

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de la
Asociación de Colegios del Bachillerato Internacional de Costa Rica

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Asociación de Colegios del Bachillerato Internacional de Costa Rica (“la Asociación”), que comprenden el estado de posición financiera al 31 de marzo de 2015, el estado de excedentes y pérdidas y otro resultado integral y de cambios en el excedente o déficit acumulado por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y por aquel control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Asociación que sean relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Bases para una Opinión Calificada

1. La Asociación no presenta estados financieros comparativos con el período 2014. La presentación de estados financieros comparativos es obligatoria de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.1.
2. La Asociación no preparó el estado de flujos de efectivo para el año terminado el 31 de marzo de 2015, debido a que no cuenta con estados financieros auditados al 31 de marzo de 2014, siendo estos la base para la preparación de este estado. La presentación de dicho estado, que resume los flujos de efectivo de las actividades de operación, inversión y financiamiento, forma parte integral de los estados financieros básicos requeridos por las Normas Internacionales de Información Financiera.


Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por los asuntos mencionados en los párrafos anteriores de la sección “Bases para una Opinión Calificada”, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de la Asociación de Colegios del Bachillerato Internacional de Costa Rica al 31 de marzo de 2015 y su desempeño financiero por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en Asuntos

Al 31 de marzo de 2015 la Asociación presenta un déficit acumulado que asciende a la suma de US\$274,706, como resultado de déficits ocurridos en años anteriores. Esta situación genera una duda razonable acerca de habilidad de la Asociación para continuar como una entidad en negocio en marcha. Los planes de la Administración para continuar con las actividades se describen en la Nota 20 a los estados financieros. Este asunto no califica la opinión.

Como se indica en la Nota 10 a los estados financieros, la Asociación recibe donaciones, mantiene saldos y realiza transacciones importantes con partes relacionadas.


Licda. Olga Sedó Campos - C.P.A. No.1485
Póliza No.0116 FIG 7
Vence: 30 de setiembre de 2015
Cancelado Timbre de Ley No.6663, ¢1.000

7 de agosto de 2015



ASOCIACIÓN DE COLEGIOS DEL BACHILLERATO INTERNACIONAL DE COSTA RICA

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2015

(Montos Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3d, 4	US\$ 77,070
Cuentas por cobrar	3e, 5	24,400
Inventario de libros	3f	<u>7,134</u>
Total activo corriente		108,604
MOBILIARIO Y EQUIPO - Neto	3g, 3h, 6	7,599
INTANGIBLES Y OTROS ACTIVOS		<u>542</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>US\$ 116,745</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE:		
Documentos por pagar	7	US\$ 100,000
Cuentas por pagar	8	255,256
Gastos acumulados	3i, 9	13,467
Otras cuentas por pagar		<u>22,178</u>
Total pasivos		<u>390,901</u>
PATRIMONIO:		
Déficit acumulado		<u>(274,156)</u>
Total patrimonio		<u>(274,156)</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>US\$ 116,745</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ASOCIACIÓN DE COLEGIOS DEL BACHILLERATO INTERNACIONAL DE COSTA RICA

ESTADO DE EXCEDENTES Y PÉRDIDAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2015

(Montos Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	
INGRESOS:		
Donaciones	3j, 11	US\$ 807,421
Capacitaciones y talleres	3j	129,838
Membresías	3j	25,805
Libros	3j	15,065
Conferencias profesores	3j	<u>2,351</u>
Total ingresos		<u>980,480</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE PROYECTOS:		
Gastos administrativos	3k, 12	(147,285)
Gastos proyectos de becas	3k, 13	(196,538)
Gastos proyectos de nuevos colegios	3k, 13	(75,147)
Gastos proyectos talleres de capacitación	3k, 14	(104,371)
Gastos apoyo comunidad Bachillerato Internacional	3k, 15	(93,930)
Gastos apoyo a docentes	3k, 16	(53,201)
Gastos promoción y gestión de donaciones	3k, 17	(20,041)
Gastos por envíos de libros	3k	(3,080)
Gastos por proyectos especiales	3k	<u>(2,364)</u>
Total gastos		<u>(695,957)</u>
EXCEDENTE DE OPERACIÓN		284,523
OTROS (GASTOS) E INGRESOS:		
Comisiones bancarias		(1,971)
Intereses por financiamientos		(13,383)
Depreciación de activos	3k	(828)
Diferencial cambiario		11,375
Otros ingresos financieros - netos		12,916
Efecto por conversión		<u>550</u>
Total otros ingresos - netos		<u>8,659</u>
EXCEDENTE NETO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>US\$ 293,182</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ASOCIACIÓN DE COLEGIOS DEL BACHILLERATO INTERNACIONAL DE COSTA RICA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL EXCEDENTE O DÉFICIT ACUMULADO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2015

