

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

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

**Estados financieros  
y opinión de los auditores**

al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

	<b>Cuadro</b>	<b>Página</b>
Informe del contador público independiente		1
Estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados	A	4
Estado de inversiones acumuladas	B	6
Notas a los estados financieros		8

## Informe de los auditores independientes

Señores

Dirección de Fideicomisos y Estructuraciones

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

Banco Nacional de Costa Rica (fiduciario)

y el Banco Interamericano de Desarrollo

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

Hemos auditado el estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados por los periodos de doce y cuatro meses y dieciséis días terminados 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente y los estados de inversiones acumuladas a esas fechas correspondientes al Contrato de préstamo de cooperación técnica 2824/OC-CR Fideicomiso para el financiamiento del proyecto de construcción y equipamiento de infraestructura educativa del Ministerio de Educación Pública suscrito entre el Banco Nacional de Costa Rica (fiduciario) y el Banco Interamericano de Desarrollo, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

*Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

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

*Responsabilidad de los auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar opinión sobre esos estados financieros con base en la auditoría. Condujimos la auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y los requerimientos en materia de las Políticas de Gestión Financiera para proyectos financiados por el BID (OP-273-6) y la Guía de Informes Financieros y Auditoría Externa de las Operaciones Financiadas por el BID emitidas por el Banco Interamericano de Desarrollo. Dichas normas requieren cumplir con requisitos éticos y planear y desempeñar la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría implica ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros.

Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo el auditor considera el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Contrato para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar opinión sobre la efectividad del control interno del Contrato. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración del Contrato, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para la opinión.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros básicos adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, los flujos de efectivo del Contrato de préstamo de cooperación técnica 2824/OC-CR Fideicomiso para el financiamiento del proyecto de construcción y equipamiento de infraestructura educativa del Ministerio de Educación Pública por los periodos de doce y cuatro meses con dieciséis días, respectivamente y sus inversiones acumuladas a esas fechas, de conformidad con la base de preparación (nota 2) y las políticas contables (nota 3), del Contrato de préstamo de cooperación técnica 2824/OC-CR Fideicomiso para el financiamiento del proyecto de construcción y equipamiento de infraestructura educativa del Ministerio de Educación Pública, suscrito entre el Banco Nacional de Costa Rica (fiduciario) y el Banco Interamericano de Desarrollo.

### *Base contable*

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

### *Otros asuntos*

Sin que afecte nuestra opinión, al 31 de diciembre de 2015, el BID ha desembolsado US\$15,130,000 lo cual representa un 9,03% del préstamo total por US\$167,524,233. De acuerdo con el artículo 3.0, capítulo III Normas generales, del contrato de préstamo 2824/OC-CR, “*el prestatario pagará una comisión de crédito sobre el saldo no desembolsado del préstamo o un porcentaje que será establecido por el Banco periódicamente, como resultado de su revisión de cargos financieros para préstamos de capital ordinario, sin que en ningún caso pueda exceder el 0.75% por año*”. Al 31 de diciembre de 2015, se han cancelado comisiones por saldos no desembolsados por US\$521,902, los cuales se han reconocido como una erogación a recuperar en pagos adicionales a la cuenta de arrendamiento por parte del Ministerio de Hacienda.

Sin que afecte nuestra opinión de acuerdo con el Plan original de ejecución y revisión del proyecto de desarrollo y equipamiento de infraestructura educativa (CR-L1053) al 31 de diciembre de 2015 se debió haber ejecutado un monto de US\$20,361,527, lo cual difiere de la ejecución real efectuada según se indica en el cuadro A adjunto por US\$18,985,713, lo cual representa un 6,76% de ejecución.

En carta de gerencia fechada 27 de abril de 2016 informamos a la Dirección del Fideicomisos y estructuraciones sobre el cumplimiento con los términos del contrato y con las leyes y regulaciones aplicables, cumplimiento de los procesos de contratación y cumplimiento de la estructura de control interno que fueron observadas durante la auditoría.



San José, Costa Rica

27 de abril de 2016

Dictamen firmado por  
Fabián Zamora Azofeifa N° 2186  
Pol. 0116 FIG 7 V.30-9-2016  
Timbre Ley 6663 e1.000  
Adherido al original



**Cuadro A**  
**1 de 2**

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

**Estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados**  
Periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2015  
(en dólares de los Estados Unidos de América)

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

Las notas son parte integral de los estados financieros.

