
Total inversiones al costo amortizado	147.392.692	809.639.201
Total Ingresos financieros en instrumentos financieros	6.268.284.434	6.306.656.460

14.3 Ingresos por diferencial cambiario:

En esta partida se registran los ingresos por diferencias de cambio generados por las cuentas contables que se encuentran registradas en moneda extranjera, debido al proceso de valoración de los activos y pasivos monetarios, convertidos al tipo de cambio contable establecido por el Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, los ingresos por diferencial cambiario se detallan de la siguiente manera:

	2025	2024
Ganancias por diferencial cambiario		
Ganancias por diferencial cambiario y UDES	12.984.984.704	14.282.508.649
Total ganancia por diferencial	12.984.984.704	14.282.508.649

Nota 14.4: Otros ingresos financieros.

Corresponde a las inversiones al valor razonable con cambio en otros resultados integrales que se adquirieron con descuento y a los ingresos de ajustes por decimales en cuenta corriente.

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, los otros ingresos financieros se detallan de la siguiente manera:

	2025	2024
Otros ingresos financieros		
Ingreso por amortización de descuento inversiones MN	8.323.543	2.237.606
Ganancia de capital por instrumentos financieros MN	---	116.554.322
Ingreso por amortización de descuento inversiones ME	168.029.172	302.839.794
Ganancia de capital por instrumentos financieros ME	26.564.430	6.158.949
Otros ingresos financieros	188.748	---
Total gasto por amortización descuento	203.105.893	427.790.671
Ajustes por decimales		
Ingreso ajuste por decimales MN	3	51
Ingreso ajuste por decimales ME	263	83
Total ajuste por decimales	266	134
Total otros ingresos financieros	203.106.159	427.790.805

Nota 14.5: Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones

En esta partida se carga el total de ingreso por la disminución de la estimación de inversiones.

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, los ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones se detallan de la siguiente manera:

	2025	2024
Disminución de estimación por deterioro Copagos MN	73.275.876	44.479.283
Disminución de estimación en instrumentos financieros MN	8.462.256	8.968.388
Disminución de estimación en instrumentos financieros ME	9.666.420	22.875.494
Disminución de provisiones CPSP MN	266.384.150	586.818.246
Total de estimación deterioro de instrumentos financieros	357.788.702	663.141.411

Detalle según moneda al 31 de diciembre del 2025:

Descripción	Monto\$	Monto ¢
Disminución de estimación por Copagos		
Corte de julio	---	9.424.692
Corte de agosto	---	367.750
Corte de setiembre	---	63.483.434
Subtotal	---	73.275.876
Ingresos por recuperaciones de activos y disminución de estimaciones y provisiones MN		
Corte de enero	---	1.204.501
Corte de febrero	---	164.827
Corte de mayo	---	1.542.178
Corte de junio	---	1.678.577

Descripción	Monto\$	Monto ¢
Corte de julio	---	489.724
Corte de setiembre	---	1.024.816
Corte de octubre	---	1.267.266
Corte de noviembre	---	1.090.367
Subtotal	---	8.462.256
Ingresos por recuperaciones de activos y disminución de estimaciones y provisiones ME		
Corte de marzo	\$1.900	958.100
Corte de abril	537	272.908
Corte de mayo	1.118	570.155
Corte de junio	5.639	2.866.328
Corte de agosto	4.154	2.111.238
Corte de setiembre	5.707	2.887.691
Subtotal	19.055	9.666.420
Total	19.055	18.128.676

Nota 14.6: Otros ingresos operativos.

Corresponde ingresos por devoluciones de IVA, multas y sanciones a operadores, indemnizaciones por seguros de equipos y pendientes de devolución por Copagos los cuales se trasladan según acuerdo en oficio 01907-SUTEL-DGF-2024 - BCR_ Memorando de Copagos.

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, los otros ingresos operativos se detallan de la siguiente manera:

	2025	2024
Copagos MN	---	65.683.091
Devoluciones IVA MN	1.684.611.761	612.483.070
Devoluciones IVA ME	444.689	139.995.367
Ingreso por indemnización seguros equipos ME	---	142.954
Multas y Sanciones ME	64.505.574	998.768.525
Otros ingresos operativos varios	118.930	---
Total ingresos operativos	1.749.680.954	1.817.073.007

Nota 15. Gastos del fideicomiso

Los gastos del Fideicomiso, contenidos en el Presupuesto Anual aprobado por el Fideicomitente, así como los presupuestos extraordinarios y las modificaciones presupuestarias, serán pagados directamente con los recursos del fideicomiso y se asignarán a las obligaciones del Fideicomiso; todo de conformidad con lo que establecen los artículos 651 del Código de Comercio y 116, inciso 7 de la Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional.