(Montos Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Déficit Acumulado	Ajustes Acumulados por Traducción	Total
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2014	US\$(567,338)		US\$(567,338)
Excedente y otro resultado integral	<u>292,632</u>	<u>US\$550</u>	<u>293,182</u>
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2015	<u>US\$(274,706)</u>	<u>US\$550</u>	<u>US\$(274,156)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ASOCIACIÓN DE COLEGIOS DEL BACHILLERATO INTERNACIONAL DE COSTA RICA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2015 (Expresadas en Dólares Estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Naturaleza del Negocio - La Asociación de Colegios del Bachillerato Internacional de Costa Rica (“la Asociación”), fue fundada el 29 de octubre de 2008. Su objetivo como una entidad de bienestar social de carácter privado sin fines de lucro, es el de promover el bachillerato internacional en los colegios privados y públicos mediante la implementación del programa de Bachillerato Internacional (“BI”), brindando apoyo en la adquisición del material didáctico, capacitaciones y otras ayudas a estudiantes y profesores de los colegios que se encuentran asociados.

2. ADOPCIÓN DE LAS REVISIONES DE LAS NORMAS Y DE LAS NUEVAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

a. *Enmiendas a las NIIF y Nuevas Interpretaciones Aplicables y Efectivas para el Año Actual* - Durante el año en curso, la Asociación ha aplicado una serie de enmiendas a las NIIF, y nuevas interpretaciones emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), que son obligatorias y efectivas para períodos contables que iniciaron el 1° de enero de 2014 o con posterioridad.

- **Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 Entidades de Inversión** - La Asociación ha aplicado las enmiendas a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 Entidades de Inversión, por primera vez durante el año en curso. Debido a que la Asociación no es una entidad de inversión (evaluación basada en los criterios establecidos en la NIIF 10 con fecha 1° de enero de 2014), la aplicación de las enmiendas no han tenido un impacto en las revelaciones o en los montos reconocidos en los estados financieros.
- **Enmiendas a la NIC 32 “Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros”** - La Asociación ha aplicado las enmiendas a la NIC 32 “Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros”, por primera vez durante el año actual. Las enmiendas a las NIC 32 aclaran los requerimientos relativos a la compensación de activos y pasivos financieros. Específicamente, las enmiendas aclaran la definición de “posee actualmente el derecho irrevocable de compensación” y “realización y establecimiento simultáneo”.

Debido a que la Asociación no tiene activos y pasivos financieros que califiquen para compensación, la aplicación de las enmiendas no han tenido un impacto en las revelaciones o montos reconocidos en los estados financieros de la

Asociación. La Asociación ha evaluado si ciertos criterios de sus activos y pasivos financieros cualifican para ser compensados, basados en los criterios establecidos en las enmiendas y ha concluido que la aplicación de las enmiendas no ha tenido un impacto en los montos reconocidos en los estados financieros.

- **Enmiendas a las NIC 36 - Monto Recuperable de Activos no Financieros - Revelaciones** - La Asociación ha aplicado las enmiendas de la NIC 36, Monto Recuperable de Activos no Financieros - Revelaciones por primera vez durante el año actual. La aplicación de estas enmiendas no han tenido un impacto material en las revelaciones de los estados financieros de la Asociación.
- **Enmiendas a la NIC 39 - Novación de Derivados y Contabilidad de Coberturas** - La Asociación ha aplicado las enmiendas a la NIC 39 Novación de Derivados y Contabilización de Coberturas por primera vez durante el año actual.

Debido a que la Asociación no cuenta con ningún derivado sujeto a novación, la aplicación de estas enmiendas no han tenido impacto en las revelaciones o en los montos reconocidos en los estados financieros de la Asociación.

