

ASOCIACIÓN INSTITUCIÓN CULTURAL GERMANO COSTARRICENSE



Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2020

Asociación Institución Cultural Germano Costarricense

Estados Financieros al 31 de diciembre del 2020 y 2019
con el Informe de los Auditores Independientes

Contenido

	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estados Financieros	
-Estados de Situación Financiera	4
-Estados del Resultado Integral	5
-Estados de Cambios en el Patrimonio	6
-Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8-23

RSM Costa Rica Audit Tax and Consulting Services, S.A. (RSM Costa Rica) es un miembro de la red de RSM y opera como RSM. RSM es el nombre comercial usado por los miembros de la red RSM. Cada miembro de la red de RSM es una firma de contabilidad y asesoría independiente que practica bajo derecho propio. La red RSM no es por sí misma una entidad legal separada de descripción en ninguna jurisdicción. La red de RSM es administrada por RSM International Limited, una compañía registrada en Inglaterra y Gales (compañía No.4040598) y su oficina registrada se encuentra en 50 Cannon St. London EC4N 6JJ. La marca registrada RSM y cualquier otra propiedad intelectual usada por los miembros de la red le pertenece a RSM International Association, una asociación gobernada por el artículo 60 et seq del Código Civil de Suiza, cuya silla está en Zug. Cualquier artículo o publicación puesta dentro de este sitio web no tiene la intención de dar un consejo de negocio o de inversión específico. Ninguna responsabilidad derivada de errores u omisiones ni de pérdidas ocasionadas a ninguna persona u organización actuando o absteniéndose de actuar por el resultado de cualquier material en este sitio web, podrá ser aceptada por el (o los) autor(es) o por RSM International. Usted debería tomar consejo específico independiente antes de hacer cualquier decisión de negocio o inversión.

© RSM International Association, 2021

Parque Empresarial Forum I, Edificio B, 2do Piso / Tel: 4115-1500 / Fax: 4115-1501

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva de la

Asociación Institución Cultural Germano Costarricense

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Asociación Institución Cultural Germano Costarricense (Colegio Humboldt) los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2020 y el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, correspondientes al periodo de doce meses terminado en esa 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 que se acompañan presentan razonablemente la situación financiera de Asociación Institución Cultural Germano Costarricense (Colegio Humboldt) al 31 de diciembre del 2020, así como los resultados de sus actividades y sus flujos de efectivo por el periodo de doce meses terminado en esa fecha, de conformidad con las bases contables explicadas en la nota 2 a los estados financieros.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad con base en esas normas se describe con más detalle en la sección Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Asociación de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Costa Rica, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos y del Código de Ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo de la Asociación sobre los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las bases contables adoptadas que se explican en la nota 2 de los estados financieros y por el control interno que la Administración determine necesario para permitir que la preparación de estos estados financieros esté libre de errores materiales, ya sea por fraude o error.

RSM Costa Rica Audit Tax and Consulting Services, S.A. (RSM Costa Rica) es un miembro de la red de RSM y opera como RSM. RSM es el nombre comercial usado por los miembros de la red RSM. Cada miembro de la red de RSM es una firma de contabilidad y asesoría independiente que práctica bajo derecho propio. La red RSM no es por sí misma una entidad legal separada de descripción en ninguna jurisdicción. La red de RSM es administrada por RSM International Limited, una compañía registrada en Inglaterra y Gales (compañía No.4040598) y su oficina registrada se encuentra en 50 Cannon St. London EC4N 6JJ. La marca registrada RSM y cualquier otra propiedad intelectual usada por los miembros de la red le pertenece a RSM International Association, una asociación gobernada por el artículo 60 et seq del Código Civil de Suiza, cuya silla está en Zug. Cualquier artículo o publicación puesta dentro de este sitio web no tiene la intención de dar un consejo de negocio o de inversión específico. Ninguna responsabilidad derivada de errores u omisiones ni de pérdidas ocasionadas a ninguna persona u organización actuando o absteniéndose de actuar por el resultado de cualquier material en este sitio web, podrá ser aceptada por el (o los) autor(es) o por RSM International. Usted debería tomar consejo específico independiente antes de hacer cualquier decisión de negocio o inversión.

© RSM International Association, 2021

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Asociación para continuar como un negocio en marcha, revelando; en su caso, los asuntos relativos a su continuidad como un negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Asociación o de cesar operaciones, o no tiene otra alternativa más realista de hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Asociación.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir el informe del auditor que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, detecten siempre un error material, cuando exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones financieras que tomen los usuarios con base a estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría que respondieron a esos riesgos; y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que uno resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones intencionales, distorsión, o la elusión del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Asociación.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relacionadas, hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y, con base a la evidencia obtenida, si existe o no una incertidumbre material relativa a eventos o condiciones que puedan crear una duda importante sobre la capacidad de la Asociación para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se

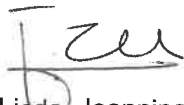
RSM Costa Rica Audit Tax and Consulting Services, S.A. (RSM Costa Rica) es un miembro de la red de RSM y opera como RSM. RSM es el nombre comercial usado por los miembros de la red RSM. Cada miembro de la red de RSM es una firma de contabilidad y asesoría independiente que practica bajo derecho propio. La red RSM no es por sí misma una entidad legal separada de descripción en ninguna jurisdicción. La red de RSM es administrada por RSM International Limited, una compañía registrada en Inglaterra y Gales (compañía No.4040598) y su oficina registrada se encuentra en 50 Cannon St. London EC4N 6JJ. La marca registrada RSM y cualquier otra propiedad intelectual usada por los miembros de la red le pertenece a RSM International Association, una asociación gobernada por el artículo 60 et seq del Código Civil de Suiza, cuya silla está en Zug. Cualquier artículo o publicación puesta dentro de este sitio web no tiene la intención de dar un consejo de negocio o de inversión específico. Ninguna responsabilidad derivada de errores u omisiones ni de pérdidas ocasionadas a ninguna persona u organización actuando o absteniéndose de actuar por el resultado de cualquier material en este sitio web, podrá ser aceptada por el (o los) autor(es) o por RSM International. Usted debería tomar consejo específico independiente antes de hacer cualquier decisión de negocio o inversión.

