

**Fideicomiso de Garantía Hipotecaria - Banco Improsa - Caja de ANDE - Emisión de
Bonos Hipotecarios de Amortización Lenta I-7787/2022**

Administrado por
Banco Improsa, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2023, 2022 y al 30 de junio de 2023
(Estados Financieros Intermedios (no dictaminados))

Fideicomiso de Garantía Hipotecaria - Banco Improsa - Caja de ANDE - Emisión de Bonos Hipotecarios de Amortización Lenta I-7787/2022
(Administrado por Banco Improsa, S.A.)

Estado de Situación Financiera
Al 30 de setiembre de 2023, 2022 y al 30 de junio de 2023
(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	30/09/2023	30/09/2022	30/06/2023
ACTIVOS DEL FIDEICOMISO				
Cartera de crédito		<u>₡73,086,005</u>	<u>₡60,655,327</u>	<u>₡73,225,732</u>
Cartera vigente	8	73,086,005	60,655,327	73,225,732
TOTAL DE ACTIVO DEL FIDEICOMISO		<u><u>₡73,086,005</u></u>	<u><u>₡60,655,327</u></u>	<u><u>₡73,225,732</u></u>
PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO				
Aportaciones de los Fideicomitentes		<u>₡73,086,005</u>	<u>₡60,655,327</u>	<u>₡73,225,732</u>
Aportaciones en cartera de crédito	9	73,086,005	60,655,327	73,225,732
TOTAL DEL PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO		<u><u>₡73,086,005</u></u>	<u><u>₡60,655,327</u></u>	<u><u>₡73,225,732</u></u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS EN FIDEICOMISOS				
Custodia de valores en fideicomisos	10	<u>₡74,000,000</u>	<u>₡74,000,000</u>	<u>₡74,000,000</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS EN FIDEICOMISOS		<u>₡74,000,000</u>	<u>₡74,000,000</u>	<u>₡74,000,000</u>
Responsabilidad por custodias en fideicomisos		74,000,000	74,000,000	74,000,000
				(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Yadira Hernández González
Representante Legal

Karina Prado Prado
Contadora

Sara Trigueros Muñoz
Auditora Interna

Caja de ANDE
Caja de ANDE Emisión de Bonos
Hipotecarios de Amortización Lenta I-7787/2022
Atención: SUPERINTENDENCIA
GENERAL DE VALORES
Registro Profesional: 36974
Contador: PRADO PRADO JOSETTE
KARINA
Estado de Situación Financiera
2023-10-25 11:57:19 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: eJd52FXh
<https://timbres.contador.co.cr>

Fideicomiso de Garantía Hipotecaria - Banco Improsa - Caja de ANDE - Emisión de Bonos Hipotecarios de Amortización Lenta I-7787/2022

(Administrado por Banco Improsa, S.A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023 y 2022

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Aportaciones de los Fideicomitentes	Total del patrimonio
Saldo al 19 de agosto de 2022	₡	₡
Aportaciones en cartera de crédito	60,655,327	60,655,327
Saldo al 30 de setiembre de 2022	<u>₡ 60,655,327</u>	<u>₡ 60,655,327</u>
	Aportaciones de los Fideicomitentes	Total del patrimonio
Saldo al 01 de enero de 2023	₡ 60,546,802	₡ 60,546,802
Aportaciones en cartera de crédito	12,539,203	12,539,203
Saldo al 30 de setiembre de 2023	<u>₡ 73,086,005</u>	<u>₡ 73,086,005</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Yadira Hernández González
Representante Legal

Karina Prado Prado
Contadora

Sara Trigueros Muñoz
Auditora Interna

CEC 011-1886273
CAJA DE ANDE EMISION DE BONOS
HIPOTECARIOS DE AMORTIZACION
LENTA I SIETE SIETE OCHO SIETE
DOS MIL VENTIDOS
Atención: SUPERINTENDENCIA
GENERAL DE VALORES
Registro Profesional: 36974
Contador: PRADO PRADO JOSETTE
KARINA
Estado de Cambios en el Patrimonio
2023-10-25 11:57:20 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: eJd52FXh
<https://timbres.contador.co.cr>

Fideicomiso de Garantía Hipotecaria - Banco Improsa - Caja de ANDE - Emisión de Bonos Hipotecarios de Amortización Lenta I-7787/2022
(Administrado por Banco Improsa, S.A.)