Nota 15.1: Pérdidas por diferencial cambiario:

En esta partida se registran las diferencias de cambio generadas por las cuentas contables que se encuentran en moneda extranjera, debido a que los registros contables del fideicomiso se llevan en colones costarricenses (₡). El fideicomiso registra sus transacciones en monedas extranjeras al tipo de cambio del día de la transacción del Banco Central de Costa Rica.

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, el gasto de las pérdidas por diferencial cambiario es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Pérdidas por diferencial cambiario		
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo	14.176.686.824	15.582.020.423
Total pérdida por diferencial	14.176.686.824	15.582.020.423

Nota 15.2: Otros gastos financieros:

La partida de otros gastos financieros corresponde a las inversiones al valor razonable con cambio en otros resultados integrales que se adquirieron con prima y ajuste por decimales.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el saldo de los otros gastos financieros es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Amortización prima inversiones		
Gasto por amortización prima inversiones MN	867.887.715	612.120.448
Pérdida de capital por instrumentos financieros MN	31.879	42.316
Gasto por amortización prima inversiones ME	379.359.216	287.539.439
Pérdida de capital por instrumentos financieros ME	---	180.109
Total gasto por amortización prima	1.247.278.810	899.882.312
Ajustes por decimales		
Gasto ajuste por decimales MN	10	136
Gasto ajuste por decimales ME	226	145
Total ajuste por decimales	236	281
Total otros gastos financieros	1.247.279.046	899.882.593

Nota 16. Estimación por deterioro de activos

Nota 16.1: Gasto por estimación de instrumentos financieros:

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, el gasto por estimación de los instrumentos financieros es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Estimación por deterioro de Instrumentos Financieros MN	4.393.248	17.794.953
Estimación por deterioro de Instrumentos Financieros ME	36.596.579	13.700.911
Total de estimación deterioro de instrumentos financieros	40.989.827	31.495.864

Detalle según moneda al 31 de diciembre del 2025:

Descripción	<u>Monto\$</u>	<u>Monto ¢</u>
Gasto por estimación de Instrumentos Financieros MN		
Corte de marzo	---	633.003
Corte de abril	---	1.061.705
Corte de agosto	---	1.106.322
Corte de diciembre	---	1.592.219
Subtotal	---	4.393.249
Gasto por estimación de Instrumentos Financieros ME		
Corte de enero	987	503.873
Corte de febrero	1.854	943.365
Corte de julio	3.042	1.546.492
Corte de octubre	19.335	9.753.337
Corte de noviembre	24.074	11.954.734
Corte de diciembre	23.738	11.894.777
Subtotal	73.030	36.596.578
Total	73.030	40.989.827

Nota 16.2: Gasto por estimación de las cuentas por cobrar copagos:

Se registra el gasto por la estimación de las cuentas por cobrar copagos, al 31 de diciembre de 2025. Ver nota 5.2.1.

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, el saldo del gasto por estimación de las cuentas por cobrar copagos es el siguiente:

Descripción	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Corte de enero	12.424.479	14.853.254
Corte de febrero	19.452.179	30.080.161
Corte de marzo	11.314.008	28.236.879
Corte de abril	5.974.296	38.628.961
Corte de mayo	12.860.963	52.008.825
Corte de junio	27.859.400	26.388.248
Corte de julio	---	38.952.124
Corte de agosto	---	9.664.792

Descripción	2025	2024
Corte de setiembre	---	19.890.593
Corte de octubre	32.244.172	---
Corte de noviembre	14.135.192	21.217.109
Corte de diciembre	22.860.770	13.192.301
Total	159.125.459	293.113.247

Nota 17. Comisiones por servicios.

Se registran los pagos generados por la administración del fideicomiso al fiduciario Banco Costa Rica, las comisiones por servicios fiduciarios y comisiones por servicios.