---

MBA. Allan Cambroner A.  
Jefe de Operaciones Dirección de  
Fideicomisos y Estructuraciones

---

Licda. Ivannia Azofeifa R.  
Supervisora de Contabilidad

---

Lic. Carlos Luis Carrillo  
Contador

**Cuadro A**  
**2 de 2**

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

**Estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados**

Periodo de cuatro meses y dieciseis días terminado el 31 de diciembre de 2014  
(en dólares de los Estados Unidos de América)

		<b>Préstamo BID</b>	<b>Total</b>
<b>Efectivo recibido:</b>			
<b>Saldo inicial</b>	<b>Nota US\$</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Durante el año 2014</b>			
Desembolso 201437517	8	130,000	130,000
Desembolso 201461288	8	15,000,000	15,000,000
Intereses ganados	13	80	80
<b>Subtotal</b>		<u><b>15,130,080</b></u>	<u><b>15,130,080</b></u>
<b>Total efectivo recibido al 31 de diciembre de 2014</b>		<u><b>15,130,080</b></u>	<u><b>15,130,080</b></u>
<b>Desembolsos efectuados (efectivo ejecutado):</b>			
<b>Saldo inicial</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Durante el año 2014</b>			
<b>Justificación de desembolsos</b>			
Justificación de desembolso (pago bienes y servicios)	11	(125,069)	(125,069)
Pagos pendientes de justificar	5	(24)	(24)
<b>Subtotal</b>		<u><b>(125,093)</b></u>	<u><b>(125,093)</b></u>
<b>Total efectivo desembolsado al 31 de diciembre de 2014</b>		<u><b>(125,093)</b></u>	<u><b>(125,093)</b></u>
<b>Otros</b>			
Diferencial cambiario		(1)	(1)
<b>Efectivo disponible</b>	<b>4 US\$</b>	<u><b>15,004,986</b></u>	<u><b>15,004,986</b></u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.

---

MBA. Allan Cambrono A.  
Jefe de Operaciones Dirección de  
Fideicomisos y Estructuraciones

---

Licda. Ivannia Azofeifa R.  
Supervisora de Contabilidad

---

Lic. Carlos Luis Carrillo  
Contador

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

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

Las notas son parte integral de los estados financieros.

\_\_\_\_\_  
MBA. Allan Cambroner A.  
Jefe de Operaciones Dirección de  
Fideicomisos y Estructuraciones

\_\_\_\_\_  
Licda. Ivannia Azofeifa R.  
Supervisora de Contabilidad

\_\_\_\_\_  
Lic. Carlos Luis Carrillo  
Contador

Contrato de Préstamo de Cooperación Técnica 2824/OC-CR  
Fideicomiso para el financiamiento del proyecto de construcción y equipamiento de infraestructura educativa del Ministerio de Educación Pública a nivel nacional  
**Estado de inversiones acumuladas**  
Periodo de cuatro meses y dieciseis días terminado el 31 de diciembre de 2014  
(en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Acumulado al 31-12-2013		Inversiones durante 2014		Acumulado al 31-12-2014	
		BID	Total	BID	Total	BID	Total
<b>Construcción y equipamiento de escuelas primarias</b>							
01.00.00 Construcción y equipamiento de escuelas primarias	US\$	0	0	0	0	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Construcción y equipamiento de colegios de secundaria</b>							
02.00.00 Construcción y equipamiento de colegios de secundaria	5	0	0	24	24	24	24
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24</u>	<u>24</u>	<u>24</u>	<u>24</u>
<b>Construcción de espacios culturales y deportivos</b>							
03.00.00 Construcción de espacios culturales y deportivos		0	0	0	0	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Costos financieros, administrativos, monitoreo e imprevistos</b>							
04.00.00 Costos financieros, administrativos, monitoreo e imprevistos	11	0	0	125,069	125,069	125,069	125,069
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>125,069</u>	<u>125,069</u>	<u>125,069</u>	<u>125,069</u>
<b>Auditoría externa</b>							
		0	0	0	0	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total inversión (nota 10)</b>	US\$	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>125,093</u>	<u>125,093</u>	<u>125,093</u>	<u>125,093</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.

