



ASOCIACIÓN INSTITUCIÓN CULTURAL
GERMANO COSTARRICENSE

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2024 y 2023

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

TOGETHERWEMAKEITHAPPEN

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-3
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados de Resultados Integral y Otro Resultado Integral.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros	8-26

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**, (“**La Asociación**”), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2024 y 2023, sus respectivos estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, correspondientes a los periodos terminados en dichas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos la situación financiera de la **Asociación Institución Cultural Germano Costarricense**, al 31 de diciembre del 2024 y 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes a los periodos terminados en dichas fechas, de conformidad con las bases contables descritas en la **Nota 2** de los estados financieros.

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*” de nuestro informe. Somos independientes de la **Asociación** de conformidad con el Código de Ética Profesional para el Contador Público Autorizado emitido por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, y supletoriamente por el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los otros requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Costa Rica; y, hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenidos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafos de Énfasis – Base Contable

Llamamos la atención sobre la **Nota 2** de los estados financieros, en la que se describe la base contable. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Asociación en Relación con 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 incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la **Asociación** para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el principio de negocio en marcha y utilizando en dicha base contable excepto si la Administración tiene intención de liquidar o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del Gobierno de la **Asociación** son responsables de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la **Asociación**.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración (**Nota 2**).
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Asociación para continuar como negocio en marcha.
- Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Asociación deje de ser un negocio en marcha.

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

Nombre del CPA: FRANKLIN
NOGUERA FLORES
Carné: 1368
Cédula: 106410178
Nombre del Cliente:
Asociación Institución Cultural
Germano Costarricense
Identificación del cliente:
3002045764
Dirigido a:
Asociación Institución Cultural
Germano Costarricense
Fecha:
12-03-2025 09:23:28 AM
Tipo de trabajo:
Informe de Auditoría

Timbre de €1000 de la Ley
6663 adherido y cancelado en
el original.



Código de Timbre: CPA-1000-18655

Nuestra responsabilidad sobre la opinión de los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2024 se extiende hasta el 21 de febrero del 2025. La fecha del informe de auditoría indica al usuario de éste, que el auditor ha considerado el efecto de los hechos y de las transacciones de los que ha tenido conocimiento y que ha ocurrido hasta dicha fecha; en consecuencia, no se amplía por la referencia de la fecha en que se firme digitalmente.

Lic. Franklin Noguera Flores -CPA N°1368
Póliza de Fidelidad 0116 FIG-0007
Vence: 30 de setiembre del 2025
Cancelado Timbre-Ley 6663, €1,000

21 de febrero de 2025



ASOCIACION INSTITUCION CULTURAL GERMANO COSTARRICENSE

Estados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2024 y 2023
(Expresados en Colones Costarricenses)

	Notas	2024	2023
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	₡ 521,583,446	₡ 396,772,107
Inversiones en valores negociables	7	1,067,039,968	1,089,626,434
Cuentas por cobrar - neto	8	34,615,615	22,375,622
Inventarios		34,181,876	7,542,381
Otros activos corto plazo		4,165,818	20,132,431
Total de activo corriente		<u>1,661,586,723</u>	<u>1,536,448,975</u>
Activo no corriente			
Inmuebles, mobiliario y equipo - neto	9	11,059,053,763	11,434,203,031
Reserva fideicomiso de titularización	13	32,814,720	33,720,320
Otros activos largo plazo		10,599,705	33,519,425
Total de activo no corriente		<u>11,102,468,188</u>	<u>11,501,442,776</u>
Activo total		<u>₡ 12,764,054,911</u>	<u>₡ 13,037,891,751</u>
Pasivo y fondo general de trabajo			
Pasivo corriente			
Porción circulante fideicomiso de titularización	13	₡ 307,638,000	₡ 316,128,000
Cuentas por pagar	10	267,081,532	215,104,201
Provisiones corto plazo	12	15,843,866	181,170,363
Gastos acumulados por pagar		12,814,997	16,737,218
Ingresos recibidos por anticipado		62,574,411	50,907,212
Total pasivo corriente		<u>665,952,806</u>	<u>780,046,994</u>
Pasivos no corrientes			
Fondo de intercambio estudiantil	11	71,031,855	78,178,842
Provisiones largo plazo	12	184,595,136	166,231,987
Fideicomiso de titularización	13	1,640,736,000	1,997,753,373
Total pasivo no corriente		<u>1,896,362,991</u>	<u>2,242,164,202</u>
Pasivo total		<u>2,562,315,797</u>	<u>3,022,211,196</u>
Fondo general de trabajo			
Fondo general de trabajo		10,201,739,114	10,015,680,555
Total fondo general de trabajo		<u>10,201,739,114</u>	<u>10,015,680,555</u>
Pasivo y fondo general de trabajo total		<u>₡ 12,764,054,911</u>	<u>₡ 13,037,891,751</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.