- **IFRIC 21 Gravámenes** - La Asociación ha aplicado la IFRIC 21 *Gravámenes* por primera vez durante el año actual. La IFRIC 21 responde al problema de cuando reconocer una obligación por pagar por un gravamen impuesto por el gobierno. La aplicación de esta interpretación no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reconocidos en los estados financieros de la Asociación.

- b. **NIIFs Nuevas y Revisadas Emitidas pero que no han Entrado en Vigencia** - La Asociación no ha aplicado las siguientes NIIFs nuevas y revisadas que han sido emitidas y cuya aplicación anticipada es permitida, debido a que no han entrado en vigencia:

Norma o Interpretación	Efectiva para Períodos que Inician Posterior al:
NIIF 9 - <i>Instrumentos Financieros</i>	1° de enero de 2018
NIIF 15 - <i>Ingresos por Contratos con Clientes</i>	1° de enero de 2017
Enmiendas a la NIIF 11 - <i>Contabilización por Adquisiciones de Intereses en Operaciones Conjuntas</i>	1° de enero de 2016
Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38 - <i>Aclaración sobre Métodos de Depreciación y Amortización Aceptables</i>	1° de enero de 2016
Enmiendas a la NIC 19 - <i>Planes de Beneficios Definidos: Contribuciones de Empleados</i>	1° de julio de 2014
Mejoras Anuales a las NIIF - Ciclo 2010 - 2012	1° de julio de 2014
Mejoras Anuales a las NIIF - Ciclo 2011 - 2013	1° de julio de 2014

3. BASES DE PREPARACIÓN, PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. ***Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros*** - Los estados financieros de la Asociación han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los registros contables de la Asociación se mantienen en colones costarricenses (¢), que es la moneda de curso legal en la República de Costa Rica y son convertidos a la moneda funcional correspondiente al dólar Estadounidense (US\$) la cual es la moneda del ambiente económico primario en el cual opera la Asociación.
- b. ***Transacciones en Moneda Extranjera*** - Las transacciones denominadas en una moneda distinta a su moneda funcional (moneda extranjera) se registran a los tipos de cambio vigentes a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias de cambio originadas por el ajuste de los saldos en moneda extranjera son registradas en los resultados de operación. Al 31 de marzo de 2015, el tipo de cambio de venta del Colón Costarricense respecto al dólar Estadounidense era de ¢539,08.

A la fecha del informe de los auditores independientes, el tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica para la venta de dólares era de ¢540,78 por US\$1.

- c. ***Conversión de Estados Financieros*** - Los estados financieros fueron convertidos de colones costarricenses (¢), moneda legal de la República de Costa Rica y moneda de los registros contables de la Compañía, a dólares estadounidenses (US\$), moneda funcional, de conformidad con lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad No.21 (NIC 21). En consecuencia sus activos y pasivos monetarios han sido convertidos al tipo de cambio de cierre, sus activos y pasivos no monetarios al tipo de cambio histórico, el capital contable al tipo de cambio histórico y los resultados del período han sido convertidos al tipo de cambio vigente a la fecha en la cual se realizó la transacción, excepto por las partidas relacionadas con activos y pasivos no monetarios que son convertidos a tipos de cambio históricos. La diferencia en conversión ha sido reconocida en el estado de pérdidas y ganancias de cada año.
- d. ***Efectivo y Equivalentes de Efectivo*** - La Asociación considera el efectivo en caja, el dinero en bancos y todas sus inversiones a corto plazo (alta liquidez) con vencimiento original menor a tres meses como equivalentes de efectivo.
- e. ***Estimación para Cuentas Incobrables*** - En caso de ser necesario la Asociación reconoce una estimación para cuentas de cobro dudoso o incobrable, la cual se registra con cargo a los resultados de operación. Esta estimación se determina con base en una evaluación de la recuperabilidad de la cartera de cuentas por cobrar, basada en la morosidad existente, y el criterio de la Administración sobre la capacidad de pago de los deudores. Las cuentas reconocidas como incobrables se cargan a la estimación en el período en que se efectúa dicha determinación.