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, el gasto de comisiones por servicios se compone de la siguiente manera:

	2025	2024
Honorarios del Fideicomiso		
Banco Costa Rica MN	446.400.000	446.400.000
Total honorarios del fideicomiso	446.400.000	446.400.000
Comisiones por servicios bancarios		
Comisión Sinpes MN	169.879	144.077
Comisión Sinpes ME	101.921	122.791
Plataforma SICOP ME	184.298	193.580
Total comisiones por servicios bancarios	456.098	460.448
Certificaciones		
Certificaciones de auditoria MN	10.220	---
Certificaciones de auditoria ME	---	10.353
Total de certificaciones	10.220	10.353
Total comisiones por servicios	446.866.318	446.870.801

Nota 18. Gastos por provisiones.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se registra el gasto por la provisión de las cuentas por pagar mantenidas en las obligaciones del fideicomiso por concepto de servicios a Centros de prestación de servicios públicos “CPSP”.

	2025	2024
Provisiones MN CPSP	301.540.254	413.781.326
Total de gasto provisiones	301.540.254	413.781.326

Nota 19. Gastos por servicios externos.

Se registran los pagos generados por la administración del fideicomiso. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el saldo es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Dietas comité vigilancia ME	3.343.514	3.263.886
Servicios en Ciencias Económicas y Sociales MN	78.142.122	7.305.150
Total de Gastos por servicios Externos	<u>81.485.636</u>	<u>10.569.036</u>

Nota 20. Gastos generales.

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, el saldo de los gastos generales es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Gastos generales (20.1)	23.979.032.764	32.439.853.405
Gasto por impuestos (20.2)	---	18.406.984
Total por gastos generales	<u>23.979.032.764</u>	<u>32.458.260.389</u>

Nota 20.1: Gastos generales:

Corresponde al desembolso de capital pagados a los operadores por dispositivos entregados a los beneficiarios del programa, desembolsos para el servicio de internet según el quintil de ingreso en el cual se encuentre cada uno de los beneficiarios, el pago por servicios profesionales, Servicios a Centros de Prestación de Servicios Públicos (CPSP) y subsidios de mantenimiento y operación (OPEX).

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, el saldo es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Otros Impuestos	3.798	---
Transferencias corrientes empresas privadas MN (1)	5.217.916.876	8.660.988.119
Transferencias corrientes a cooperativas MN (1)	941.578.000	1.198.258.000
Transferencias corrientes a empresas públicas MN (1)	1.847.259.887	3.445.354.350
Otros servicios de gestión y apoyo MN (1)	11.339.120	10.076.120
Gasto activo intangible Dominio Web MN (20.1.3)	18.827	11.938
Indemnizaciones MN (1)	---	12.747.765
Transferencias corrientes empresas privadas ME (2)	2.688.691.127	3.714.687.233
Transferencias corrientes a cooperativas ME (2)	3.938.294.478	4.587.785.699
Transferencias de capital a empresas privadas ME (2)	2.471.977.659	21.621.749
Transferencias corrientes a empresas públicas ME (2)	4.997.536.479	8.229.040.813
Otros servicios de gestión y apoyo ME (2)	1.834.528.248	2.066.713.310

	2025	2024
Gasto por seguros pagados por anticipado ME (20.1.2)	27.323.993	88.022.218
Transferencias de capital a empresas públicas ME (2)	---	366.269.322
Gastos Activos Intangibles Facturación Electrónica (20.1.3)	70.525	84.781
Indemnizaciones ME (2)	---	38.191.988
Gasto por publicidad y propaganda ME	211.247	---
Actividades de capacitación MN	2.282.500	---
Total gastos generales	23.979.032.764	32.439.853.405

(1). El detalle de los gastos generales en colones es el siguiente:

	2025	2024
Gastos Generales MN		
Programa Administrativo	3.798	---
Impuestos y especies fiscales	3.798	---
Programa 1	1.056.037.431	1.187.155.314
Servicios CPSPs	1.043.650.691	1.177.079.193
Territorios indígenas	47.033.962	20.420.480
Pacífico Central	63.322.534	68.521.474
Zona Atlántica	152.354.687	171.808.229
Zona Chorotega	115.718.033	143.887.035
Zona Norte	424.206.403	490.254.828
Zona Sur	241.015.072	282.187.147
Kilometraje y alimentación	10.104.240	10.076.121
Ernst & Young Sociedad Anónima	10.104.240	10.076.121
Actividades de capacitación	2.282.500	---
Actividades de capacitación	2.282.500	---
Programa 2	6.824.412.000	11.911.886.000
PHC	6.824.412.000	11.911.886.000
Programa 3	---	12.747.765
Indemnizaciones	---	12.747.765
Programa 4	818.085	---
Kilometraje y alimentación	818.085	---
Programa 5	139.108.868	215.635.275
Red Educativa del Bicentenario	---	215.635.275
CPSPs	45.797.616	---
Kilometraje y alimentación	416.796	---
CEs	92.894.456	---
Total Gastos Generales MN	8.020.380.182	13.327.424.354