ASOCIACION INSTITUCION CULTURAL GERMANO COSTARRICENSE

Estados de Resultados y Otro Resultado Integral
Por los Periodos Terminados el 31 de Diciembre del 2024 y 2023
(Expresados en Colones Costarricenses)

	Notas	2024	2023
Ingresos			
Mensualidades	¢	4,399,509,897	¢ 4,210,829,851
Matriculas y bonos		502,725,078	488,029,390
Subvención de la República Federal de Alemania		168,787,451	156,098,910
Venta de libros y otros		20,335,172	48,824,193
Alquiler de instalaciones		84,894,867	66,141,347
Otros ingresos		191,679,492	190,865,618
Rendimientos financieros		84,006,091	81,676,544
Diferencial cambiario		12,329,810	192,629,331
Total ingresos		<u>5,464,267,858</u>	<u>5,435,095,184</u>
Costos y gastos			
Costo de ventas de libro		(16,155,239)	(27,780,015)
Gastos del personal	14	(3,446,924,623)	(3,257,145,942)
Gastos de operación y administración	15	(1,117,760,885)	(1,135,006,529)
Gasto por depreciación	9	(500,091,185)	(488,039,379)
Gastos financieros	16	(197,277,367)	(227,879,373)
Total de gastos		<u>(5,278,209,299)</u>	<u>(5,135,851,238)</u>
Excedentes del periodo	¢	<u>186,058,559</u>	<u>¢ 299,243,946</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.



ASOCIACION INSTITUCION CULTURAL GERMANO COSTARRICENSE

Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los Periodos Terminados el 31 de Diciembre del 2024 y 2023
(Expresados en Colones Costarricenses)

	Fondos generales antes de superávit y excedentes	Superávit por revaluación (Nota 9)	Excedentes acumulados	Fondo general de trabajo
Saldo al 31 de diciembre 2022	₡ 7,162,873,254	₡ 2,444,687,375	₡ 108,875,980	₡ 9,716,436,609
Excedentes del periodo 2023	-	-	299,243,946	299,243,946
Saldo al 31 de diciembre 2023	<u>7,162,873,254</u>	<u>2,444,687,375</u>	<u>408,119,926</u>	<u>10,015,680,555</u>
Excedentes del periodo 2024	-	-	186,058,559	186,058,559
Saldo al 31 de diciembre 2024	₡ <u><u>7,162,873,254</u></u>	₡ <u><u>2,444,687,375</u></u>	₡ <u><u>594,178,485</u></u>	₡ <u><u>10,201,739,114</u></u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.



ASOCIACION INSTITUCION CULTURAL GERMANO COSTARRICENSE

Estados de Flujos de Efectivo

Por los Periodos Terminados el 31 de Diciembre del 2024 y 2023

(Expresados en Colones Costarricenses)

	Notas	2024	2023
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Excedentes del período	¢	186,058,559 ¢	299,243,946
Gastos por depreciación	9	500,091,185	488,039,379
Estimación por incobrables	8	8,061,165	8,092,936
(Aumento) disminución en activos:			
Cuentas por cobrar - neto		(20,301,158)	1,290,466
Inventarios		(26,639,495)	(387,546)
Otros activos		39,791,932	(38,107,422)
Aumento (disminución) en pasivos:			
Cuentas por pagar		51,977,331	(83,737,924)
Provisión por pagar corto plazo		(165,326,497)	42,942,883
Ingresos recibidos por anticipado		11,667,198	16,777,246
Fondo de intercambio estudiantil		(7,146,987)	(25,881,151)
Provisiones por pagar largo plazo		18,363,149	(20,349,146)
Gastos acumulados por pagar		(3,922,221)	(10,026,320)
Efectivo neto generado por actividades de operación		592,674,161	677,897,347
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo		(124,941,917)	(76,952,812)
Inversiones en títulos valores negociables		22,586,467	146,427,594
Efectivo neto (usado) provisto en actividades de inversión		(102,355,450)	69,474,782
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Aporte de mejoras y ampliación de edificios		(365,507,373)	(686,035,459)
Efectivo neto generado (usado) por actividades de financiamiento		(365,507,373)	(686,035,459)
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo en el año			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		396,772,108	335,435,437
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6 ¢	521,583,446 ¢	396,772,107

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.