MBA. Allan Cambrono A.  
Jefe de Operaciones Dirección de  
Fideicomisos y Estructuraciones

Licda. Ivannia Azofeifa R.  
Supervisora de Contabilidad

Lic. Carlos Luis Carrillo  
Contador

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

**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

**Nota 1. Entidad que reporta**

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

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

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

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

Como objetivos específicos se espera:

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

El proyecto se estructura en tres componentes, así:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Nota 2. Base de preparación**

### **Declaración de cumplimiento**

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

### **Moneda funcional y de presentación**

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

### **Base de medición**

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

## **Nota 3. Principales políticas contables**

### **3.1 Unidad monetaria**

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

### **3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

### **3.3 Inversiones en valores**

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

#### **Títulos valores mantenidos hasta el vencimiento**

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

#### **Títulos valores disponibles para la venta**

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

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

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

### 3.5 Periodo económico

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

#### Nota 4. Efectivo disponible

El efectivo disponible al 31 de diciembre de 2015 y 2014 del contrato de préstamo está principalmente invertido en certificados a la vista, el cual se concilia a continuación con el saldo en efectivo disponible del estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados del cuadro A.

		<b>31 de diciembre de 2015</b>	<b>31 de diciembre de 2014</b>
Caja	US\$	3,505	0
Inversiones en valores <sup>(1)</sup>		<u>13,911,203</u>	<u>15,004,986</u>
<b>Efectivo disponible del estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados</b>	<b>US\$</b>	<b><u>13,914,708</u></b>	<b><u>15,004,986</u></b>

(1) Las inversiones en valores se detallan así:

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

**2014**

<b>Número de documento</b>	<b>Emisor</b>	<b>Monto</b>	<b>Fecha de emisión</b>	<b>Fecha vencimiento</b>
407-02-208-061176-3	BNCR	US\$ 2,000,000	18/12/2014	20/04/2015
407-02-208-061177-1	BNCR	2,000,000	18/12/2014	20/04/2015
407-02-208-061178-0	BNCR	4,000,000	18/12/2014	20/04/2015
407-02-208-061179-8	BNCR	2,000,000	18/12/2014	04/05/2015
407-02-208-061180-1	BNCR	2,000,000	18/12/2014	04/05/2015
407-02-208-004541-9	BNCR	4,953	15/12/2014	15/01/2015
407-02-208-004547-8	BNCR	3,000,033	18/12/2014	19/12/2015
		<b>US\$ 15,004,986</b>		

**Nota 5. Desembolsos pendientes de justificar**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de los desembolsos pendientes de justificar al BID asciende a US\$1,250,745, los cuales se detallan así:

		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Pago por comisión saldos no desembolsados	US\$	396,833	0
Pago de intereses sobre préstamo-BID		102,184	0
Comisiones por transferencias		16	0
Pago servicios profesionales Unidad Ejecutora		170,465	0
Compra de terreno		422,400	0
Publicaciones		9,915	0
Impuesto municipales		18,220	24
Otros servicios de gestión y apoyo		4,000	0
Adelanto 15% a empresa constructora		126,688	0
	<b>US\$</b>	<b><u>1,250,721</u></b>	<b><u>24</u></b>

**Nota 6. Adquisición de activos por fuentes de financiamiento**

El detalle acumulado por tipo de activos adquiridos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

<b>Componente</b>	<b>Descripción</b>		<b>31 de diciembre de 2015</b>	<b>31 de diciembre de 2014</b>	<b>Total</b>
02.00.00 y 03.00.00	Compra de terreno e impuestos municipales	US\$	<u>745,287</u>	<u>24</u>	<u>745,311</u>
		<b>US\$</b>	<b><u>745,287</u></b>	<b><u>24</u></b>	<b><u>745,311</u></b>

### Nota 7. Categorías de inversión

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

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

### Nota 8. Desembolsos recibidos del BID

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

<b>Descripción</b>		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Desembolso 201437517	US\$	0	130,000
Desembolso 201461288		0	15,000,000
<b>Total desembolsos BID</b>	US\$	<u>0</u>	<u>15,130,000</u>

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

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

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

  

		<b>2014</b>
Según el estado de efectivo recibido	US\$	(125,093)
Según el estado de inversiones acumuladas		125,093
<b>Diferencia</b>	US\$	<u>0</u>

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

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

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

<sup>(1)</sup> La diferencia por US\$1,250,745 corresponde a los pagos pendientes de justificar los cuales se detallan en la nota 5.