© RSM International Association, 2021

requiere que llamemos la atención en nuestro informe del auditor sobre las revelaciones respectivas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, para modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe del auditor. Sin embargo, hechos o eventos futuros pueden ser causa que la Asociación deje de continuar como un negocio en marcha.

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

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo de la Asociación en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos importantes de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia importante del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.



Licda. Jeannina Zeledón Umaña
CPA No.4008
26 de febrero de 2021
San José, Costa Rica

Póliza de fidelidad No.0116 FIG 7
Fecha de vencimiento: 30 de setiembre del 2021
Timbre de ¢1,000 de Ley No.6663
Adherido y cancelado en el



RSM Costa Rica Audit Tax and Consulting Services, S.A. (RSM Costa Rica) es un miembro de la red de RSM y opera como RSM. RSM es el nombre comercial usado por los miembros de la red RSM. Cada miembro de la red de RSM es una firma de contabilidad y asesoría independiente que práctica bajo derecho propio. La red RSM no es por sí misma una entidad legal separada de descripción en ninguna jurisdicción. La red de RSM es administrada por RSM International Limited, una compañía registrada en Inglaterra y Gales (compañía No.4040598) y su oficina registrada se encuentra en 50 Cannon St. London EC4N 6JJ. La marca registrada RSM y cualquier otra propiedad intelectual usada por los miembros de la red le pertenece a RSM International Association, una asociación gobernada por el artículo 60 et seq del Código Civil de Suiza, cuya silla está en Zug. Cualquier artículo o publicación puesta dentro de este sitio web no tiene la intención de dar un consejo de negocio o de inversión específico. Ninguna responsabilidad derivada de errores u omisiones ni de pérdidas ocasionadas a ninguna persona u organización actuando o absteniéndose de actuar por el resultado de cualquier material en este sitio web, podrá ser aceptada por el (o los) autor(es) o por RSM International. Usted debería tomar consejo específico independiente antes de hacer cualquier decisión de negocio o inversión.

© RSM International Association, 2021

Parque Empresarial Forum I, Edificio B, 2do Piso / Tel: 4115-1500 / Fax: 4115-1501

Asociación Institución Cultural Germano Costarricense
(Institución costarricense)
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2020 y 2019
(Cifras expresadas en colones costarricenses)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Activo		
Activo corriente		
Caja y bancos (nota 3)	¢ 832,268,372	¢ 602,965,252
Cuentas por cobrar (nota 4)	6,471,339	67,909,614
Inventarios (nota 5)	31,678,209	37,584,488
Total activo corriente	870,418,372	708,459,354
Activo no corriente		
Inmuebles, mobiliario y equipo neto (nota 6)	12,279,581,991	12,674,911,755
Inversiones mantenidas al vencimiento (nota 7)	1,065,147,098	993,889,580
Otros activos y depósitos en garantía	40,372,848	84,380,484
Total activo no corriente	13,385,101,937	13,753,181,819
Total del activo	¢ 14,255,520,309	¢ 14,461,641,173
Pasivo y fondo general de trabajo		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar (nota 8)	¢ 47,688,397	¢ 48,851,615
Reserva para aguinaldos	25,842,767	23,506,747
Otros pasivos (nota 9)	118,494,130	110,647,337
Total pasivo corriente	192,025,294	183,005,699
Pasivos no corrientes		
Prestaciones por pagar (nota 11)	158,676,203	147,044,932
Fondo de intercambio estudiantil	100,917,571	107,824,145
Fideicomiso Titularización (nota 12)	3,693,511,665	3,689,536,000
Gastos acumulados por pagar y otras provisiones (nota 10)	182,594,628	185,699,628
Total pasivo no corriente	4,135,700,067	4,130,104,705
Total pasivo	4,327,725,361	4,313,110,404
Fondo general trabajo		
Fondo general de trabajo	9,927,794,948	10,148,530,769
Total de fondo general de trabajo	9,927,794,948	10,148,530,769
Total pasivo y de fondo general trabajo	¢ 14,255,520,309	¢ 14,461,641,173

**Asociación Institución Cultural Germano Costarricense
(Institución costarricense)**

Estados del Resultado Integral

Período de un año terminado el 31 de diciembre del 2020 y del 2019

(Cifras expresadas en colones costarricenses)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos		
Mensualidades	¢ 2,927,027,106	¢ 3,666,881,096
Matrículas y bonos	205,968,431	453,126,335
Subvención de la República Federal de Alemania	1,113,293,933	256,919,120
Venta de libros	19,904,650	30,640,399
Alquiler de instalaciones	26,858,676	69,964,445
Rendimientos financieros	70,652,810	110,654,164
Ganancia por diferencial cambiario	-	136,123,402
Otros	<u>100,868,167</u>	<u>313,922,127</u>
Ingresos totales	4,464,573,773	5,038,231,089
Gastos		
Gastos de personal (Nota 13)	2,792,527,205	2,905,559,215
Gastos de operación y administración (Nota 13)	1,400,513,435	1,492,505,926
Costo de venta de libros	18,114,824	18,773,167
Gasto por diferencial cambiario	159,395,676	-
Gastos financieros	<u>314,668,519</u>	<u>311,198,042</u>
Total, gastos	<u>4,685,219,659</u>	<u>4,728,036,350</u>
(Déficit) excedentes del período	¢ <u>(220,645,886)</u>	¢ <u>310,194,739</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**Asociación Institución Cultural Germano Costarricense
(Institución costarricense)
Estados de Cambios en el Fondo General de Trabajo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2020 y 2019**

(Cifras expresadas en colones costarricenses)

	Subvención Gobierno Alemania (Nota 16)	Aportes para mejoras y ampliación de edificios (Nota 17)	Superávit por donación	Superávit por revaluación	Excedentes acumulados	Fondo general de trabajo
Saldo al 31 de diciembre del 2018	¢ 1,966,187,202 ¢	¢ 3,572,042,120 ¢	¢ 1,356,991,758 ¢	¢ 2,444,687,375 ¢	¢ 510,815,892 ¢	9,850,724,347
Ajustes periodos anteriores	-	-	-	-	(23,121,372)	(23,121,372)
Aumento del periodo	-	10,733,054	-	-	-	10,733,054
Aumento del periodo	256,919,120	-	-	-	-	256,919,120
Excedentes del período	-	-	-	-	310,734,739	310,734,739
Saldo al 31 de diciembre del 2019	2,223,106,322	3,582,775,174	1,356,991,758	2,444,687,375	540,970,139	10,148,530,768
Ajustes de periodos anteriores					(89,934)	(89,934)
Déficit del período					(220,645,886)	(220,645,886)
Saldo al 31 de diciembre del 2020	¢ 2,223,106,322 ¢	¢ 3,582,775,174 ¢	¢ 1,356,991,758 ¢	¢ 2,444,687,375 ¢	¢ 320,234,319 ¢	9,927,794,948