ASOCIACION INSTITUCION CULTURAL GERMANO COSTARRICENSE

Notas a los Estados Financieros

Por los Periodos Terminados el 31 de Diciembre del 2024 y 2023

(Expresados en Colones Costarricenses)

1. Información Corporativa

La Asociación Institución Cultural Germano Costarricense, (“La Asociación”) 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.

En enero del 2018 la Asociación estableció un Fideicomiso de Titularización conocido como “*Fideicomiso de Titularización, Humboldt I - 7019 / 2019*” realizando la cesión de sus flujos futuros de ingresos (**Nota 13**). El **fiduciario es el** Banco Improsa S.A. El Fideicomiso se encuentra inscrito en la SUGEVAL y en la BNV. La Asociación debe cumplir con los términos acordados de titularización indicados en la nota 13.

2. Bases para la Preparación de los Estados Financieros

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 bases de preparación de los estados financieros, que comprenden algunos principios fundamentales y que representan modificaciones de las NIIF.

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.

3. Cambios en las Políticas Contables

Las políticas contables adoptadas por la Asociación para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre del 2024 son uniformes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre del 2023.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables

4.1 Moneda y Transacciones en Moneda Extranjera

Los registros contables de la Asociación se llevan en colones costarricenses. La Asociación registra sus transacciones en moneda extranjera 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.

4.2 Período Económico

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

4.3 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.

4.4 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.

4.5 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.

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.

4.6 Inventarios

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

4.7 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 dismantelar y remover activos y acondicionar el sitio en el cual el activo será ubicado.

Los inmuebles que comprenden el terreno, edificio y la piscina está registrados con base en un avalúo realizado en el 2004 por un perito independiente. Al final del año 2011 y 2018 se efectuaron nuevos avalúos de las propiedades de la Asociación, el incremento al valor de 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.

4.8 Reconocimientos de Activos como Gastos en Situaciones Especiales

A partir del periodo 2020 la Asociación 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:

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

4.9 Activos Intangibles

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

4.10 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.

4.11 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. Se tiene por política liquidar a los docentes locales anualmente.

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 (esto no aplica para los docentes que se liquidan anualmente), 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.

4.12 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.

4.13 Fondo de Intercambio Estudiantil

La Asociación 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, rifas y Oktoberfest anuales.

La Asociación organiza eventos cuyo principal propósito es recaudar fondos para otorgar becas y subvenciones a estudiantes con recursos limitados, permitiéndoles participar en intercambios estudiantiles y en actividades académicas y culturales. Los excedentes generados por estas actividades se registran en el fondo estudiantil, el cual sirve para mantener reservas en caso de que las necesidades para otorgar becas y subvenciones superen los ingresos provenientes de los eventos de recaudación.

4.14 Reconocimiento de los 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.

4.15 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.

4.16 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 período.

4.17 Impuesto Sobre la Renta

La Asociación está exento del pago de impuesto sobre las utilidades por haber sido declarada de interés público por parte del gobierno de Costa Rica (**Nota 17**), excepto por actividades comerciales que realice con terceros.

5. Regulaciones Cambiarias

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 2024 y 2023, la tasa de cambio del dólar estadounidense fue de ₡506.66 y ₡519.21 para la compra y para la venta corresponde ₡512.73 y ₡526.88 por US\$1,00 respectivamente.

A continuación, se muestra un resumen, expresado en dólares, de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2024 y 2023:

	2024	2023
Activos Financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 216,200	\$ 224,153
Inversiones	2,617,412	2,069,627
Total	<u>\$ 2,833,612</u>	<u>\$ 2,293,780</u>
Pasivos Financieros		
Cuentas por pagar	\$ 30,866	\$ 24,693
Fideicomiso de titularización	3,800,000	4,391,667
Total	<u>3,830,866</u>	<u>4,416,360</u>
Exposición neta	<u>\$ (97,254)</u>	<u>\$ (2,122,580)</u>



6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

	2024		2023	
Caja chica	₡	1,355,075	₡	2,560,921
Bancos (A)		245,755,686		393,392,594
Inversiones transitorias (B)		274,472,685		818,592
Total	₡	<u>521,583,446</u>	₡	<u>396,772,107</u>

(A) El efectivo depositado en cuentas bancarias devenga intereses de acuerdo con las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes.