- f. **Inventarios** - Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el que sea menor. El valor neto de realización es el precio estimado de venta de un producto en el curso normal de la operación, menos los costos estimados para llevar a cabo la venta; y registra una estimación contra los resultados del período para los inventarios dañados o de lento movimiento. Al 31 de marzo de 2015 la Asociación no ha considerado necesario el registro de estimación por este concepto.
- g. **Mobiliario y Equipo** - Estos activos son registrados al costo de adquisición o construcción, según corresponda. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o retiro de estos activos, se acredita o debita contra el resultado del período.

Las adiciones y reemplazos de importancia a los activos fijos son capitalizados, mientras que los desembolsos por concepto de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados en el momento en que se incurren.

La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo del activo sobre su vida útil estimada, la cual es calculada por el método de línea recta, según se detalla a continuación:

Detalle	Vida Útil Estimada
Equipo de comunicación	10 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Equipo de cómputo	5 años

- h. **Deterioro de Activos** - Al cierre del año, la Asociación evaluó el valor registrado de sus activos tangibles, para determinar si existe alguna indicación de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro del valor registrado. Cuando existe dicha indicación, el monto recuperable de los activos es estimado a fin de determinar el importe de la pérdida, si la hubiera.
- i. **Indemnización Laboral** - De conformidad con la legislación laboral de Costa Rica, la Asociación debe pagar una indemnización a los empleados despedidos sin justa causa, empleados que se pensionen y a los familiares de los empleados fallecidos. Un 3% de los salarios mensuales pagados por la Asociación son trasladados a diferentes fondos de pensiones seleccionados por los empleados como un adelanto de la cesantía. Los otros gastos originados por las prestaciones legales de los empleados son registrados en los resultados en el momento en que ocurren.
- j. **Reconocimiento de Ingresos** - Los ingresos se originan por donaciones, capacitaciones y talleres, membresías, venta de libros y conferencias; los mismos son reconocidos cuando todas las condiciones siguientes se cumplen según la naturaleza de cada ingreso:
- **Donaciones y Membresías** - Los ingresos se reconocen en el momento en que el donante o miembro transfiere los fondos a las cuentas corrientes de la Asociación o es entregado en efectivo.

- **Conferencias, Capacitaciones y Talleres** - Estos ingresos se reconocen en el momento que el servicio es brindado por la Asociación, cualquier pago en efectivo por parte del cliente antes de la prestación del servicio es registrado como un adelanto.
 - **Ingreso por Venta de Libros** - Los ingresos por ventas son reconocidos cuando los productos se entregan al cliente y se han transferido a este los riesgos y las ventajas derivadas de la propiedad de los bienes.
 - **Ingresos por Intereses** - Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido, aplicando a los saldos la tasa de interés pactada.
- k. **Gastos de Administrativos y de Proyectos** - Estos gastos son reconocidos en el momento en que se recibe los bienes y servicios pertinentes, y corresponden a aquellos costos necesarios para mantener la operación de la Asociación. Otros gastos tales como los gastos por depreciación y amortizaciones, se registran mensualmente con base en el período de depreciación y amortización del activo respectivo.
- l. **Uso de Estimados** - Los estados financieros son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y en consecuencia, incluyen montos que están basados en el mejor estimado y juicio de la Administración. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimados. Los estimados hechos por la Administración incluyen la estimación para cuentas incobrables o de cobro dudoso, y las vidas útiles del mobiliario y equipo de oficina, equipo y otras provisiones cuando se requieran.
- m. **Instrumentos Financieros** - Todos los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable. Los activos financieros consisten en efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar; posterior al registro inicial excepto por el efectivo en caja y bancos, estos instrumentos se mantienen valuados al costo amortizado. Los pasivos financieros consisten básicamente en cuentas por pagar y documentos por pagar de corto plazo se valúan al costo amortizado. La Asociación no ha suscrito contrato alguno que involucre instrumentos financieros derivados, tales como futuros, opciones y permutas financieras (“swaps”).