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**Asociación Institución Cultural Germano Costarricense
(Institución costarricense)**

Estados de Flujo de Efectivo

Período de un año terminado el 31 de diciembre del 2020 y del 2019

(Cifras expresadas en colones costarricenses)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Actividades de operación		
Excedentes del período	¢ (220,645,886)	¢ 310,194,739
Cargo a las operaciones que no requiere efectivo		
Depreciación	442,890,369	469,448,057
Estimación por incobrables	11,542,047	11,853,521
Descuento sobre bonos	-	25,655,122
Amortización de descuento	1,215,438	1,202,229
Ajustes de periodos anteriores	(89,935)	(23,121,372)
	<u>234,912,033</u>	<u>795,232,296</u>
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	49,896,228	(391,392)
Otros activos	44,007,636	(5,891,065)
Intereses por cobrar	-	(29,010,044)
Inventarios	5,906,279	(7,062,258)
Cuentas por pagar	(1,163,218)	(340,057,503)
Gastos reserva de aguinaldos	2,336,020	(53,101,971)
Cuotas por derechos de ingreso	-	(824,301)
Prestaciones legales por pagar	11,631,271	(122,710,389)
Fondo de intercambio estudiantil	(6,906,574)	-
Gastos acumulados	(3,105,000)	(45,367,176)
Otros pasivos	7,846,793	
Efectivo neto generado por actividades de operación	<u>345,361,468</u>	<u>190,816,197</u>
Actividades de inversión		
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	(47,560,605)	(32,411,013)
Inversiones en bonos	(72,472,956)	(1,023,999,669)
Otros cambios en actividades de inversión	-	10,733,054
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(120,033,561)</u>	<u>(1,045,677,628)</u>
Actividades de financiamiento		
Aporte de mejoras y ampliación de edificios (Titularización)	<u>3,975,665</u>	<u>(225,664,000)</u>
Efectivo neto generado por actividades de financiamiento	<u>3,975,665</u>	<u>(225,664,000)</u>
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo en el año	<u>229,914,102</u>	<u>(1,080,525,432)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>602,965,252</u>	<u>1,683,490,684</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>¢ 832,879,354</u>	<u>¢ 602,965,252</u>

1. Constitución y operaciones

La Asociación Institución Cultural Germano Costarricense, (Colegio Humboldt) se organizó en 1968 como una asociación sin fines de lucro de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica, y fue declarada entidad de interés público por Decreto Ejecutivo del Gobierno de Costa Rica. Sus objetivos principales son fomentar y ampliar las actividades culturales entre sus asociados, establecer y operar establecimientos educacionales en los cuales se imparta el conocimiento del idioma alemán dentro de los programas fijados por las autoridades educacionales de Costa Rica y difundir el estudio de dicho idioma, impartir instrucciones calificando los alumnos para la admisión en universidades nacionales y extranjeras y promover el establecimiento de relaciones culturales más estrechas entre la República Federal Alemana y Costa Rica. La Asociación se encuentra ubicada contiguo a la Embajada de los Estados Unidos de América en Pavas, San José, Costa Rica.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2020 fueron autorizados para su emisión por parte de la Junta Directiva el 18 de febrero de 2020.

2. Principales políticas contables

La contabilidad de una entidad sin fin de lucro debe proporcionar información suficiente sobre los recursos obtenidos en un periodo y su empleo en la consecución de los fines de la entidad, a diferencia de la contabilidad de una empresa comercial que, fundamentalmente, debe proporcionar información sobre la rentabilidad y el valor agregado monetario para ser distribuido a sus accionistas.

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tanto en su versión completa como en la versión NIIF para Pymes, establecen que las NIIF están diseñadas para ser aplicadas en los estados financieros con propósito de información general, así como en otra información financiera, de todas las entidades con ánimo de lucro. Bajo esta declaración de las propias NIIF, los estados financieros de una entidad no lucrativa no tienen que cumplir con tales normas.

Al no existir en Costa Rica normativa contable que deban cumplir las entidades sin ánimo de lucro, se establecieron las siguientes bases de preparación de los estados financieros, que comprenden algunos principios fundamentales y que representan modificaciones de las NIIF.

Moneda y transacciones en monedas extranjeras

Los registros contables de la Asociación se llevan en colones costarricenses. La Asociación registra sus transacciones en monedas extranjeras al tipo de cambio del día de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones la Asociación valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha determinación o valuación. Las diferencias resultantes se aplican a los resultados del período en que ocurren.

Período económico

El período económico de la Asociación está comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

2. Principales políticas contables (continua)

Unidad monetaria

El Banco Central de Costa Rica (BCCR) es la entidad encargada de la administración del sistema bancario nacional y de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas. Los tipos de cambio de compra y venta son establecidos por las instituciones financieras autorizadas de acuerdo con la oferta y demanda del mercado en el marco de bandas cambiarias fijadas por el BCCR. Las transacciones en euros son contabilizadas al tipo de cambio del día establecido en este caso por la Embajada de la República Federal de Alemania.

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, los tipos de cambio para la compra y venta de dólares estadounidenses eran de ₡610,53 y ₡ 617,30 (₡570,09 y ₡576,49 en el 2019) por US\$1,00, respectivamente.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método indirecto. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores invertidos que tienen madurez no mayor a tres meses.

Inversiones en títulos valores

•Medición inicial

La compra y venta de activos financieros por la vía ordinaria se reconocen por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en que se entrega o recibe un activo. Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al costo incluyendo los costos de transacción. En los activos financieros el costo es el valor justo de la contrapartida entregada. Los costos de transacción son los que se originan en la compra de las inversiones.

•Medición posterior

Las inversiones que se mantienen al vencimiento se registran a su costo de adquisición.