(B) 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 del 2024

	Interés	Monto de inversión \$	Monto de inversión ₡
Bac San José (fondo de inversión)	3.73%	\$ <u>535,316</u>	₡ <u>274,472,685</u>
Total		\$ <u>535,316</u>	₡ <u>274,472,685</u>

Al 31 de diciembre del 2023

	Interés	Monto de inversión \$	Monto de inversión ₡
Bac San José (fondo de inversión)	3.37%	\$ <u>1,554</u>	₡ <u>818,592</u>
Total		\$ <u>1,554</u>	₡ <u>818,592</u>

7. Inversiones en Valores Negociables

Al 31 de diciembre 2024

Banco / Operación / Mercado	Instrumento	Interés	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Valor de mercado \$	Valor Libros \$	Valor Libros ¢
BAC San José OP. 23060174171	TP\$	4,08%	01/06/2023	20/05/2026	\$ 672,038	\$ 683,000	¢ 350,194,590
Improsa OP. 2748	TP\$	5,98%	07/12/2022	26/05/2027	1,014,903	1,000,000	512,730,000
Improsa OP. 2750	TP\$	5,98%	07/12/2022	26/05/2027	405,961	400,000	205,092,000
Improsa OP. 2849	TP\$	5,98%	07/12/2022	26/05/2027	20,298	20,000	10,254,600
Descuento sobre inversiones					-	(21,905)	(11,231,222)
Total					\$ <u>2,113,200</u>	\$ <u>2,081,095</u>	¢ <u>1,067,039,968</u>

Al 31 de diciembre 2023

Banco / Operación / Mercado	Instrumento	Interés	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Valor de mercado \$	Valor Libros \$	Valor Libros ¢
BAC San José OP. 23060174171	TP\$	4,08%	11/01/2021	20/05/2026	\$ 656,541	\$ 683,000	¢ 359,859,040
Improsa OP. 2748	TP\$	5,98%	07/12/2022	26/05/2027	1,005,028	1,000,000	526,880,000
Improsa OP. 2750	TP\$	5,98%	07/12/2022	26/05/2027	402,011	400,000	210,752,000
Improsa OP. 2849	TP\$	5,98%	07/12/2022	26/05/2027	20,100	20,000	10,537,600
Descuento sobre inversiones					-	(34,927)	(18,402,206)
Total					\$ <u>2,083,680</u>	\$ <u>2,068,073</u>	¢ <u>1,089,626,434</u>

La Asociación está dispuesta a vender estas inversiones en respuesta a cambios en el mercado o a necesidades de liquidez. Las inversiones se encuentran valoradas al costo de adquisición que es similar al valor de mercado. Las ganancias o pérdidas por valuación de tipo de cambio o intereses se registran en los resultados del periodo del año corriente.



8. Cuentas por Cobrar - Neto

	2024	2023
Alumnos (saldos pendientes)	\$ 28,261,122	\$ 23,640,986
Intereses acumulados por cobrar (A)	5,538,930	5,732,570
Juegos deportivos centroamericanos	2,892,736	-
Otras cuentas por cobrar (B)	5,983,992	1,095,002
Subtotal	<u>42,676,780</u>	<u>30,468,558</u>
(-) Estimación para incobrables	(8,061,165)	(8,092,936)
Total	<u>\$ 34,615,615</u>	<u>\$ 22,375,622</u>

- (A) Los intereses acumulados se generan por las inversiones en valores negociables que posee la Asociación.
- (B) Las otras cuentas por cobrar son producto de diferentes actividades que se organizan para los estudiantes.