### **Nota 11. Última justificación de desembolso**

Al 31 de diciembre de 2015 la última justificación de desembolso emitida por Dirección de Fideicomisos y Estructuraciones corresponde a la solicitud No. 2 remitida al BID en fecha 13 de noviembre de 2014 por US\$125,069.

### **Nota 12. Análisis de sensibilidad de riesgos**

#### **a. Composición del portafolio**

El portafolio de inversiones cerró al 31 de diciembre de 2015 con un saldo de US\$13.9 millones, experimentando una contracción de 7.3% respecto al 31 de diciembre de 2014.

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

#### **b. Rentabilidad**

El rendimiento ponderado al vencimiento evidenció un descenso importante a partir de octubre de 2015 producto de una mayor concentración de inversiones a la vista. El rendimiento ponderado del portafolio se ubicó al cierre del año en un 0.05%.

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

Este indicador presento una tendencia al alza durante el 2015, pero revirtió su tendencia a partir de noviembre producto del diferencial negativo, que ocasiono un descenso en el promedio del diferencial, así como un aumento en la volatilidad del mismo. Desde mayo de 2015 el indicador ha sido superior a 1, indicando que la rentabilidad promedio del portafolio permite compensar en forma suficiente la exposición al riesgo.

### **c. Riesgo de crédito**

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

Tanto el VaR como el CVaR se mantuvieron estables respecto a diciembre de 2014, reflejando su máxima exposición al riesgo, ya que el portafolio continúa concentrado en títulos del BNCR, con una probabilidad de incumplimiento que si pondera en la estimación de riesgo de crédito. La prueba de estrés de riesgo de crédito evidencia que ante un *down grade* en la calificación de los instrumentos que componen el portafolio, tanto el VaR como el CVaR consolidado se mantendrían estables.

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

### **d. Riesgo de mercado**

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

Los indicadores de duración y duración modificada reflejaron un descenso significativo para el portafolio, debido al aumento en inversiones líquidas.

El escenario de estrés de tasas de interés (máximo histórico) refleja que ante un aumento de 170 puntos base en la curva soberana en dólares locales, el valor del portafolio presentaría una caída de 0.44%.

### **e. Riesgo cambiario**

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

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

#### f. Riesgo de liquidez

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

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

<b>Composición del Portafolio</b>					
<b>Saldo facial</b>			<b>IHH</b>		
	<b>dic-14</b>	<b>dic-15</b>		<b>dic-14</b>	<b>dic-15</b>
<b>Dólares</b>	15,004,986	13,911,203	<b>Consolidado</b>	10,000	10,000
<b>Según moneda</b>			<b>Según tasa</b>		
	<b>dic-14</b>	<b>dic-15</b>		<b>dic-14</b>	<b>dic-15</b>
<b>Dólares</b>	100%	100%	<b>Fija</b>	100%	100%
			<b>Variable</b>	0%	0%
<b>Según plazo</b>			<b>Según emisor</b>		
	<b>dic-14</b>	<b>dic-15</b>		<b>dic-14</b>	<b>dic-15</b>
<b>&lt;1 m</b>	20%	85%	<b>BNCR</b>	100%	100%
<b>1 y 6m</b>	80%	15%			
<b>Rendimiento</b>					
<b>Rentabilidad</b>			<b>Razón Sharpe</b>		
	<b>dic-14</b>	<b>dic-15</b>		<b>dic-14</b>	<b>dic-15</b>
<b>Dólares</b>	1.01	0.05	<b>Dólares</b>	0.36	1.78
<b>Riesgo de Crédito</b>					
<b>VaR</b>			<b>Prueba de estrés (VaR)</b>		
	<b>dic-14</b>	<b>dic-15</b>		<b>dic-14</b>	<b>dic-15</b>
<b>Absoluto</b>	9,513,161	8,819,702	<b>Absoluto</b>	9,513,161	8,819,702
<b>Relativo</b>	63.4%	63.4%	<b>Relativo</b>	63.4%	63.4%
<b>CVaR</b>			<b>Prueba de estrés (CVaR)</b>		
	<b>dic-14</b>	<b>dic-15</b>		<b>dic-14</b>	<b>dic-15</b>
<b>Absoluto</b>	9,513,161	8,819,702	<b>Absoluto</b>	9,513,161	8,819,702
<b>Relativo</b>	63.4%	63.4%	<b>Relativo</b>	63.4%	63.4%
<b>Riesgo de Mercado</b>					
<b>Duración</b>			<b>Duración Modificada</b>		
	<b>dic-14</b>	<b>dic-15</b>		<b>dic-14</b>	<b>dic-15</b>
<b>Dólares</b>	0.27	0.05	<b>Dólares</b>	0.26	0.05
<b>Prueba de estrés (tasas interés)</b>					
	<b>VM Actual</b>	<b>VM Estrés</b>	<b>Δ</b>		
<b>Máximo hist</b>	15,030,788	14,963,495	-0.4477%		
<b>Recesión</b>	15,030,788	14,982,819	-0.3191%		
<b>Crisis Fondos</b>	15,030,788	14,990,328	-0.2692%		
<b>Extremo</b>	15,030,788	14,982,819	-0.3191%		