•Amortización de primas y descuentos.

Las primas y descuentos sobre inversiones se amortizan por el método de línea recta.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal, menos una estimación por deterioro. La recuperabilidad de las cuentas por cobrar se analiza periódicamente y se registra una estimación para las cuentas consideradas de cobro dudoso con cargo a los resultados del período; al final del período se reversa contra las cuentas de ingresos para presentar los ingresos netos. Como consecuencia, las evaluaciones individuales o en conjunto realizadas con el objetivo de identificar evidencia de deterioro requieren de juicios significativos y su materialidad puede afectar los montos a ser revelados en los estados financieros.

2. Principales políticas contables (continua)

Estimación por incobrables

La determinación de la recuperabilidad de cuentas por cobrar conlleva la identificación de si existe alguna evidencia de deterioro. Cuentas incobrables son dadas de baja cuando son identificadas, en la medida en que el deterioro e incobrabilidad sea factible de identificar para cada partida en

Uso de estimaciones

Los estados financieros son preparados de conformidad con las políticas contables de la Asociación y en consecuencia incluyen cifras que están basadas en el mejor estimado y juicio de la administración. Los estimados hechos por la administración incluyen, entre otros, provisiones, estimaciones para cuentas de cobro dudoso, vida útil de los inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos, período de amortización de activos intangibles y otros. Los resultados reales podrían diferir de tales estimados.

Inventarios

Los inventarios de libros están valuados al costo o al valor de realización neto, el menor.

Inmuebles, mobiliario y equipo

Reconocimiento y medición

El mobiliario y el equipo se registran al costo, menos la depreciación acumulada y pérdida por deterioro correspondiente a cada categoría de activo. El costo incluye los desembolsos atribuibles directamente a la adquisición de los activos. El costo de activos construidos incluye materiales y cualquier otro costo directamente atribuible al hecho de colocar el activo en condiciones de uso, y los costos de desmantelar y remover activos y acondicionar el sitio en el cual el activo será ubicado.

Los inmuebles que comprenden el terreno, edificio y la piscina están registrados con base en un avalúo realizado en el 2004 por un perito independiente. Al final del año 2011 se efectuó un nuevo avalúo de las propiedades de la Institución, cuyo ajuste a la propiedad no se ha realizado a la fecha.

La utilidad o pérdida en la disposición de inmuebles, mobiliario y equipo de oficina son determinadas comparando el precio de venta con el valor en libros de los inmuebles, mobiliario y equipo y son reconocidos en el estado de resultados.

Costos subsecuentes

Los costos de reemplazo de los inmuebles, mobiliario y equipo de oficina son reconocidos en el valor en libros si es probable que los beneficios económicos futuros asociados fluyan a la Asociación y estos puedan ser medidos con fiabilidad. El valor en libros de bienes reemplazados se excluye de los estados financieros. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se cargan a las operaciones según se incurren.

Depreciación y amortización

El costo histórico de inmuebles, mobiliario y equipo de oficina se deprecia por el método de línea recta para efectos financieros.

2. Principales políticas contables (continua)

Reconocimiento de activos como gastos extraordinarios en situaciones especiales

A partir del periodo 2020 la institución ha adoptado como política contable que en aquellos casos donde se presente una emergencia nacional, las inversiones en activos fijos pueden ser registradas directamente a los resultados del período, siempre y cuando se den las siguientes condiciones:

- a) Se recibe una donación especial de dinero por parte del Gobierno de Alemania para dar continuidad al servicio no lucrativo de la Institución.
- b) La donación debe ser liquidada y ejecutada durante un período determinado.
- c) La Administración determina y justifica que el activo no generará beneficios económicos futuros.

Activos intangibles

Los desembolsos para la adquisición de licencias y *software* se registran como gastos del período.

Prestaciones legales

La Asociación reconoce la obligación por prestaciones laborales que por disposición legal les corresponde a sus trabajadores y que cuyo pago depende del motivo que originó la terminación de la relación laboral, según lo establece el Código de Trabajo de Costa Rica. Sin embargo, la administración se reserva la posibilidad de ampliar discrecionalmente los derechos contemplados en la liquidación de un trabajador, siempre y cuando a criterio de la Junta Directiva el funcionario no haya perjudicado en ninguna forma a la Asociación.

En caso del auxilio de cesantía, a partir del 1 de marzo del 2001, fecha en la cual entró en vigor la Ley de Protección al Trabajador (No.7983), la posible obligación representa el 5,33% del salario mensual de cada trabajador. La política administrativa de la Asociación es traspasar a la Asociación Solidarista de Empleados (ASE Humboldt) el importe equivalente a 2% de los salarios pagados a los empleados afiliados, el cual se considera como un anticipo del auxilio de cesantía.

Estos fondos son administrados por ASE Humboldt en beneficio de los empleados y obedecen al convenio suscrito con la parte patronal, y la Asociación de acuerdo en reembolsar a la administración cualquier pago de prestaciones legales que ésta efectúe directamente a los empleados que cesen de laborar.

El monto restante para completar la Reserva del Auxilio de Cesantía, es decir 3.33% del salario de los trabajadores afiliados, o bien 5,33% de los trabajadores no afiliados a ASE Humboldt es reservado directamente para cubrir esta indemnización. En caso de que al trabajador no le correspondiera el pago de este extremo laboral, la administración financiera podría reconocerlo en su totalidad, siempre y cuando cuente con la autorización expresa de la Junta Directiva.

Cuentas por pagar

Las facturas por la adquisición de bienes y servicios se contabilizan de acuerdo con la fecha de ingreso de la mercancía o el recibido conforme en el caso de servicios. El plazo para el pago se establece con el proveedor después de recibir la mercancía o el servicio, excepto en los casos que por disposición del proveedor el pago deba hacerse en efectivo o en plazo menor al establecido por la Asociación.

2. Principales políticas contables (continua)

Fondo de intercambio estudiantil

La institución ha definido varios mecanismos o actividades con el fin de recaudar fondos adicionales para subsanar gastos propios de las actividades estudiantiles, culturales y de intercambio de los estudiantes.