9. Inmuebles, Mobiliario y Equipo - neto

	Saldo al 31 de diciembre 2023	Adiciones	Retiros	Saldo al 31 de diciembre 2024
Costo y revaluación				
Terreno - Costo (A)	₪ 490,000	₪ -	₪ -	₪ 490,000
Terreno - Revaluación (A)	1,445,098,484	-	-	1,445,098,484
Edificio - Costo (A)	10,482,811,318	-	-	10,482,811,318
Revaluación Edificios	1,333,012,809	-	-	1,333,012,809
Mobiliario y equipo	<u>3,305,835,966</u>	<u>124,941,917</u>	-	<u>3,430,777,884</u>
	16,567,248,577	124,941,917	-	16,692,190,495
Depreciación acumulada				
Edificio	(3,057,943,929)	(280,532,214)	-	(3,338,476,143)
Mobiliario y equipo	<u>(2,075,101,617)</u>	<u>(219,558,971)</u>	-	<u>(2,294,660,588)</u>
	(5,133,045,546)	(500,091,185)	-	(5,633,136,732)
Total	<u>₪ 11,434,203,031</u>	<u>₪ (375,149,268)</u>	<u>₪ -</u>	<u>₪ 11,059,053,763</u>
	Saldo al 31 de diciembre 2022	Adiciones	Retiros	Saldo al 31 de diciembre 2023
Costo y revaluación				
Terreno - Costo (A)	₪ 490,000	₪ -	₪ -	₪ 490,000
Terreno - Revaluación (A)	1,445,098,484	-	-	1,445,098,484
Edificio - Costo (A)	10,461,571,968	21,239,350	-	10,482,811,318
Revaluación Edificios	1,333,012,809	-	-	1,333,012,809
Mobiliario y equipo	<u>3,250,122,504</u>	<u>55,713,462</u>	-	<u>3,305,835,966</u>
	16,490,295,765	76,952,812	-	16,567,248,577
Depreciación acumulada				
Edificio	(2,779,107,919)	(278,836,010)	-	(3,057,943,929)
Mobiliario y equipo	<u>(1,865,898,249)</u>	<u>(209,203,368)</u>	-	<u>(2,075,101,617)</u>
	(4,645,006,168)	(488,039,378)	-	(5,133,045,546)
Total	<u>₪ 11,845,289,597</u>	<u>₪ (411,086,566)</u>	<u>₪ -</u>	<u>₪ 11,434,203,031</u>

(A) De acuerdo con los avalúos del año 2011 y 2018 los valores de terrenos y edificio son mayores a los saldos registrados en libros.

10. Cuentas por Pagar

	2024	2023
Proveedores	₡ 79,396,614	₡ 47,955,532
Renta empleados	14,137,959	13,079,110
Pensión magisterio	25,875,171	23,291,535
Cargas patronales	55,639,910	53,851,507
Cuenta por pagar exterior (F. Undütsch) (A)	38,806,165	41,081,312
Otras cuentas por pagar (B)	53,225,713	35,845,205
Total	₡ <u>267,081,532</u>	₡ <u>215,104,201</u>

(A) Corresponde a cuentas por pagar a un proveedor de Alemania por inventarios adquiridos, la mayoría es por libros que la Asociación vende durante el curso normal escolar.

(B) Se compone principalmente de confirmas, catequesis, AseHumboldt, comité de padres de familia, impuestos al valor agregado recaudados por pagar, participación en concursos, seguros médicos, comité social, entre otros.

11. Fondos Estudiantiles

	2024	2023
Intercambio Estudiantil	₡ 36,800,665	₡ 34,329,993
Rifas	19,685,761	43,848,849
Aporte Extraordinario Fondo Estudiantil	11,871,475	-
Oktoberfest	2,673,954	-
Total	₡ <u>71,031,855</u>	₡ <u>78,178,842</u>

Los excedentes que resultan en estas actividades se registran en el fondo estudiantil; donde se mantiene este saldo para cubrir las necesidades futuras en el otorgamiento de becas para dichos intercambios. La Asociación al recibir estos montos no tiene la obligación de devolverlos a los padres de familia ya que estos se comprometen mediante un contrato de servicios educativos a contribuir con los dineros para las actividades antes mencionadas. Estos fondos permanecen en las cuentas corrientes de la Asociación como fondos restringidos para utilizarlos específicamente en estas actividades.

12. Provisiones por Pagar

	2024	2023
<u>Corto plazo</u>		
Provisión pensiones JUPEMA corto plazo (A)	-	₡ 148,461,259
Provisión facturas en revisión	-	18,014,960
Provisión de aguinaldo corto plazo	15,843,866	14,694,144
Total	₡ <u>15,843,866</u>	₡ <u>181,170,363</u>

La Asociación realizó un análisis en el cual determinó que los saldos de las obligaciones a corto plazo ya se trasladaron a JUPEMA y se mantiene solo la provisión a largo plazo según los cálculos realizados por la Administración.