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023, 2022 y al 30 de junio de 2023

(1) Entidad que informa

El Fideicomiso de Garantía Hipotecaria - Banco Improsa - Caja de ANDE - Emisión de Bonos Hipotecarios de Amortización Lenta I-7787/2022 (en adelante “el Fideicomiso”) fue constituido conforme al Contrato de Fideicomiso el 19 de agosto de 2022 por Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores (Caja de ANDE), entidad emisora de los bonos hipotecarios de amortización lenta que se traspasan en garantía y en calidad de propiedad fiduciaria a este fideicomiso, y la cual en adelante será denominada como “Fideicomitente” y Banco Improsa, Sociedad Anónima como Fiduciario.

Por cuanto, el Fideicomitente, ha acordado proceder con la emisión de bonos hipotecarios de oferta pública bajo la regulación de Superintendencia General de Valores y en autorización a dicho Fideicomiso de respaldar los valores mediante Resolución SGV-R-3760 del día 05 de julio de 2022. La intención de las partes es que cada emisión de dichos bonos sea respaldada, en todo o en parte, por el patrimonio del presente Fideicomiso.

El Fideicomiso tendrá los siguientes fines:

- (a) El Fiduciario recibirá por medio del traspaso correspondiente la titularidad absoluta en carácter fiduciaria (propiedad fiduciaria) de mantener sobre las hipotecas fideicometidas dicha titularidad; quedando el Fiduciario instruido y autorizado para ejecutar cualesquiera otros actos lícitos que sean necesarios para el cumplimiento de los fines del Fideicomiso;
- (b) Garantizar con el patrimonio fideicometido de cada emisión a los Fideicomisarios Principales en caso de incumplimiento en la cancelación de cualquiera de los pagos del principal, intereses y cualquier otro gasto u obligación que se deriven de la obligación garantizada. Para mayor claridad, se enfatiza que cada Emisión tendrá su propia Cartera de Hipotecas debidamente individualizada como garantía.
- (c) Garantizar a los Fideicomisarios Principales, que mientras existan saldos de la obligación garantizada de las Emisiones del Programa A de Emisiones de Bonos Hipotecarios de Amortización Lenta, las hipotecas fideicometidas que responden por tales obligaciones permanezcan en propiedad fiduciaria y en custodia del Fiduciario, salvo que exista una instrucción de la Fideicomitente-Deudora para la liberación parcial o sustitución de las mismas, siempre y cuando se cumpla con la cobertura

Fideicomiso de Garantía Hipotecaria - Banco Improsa - Caja de ANDE - Emisión de Bonos Hipotecarios de Amortización Lenta I-7787/2022
(Administrado por Banco Improsa, S.A.)

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023, 2022 y al 30 de junio de 2023

mínima equivalente al ciento veinte por ciento (120%) del monto en circulación de cada Emisión de Bonos Hipotecarios de Amortización Lenta, conforme avalúo o valoración financiera de los activos a fideicometer realizado por perito independiente, de conformidad con el artículo 25 del Reglamento de Oferta Pública de Valores establecido en el presente contrato y sus condiciones;

(d) Proceder, una vez informado el fiduciario de cualquiera de estas situaciones ya sea:

- i) por indicación de los Fideicomisarios Principales de la emisión que corresponda, o bien,
- ii) por los mecanismos de comunicación de información del mercado de valores (Comunicado de Hecho Relevante), de forma inmediata con la ejecución del patrimonio fideicometido. Queda claro a las partes que se estará ejecutando la Garantía específica dada a la Emisión, y no afecta las otras emisiones y sus garantías.

(e) Ante el incumplimiento señalado ejecutar los actos necesarios para la disposición de los flujos correspondientes a las hipotecas fideicometidas, los cuales había sido reservados para la Fideicomitente-Deudora, de conformidad con la cláusula 1.06 del Contrato.

El plazo del presente Fideicomiso será de 30 años contados a partir de la fecha de resolución de la Superintendencia que se indica en los párrafos anteriores. La obligación garantizada por ende no podrá tener plazos superiores al de vigencia del presente Fideicomiso.