Con esta perspectiva se realizan varias actividades durante el año con el fin de recaudar fondos para poder cubrir los gastos de estudiantes becados u otros similares, entre ellos:

1. Rifas anuales
2. Oktoberfest anual

La ICGC organiza eventos con el propósito principal de recaudar de fondos para poder otorgar becas y subvenciones a alumnos con recursos limitados, para intercambios de estudiantes y otras actividades con fines académicos y culturales.

Los excedentes de estas actividades de recaudación como los excedentes de los intercambios se registran en el fondo estudiantil, para conservar una reserva en caso de que las necesidades para otorgar becas para dichos intercambios superan los ingresos de los eventos recaudadores.

Impuesto sobre la renta

La Asociación está exenta del pago de impuesto sobre las utilidades por haber sido declarada de interés público por parte del gobierno de Costa Rica (nota 13), excepto por actividades comerciales que realice con terceros.

Deterioro en el valor de los activos

La Administración de la Asociación requiere que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de construcción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso; para la Asociación el valor de uso es el apropiado; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya al que se está considerando, y cuya utilización continuada genere entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

Ingresos

Los ingresos por mensualidades, matrícula, bonos, comisión sobre servicios de buses, alquileres, actividades culturales y otros se reconocen sobre la base de devengado cuando se realicen los servicios respectivos.

2. Principales políticas contables (continua)

Venta de libros

Las ventas de libros se registran en las cuentas de resultados y el excedente generado por esta actividad es transferido al fondo de trabajo al cierre de cada período contable.

Costos de financiamiento

Los gastos por intereses, comisiones y diferencias de cambio relacionados vigentes durante el período son registrados sobre la base de devengo con cargo a los resultados del periodo.

Errores

La corrección de errores que se relacionan con períodos anteriores se ajusta conforme a los saldos de utilidades acumuladas al inicio del período. El importe de las correcciones que se determine que son del período corriente es incluido en la determinación del resultado del período. Los estados financieros de períodos anteriores son ajustados para mantener comparabilidad.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el efectivo y equivalentes se detalla a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Caja chica	¢ 2,636,296	¢ 2,301,591
Bancos	578,978,632	266,325,789
Inversiones transitorias	<u>250,653,896</u>	<u>334,337,872</u>
	<u>¢ 832,268,372</u>	<u>¢ 602,965,252</u>

Las inversiones transitorias son títulos valores con vencimientos en el corto plazo, denominados en U.S. dólares como se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2020

	Interés	Vencimiento	<u>Monto de la inversión Dólares</u>	<u>Monto inversión colones</u>
Fondo de Inversión Vista Bac				
San Jose	1,02%	-	\$ 1071	¢ 653,896
CDP BCR	4,06%	16/3/2021	-	¢ 250,000,000
				<u>¢ 250,653,896</u>

Al 31 de diciembre de 2019

	Interés	Vencimiento	<u>Monto de la inversión Dólares</u>	<u>Monto inversión colones</u>
CDP Bac San José	3,52%	13/01/2020	\$ 100,000	¢ 57,009,000
Davivienda	4,38%	10/01/2020	100,000	57,009,000
CDP Bac San José	5,23%	6/01/2020		150,000,000
Fondo de Inversión Vista Bac				
San Jose	1,48%	-	\$ 123,349	¢ 70,319,872
				<u>¢ 334,337,872</u>

**Asociación Institución Cultural Germano Costarricense
(Institución costarricense)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2020 y del 2019**

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>
Alemania Bundeskasse Trier	¢ -	¢	17,682,492
Alumnos (saldos pendientes)	18,013,386		42,720,600
Otras cuentas por cobrar	-		19,360,043
	<u>18,013,386</u>		<u>79,763,135</u>
(-) Estimación para incobrables	<u>(11,542,047)</u>		<u>(11,853,521)</u>
	<u>¢ 6,471,339</u>	¢	<u>67,909,614</u>

5. Inventarios

A l 31 de diciembre del 2020 y 2019 el detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>
Libros para la venta	<u>¢ 31,678,209</u>	¢	<u>37,584,488</u>

Asociación Institución Cultural Germano Costarricense
(Institución costarricense)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2020 y del 2019

6. Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019 los inmuebles, mobiliario y equipo se detallan así:

	<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Total</u>
2020					
Inmueble, mobiliario y equipo	¢ 1,445,588,484	¢ 9,811,967,813	¢ 1,417,355,458	¢ -	¢ 12,674,911,755
(+) Adiciones	-	19,725,347	27,835,258	-	47,560,605
(+) Traslados	-	-	-	-	-
(-) Retiros	-	-	-	-	-
Subtotal	1,445,588,484	9,831,693,162	1,445,190,714	-	12,722,472,360
(-) Depreciación del período	-	(252,763,785)	(165,914,968)	-	(418,678,753)
(-) Depreciación revaluación del período	-	(24,211,616)	-	-	(24,211,616)
Subtotal	-	(276,975,401)	(165,914,968)	-	(442,890,369)
Saldo 31/12/2020 neto	¢ <u>1,445,588,484</u>	¢ <u>9,554,717,761</u>	¢ <u>1,279,275,745</u>	¢ -	¢ <u>12,279,581,991</u>
2019					
Inmueble, mobiliario y equipo	¢ 1,445,588,484	¢ 9,971,524,005	¢ 1,492,031,282	¢ 199,552,288	¢ 13,108,696,059
(+) Adiciones	-	66,358,210	129,421,018	-	195,779,228
(+) Traslados	-	199,552,288	-	(199,552,288)	-
(-) Retiros	-	(163,368,215)	-	-	(163,368,215)
Subtotal	1,445,588,484	10,074,066,288	1,621,452,300	-	13,141,107,072
(-) Depreciación del período	-	(237,886,859)	(199,537,092)	-	(437,423,951)
(-) Depreciación revaluación del período	-	(24,211,616)	(4,559,750)	-	(28,771,366)
Subtotal	-	(262,098,475)	(204,096,842)	-	(466,195,317)
Saldo 31/12/2019 neto	¢ <u>1,445,588,484</u>	¢ <u>9,811,967,813</u>	¢ <u>1,417,355,458</u>	¢ -	¢ <u>12,674,911,755</u>

**Asociación Institución Cultural Germano Costarricense
(Institución costarricense)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2020 y del 2019**