(2). El detalle de los gastos generales en dólares es el siguiente:

	2025	2024
Gastos Generales ME		
Administrativo	211.248	---
Publicidad y propaganda	211.248	---
Programa 1	2.595.991.580	5.504.001.082
Unidad de Gestión	692.447.895	750.639.756
Infraestructura	39.127.141	2.579.324.680
Zona Chorotega	5.580.774	5.830.983
Zona Sur	---	1.045.453.785
China Kichá	---	89.745.956
Zona Atlántica	---	1.438.293.956
Los Ángeles-Parrita	33.546.367	---
Devolución multa	16.369.520	---
Kilometraje y alimentación	90.493	---
Mantenimiento infraestructura	1.847.956.531	2.174.036.646
Pacífico Central Superior	49.467.873	160.183.938
Territorios Indígenas	1.266.906.769	1.150.602.816
Zona Atlántica	60.903.229	62.313.810
Zona Chorotega	25.078.708	322.187.070
Zona Norte	272.026.314	351.360.003
Zona Sur	173.573.638	127.389.009
Programa 2	491.868.957	947.367.142
Dispositivos PHC	---	387.891.070
Unidad de Gestión	491.868.957	559.476.072
Programa 3	2.505.154.074	50.098.433
Indemnizaciones	---	38.191.988
Dispositivos	2.471.977.659	---
Unidad de Gestión	33.176.415	11.906.445
Programa 4	2.895.297.291	4.839.091.504
ZAIGs	2.693.960.394	4.521.117.655
Honorarios Unidad de Gestión	201.336.897	317.973.849
Programa 5	7.442.716.089	7.683.751.954
Red Educativa Bicentenario	7.027.108.499	7.220.128.954
Infraestructura	---	36.905.812
Honorarios Unidad de Gestión	415.607.590	426.717.188
Total gastos Generales ME	15.931.239.239	19.024.310.115

Nota 20.2: Gasto por seguros pagados por anticipado:

Corresponde al gasto por pago de póliza que asegura los equipos electrónicos que entregan los operadores a los beneficiarios del Programa 2 Hogares Conectados.

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, el saldo del gasto por seguros pagados por anticipado es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Gasto por Seguro pagado por anticipado	27.323.993	88.022.217
Total gastos por seguros pagados por anticipados	27.323.993	88.022.217

Nota 20.3: Gasto por activos intangibles:

Corresponde al gasto por servicio prestado por facturación electrónica, basada en la licitación LREDFONATEL-04-2023, así como la renovación del dominio web.

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, el saldo del gasto por activos intangibles es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Gasto activo intangibles facturación	70.524	84.780
Gasto activo intangibles Dominio Web	18.827	11.939
Total gastos por activos intangibles facturación	89.351	96.719

Nota 21: Gasto por impuesto a la ganancia:

Para el período terminado al 31 de diciembre de 2025, el fideicomiso paso a tributar bajo el régimen de Impuesto de Rentas de Capital Mobiliario.

Al 31 de diciembre de 2024, el saldo de la cuenta de impuestos por pagar sobre las ganancias de capital asciende a: ¢18,406,984.

Esta ganancia se materializó con el objetivo de aprovechar oportunidades de mercado y no por necesidades de liquidez, las operaciones que generaron dicha ganancia se vendieron por encima del precio de costo. Con el saldo liberado, se procedió a adquirir nuevos instrumentos a un plazo mayor y con un rendimiento superior al vendido.

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, el saldo del gasto impuestos es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Gasto por impuestos a la ganancia de capital MN	---	17.483.148
Gasto por impuestos a la ganancia de capital ME	---	923.836
Otros impuestos (1)	---	---
Total gastos por impuestos	---	18.406.984

Nota 22: Diferencial cambiario

En esta nota se muestra el cálculo del ingreso y gasto por diferencial cambiario.