(2) Base de contabilidad

Las políticas contables significativas observadas por el Fideicomiso están de conformidad con la legislación vigente, con las disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que serán aplicadas en su totalidad, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en el Reglamento de Información Financiera (RIF).

Fideicomiso de Garantía Hipotecaria - Banco Improsa - Caja de ANDE - Emisión de Bonos Hipotecarios de Amortización Lenta I-7787/2022
(Administrado por Banco Improsa, S.A.)

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023, 2022 y al 30 de junio de 2023

(3) Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros son presentados en colones costarricenses (₡) moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Toda la información es presentada en colones sin centavos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

(4) Clasificación de Partidas

Las partidas de los estados financieros son clasificadas de acuerdo con los modelos y contenidos establecidas por el CONASSIF.

(5) Otras Disposiciones

La SUGEVAL emite disposiciones específicas sobre transacciones particulares las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera.

(6) Políticas contables significativas e información relevante

Las políticas contables detalladas a continuación han sido aplicadas en estos estados financieros.

(a) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de setiembre de 2018, el “*Reglamento de Información Financiera*”, el cual tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación. Asimismo, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias, siendo el caso del Fiduciario Banco Improsa, S.A regulado por la Superintendencia General de Entidades Financieras. Este Reglamento comenzó a regir a partir del 1 de enero de 2020, con algunas excepciones.

Fideicomiso de Garantía Hipotecaria - Banco Improsa - Caja de ANDE - Emisión de Bonos Hipotecarios de Amortización Lenta I-7787/2022
(Administrado por Banco Improsa, S.A.)

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023, 2022 y al 30 de junio de 2023

(b) Evaluación del modelo de negocio

El Fideicomiso realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de garantía ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la Administración. La información considerada incluye:

- i. Las políticas y los objetivos señalados para la garantía y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen que la estrategia de la partes que conformaron el fideicomiso es crear un patrimonio separado con la Cartera Fideicometida con el fin de garantizar a los Beneficiarios (tenedores de los Bonos Hipotecarios) que cada Emisión tendrá su propia Cartera de Hipotecas debidamente individualizada como garantía y el cumplimiento de las obligaciones del Emisor Fideicomitente;
- ii. Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la Administración del Fideicomiso;
- iii. Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;

(c) Deterioro del valor de los activos financieros

El Fideicomiso reconoce pérdidas crediticias esperadas a las garantías por vencimiento, cancelación o cambio de calificación de los créditos correspondientes a las hipotecas según la clasificación de SUGEF, antes del vencimiento del plazo de este Fideicomiso, o que sean canceladas por sus deudores antes del plazo de cada una, deberán ser sustituidas por la Fideicomitente-Deudora por otras hipotecas que cubran el valor necesario para llegar al mínimo establecido equivalente al ciento veinte por ciento (120%) del monto en circulación de cada Emisión. Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas crediticias esperadas se denominan "instrumentos financieros en etapa 1". Los instrumentos financieros asignados a la Etapa 1 no han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial y no están deteriorados.

Fideicomiso de Garantía Hipotecaria - Banco Improsa - Caja de ANDE - Emisión de Bonos Hipotecarios de Amortización Lenta I-7787/2022
(Administrado por Banco Improsa, S.A.)

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023, 2022 y al 30 de junio de 2023

Las pérdidas crediticias esperadas de por vida corresponden a la suma de las pérdidas crediticias esperadas que resultan de los posibles eventos de incumplimiento durante toda la vida esperada del instrumento financiero o que no cumplan con la cobertura del 120%. Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas crediticias esperadas de por vida pero que no están deteriorados por el crédito se denominan "instrumentos financieros en Etapa 2". Los instrumentos financieros asignados a la Etapa 2 han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero no están deteriorados, dado que el Fideicomitente excluye dichas hipotecas y la reemplaza por hipotecas que cumplan con las características mínimas establecidas en el contrato.

(d) Plan de Cuentas para Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros

Constituye norma vinculante y de aplicación obligatoria para todas las entidades supervisadas, por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE. Para el registro de las transacciones económicas debe observarse el “Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros”, definido en las Normas Internacionales de información Financiera.

En el plan de cuentas también se han previsto operaciones que podrían darse en el futuro, aunque no se encuentren desarrolladas en el mercado financiero costarricense, ni se hayan emitido normas específicas que faculten o regulen su realización.