6. Inmuebles, mobiliario y equipo (continua)

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019 el detalle de la cuenta terrenos es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Terrenos, costo	¢ 490,000	¢ 490,000
Terrenos, revaluación	<u>1,445,098,484</u>	<u>1,445,098,484</u>
	<u>¢ 1,445,588,484</u>	<u>¢ 1,445,588,484</u>

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019 el detalle de la cuenta de mobiliario y equipo es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Equipo electrónico	¢ 368,234,871	¢ 441,170,808
Equipos especiales escolares	215,660,195	233,839,263
Maquinaria del colegio	136,278,896	150,333,329
Mobiliario escolar	333,330,442	350,708,386
Herramientas y otros activos fijos	<u>225,771,341</u>	<u>241,283,672</u>
	<u>¢ 1,279,275,745</u>	<u>¢ 1,417,335,458</u>

7. Inversiones mantenidas al vencimiento

Al 31 de diciembre del 2020 el detalle de las inversiones es el siguiente, mismas que existían al 31 de diciembre del 2019:

Instrumento	Interés	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Valor Facial \$	Valor de mercado \$	Valor Facial ¢
Bac San José 813, Tp\$	9,20%	22/04/2019	26/08/2026	1,200,000	1,416,000	732,636,000
Bac San José B70G0, Tp\$	5,06%	17/09/2019	26/11/2025	532,000	520,063	324,801,960
						<u>1,057,437,960</u>
					Descuentos sobre bonos	(20,462,853)
					Exceso de valor pagado	28,171,991
						<u>¢ 1,065,147,098</u>

La compañía pago un exceso de valor de \$60.000 el cual se va a amortizar a través del tiempo de las inversiones.

Un detalle de la de la amortización durante el periodo es la siguiente:

Saldo inicial 31/12/2019	¢ 30,946,594
Adiciones	-
Retiros	(2,774,603)
Saldo al 31/12/2020	<u>¢ 28,171,991</u>

El descuento del bono se amortizó de la siguiente manera:

Saldo inicial 31/12/2019	¢ 24,452,894
Adiciones	-
Amortizaciones	(3,990,041)
Saldo al 31/12/2020	<u>¢ 20,462,853</u>

**Asociación Institución Cultural Germano Costarricense
(Institución costarricense)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2020 y del 2019**

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019 el detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Otras cuentas por pagar	¢ 38,137,985	¢ 20,787,423
Proveedores	9,094,437	28,064,192
	<u>¢ 47,688,397</u>	<u>¢ 48,851,615</u>

9. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019 el detalle de las otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Otras obligaciones por pagar	7,519,203	62,692,346
Provisión de Impuestos municipales	37,392,937	26,890,000
Ingresos diferidos	73,581,990	21,064,991
	<u>¢ 118,494,130</u>	<u>¢ 110,647,337</u>

10. Gastos acumulados por pagar y otras provisiones

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019 el detalle de gastos acumulados por pagar y reservas, es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Provisión pensiones Jupema	¢ 175,532,235	¢ 175,532,235
Bono de ingreso (a)	7,062,393	10,167,393
	<u>¢ 182,594,628</u>	<u>¢ 185,699,628</u>

(a) Esta cuotas corresponden a pagos que deben efectuar los padres de familia por la permanencia de cada uno de sus hijos en los centros de enseñanza del Colegio. Al 31 de diciembre del 2020 y del 2019, el saldo es ¢ 7,062,393 y de ¢10,167,393 respectivamente; la cuota era de ¢150,000 por estudiante y se reintegraba a los padres hasta el 2008, una vez que los estudiantes concluían sus estudios de secundaria. En los años 2020 y del 2019 el cobro es de US\$1.000 y no es reembolsable según disposiciones de la Junta Directiva de la Asociación.

11. Prestaciones laborales por pagar

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019 el movimiento de la cuenta es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio	¢ 147,044,932	¢ 269,755,321
(+) Aumentos	11,631,271	-
(-) Disminuciones	-	113,185,060
Saldo final	<u>¢ 158,676,203</u>	<u>¢ 147,044,932</u>

**Asociación Institución Cultural Germano Costarricense
(Institución costarricense)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2020 y del 2019**

12. Financiamiento por titularización de mensualidades

Al 31 de diciembre del 2020, las obligaciones financieras por pagar se detallan como sigue:

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Valor facial</u>	<u>Valor facial colones</u>	<u>Valor en libros amortizado</u>
Serie #1	6,36%	14/03/2021	500,000	308,650,000	51,441,665
Serie #2	6,52%	14/03/2022	500,000	308,650,000	308,650,000
Serie #3	6,74%	14/03/2023	500,000	308,650,000	308,650,000
Serie #4	7,01%	14/03/2024	600,000	370,380,000	370,380,000
Serie #5	7,17%	14/03/2025	600,000	370,380,000	370,380,000
Serie #6	7,47%	14/03/2026	600,000	370,380,000	370,380,000
Serie #7	7,72%	14/03/2027	700,000	432,110,000	432,110,000
Serie #8	7,77%	14/03/2028	800,000	493,840,000	493,840,000
Serie #9	7,80%	14/03/2029	800,000	493,840,000	493,840,000
Serie #10	8,00%	14/03/2030	800,000	493,840,000	493,840,000
Total			\$ 6,400,000	3,950,720,000	3,693,511,665

El detalle de pagos y amortización de las obligaciones financieras es el siguiente:

<u>Año fiscal</u>	<u>Cuota \$</u>	<u>Interés \$</u>	<u>Amortización \$</u>	<u>Pasivo \$</u>	<u>Pasivo ¢</u>
2018	426,464	426,464	-	6,400,000	3,915,200,00
2019	511,991	511,991	-	6,400,000	3,689,356,00
2020	928,856	512,189	416,667	5,983,333	3,693,511,66
2021	984,509	484,509	500,000	5,483,333	
2022	950,580	450,580	500,000	4,983,333	
2023	998,930	415,597	583,333	4,400,000	
2024	973,185	373,185	600,000	3,800,000	
2025	928,513	328,513	600,000	3,200,000	
2026	965,531	282,198	683,000	2,516,667	
2027	1,011,090	227,757	783,333	1,733,333	
2028	966,214	166,214	800,000	933,333	
2029	890,997	90,997	800,000	133,333	
2030	146,340	13,007	133,333	-	

Las razones financieras relevantes para la titularización son las siguientes:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Razón de cobertura	7,41	10,4
Razón de solvencia Patrimonial	1,93	1,80
Razón de liquidez	3.29	4,03

12. Financiamiento por titularización de mensualidades (continúa)

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el monto en libros del principal emitido por el Fideicomiso de Titularización Humboldt, un vehículo de propósito especial constituido en enero del 2018, ascendía a US\$ 6,400.000. Los valores emitidos están garantizados por los flujos de efectivo futuros originados de las matrículas y mensualidades. Los intereses se pagan mensualmente y se amortiza el capital al vencimiento.