	2024	2023
<u>Largo plazo</u>		
Provisión de cesantía	₡ 102,879,571	₡ 93,479,620
Provisión pensiones JUPEMA (A)	81,715,565	72,752,367
Total	₡ <u>184,595,136</u>	₡ <u>166,231,987</u>

(A) Junta de Pensiones y Jubilaciones del Magisterio (JUPEMA)

JUPEMA es una entidad pública que no es parte del Estado, ya que tiene personería jurídica y patrimonio propio. Está sujeta a normas de Ley y al ordenamiento jurídico administrativo-público y se encuentra bajo la fiscalización de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

Pertencen al Régimen de Capitalización Colectiva todos los trabajadores de la educación que empezaron a laborar en el Magisterio Nacional después del 15 de julio de 1992.

Desde el año 1992, con la publicación de la Ley Marco de Pensiones No. 7302, le ha correspondido a JUPEMA la administración, en todas sus implicaciones, del Régimen de Capitalización Colectiva (RCC), sus responsabilidades van desde la recaudación e inversión de las cotizaciones hasta el otorgamiento y el pago de las pensiones.

La creación del **Régimen de Capitalización Colectiva (RCC)** obedeció a que los problemas estructurales del Régimen de Pensiones y Jubilaciones del Magisterio Nacional, establecido bajo la Ley 2248 de setiembre de 1958 y modificado con la Ley 7268 del 19 de noviembre de 1991, generaron un gran aumento en los gastos del Gobierno, por lo que se decidió que los trabajadores que empezaron a laborar en el Magisterio Nacional antes del 15 de julio de 1992 quedaran cubiertos por el Régimen Transitorio de Reparto y los que entran a laborar a partir de esa fecha se incluyan en el Régimen de Capitalización Colectiva. A JUPEMA se le asignó la administración total del RCC, pero supervisada y fiscalizada por la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

Algunas de las características que definen al RCC son:

- Es un Régimen de Capitalización completa, lo que significa que todas las cotizaciones, inversiones y rendimientos se toman de forma colectiva para el pago de las pensiones actuales y futuras.
- La adscripción es obligatoria para todas las personas que se desempeñan en el Magisterio Nacional y hayan ingresado a laborar a partir del 15 de julio de 1992.
- El trabajador debe cotizar con un 8%, el Patrono con un 6.75% y el Estado como tal un 1.57%.
- La edad mínima de retiro es de 55 años con 396 cotizaciones.



13. Financiamiento por Titularización de Mensualidades Estudiantiles

	Tasa de interés	Vencimientos	Valor facial \$	Valor facial ₡	Valor en libros amortizado
Serie #1	6,36%	14/3/2021	US\$ 500,000	₡ 308,650,000	-
Serie #2	6,52%	14/3/2022	500,000	308,650,000	-
Serie #3	6,74%	14/3/2023	500,000	308,650,000	-
Serie #4	7,01%	14/3/2024	600,000	370,380,000	-
Serie #5	7,17%	14/3/2025	600,000	370,380,000	307,638,000
Serie #6	7,47%	14/3/2026	600,000	370,380,000	307,638,000
Serie #7	7,72%	14/3/2027	700,000	432,110,000	358,911,000
Serie #8	7,77%	14/3/2028	800,000	493,840,000	410,184,000
Serie #9	7,80%	14/3/2029	800,000	493,840,000	410,184,000
Serie #10	8,00%	14/3/2030	800,000	493,840,000	153,819,000
Subtotal			US\$ 6,400,000	₡ 3,950,720,000	1,948,374,000
Menos		Porción Circulante	-	-	(307,638,000)
Porción a LP			US\$ -	₡ -	1,640,736,000

Pagos y amortización de obligaciones financieras

Año fiscal	Cuota \$	Interés \$	Amortización \$	Pasivo \$	Pasivo ₡
2018	426,464	426,464	-	6,400,000	3,915,200,000
2019	511,991	511,991	-	6,400,000	3,689,356,000
2020	928,856	512,189	416,667	5,983,333	3,693,511,660
2021	984,509	484,509	500,000	5,483,333	3,538,120,805
2022	950,580	450,580	500,000	4,983,333	2,999,916,831
2023	998,930	415,597	583,333	4,391,667	2,313,881,372
2024	973,185	373,185	600,000	3,800,000	1,948,374,000
2025	928,513	328,513	600,000	3,200,000	
2026	965,531	282,198	683,333	2,516,667	
2027	1,011,090	227,757	783,334	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:

	2024	2023
Razón de cobertura	11.48	10.60
Razón de solvencia patrimonial	3.74	3.30
Razón de liquidez	2.52	1.85

El Fideicomiso de Titularización Humboldt, un vehículo de propósito especial constituido en enero del 2018 fue emitido por la suma de US\$6,400,000. Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, el monto en libros del principal es por US\$3,800,000 y US\$4,391,667 respectivamente. 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 US\$64,000 equivalente a CRC\$32,814,720 (2024) y CRC\$33,720,320 (2023) 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 (Banco Improsa S.A.).
4. 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.
5. Realizar el avalúo de los inmuebles cuando el Comité de Selección y Vigilancia del Fideicomiso de Titularización Humboldt se los solicite.
6. 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 períodos de medición consecutivos. Debido a que esta razón depende de los flujos a cederse no se tiene una medida histórica de la misma.