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de marzo de 2015, se detalla a continuación:

	Nota	
Equivalentes de efectivo:		
Inversión a la vista en Montemanitico, Ltda. (parte relacionada) en US\$, interés del 6% anual	10	US\$59,356
Efectivo en cuentas bancarias		17,712
Efectivo en caja		<u>2</u>
Total		<u>US\$77,070</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2015, se detallan a continuación:

	Nota	
Cuentas por cobrar clientes		US\$12,142
Intereses por cobrar	10	11,249
Otras cuentas por cobrar		<u>1,009</u>
Total		<u>US\$24,400</u>

Al 31 de marzo 2013 mantiene cuentas por cobrar a clientes con una antigüedad entre 31 y 60 días principalmente, y no mantiene cuentas consideradas como deterioradas.

6. MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO

El movimiento en el año de los saldos de mobiliario y equipo, se detallan a continuación:

Descripción	Saldo 31/03/2014	Adiciones	Ajuste en Conversión	Saldo 31/03/2015
Al costo:				
Mobiliario y equipo de oficina	US\$1,001		US\$ 21	US\$ 1,022
Equipo de cómputo	1,971	US\$2,622	78	4,671
Equipo de comunicación	<u>2,220</u>	<u>1,245</u>	<u>64</u>	<u>3,529</u>
Subtotal	5,192	3,867	163	9,222
Depreciación acumulada	<u>(767)</u>	<u>(828)</u>	<u>(28)</u>	<u>(1,623)</u>
Total valor en libros	<u>US\$4,425</u>	<u>US\$3,039</u>	<u>US\$135</u>	<u>US\$ 7,599</u>

El gasto por depreciación para el año 2015, ascendió a US\$828 y se registró en los resultados del período.

7. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de marzo de 2015 se mantiene suscrita una línea de crédito vigente con el BAC San José, S.A. denominada en dólares estadounidenses por US\$100,000, renovable de manera trimestral y con garantía fiduciaria. La vigencia actual es hasta mayo del 2015, con principal cancelado al vencimiento y los intereses por mes vencido. La tasa de interés pactada es anual, calculada con base en Libor a 3 meses + 5.32%, tasa vigente 5.59% (tasa piso del 5.59%).

8. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar se presenta a continuación:

	Nota	
International Baccalaureate Organization (“IBO”)		US\$184,133
Proveedores		68,318
Partes relacionadas	10	<u>2,805</u>
Total		<u>US\$255,256</u>

9. GASTOS ACUMULADOS

El detalle de los gastos acumulados al 31 de marzo de 2015, se presenta a continuación:

Deducciones por pagar	US\$ 3,177
Provisión para aguinaldo	7,222
Provisión para vacaciones	<u>3,068</u>
Total	<u>US\$13,467</u>

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Asociación recibe donaciones, servicios administrativos contables y coloca fondos en compañías consideradas como partes relacionadas. Los saldos y transacciones se detallan a continuación:

	Notas	
Fondos de inversión a la vista:		
Montemanitico, Ltda.	4	<u>US\$59,356</u>
Intereses por cobrar:		
Montemanitico, Ltda.	5	<u>US\$11,249</u>
Cuentas por pagar:		
Steve Aronson		US\$ 2,682
Lázaro 2052 (Servios Link), S.A.		<u>123</u>
Total	8	<u>US\$ 2,805</u>

Al 31 de marzo de 2015 los fondos de inversión a la vista, corresponden a fondos que la Asociación invirtió en Montemanitico, Ltda., para que esta última realice diversas inversiones como préstamos de dinero a partes relacionadas y terceros, así como inversiones principalmente en proyectos inmobiliarios. Los fondos provistos son a la vista por lo que la Asociación puede disponer de ellos en el momento que lo requiera. Por estos fondos, se generan intereses del 6% anual.

Las transacciones llevadas a cabo con partes relacionadas durante el año terminado al 31 de marzo, fueron las siguientes:

	Nota	
Ingresos por donaciones:		
Demain Family Foundation, Inc.	11	<u>US\$744,702</u>
Ingresos por intereses:		
Montemanitico, Ltda.		<u>US\$ 11,716</u>
Gastos por servicios y otros gastos:		
Lázaro 2052 (Servios Link), S.A.		<u>US\$ 60,831</u>
Remuneraciones a ejecutivos y directores		<u>US\$ 69,841</u>

Al 31 de marzo de 2015 se recibieron donaciones de Demain Family Foundation, Inc, fundada por el presidente de la Asociación el Sr. Steve Aronson.