Como parte del contrato del fideicomiso se hizo una retención por \$64,000 que será recuperable al finalizar la obligación financiera derivada del mismo fideicomiso. Durante el periodo de vigencia del vehículo de propósito especial, la Asociación Institución Cultural Germano Costarricense (el Fideicomitente) se compromete a:

1. No arrendar sus activos necesarios para su operación en plazos superiores a un mes, ni ceder el uso a terceras personas sin la autorización del Comité de Selección y Vigilancia del Fideicomiso de Titularización Humboldt, así como a mantener en buen estado de conservación los inmuebles de la institución.
2. Mantener vigentes las pólizas de todo riesgo. Debido a que los inmuebles propiedad del Fideicomitente, son fundamentales para generar los flujos futuros cedidos, deberán contar con una póliza de seguro de todo riesgo, los cuales deben ser comprobados al Fiduciario y permanecer vigentes durante toda la vida de la emisión.
3. No contratar nuevos préstamos, ni servir de avalista en deudas de terceros, sin la autorización del Fiduciario.

No transferir ningún título y mantener libre de todo gravamen inmuebles por un valor de al menos el 125% (ciento veinticinco por ciento) del saldo vigente de la emisión, al cierre de cada ejercicio fiscal. En el evento de algún riesgo de incumplimiento en los flujos cedidos, se dispondría de la alternativa de liquidar estos inmuebles para completar la cesión de los flujos acordados, siempre que los mismos sean asignados al fideicomiso producto de un proceso judicial en el cual participen tanto los inversionistas como los demás acreedores que en ese momento tenga el Fideicomitente.

4. Realizar el avalúo de los inmuebles cuando el Comité de Selección y Vigilancia del Fideicomiso de Titularización Humboldt se los solicite.
5. Durante la vigencia de la emisión, el Fideicomitente se compromete a cumplir las siguientes ratios financieros:
 - Razón de cobertura: definida como la relación entre los ingresos promedio mensuales acumulados, calculados tomando el promedio móvil de los últimos doce meses de ingresos de la institución, divididos entre el flujo mensual promedio a cederse durante los próximos doce meses (según flujos proyectados) cedidos al Fideicomiso. Esta razón será medida semestralmente, en los meses de junio y diciembre. El resultado del cálculo de la razón no deberá ser menor de tres puntos cero, por dos periodos de medición consecutivos. Debido a que esta razón depende de los flujos a cederse no se tiene una medida histórica de la misma, sin embargo, se proyecta que para 2018 podría ser aproximadamente 23 (veintitrés) veces y para 2019, 11 (once) veces.

12. Financiamiento por titularización de mensualidades (continúa)

- Razón de solvencia patrimonial: definida como la razón entre el pasivo ajustado del fideicomitente y el Fondo General de Trabajo (patrimonio) ajustado de la misma. El Pasivo Ajustado del Fideicomitente se define como el resultado de restar al valor contable del pasivo total, los pasivos diferidos por titularización, las Matrículas y Mensualidades pagadas por adelantado y el efectivo; a su vez, el Fondo General de Trabajo (Patrimonio) Ajustado se define como la suma del valor contable del patrimonio y las Matrículas y Mensualidades pagadas por adelantado. El resultado de este cálculo de la razón no deberá ser mayor a un cuarenta por ciento y la medición de la misma se reflejará trimestralmente.
- Razón de liquidez: es definida como la razón entre el activo corriente del fideicomitente y el pasivo corriente del mismo. El resultado del cálculo de esta razón no deberá ser menor a uno punto cero (1.0) por dos períodos de medición trimestral consecutivos.

13. Gastos de personal, de operación y administrativos

Los gastos de personal, de operación y generales en los períodos terminados el 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Gastos de personal		
Personal docente local	¢ 1,111,908,288	¢ 1,152,649,735
Personal docente contratado en Europa	202,793,445	312,790,273
Personal psico-pedagógica	111,266,585	94,304,338
Personal docente BPLK	88,070,167	53,553,336
Personal administrativo-pedagógico	354,248,570	348,154,832
Personal administrativo	427,365,752	421,627,124
Personal de mantenimiento	138,674,908	164,445,164
Personal docente Kinder	358,199,490	358,034,413
	¢ <u>2,792,527,205</u>	¢ <u>2,905,559,215</u>
Gastos de operación y administrativos		
Servicio de seguridad	¢ 71,715,719	¢ 99,525,293
Materiales y suministros	112,250,996	109,435,639
Gastos administrativos	128,651,252	175,219,965
Gastos domésticos	78,918,473	88,437,702
Actividades varias	34,610,045	85,426,960
Actividades estudiantiles	17,780,512	46,324,906
Capacitaciones	15,219,256	31,151,953
Mantenimiento de equipos y TI	258,607,405	119,410,441
Mantenimiento de edificio	232,640,915	266,409,693
Depreciaciones	442,890,369	466,195,317
Otros gastos	7,228,493	4,968,057
Total gastos generales	¢ <u>1,400,513,435</u>	¢ <u>1,492,505,926</u>

14. Beneficio fiscal

De conformidad con el artículo 3, inciso ch) de la Ley del Impuesto sobre la Renta y el Decreto Ejecutivo No.28488-J publicado en La Gaceta No.49 del 9 de marzo del 2000, la Asociación Institución Cultural Germano Costarricense por contar con declaratoria de utilidad pública no está sujeta al impuesto sobre las utilidades, siempre y cuando los ingresos que obtengan, así como su patrimonio se destinen en su totalidad para los fines públicos o beneficencia y que, en ningún caso, se distribuyan directa o indirectamente entre sus asociados.