- 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 esta 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.

14. Gastos del Personal

	2024	2023
Personal docente local	₺ 1,545,310,457	₺ 1,404,949,082
Personal docente contratado en Europa	347,159,609	291,888,572
Personal psico-pedagógica	211,032,278	182,324,964
Personal docente BPLK	62,584,372	72,571,715
Personal administrativo-pedagógico	300,444,313	299,727,150
Personal administrativo	434,961,391	418,988,436
Personal de mantenimiento	124,668,072	171,092,633
Personal docente Kinder	420,764,131	415,603,390
Total	₺ <u>3,446,924,623</u>	₺ <u>3,257,145,942</u>

15. Gastos de Operación y Administración

	2024	2023
Servicio de seguridad	₺ 127,319,110	₺ 120,742,457
Materiales y suministros	60,704,005	102,824,072
Gastos administrativos	179,073,655	177,467,345
Gastos domésticos	66,496,921	53,684,671
Actividades varias	157,582,918	121,301,641
Actividades estudiantiles	61,987,187	53,971,269
Capacitaciones	25,075,474	34,654,952
Mantenimiento de equipos y TI	182,545,634	152,011,552
Mantenimiento de edificio	251,971,134	316,409,642
Otros gastos	5,004,846	1,938,928
Total	₺ <u>1,117,760,885</u>	₺ <u>1,135,006,529</u>

16. Gastos Financieros

	2024	2023
Cargos bancarios y comisiones bursátiles	₡ 2,323,453	₡ 2,391,766
Intereses fideicomiso de titularización	<u>194,953,914</u>	<u>225,487,607</u>
Total	<u>₡ 197,277,367</u>	<u>₡ 227,879,373</u>

17. Impuesto de Renta (Beneficios Fiscales)

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.

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023 la Asociación no tiene obligaciones ni beneficios fiscales a su favor.

La Administración considera que, a la Asociación, por su declaratoria de interés público, no le corresponde aplicar el impuesto de renta diferido de los inmuebles para cumplir con la ley de renta.

18. Gestión de Capital

El principal objetivo de la gestión de capital es asegurarse que la Asociación minimice sus riesgos y maximice su eficiencia financiera, planeando, ejecutando y controlando los niveles y calidad de los componentes de fondos. La Asociación administra su estructura de fondeo considerando el entorno económico en el que se desarrolla. Estas políticas no tuvieron cambios significativos durante el año financiero 2024.

La Asociación monitorea su gestión de fondos utilizando como razón financiera preponderante la razón de dividir el pasivo (cuentas por pagar comerciales, deuda a largo plazo y otras cuentas por pagar menos efectivo) entre la sumatoria del pasivo y el patrimonio.

	2024	2023
Pasivo total	₡ 2,562,315,797	₡ 3,022,211,196
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(521,583,446)</u>	<u>(396,772,107)</u>
Pasivo	2,040,732,351	2,625,439,089
Total patrimonio	<u>10,201,739,114</u>	<u>10,015,680,555</u>
Pasivo y patrimonio	₡ <u>12,764,054,911</u>	₡ <u>12,641,119,644</u>
Razón de pasivo a pasivo y patrimonio	<u>16%</u>	<u>21%</u>

19. Objetivos y Políticas de Administración de los Riesgos Financieros

Los principales instrumentos financieros utilizados por la Asociación son efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones en valores negociables, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, financiamiento por titularización de mensualidades más su porción circulante y el objetivo principal de estos instrumentos financieros es financiar las operaciones de la Asociación.

Un resumen de los riesgos principales asociados con estos instrumentos financieros y las políticas de la Asociación para la administración de estos riesgos se detallan como sigue:

19.1 Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Asociación encuentre dificultades para cumplir los compromisos asociados a los instrumentos financieros y a otras actividades que ésta efectúe. Además, este riesgo puede surgir de la incapacidad de la Asociación para vender rápidamente un activo por un importe cercano a su valor razonable.