Las normas establecidas en el Reglamento de Información Financiera (acuerdo CONASSIF 6-18) rigen a partir del 1 de enero de 2020.

(7) Marco de gestión de riesgos

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de que un emisor privado deje de pagar sus obligaciones y la negociación de sus valores sea suspendida. Ante esta situación, los inversionistas que hayan invertido en dichos valores deben excluir de su cartera los intereses devengados y no cobrados y el principal de dichos valores. Adicionalmente existe la posibilidad de que el deterioro en la calificación crediticia de un emisor afecte la valoración de los bonos emitidos.

Fideicomiso de Garantía Hipotecaria - Banco Improsa - Caja de ANDE - Emisión de Bonos Hipotecarios de Amortización Lenta I-7787/2022
(Administrado por Banco Improsa, S.A.)

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023, 2022 y al 30 de junio de 2023

(b) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la pérdida potencial que se puede producir por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones propias y de terceros que administra el fiduciario, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

La administración del fideicomiso monitorea constantemente los principales indicadores económicos de Costa Rica y de los países en que se invierte. Adicionalmente la administración se mantiene diariamente actualizada en temas y noticias que tengan relevancia en los mercados donde se negocia, con el fin de generar alertas sobre eventos que puedan afectar el patrimonio.

(c) Riesgo operativo

Banco Improsa S.A. cuenta con un Contrato de Fideicomiso y políticas administrativas las cuales establecen las condiciones bajo las cuales administrará los recursos fideicometidos y velará por el buen uso de los mismos.

El manejo del Fideicomiso se realizará de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Fideicomiso.

Los riesgos operativos relacionados a fallas tecnológicas, sistemas de información, así como errores por discrecionalidad de los funcionarios, se buscan reducir mediante la aplicación de las políticas propias del fideicomiso, así como los del Fiduciario.

Como mecanismo de control, Banco Improsa cuenta con la herramienta SE SUITE en la cual obligatoriamente deben ingresarse los eventos de riesgo operativos, dicha gestión debe procesarse con información completa y precisa sobre lo sucedido e inmediatamente después del evento de riesgo.

Además de ingresar a la herramienta lo sucedido, es requerido que el usuario indique las medidas preventivas y correctivas.

Dichos registros son revisados por la Gerencia de Riesgo y analizados en conjunto con la gerencia de los departamentos correspondientes a fin

Fideicomiso de Garantía Hipotecaria - Banco Improsa - Caja de ANDE - Emisión de Bonos Hipotecarios de Amortización Lenta I-7787/2022
(Administrado por Banco Improsa, S.A.)

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023, 2022 y al 30 de junio de 2023

de dar seguimiento a los mismos.

(8) Cartera vigente

Al 30 de setiembre de 2023, 2022 y al 30 de junio de 2023, el detalle de la cartera vigente es el siguiente:

	30/09/2023	30/09/2022	30/06/2023
Cartera Hipotecaria Fideicometida - Cartera vigente	<u>₡ 73,086,005</u>	<u>₡ 60,655,327</u>	<u>₡ 73,225,732</u>
Total	<u>₡ 73,086,005</u>	<u>₡ 60,655,327</u>	<u>₡ 73,225,732</u>

La cartera fideicometida corresponde a las hipotecas debidamente endosados y traspasados en propiedad fiduciaria a favor del Fiduciario, los cuales el Fideicomitente por medio de autorización de la Superintendencia realizó la oferta pública de Bonos Hipotecarios y de conformidad con las disposiciones del Código de Comercio de Costa Rica.

(9) Patrimonio

Al 30 de setiembre de 2023 y 2022 y al 30 de junio de 2023, se detalla el patrimonio del Fideicomiso:

	30/09/2023	30/09/2022	30/06/2023
Aportaciones en carteras de crédito - Patrimonio	<u>₡ 73,086,005</u>	<u>₡ 60,655,327</u>	<u>₡ 73,225,732</u>
Total	<u>₡ 73,086,005</u>	<u>₡ 60,655,327</u>	<u>₡ 73,225,732</u>

La fideicomitente le cede y traspasa en este acto de forma libre y voluntaria y en propiedad fiduciaria al fiduciario, la cartera hipotecaria fideicometida. El Patrimonio Fideicometido se irá confirmando a medida que se realice cada emisión dentro del Programa A de Emisiones de Bonos Hipotecarios de Amortización Lenta, lo cual acepta el Fiduciario, comprometiéndose a darles el destino previsto en el contrato y a cumplir con la finalidad del Fideicomiso y las instrucciones que ha recibido al efecto.