La Asociación ha considerado que los servicios de alquiler de su auditorio si están afectos al impuesto sobre la renta, aun cuando los utiliza para sus actividades de fines públicos. El ARTICULO 11 del Reglamento a la Ley del Impuesto sobre la Renta, establece que *“Cuando los gastos, costos y erogaciones se efectúen para producir indistintamente rentas gravadas y exentas, se debe deducir solamente la proporción que corresponda a las rentas gravadas. Cuando el contribuyente no pueda justificar debidamente una proporción diferente, deberá deducir la suma que resulte de aplicar el porcentaje obtenido al relacionar las rentas gravadas con las rentas totales.”*

Dichas actividades no tuvieron efecto en el impuesto sobre la renta en los periodos 2020 y 2019.

Al 31 de diciembre del 2020 y del 2019, la Asociación no tiene obligaciones ni beneficios fiscales a su favor.

15. Contingencias

La Asociación está afectada a revisiones por parte de la Caja Costarricense del Seguro Social y otras entidades estatales en materia laboral, revisando las declaraciones de salarios reportados y a criterio de ellos hacer ajustes a dichas declaraciones.

16. Activos restringidos

Al 31 de diciembre del 2020 y del 2019, la Asociación no tiene activos restringidos.

17. Partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2020 y del 2019, la Asociación no tiene transacciones comerciales con partes relacionadas.

18. Instrumentos financieros administración de riesgos

La Asociación está expuesta a riesgos que surgen por el uso de instrumentos financieros. Esta nota describe los objetivos, políticas y procesos para el manejo de estos riesgos, así como los métodos de medición utilizados por la Asociación. Además, alguna información cuantitativa relacionada con estos riesgos es presentado a través de estos estados financieros.

18. Instrumentos financieros administración de riesgos (continua)

Los principales instrumentos financieros utilizados por la Asociación, de los cuales surgen riesgos en los estados financieros, se detallan a continuación:

- Cuentas por cobrar
- Efectivo
- Cuentas por pagar
- Financiamiento por titularización de mensualidades

Un detalle de los instrumentos financieros por categoría se detalla a continuación:

	Activos financieros al costo amortizado	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo	¢ 832,268,824	¢ 602,965,252
Cuentas por cobrar	6,471,339	67,909,614
Inversiones	<u>1,065,757,628</u>	<u>1,017,504,957</u>
	<u>¢ 1,904,497,791</u>	<u>¢ 1,688,379,823</u>

	Pasivos financieros	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pasivos financieros		
Cuentas por pagar	¢ <u>47,688,397</u>	¢ <u>48,851,615</u>
Financiamiento titularización de mensualidades (Nota 11)	<u>3,693,511,665</u>	<u>3,689,536,000</u>

No se han presentado cambios sustantivos en la exposición al riesgo en los estados financieros de la Asociación, sus objetivos, políticas y procesos para el manejo de estos riesgos, así como en los métodos de medición desde períodos anteriores a menos que se indique lo contrario en esta nota.

La Asociación ha tenido una posición firme en la educación superior. Actualmente existen varios colegios privados que proporcionan educación superior a los estudiantes. Este mercado se ha transformado para ofrecer alternativas de este tipo de educación a los estudiantes.

La institución está expuesta por medio de sus operaciones a los siguientes riesgos financieros:

Riesgo de mercado:

El riesgo de mercado está relacionado con que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de interés (riesgo de tasas de interés), los tipos de cambio (riesgo de tipos de cambio) u otros factores de mercado.

Riesgo de tipo de cambio

La Asociación posee activos y pasivos en US dólares por lo que se ve afectada por las variaciones en los tipos de cambio. Hay una posición neta negativa en monedas extranjeras, lo que proporciona riesgo de que el efecto de una devaluación importante afecte la liquidez de la Asociación.

18. Instrumentos financieros administración de riesgos (continua)

A continuación, se presenta un resumen de los activos y pasivos denominados dólares:

	<u>2020</u>
Activos	\$ 2,440,068
Pasivos	<u>(5,983,333)</u>
Posición neta	<u>\$ (3,543,265)</u>

Durante el año 2019 el colón sufrió una valuación del 6,81% con respecto al US\$ dólar.

Ante la expectativa que la tendencia de la devaluación del CRC sigue para el año 2020 y adelante, se muestra a continuación un análisis de sensibilidad a dicha fecha, preparado por la Administración.

	<u>31-12-2021</u> <u>(escenario 1)</u>	<u>31-12-2021</u> <u>(escenario 2)</u>	<u>31-12-2021</u> <u>(escenario 3)</u>
Monto en USD	(3,543,265)	(3,543,265)	(3,543,265)
Exposición neta al 31/12/2020 con el tipo de cambio 617,30	(2,187,257,466)	(2,187,257,466)	(2,187,257,466)
Escenario de devaluación en 2021:	5%	10%	15%
Tipo de cambio en estos	641,395	672,26	703,125
Monto en CRC al 31/12/2021 con estos escenarios:	<u>(2,272,632,435)</u>	<u>(2,381,995,309)</u>	<u>(2,491,358,182)</u>
Posible variación entre 2020 y 2021	¢ <u>(85,374,969)</u>	<u>(194,737,843)</u>	<u>(304,100,716)</u>

Riesgo de liquidez

Los ingresos líquidos más importantes para financiar las operaciones del Colegio son por las mensualidades de los alumnos. Dichos ingresos se han mantenido consistentes.

Valor razonable

Los instrumentos financieros de la Asociación como el efectivo, cuentas por cobrar a clientes y cuentas por pagar a proveedores por su naturaleza están registrados a sus valores razonables.

19. Eventos subsecuentes

Ante la emergencia de Covid-19 y el cierre del colegio ordenado por el gobierno costarricense en marzo 2020, el colegio adoptó varias medidas organizadoras para paliar la crisis sanitaria y económica que afectó el país en el año 2020. Estas medidas incluyeron clases virtuales, reducción de gastos operativos, gastos extraordinarios para asegurar la conectividad en las clases virtuales e híbridas, reducción de los montos de las colegiaturas y el otorgamiento de becas adicionales para los padres de familia afectados. La Asociación aplicó para fondos del gobierno alemán y la subvención respectiva fue aprobado y entregado en el periodo fiscal 2020.