Los ingresos por intereses se generaron por la colocación del dinero que la Asociación mantiene en Montemanitico, Ltda.

La compañía Lázaro 2052 (Servios Link), S.A. presta servicios administrativos y contables a la Asociación, además cobra el alquiler de la sección de las instalaciones que utiliza la Asociación, y se encarga de los suministros de oficina, cocina, limpieza y otros.

11. INGRESOS POR DONACIONES

Los ingresos por donaciones se detallan a continuación:

	Nota	
Demain Family Foundation, Inc.	10	US\$744,702
Fundación Costa Rica - Estados Unidos de América para la Cooperación (CRUSA)		50,566
Café Britt Costa Rica, S.A.		4,995
Otras donaciones		<u>7,158</u>
Total		<u>US\$807,421</u>

12. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos se detallan como sigue:

Salarios	US\$ 46,693
Cargas sociales	19,261
Honorarios profesionales	62,588
Viáticos y transportes	10,411
Capacitaciones	1,644
Alquileres	1,353
Otros gastos	<u>5,335</u>
Total	<u>US\$147,285</u>

13. GASTOS PROYECTOS DE BECAS Y NUEVOS COLEGIOS

La composición se detalla a continuación:

Exámenes	US\$150,484
Formularios autorización	104,368
Materiales libros	12,370
Materiales laboratorio	1,359
Materiales calculadoras	1,829
Otros gastos	<u>1,275</u>
Total	<u>US\$271,685</u>

Estos gastos son aquellos incurridos por el apoyo a nuevos colegios, pagos de membresías y otros gastos ante la Organización del Bachillerato Internacional (“OBI”). También por equipos necesarios para los colegios participantes en el programa.

14. GASTOS PROYECTOS TALLERES DE CAPACITACIÓN

Los gastos detalles de capacitación se detallan a continuación:

Salarios	US\$ 10,286
Cargas sociales	4,148
Servicios de talleristas	81,293
Otros gastos	<u>8,644</u>
Total	<u>US\$104,371</u>

Corresponden a los gastos incurridos por la Asociación para la organización y venta de servicios en capacitaciones a profesores que se encuentran dentro del programa del Bachillerato Internacional, tanto nacionales como internacionales.

15. GASTOS APOYO COMUNIDAD BACHILLERATO INTERNACIONAL

Los gastos de apoyo a la comunidad se detallan seguidamente:

Salarios	US\$ 8,391
Cargas sociales	3,383
Honorarios profesionales	11,880
Gastos en colegios	35,250
Alquileres	3,126
Otros gastos	<u>31,900</u>
Total	<u>US\$93,930</u>

Corresponden a los gastos incurridos por la Asociación para las actividades y apoyo a los egresados del programa del Bachillerato Internacional.

16. GASTOS APOYO A DOCENTES

Los gastos de apoyo a docentes se detallan como sigue:

Salarios	US\$31,918
Cargas sociales	12,858
Capacitaciones	2,485
Otros gastos	<u>5,940</u>
Total	<u>US\$53,201</u>

Corresponden a los gastos incurridos por la Asociación por actividades y apoyo a los profesores del programa del Bachillerato Internacional.

17. GASTOS PROMOCIÓN Y GESTIÓN DE DONACIONES

La composición de estos gastos se detalla a continuación:

Salarios	US\$10,286
Cargas sociales	4,148
Honorarios profesionales	<u>5,607</u>
Total	<u>US\$20,041</u>

Corresponden a los gastos incurridos por la Asociación con el objetivo de diseñar, coordinar y ejecutar estrategias para la consecución de donaciones.

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un resumen de las principales revelaciones relativas a los instrumentos financieros de la Asociación es el siguiente:

18.1 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables significativas y métodos adoptados, incluyendo los criterios para su reconocimiento, base para la medición y la base sobre la cual son reconocidos los ingresos y gastos sobre cada clase de activo financiero, pasivo financiero e instrumento de capital, se indican en la Nota 3 a los estados financieros.