Periodo 2025	Ingresos	Egresos	Resultado
Enero	914.478.112	1.082.169.038	(167.690.926)
Febrero	528.070.980	681.365.259	(153.294.279)
Marzo	1.015.849.009	1.404.363.694	(388.514.685)
Abril	1.355.830.189	1.010.767.352	345.062.838
Mayo	1.118.869.941	930.926.441	187.943.499
Junio	1.136.366.485	1.292.689.343	(156.322.858)
Julio	937.514.879	932.647.765	4.867.114
Agosto	922.331.861	832.706.002	89.625.859
Setiembre	503.973.052	812.478.303	(308.505.251)
Octubre	1.027.951.551	1.286.728.478	(258.776.927)
Noviembre	718.307.246	1.775.856.047	(1.057.548.800)
Diciembre	2.805.441.399	2.133.989.102	671.452.297
Total por partida	12.984.984.704	14.176.686.824	(1.191.702.119)

Movimientos tipo de cambio 2025:

Periodo 2025	T.C. Contable	Cierre	Variación
Enero	512.73	510.66	(2.07)
Febrero	510.66	508.72	(1.94)
Marzo	508.72	504.21	(4.51)
Abril	504.21	508.00	3.79
Mayo	508.00	509.94	1.94
Junio	509.94	508.28	(1.66)
Julio	508.28	508.35	0.07
Agosto	508.35	509.25	0.97
Setiembre	509.25	506.00	(3.25)
Octubre	506.00	504.44	(1.56)
Noviembre	504.44	496.39	(8.05)
Diciembre	496.39	501.42	5.03

Nota 23: Control de costos de programas y proyectos

Con el fin de facilitar la visualización y comprensión del control de costos de los programas y proyectos de Fonatel, se adjunta el anexo 001_ Control de costos de programas y proyectos, este anexo contiene información detallada sobre el seguimiento de los costos directos e indirectos desembolsados al 31 de diciembre de 2025.

Es necesario aclarar que el auxiliar que se remite contiene los saldos finales trasladados por Banco Nacional de Costa Rica, en caso de desear conocer ese detalle se deben consultar los Estados Financieros remitos por el BNCR al 31 de enero 2023, además el auxiliar proporciona el desglose completo de los costos correspondientes a la gestión realizada por el nuevo fiduciario, durante el periodo comprendido desde la fecha de orden de inicio, el 21 de diciembre del 2022 al 31 de diciembre de 2025.

Nota 24: Distinción entre partidas corrientes y no corrientes

Según NIC 1, la entidad presentará sus activos corrientes y no corrientes, así como sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas basada en el grado de liquidez. A continuación, se detalla:

Periodo 2025	Menor a 12 meses	Mayor a 12 meses	Cuenta contable
Disponibles	151.640.910	---	151.640.910
Inversiones en instrumentos financieros	47.999.903.415	56.953.848.000	104.953.751.415
Cuentas y comisiones por cobrar	1.307.322.748	---	1.307.322.748
Otros activos	2.129.569	4.650.349.697	4.652.479.266
Cuentas por pagar y provisiones	(8.303.729.012)	---	(8.303.729.012)
Otros pasivos	(161.412.874)	---	(161.412.874)
Total	40.995.854.756	61.604.197.697	102.600.052.453

Nota 25: Garantías de cumplimiento

En el marco de la operativa del fideicomiso, se mantienen en custodia las garantías de cumplimiento colaterales y electrónicas recibidas mediante la plataforma SICOP, estas obtenidas como parte de las contrataciones necesarias para el funcionamiento de este.

Por esta razón, a continuación, se proporciona el detalle del monto de las garantías que se encuentran vigentes hasta el 31 de diciembre 2025.

Tipo de garantía	Programa	Cantidad	Monto \$	Monto ₡
Cumplimiento	Programa 1	32	13.267.014	---
Cumplimiento	Programa 1-3	1	190.369	---
Cumplimiento	Programa 2	1	142.932	---
Cumplimiento	Programa 3	2	1.075.768	---
Cumplimiento	Programa 4	3	3.777.945	---
Cumplimiento	Programa 4 - 5	1	142.113	---
Cumplimiento	Programa 5	3	6.994.810	---
Cumplimiento	Programa administrativo	2	10.514	1.320.660
Colateral	Programa 1	12	6.719.797	---
Electrónica	Programa administrativo	1	---	449.740
Total		58	32.321.262	1.770.400

Nota 26. Pasivos contingentes (fiduciario anterior)

Esta nota hace referencia a los procesos litigiosos en contra del Fideicomiso, que están siendo tramitados por el anterior Fiduciario BNCR, existiendo una obligación implícita de asumir con el patrimonio del Fideicomiso su eventual materialización, según se establece en el acuerdo sobre los montos a cancelarse por la materialización de eventuales sentencias condenatorias de procesos judiciales activos en el extinto Fideicomiso de la gestión de los proyectos y programas de FONATEL GPP Banco Nacional – SUTEL firmado entre las partes, el 07 de julio del 2023.