Fideicomiso de Garantía Hipotecaria - Banco Improsa - Caja de ANDE - Emisión de Bonos Hipotecarios de Amortización Lenta I-7787/2022
(Administrado por Banco Improsa, S.A.)

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023, 2022 y al 30 de junio de 2023

(10) Otras cuentas de orden

Al 30 de setiembre de 2023, 2022 y al 30 de junio de 2023, se detallan los valores en custodia del Fideicomiso:

	30/09/2023	30/09/2022	30/06/2023
Cuentas de orden por valores en custodia	<u>₡ 74,000,000</u>	<u>₡ 74,000,000</u>	<u>₡ 74,000,000</u>
Total	<u>₡ 74,000,000</u>	<u>₡ 74,000,000</u>	<u>₡ 74,000,000</u>

La custodia de valores en el fideicomiso al 30 de setiembre de 2023, 2022 y al 30 de junio de 2023 corresponde a las siguientes hipotecas en primer grado No. 1434933-000 y No. 1133754-000, ambas debidamente endosadas y traspasadas en propiedad fiduciario a favor del Fiduciario.

(11) Normas internacionales de información financiera emitidas no implementadas

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Con la emisión del nuevo Reglamento de Información Financiera, CONASSIF 6-18 se adoptan las Normas Internacionales de Información Financiera en su totalidad a excepción de los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en el mismo reglamento.

(12) Notas relacionadas con entrada en vigencia del acuerdo CONASSIF 6-18 Reglamento de Información Financiera

El CONASSIF mediante artículos 6 y 5 de las actas de las sesiones 1142-2018 y 1443- 2018 ambas celebradas el 11 de setiembre de 2018 aprobó el Reglamento de Información Financiera, el cual entra en vigor a partir del 1 de enero del 2020.

El Reglamento tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación..

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, en los artículos 8 y 9

Fideicomiso de Garantía Hipotecaria - Banco Improsa - Caja de ANDE - Emisión de Bonos Hipotecarios de Amortización Lenta I-7787/2022
(Administrado por Banco Improsa, S.A.)

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023, 2022 y al 30 de junio de 2023

de las actas de las sesiones 1725-2022 y 1726-2022, celebradas el 18 de abril del 2022, se aprueba un cambio en Nomenclatura del “Acuerdo SUGEF 30-18, Reglamento de Información Financiera” a “Acuerdo CONASSIF 6-18 Reglamento de Información Financiera”, el cual entró en vigencia en octubre de 2022.

(13) Hechos Relevantes

- (a) La aparición del Coronavirus COVID-19 en China a partir del mes de enero del 2020 y su expansión global a un gran número de países, ha motivado que el brote viral haya sido calificado el 11 de marzo de 2020 como una pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud.

De manera consistente con algunos países que han tomado medidas similares, el Gobierno de Costa Rica, ha decretado estado de emergencia en sus territorios, estableciendo una serie de medidas y recomendaciones que establece, entre otros aspectos, la limitación al derecho de libre locomoción, tránsito y circulación de personas (salvo algunas excepciones) en horarios específicos; limitación de concentración de personas y suspensión de espectáculos públicos e incentivos al teletrabajo.

Las contrapartes del Fideicomiso pudiesen verse afectados negativamente en su posición financiera y operaciones por los efectos futuros que pudiese generar la crisis sanitaria actual. La duración y gravedad del impacto de esta situación continúa siendo incierta, así como de las medidas relacionadas que tomen las autoridades gubernamentales, no es posible cuantificar de manera fiable el impacto en la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo futuros de la entidad. Banco Improsa, S.A. continúa monitoreando constantemente y evaluando esta situación para mitigar los riesgos potenciales.

- (b) Entre la fecha de cierre y la fecha de emisión de este informe no se conocen ni presentan otros hechos relevantes y subsecuentes que deban informarse.