18.2 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los instrumentos financieros de acuerdo con su categoría, es el siguiente:

Activos financieros:	
Efectivo en caja y bancos	US\$ 17,714
Activos financieros (al costo amortizado)	59,356
Cuentas por cobrar (al costo amortizado)	<u>24,400</u>
Total activos financieros	<u>US\$101,470</u>
Pasivos financieros (al costo amortizado):	
Obligaciones que no devengan intereses	US\$255,256
Obligaciones que devengan intereses	<u>100,000</u>
Total pasivos financieros	<u>US\$355,256</u>

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

- a. **Riesgo de Crédito** - Los instrumentos financieros que eventualmente sujetan a la Asociación al riesgo de crédito consisten principalmente de efectivo en bancos y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a terceros y con partes relacionadas.

El efectivo en bancos y equivalentes de efectivo se mantiene en instituciones financieras sólidas, son exigibles a corto plazo y cuentan con un riesgo mínimo de recuperación. La concentración del riesgo crediticio es baja, pues la Asociación, por lo general no mantiene un saldo importante en cuentas por cobrar terceros, y las cuentas por cobrar a partes relacionadas son recuperables en el corto plazo y generan intereses.

- b. **Riesgo de Tasa de Interés**- La Asociación mantiene una operación de un documento por pagar contratado a tasa de interés variable y, por lo tanto, está sujeta a la fluctuación de las tasas de interés en el mercado financiero nacional e internacional. Este riesgo se considera normal dentro de la estructura de financiamiento de la Compañía, ya que está contratada a tasa de mercado. La Administración ha desarrollado un análisis de sensibilidad ante posibles variaciones en las tasas de interés. La siguiente tabla muestra las pérdidas anuales que resultarían en caso de existir variaciones de 1 y 2 puntos porcentuales en las tasas de interés.

La operación de financiamiento cuenta con una tasa de interés mínima “piso” y al 31 de marzo de 2015, por lo tanto a esa fecha disminución de la tasas no tendría un impacto en los estados financieros.

	Endeudamiento con Tasas de Interés Variables al 31 de Marzo de 2015 (US\$)	1% (US\$)	2% (US\$)
Aumento de tasas de interés	<u>US\$100,000</u>	<u>US\$(1,000)</u>	<u>US\$(2,000)</u>

- c. **Riesgo Cambiario** - La Asociación incurre en transacciones denominadas en colones costarricenses. Esta moneda experimenta fluctuaciones periódicas con respecto al dólar estadounidense, de acuerdo con las políticas monetarias y cambiarias del Banco Central de Costa Rica. La Asociación tiene activos monetarios denominados en colones costarricenses, por lo tanto, cualquier fluctuación en el valor del colón costarricense con respecto al dólar estadounidense afecta los resultados, la posición financiera y los flujos de efectivo de la Asociación. La Asociación considera este riesgo como parte inherente de sus operaciones y no cuenta con contratos de cobertura que mitiguen ese riesgo. Un detalle de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera es el siguiente:

Activos:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 1.420.873
Cuentas por cobrar	<u>6.935.055</u>
Total de activos	<u>8.355.928</u>

(Continúa)

Pasivos:	
Cuentas por pagar	¢(36.984.537)
Otras cuentas por pagar	<u>(11.956.047)</u>
Total de pasivos	<u>(48.940.584)</u>
Exposición neta	<u>¢(40.584.656)</u>

Análisis de Sensibilidad al Tipo de Cambio - El siguiente detalle muestra la sensibilidad de una disminución o incremento en el tipo de cambio de la moneda extranjera. El 5% es la tasa de sensibilidad usada por la Administración y representa la mejor estimación de cuál podría ser la variación en el tipo de cambio.

Sensibilidad a un Aumento en el Tipo de Cambio -

Exposición neta	<u>¢(40.584.656)</u>
En dólares estadounidenses al tipo de cambio de cierre	US\$ (75,285)
Aumento en el tipo de cambio de un 5%	<u>(79,049)</u>
Ganancia	<u>US\$ (3,764)</u>

Sensibilidad a una Disminución en el Tipo Cambio -

Exposición neta	<u>¢(40.584.656)</u>
En dólares estadounidenses al tipo de cambio de cierre	US\$ (75,285)
Disminución en el tipo de cambio de un 5%	<u>(71,521)</u>
Pérdida	<u>US\$ 3,764</u>

- d. **Riesgo de Liquidez** - La Asociación administra el riesgo de liquidez manteniendo adecuadas reservas de efectivo. Además, la Asociación realiza un monitoreo constante de sus flujos de efectivo y análisis del calce de plazos, que permite la atención oportuna de sus obligaciones. En su mayoría los ingresos de la Asociación se realizan en efectivo, por lo que posee un flujo constante de fondos líquidos.