Demanda 1

Expediente Judicial: 18-010973-1027-CA

Actor: Telefónica de Costa Rica TC S.A.

Demandado: Demandado: Banco Nacional (Fideicomiso de Gestión de los Proyectos y Programas del Fondo Nacional de Telecomunicaciones), SUTEL y ARESEP.

Naturaleza del litigio: Proceso de Conocimiento, Contencioso Administrativo.

Juzgado: Tribunal Contencioso Administrativo y Civil de Hacienda.

Estado actual: El recurso de casación se declaró con lugar, se anuló el fallo recurrido y se devolvió el expediente al Tribunal Contencioso Administrativo, para que fundamente la resolución. El 2 de octubre del 2025, mediante resolución N° 2025009591 de las once horas con cinco minutos, el Tribunal Contencioso Administrativo ordenó integrar a la litis al Banco de Costa Rica (BCR), a quien se le dio traslado de la demanda.

Probabilidad de pérdida: De manera objetiva no se puede asegurar las probabilidades de pérdida o gane de un caso, se actúa con transparencia sobre los riesgos y expectativas reales.

Cuantía estimada: Inestimable.

Demanda 2

Expediente Judicial: 17-006317-1027-CA-4

Actor: Diseño Inspección y Consultoría en Carreteras y Obras Civiles DICCO S.R.L y otros

Demandado: Banco Nacional (Fideicomiso de Gestión de los Proyectos y Programas del Fondo Nacional de Telecomunicaciones), SUTEL, ARESEP y CGR

Naturaleza del litigio: Proceso de Conocimiento, Contencioso Administrativo

Juzgado: Tribunal Contencioso Administrativo y Civil de Hacienda

Estado actual: La audiencia de juicio está programada para el 17-11-2026.

Probabilidad de pérdida: Todo juicio tiene probabilidad del 50% de ganarse o perderse.

Cuantía estimada: ¢431,216,200.00.

Nota 27. Pasivos contingentes (fiduciario actual)

De acuerdo con la Gerencia Corporativa Jurídica del Banco de Costa Rica, al 16 de enero del 2026 no existen litigios y/u otro tipo de hechos que ocasionen activos o pasivos contingentes al Fideicomiso o que requieran de revelación en las notas a los estados financieros.

Nota 28. Administración de riesgos financieros

Riesgos en instrumentos financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren ciertas revelaciones de los diferentes riesgos que se relacionan con instrumentos financieros del Fideicomiso. El fideicomiso tiene exposición a los siguientes riesgos con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de mercado (tipo de cambio, tasas de interés, inflación)
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

Esta nota presenta la información sobre la exposición del fideicomiso a cada uno de los riesgos anteriormente mencionados, las políticas y procesos para medir y manejar dichos riesgos. Las revelaciones cuantitativas son incluidas en las notas de los estados financieros.

La administración tiene la responsabilidad total por el establecimiento y vigilancia del marco conceptual de los riesgos, el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta el fideicomiso, establecer los límites y controles de riesgo apropiados, y monitorear esos riesgos y su adherencia a esos límites. Esas políticas de riesgo son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y actividades del fideicomiso.

El propósito de gestión de riesgo es que no se tome ningún riesgo sin antes haberlo estudiado o sin antes tener en cuenta alguna estrategia para su debida mitigación.

Riesgo de crédito

Es la posibilidad de que el emisor no pague o atrase el pago. La falta de solvencia del emisor está compuesta por aspectos de incapacidad de pago de intereses y principal por parte de los emisores en la fecha pactada.

Riesgo de liquidez

Es la posibilidad de tener que vender un título valor a un precio debajo de lo razonable, por no tener suficiente actividad de negociación en el mercado secundario.

Riesgo de mercado

Es la variabilidad en los retornos esperados (pérdidas) por cambios en el comportamiento de mercado. Por ejemplo: recesión, cambios económicos, tipos de interés, cambios en las tasas de mercado, fluctuaciones en los precios de los instrumentos, variaciones en tipos de cambio, etc.

Nota 29. Modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera y nuevas normas que entrarán en vigor en 2026 y años posteriores

1. **Mejoras anuales de las NIIF:** Estas son actualizaciones menores a las normas existentes, que suelen tener el objetivo de clarificar áreas grises y mejorar la consistencia de las normas. Entre ellas están:

2.