**Nota 13. Conciliación de desembolsos**

Al 31 de diciembre de 2015 la conciliación entre el saldo de desembolsos efectuados y el saldo del efectivo disponible se presenta como sigue:

		<b>2015</b>
Total desembolsos recibidos acumulados	US\$	15,130,000
Total de pagos efectuados (bienes y servicios)		(125,069)
Gastos pendientes de justificar al BID		<u>(1,250,745)</u>
<b>Efectivo disponible</b>	<b>US\$</b>	<b><u>13,754,186</u></b>
Efectivo disponible según Cuadro A		<u>13,914,708</u>
<b>Diferencia <sup>(1)</sup></b>	<b>US\$</b>	<b><u>160,522</u></b>

<sup>(1)</sup> Corresponde a intereses ganados sobre inversiones por US\$167,321 (US\$167,241 + US\$80) y pérdida neta por diferencial cambiario por US\$6,799 correspondiente a diferencia entre el tipo de cambio utilizado por el Fideicomiso y el tipo de cambio reconocido por el BID.

**Nota 14. Ejecución presupuestaria**

La ejecución presupuestaria al 31 de diciembre 2015 es la siguiente:

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

**Nota 15. Hechos relevantes**

Al 31 de diciembre de 2015 la Dirección de Fideicomisos y Estructuraciones ha presentado únicamente una justificación de desembolso por un monto de US\$125,069.

El saldo de los anticipos pendientes de justificar al BID al 31 de diciembre de 2015, asciende a US\$1,250,745.

Durante los primeros meses de gestión de la Unidad se han realizado cambios en las áreas, Legal y Contratación Administrativa.

**Nota 16. Contingentes y subsecuentes**

a) Juicios entablados contra la Unidad Ejecutora

Mediante comunicado DJDA 042-2016 de fecha 13 de abril de 2016 la Dirección Jurídica del Banco Nacional de Costa Rica indica que a la fecha no se tramitan en esa Dirección procesos judiciales algunos referentes al Fideicomiso No.1099 MEP-BNCR.

Adicionalmente, según nota suscrita por el Lic. Allan Nicoleyson Sáenz de fecha 14 de abril de 2016, tampoco existen a la fecha de este informe ningún cobro, litigio, demanda, proceso o reclamo en contra de la Unidad Ejecutora del Proyecto de Infraestructura Educativa, Fideicomiso BNCR-MEP-Ley 9124.

b) Procesos de contratación

A la fecha de este informe, se mantienen los siguientes compromisos vigentes o en proceso de ejecución:

Procesos de contratación formalizados al 15 de abril de 2016										
Fuente financiamiento	Fecha formalización de contrato	Factura/contrato/ nombre del proceso de contratación	Detalle	Proveedor	Monto contrato US\$	Desembolsos	Estado	Observaciones	% de avance de las obras /servicios	Fecha finalización contrato
Crédito público con B.I.D mediante contrato de arrendamiento a largo plazo con M.E.P Ley 9124	16-Feb-16	SBCC-02215	Formalizado	Despacho Lara Eduarte, S.A.	44,000	0	Ejecución	Recibido el 15/03/2016 en oficio DFE-0682-2016.		15 abril 2018, fecha de entrega del último informe.
Crédito público con B.I.D mediante contrato de arrendamiento a largo plazo con M.E.P Ley 9124	1-Sep-15	LPI-01-2015	Formalizado	Ecosistemas de Construcción S.A.	1,397,626	545,074	Ejecución	Construcción y equipamiento 57-6269 Liceo Mata Plátano, recibido el 19/11/2015 en oficio FID-2045-2015.	80% de la obra civil y estructural.	13 marzo 2016
Crédito público con B.I.D mediante contrato de arrendamiento a largo plazo con M.E.P Ley 9124	2-Sep-15	LPI-01-2015	Formalizado	Soluciones Arquitectónicas Ingeniería y Construcción SICSA S.A.	844,586	204,390	Ejecución	Construcción y equipamiento 76-5999 Liceo de San Isidro, recibido el 19/11/2015 en oficio FID-2045-2015.	90% de la obra civil y estructural.	13 marzo 2016
Crédito público con B.I.D mediante contrato de arrendamiento a largo plazo con M.E.P Ley 9124	20-Nov-15	SCI-01-2015	Formalizado	Carlos Herrera Giri	37,690	4,711	Ejecución	UI Gerente de obra, recibido el 12/8/2015 en oficio FID-2220-2015.	% de avance del servicio está en relación con el avance de los dos proyectos Liceo Mata de Plátano y Liceo San Isidro.	5 abril 2015
Crédito público con B.I.D mediante contrato de arrendamiento a largo plazo con M.E.P Ley 9124	28-Oct-15	SCI-02-2015	Formalizado	Isidro Ramírez Araya	17,000	9,754	Ejecución	UI Arquitecto, recibido el 28/10/2015 en Correo.	% de avance del servicio está en relación con el avance de los dos proyectos Liceo Mata de Plátano y Liceo San Isidro.	13 marzo 2016
Crédito público con B.I.D mediante contrato de arrendamiento a largo plazo con M.E.P Ley 9124	28-Oct-15	SCI-03-2015	Formalizado	Marcelo Pontigo Aguilar	4,000	0	Ejecución	UI Arquitecto, recibido el 28/10/2015 en Correo.	% de avance del servicio está en relación con el avance de los dos proyectos Liceo Mata de Plátano y Liceo San Isidro.	13 marzo 2016
Crédito público con B.I.D mediante contrato de arrendamiento a largo plazo con M.E.P Ley 9124	11-Nov-15	SCI-04-2015	Formalizado	Carlos Dengo Garrón	6,800	1,360	Ejecución	UI Regencia Ambiental, recibido el 17/11/2016, en Correo.	% de avance del servicio está en relación con el avance de los dos proyectos Liceo Mata de Plátano y Liceo San Isidro.	13 marzo 2016
Crédito público con B.I.D mediante contrato de arrendamiento a largo plazo con M.E.P Ley 9124	14-Dec-15	SCI-06-2015	Formalizado	Hazel Cordero Bogantes	Variable (arancel profesional aplicable)	15,979	Ejecución	Abogado notario, recibido el 21/01/2016 en oficio DFE-0161-2016.	Por demanda de servicio.	14-marzo-2016 prorrogable.
Crédito público con B.I.D mediante contrato de arrendamiento a largo plazo con M.E.P Ley 9124	6-Jan-16	SCI-08-2015	Formalizado	Ramón Pendones de Pedro	92,504	18,501	Ejecución	Anteproyectos, recibido el 12/2/2016 en oficio DFE-0369-2016.	8%	En un plazo de 21 días después de la orden de inicio para cada centro educativo.
Crédito público con B.I.D mediante contrato de arrendamiento a largo plazo con M.E.P Ley 9124	7-Jan-16	SCI-08-2015	Formalizado	Ibo Bonilla Oconitrillo	65,617	6,673	Ejecución	Anteproyectos, recibido el 5/2/2016 en oficio DFE-0305-2016.	100%	En un plazo de 21 días después de la orden de inicio para cada centro educativo.
Crédito público con B.I.D mediante contrato de arrendamiento a largo plazo con M.E.P Ley 9124	N/A	SCI-08-2015	En proceso	Hernán Hernández	69,599	0	Proceso	Anteproyectos, no se ha recibido contrato del Fiduciario.	100%	No hay contrato.
Crédito público con B.I.D mediante contrato de arrendamiento a largo plazo con M.E.P Ley 9124	5-Jan-16	SCI-08-2015	Formalizado	Bruno Stagno Levy	50,000	10,000	Ejecución	Anteproyectos, recibido el 27/1/2016 en oficio DFE-0230-2016.	100%	En un plazo de 21 días después de la orden de inicio para cada centro educativo.