La Asociación administra este riesgo controlando estrictamente su presupuesto y realiza proyecciones de flujo de caja periódicamente con la finalidad de detectar excesos o déficits de efectivo para soportar sus operaciones.

Para la cancelación de los pasivos, la Asociación cuenta con los siguientes recursos:

- a. El efectivo mantenido en caja y bancos;
- b. La recuperación de sus cuentas por cobrar e inversiones en valores negociables;
- c. El efectivo que se genera como resultado de las actividades ordinarias;
- d. Activos inmuebles para la venta.
- e. Créditos con entidades financieras

Los ingresos líquidos más importantes para financiar las operaciones de la Asociación son las mensualidades, matrículas de los alumnos y la subvención de la República Federal de Alemania. Dichos ingresos se han mantenido consistentes. 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.

19.2 Riesgo de Tipo de Cambio

La Asociación está expuesta al riesgo de tipo de cambio cuando el valor de sus activos y pasivos depende de la tasa de cambio vigente en el mercado financiero. En general, el riesgo de tipo de cambio se deriva de los cambios que pueden ocurrir en los resultados de operación debido a cambios inesperados en los tipos de cambio relacionados con los activos y pasivos monetarios expresados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera.

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.

A continuación, se muestra análisis de sensibilidad a dicha fecha, preparado por la Administración.

	2024	2023
Exposición neta:		
Saldos en moneda extranjera (Nota 5)	\$ <u>997,254</u>	\$ <u>2,122,580</u>
Tipo de cambio de cierre	₡ <u>512.73</u>	₡ <u>526.88</u>
Análisis de sensibilidad +/- 5% en tipo de cambio:	<u>25,64</u>	<u>26,34</u>
Efecto por variación del tipo de cambio	₡ <u><u>25,569,593</u></u>	₡ <u><u>55,908,757</u></u>

19.3 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito surge de la posibilidad de que la contraparte de la transacción a la que se le ha prestado dinero pueda ser incapaz de cumplir con sus obligaciones de pago en las condiciones pactadas en el contrato de crédito causando una pérdida a la Asociación.

Este tipo de riesgo está presente en las cuentas por cobrar. La Asociación administra este riesgo monitoreando mensualmente el comportamiento de las cuentas por cobrar, la capacidad de pago de los padres de familia y la implementación de pagaré para el cobro de las mensualidades con atrasos importantes.

19.4 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.

La Asociación administra este riesgo evaluando periódicamente la evolución de las tasas de interés de mercado, con la finalidad de prever y negociar las mejores tasas de interés para obtener préstamos e inversiones y así minimizar los riesgos de tasa de interés de las inversiones y financiamiento por titularización de mensualidades de entidades bancarias.

20. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor razonable es el importe por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados en condiciones de independencia mutua.

Los importes estimados del valor razonable se efectúan a la fecha de cada estado de situación financiera, con base en cotizaciones de mercado de los instrumentos financieros y otra información relevante de mercado relacionada con tales instrumentos financieros. Los importes estimados no reflejan ningún premio ni descuento resultante de ofrecer para la venta un instrumento financiero específico a una fecha determinada. Estos estimados son subjetivos, involucran incertidumbre y juicio gerencial; por lo tanto, no pueden ser determinados con precisión. Cualquier cambio en los criterios utilizados para determinar los importes estimados podría afectar significativamente el resultado final de los mismos.

Los siguientes supuestos han sido utilizados por la Administración de la Asociación para establecer los valores razonables de los instrumentos financieros:

- El efectivo, las cuentas por cobrar y las inversiones en valores negociables, se aproximan a su valor en libros debido a que vencen en el corto plazo.
- Las cuentas por pagar, financiamiento por titularización de mensualidades y porción circulante, se aproximan a su valor en libros debido a que se mantienen en los periodos siguientes con las mismas condiciones con que se pactaron.

21. Eventos Subsecuentes

Entre la fecha de cierre al 31 de diciembre del 2024 y la preparación de los estados financieros, no tuvimos conocimiento de hechos que puedan tener en el futuro influencia o efecto significativo en el desenvolvimiento de las operaciones de la Asociación.

22. Aprobación de los Estados Financieros del 2024

Los estados financieros de la Asociación por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024 fueron aprobados por la Administración y autorizados para su emisión el 03 de febrero de 2025; y se encuentran sujetos a la aprobación final de la Asamblea de Asociados.

* * * * *