Norma nueva o modificada	Aspecto principal del cambio	Fecha de entrada en vigencia obligatoria
Enmiendas a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros (NIIF 9 / NIIF 7)	Clarificaciones y modificaciones sobre clasificación y medición de activos y pasivos financieros, criterios SPPI (Únicamente pagos de principal e intereses), revelaciones ampliadas bajo IFRS 7, y presentación de ciertos instrumentos financieros.	1 ene. 2026
Mejoras anuales en las normas contables NIIF – Volumen 11	Mejoras anuales técnicas a varias normas (p. ej., IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10, IAS 7), que ajustan definiciones, errores editoriales y aclaraciones de aplicación.	1 ene. 2026
Contratos que hacen referencia a electricidad dependiente de la naturaleza (enmiendas a las NIIF 9 / NIIF 7)	Aclara la contabilidad de contratos de electricidad dependiente de condiciones naturales (eólica/solar) y proporciona guías sobre la aplicación de excepciones y revelaciones.	1 ene. 2026

Normas que entran en vigencia en próximos años:

NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros

La NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros se emitió en abril de 2024 para reemplazar la NIC 1 Presentación de estados financieros. La NIIF 18 tiene como objetivo mejorar la información financiera al requerir subtotales definidos adicionales en el estado de resultados; requerir revelaciones sobre medidas de desempeño definidas por la administración; y agregar nuevos principios para la agregación y desagregación de partidas.

El IASB no reconsideró todos los aspectos de la NIC 1 al desarrollar la NIIF 18, sino que se centró en el estado de resultados. El IASB conservó algunos párrafos de la NIC 1 en la NIIF 18 y trasladó algunos párrafos de la NIC 1 a la NIC 8 Base de preparación de estados financieros y la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar.

La NIIF 18 entra en vigor para los periodos de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. Se permite su aplicación anticipada. La entidad aplicará esta Norma de forma retroactiva aplicando la NIC 8.

NIIF 19: Subsidiarias que no son de interés público: información a revelar

La NIIF 19 Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar se emitió en mayo de 2024. La NIIF 19 permite que algunas subsidiarias apliquen las Normas de Contabilidad NIIF con requisitos de revelación reducidos. Estas entidades aplican los requisitos de otras Normas de Contabilidad NIIF excepto sus requisitos de revelación. En cambio, estas entidades aplican los requisitos de la NIIF 19.

La NIIF 19 entra en vigor para los periodos de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. Se permite su aplicación anticipada.

Revelación del posible efecto de las Normas de Contabilidad emitidas que todavía no se requieren

Estas Normas de Contabilidad son relevantes, no obstante, incluso si una entidad no pretende adoptar un requerimiento de forma anticipada. El párrafo 30 de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores requiere que una entidad revele «información relevante para evaluar el posible impacto que la aplicación de la nueva [Norma de Contabilidad] NIIF tendrá sobre los estados financieros de la entidad en el periodo en que se aplique por primera vez».

Normas NIIF de Información a Revelar sobre Sostenibilidad (vigentes desde enero 2024):

El Consejo Internacional de Normas de Sostenibilidad (ISSB) está liderando la creación de un marco global para la presentación de informes de sostenibilidad, complementando las NIIF tradicionales. A partir de enero 2024, se esperaba que las siguientes normas ya estén en vigor:

1. **IFRS S1 - Requisitos generales para la presentación de información financiera relacionada con la sostenibilidad:** Esta norma establece los requisitos generales para la presentación de informes de sostenibilidad, asegurando que las empresas proporcionen información relevante y comparable sobre cómo los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad afectan su posición financiera y su desempeño a largo plazo. Las empresas deberán divulgar información de manera coherente y comparable en temas de sostenibilidad como el cambio climático, la biodiversidad, los derechos humanos y las prácticas laborales.
2. **IFRS S2 - Revelaciones relacionadas con el clima:** Esta norma específica se centra en la presentación de información relacionada con el cambio climático. Requiere que las empresas proporcionen información sobre sus riesgos y oportunidades climáticos, incluidas las emisiones de gases de efecto invernadero, las políticas climáticas y cómo los escenarios climáticos impactan su estrategia y modelos de negocio.

La implementación de la NIIF S1 de forma anticipada es permitida siempre y cuando se aplique en conjunto con la NIIF S2. En las mismas condiciones se iniciaría la aplicación de la NIIF S2. Su aplicación anticipada es permitida siempre y cuando se haga en conjunto con la NIIF S1.

NIIF S1: Requisitos generales para la revelación de información financiera relacionada con la sostenibilidad.