Procesos de contratación formalizados al 15 de abril de 2016										
Fuente financiamiento	Fecha formalización de contrato	Factura/contrato/ nombre del proceso de contratación	Detalle	Proveedor	Monto contrato US\$	Desembolsos	Estado	Observaciones	% de avance de las obras /servicios	Fecha finalización contrato
Crédito público con B.I.D mediante contrato de arrendamiento a largo plazo con M.E.P Ley 9124	N/A	SCI-08-2015	En proceso	Maggie Cercone Segura	44,104	0	Proceso	Anteproyectos, no se ha presentado el contrato al Fiduciario.	0%	No hay contrato
Crédito público con B.I.D mediante contrato de arrendamiento a largo plazo con M.E.P Ley 9124	6-Jan-16	SCI-08-2015	Formalizado	Isidro Ramírez Araya	48,771	0	Ejecución	Anteproyectos, recibido el 27/1/2016 en oficio DFE-0230-2016.	95%	En un plazo de 21 días después de la orden de inicio para cada centro educativo.
Crédito público con B.I.D mediante contrato de arrendamiento a largo plazo con M.E.P Ley 9124	7-Jan-16	SCI-08-2015	Formalizado	Alberto Reifer Zonzinski	21,906	4,381	Ejecución	Anteproyectos, recibido el 12/2/2016 en oficio DFE-0369-2016.	100%	En un plazo de 21 días después de la orden de inicio para cada centro educativo.
Crédito público con B.I.D mediante contrato de arrendamiento a largo plazo con M.E.P Ley 9124	13-Nov-15	CP-01-2015	Formalizado	Jose Cabezas Méndez	Variable (el cobro se realiza por metro cuadrado)	39,229	Ejecución	Topografía, recibido el 13/1/2016 en oficio DFE-0049-2016.	Por demanda de servicio.	En un plazo de 10 días después de la orden de inicio para cada centro educativo.
Crédito público con B.I.D mediante contrato de arrendamiento a largo plazo con M.E.P Ley 9124	3-Dec-15	CP-02-2015	Formalizado	Carlos Bresiani Quirós	10,700	10,700	Ejecución	Avalúos, recibido el 13/1/2016 en oficio DFE-0049-2016.	Por demanda de servicio.	En un plazo de 5 días después de la orden de inicio para cada centro educativo.
Crédito público con B.I.D mediante contrato de arrendamiento a largo plazo con M.E.P Ley 9124	4-Jan-16	CP-03-2015	Formalizado	COCOSA S.A.	15,700	10,500	Ejecución	Avalúos, recibido el 13/1/2016 en oficio DFE-0049-2016.	Por demanda de servicio.	En un plazo de 5 días después de la orden de inicio para cada centro educativo.
Crédito público con B.I.D mediante contrato de arrendamiento a largo plazo con M.E.P Ley 9124	18-Nov-15	CP-04-2015	Formalizado	INTOPO SRL	Variable (el cobro se realiza por metro cuadrado)	28,857	Ejecución	Topografía, recibido el 13/1/2016 en oficio DFE-0049-2016.	Por demanda de servicio.	En un plazo de 10 días después de la orden de inicio para cada centro educativo.
<b>Total</b>					<b>US\$2,770,602</b>	<b>US\$910,110</b>				

c) Eventos subsecuentes

A la fecha de este informe, el contrato de préstamo mantiene compromisos contractuales con consultores y proveedores, en diferentes procesos de ejecución los cuales se detallan en el inciso b anterior.

**Nota 17. Autorización para emisión de estados financieros**

La Dirección de Fideicomisos y Estructuraciones autorizó la emisión de los estados financieros básicos y notas del contrato de préstamo al 31 de diciembre de 2015, con fecha 15 de abril de 2016.