El objetivo de la NIIF S1 es proporcionar un marco para la divulgación de información financiera relacionada con la sostenibilidad que sea coherente, comparable, confiable y relevante. Esto se logra estableciendo requisitos claros y específicos sobre qué información debe ser revelada y cómo debe ser presentada.

La norma busca promover la transparencia y la rendición de cuentas en relación con los aspectos de sostenibilidad de una entidad, implicando que las entidades deben revelar de manera clara y completa información sobre su desempeño en términos de impacto ambiental, social y de gobernanza, así como sobre las políticas y prácticas que tienen implementadas para abordar estos aspectos. Esto significa que los usuarios podrán tener una mejor comprensión de cómo los factores ambientales, sociales y de gobernanza pueden afectar la rentabilidad y la reputación de una entidad en el largo plazo.

De acuerdo con la norma, la NIIF S1 se basa en cuatro pilares fundamentales:

1. Materialidad en la NIIF S1
2. Evaluación de riesgos y oportunidades en la NIIF S1
3. Relevancia financiera en la NIIF S1
4. Confiabilidad en la NIIF S1

NIIF S2: Información a revelar relacionada con el cambio climático.

Esta norma busca abordar la necesidad de proporcionar información financiera más detallada y relevante sobre los impactos financieros y no financieros del cambio climático en las entidades; y así, proporcionar a los inversores, prestamistas y otros usuarios de los informes financieros una mejor comprensión de los riesgos y oportunidades asociados con el cambio climático y cómo estos pueden afectar el desempeño financiero de una entidad, incluyendo la divulgación de información sobre la gestión de riesgos climáticos, la huella de carbono, analizando los impactos esperados del cambio climático en la entidad y evaluando la sostenibilidad y la resiliencia a largo plazo. De acuerdo con lo anterior, podemos identificar algunos de los pilares clave que trata dicha norma:

1. Identificación y evaluación de riesgos y oportunidades relacionados con el clima
2. Medición y cuantificación de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
3. Evaluación de la resiliencia y adaptabilidad al cambio climático: Las entidades deben divulgar cómo están evaluando y abordando los riesgos físicos y de transición relacionados con el clima.

Esto incluye la evaluación de la resiliencia de las operaciones y activos de la entidad ante eventos climáticos extremos, así como la capacidad de adaptarse a los cambios en la regulación y la demanda relacionados con el clima.

Por último, la NIIF S2 reconoce la importancia del cambio climático, ayuda a identificar riesgos y oportunidades, promueve la transición hacia una economía baja en carbono y asegura el cumplimiento normativo. Esto es fundamental para una gestión responsable y sostenible de las entidades en el contexto del cambio climático.

Estas normas tienen como objetivo crear un marco sólido y transparente para las empresas que reportan su desempeño financiero y no financiero, reflejando la creciente demanda de información sobre sostenibilidad por parte de los inversionistas y otras partes interesadas.

Aplicación en Costa Rica

Según la circular 33-2023 emitida por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, las Normas NIIF S1 y S2 se adoptan por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica a partir del 1 de enero de 2024, no obstante, se establece su adopción de la siguiente manera:

- a) Empresas con obligación pública de rendir cuentas, supervisadas y reguladas por el CONASSIF y empresas catalogadas como grandes contribuyentes ante la Administración Tributaria, reportarán en el 2028 la información del cierre fiscal al 31 de diciembre de 2027.
- b) Otras entidades fuera de las categorías mencionadas en el inciso a) que apliquen las Normas Internacionales de Información Financiera, pueden adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera relacionadas con sostenibilidad NIIF S1 y S2 en el período que la administración de la entidad considere conveniente.
- c) Para las entidades que apliquen la Normas Internacionales de Información Financiera para la PYMES no será obligatorio hasta que la norma no lo requiera y determine de forma obligatoria. En el caso de los entes públicos regulados por la Contabilidad Nacional, se atienen a las disposiciones que la Contabilidad Nacional como ente rector gire en la materia.

Nota 30. Hechos posteriores al cierre

No se establecen por parte del fiduciario hechos relevantes y subsecuentes relevantes que deban ser informados en las notas a los estados financieros.

Nota 31. Autorización para emitir los estados financieros

Los estados financieros y sus notas explicativas al 31 de diciembre del 2025 han sido elaborados, revisados y aprobados para su divulgación por los firmantes autorizados del fiduciario el 9 de enero del 2026. Se toma como fecha autorizada para su divulgación, la fecha y hora de la última firma digital.