La recuperación esperada de los activos financieros al 31 de marzo de 2015 es la siguiente:

Activos Financieros	Tasa de Interés Efectiva	Menos de un 1 Mes	De 2 meses a 1 año	Más de 1 Año	Total
Instrumentos que generan tasas de interés	6%		US\$59,356		US\$ 59,356
Instrumentos que no generan tasas de interés		<u>US\$27,746</u>	<u>14,368</u>	<u> </u>	<u>42,114</u>
Total		<u>US\$27,746</u>	<u>US\$73,724</u>	<u>US\$ </u>	<u>US\$101,470</u>

Los pagos programados de los pasivos financieros al 31 de marzo de 2015 son los siguientes:

Pasivos Financieros	Tasa de Interés Efectiva	Menos de un 1 Mes	De 2 meses a 1 año	Más de 1 Año	Total
Obligaciones que devengan interés	5.6%		US\$100,000		US\$100,000
Obligaciones que no devengan interés			<u>255,256</u>		<u>255,256</u>
Total		<u>US\$</u>	<u>US\$355,256</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$355,256</u>

18.3 ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE APALANCAMIENTO

La Asociación administra su estructura de capital con el objetivo de maximizar el retorno para seguir sus operaciones a través de la optimización del balance de deuda y patrimonio. La estructura de capital utilizada consiste de deuda, efectivo en caja y bancos, el documento por pagar, y el déficit acumulado. El índice de apalancamiento de la Asociación es el siguiente:

Documento por pagar	US\$ 100,000
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(77,070)</u>
Deuda neta	<u>US\$ 22,930</u>
Patrimonio	<u>US\$(274,156)</u>
Porcentaje de deuda neta sobre patrimonio	<u>(8)%</u>

19. EXENCIÓN DE IMPUESTOS

La Asociación se encuentra bajo el régimen de exención de impuestos, de acuerdo y al amparo de la Ley y el Reglamento del Impuesto sobre la Renta en sus Artículos No.3 (Inciso ch) y No.6 (Inciso g), en los cuales se indica que las asociaciones sin fines de lucro calificadas de utilidad pública se encuentran exentas del pago del impuesto sobre la renta.

Las donaciones hechas por terceras personas a la Asociación son consideradas por las Autoridades Fiscales como gastos deducibles para el donante, para efectos de determinar su propio impuesto sobre la renta.

20. NEGOCIO EN MARCHA

Al 31 de marzo de 2015 la Asociación presenta un déficit acumulado que asciende a la suma de US\$274,706, debido a que en períodos anteriores registró obligaciones por pagar con una parte relacionada (Steven Aronson), producto de ingresos de efectivo para financiar el pago de sus gastos de operación. A esta misma fecha, dichas obligaciones han sido canceladas en su totalidad, con ingresos por donaciones recibidos de su principal donante Demain Family Foundation Inc.

La junta directiva planea continuar con las operaciones y definir un plan de acción con una serie de medidas para solventar y mejorar la posición financiera de la Asociación, que le permita la continuidad de los distintos proyectos. Como parte de lo anterior ha suscrito en el año 2015 un acuerdo de subvención y asistencia financiera, con el que estiman les permitirá en los próximos dos períodos fiscales, obtener resultados que superen el déficit acumulado. Además, la Asociación mantiene un programa de ejecución con acciones enfocadas en la continua búsqueda de nuevas empresas donantes, que se intensificará en el segundo semestre del 2015, por lo que se espera que para el año 2016 aumente significativamente el número de empresas donantes.

21. CONVENIOS Y CONTRATOS

- a. ***Convenio con la Fundación Costa Rica - Estados Unidos de América para la Cooperación (CRUSA)*** - Con el propósito de apoyar la ejecución del proyecto “Implementación de Bachillerato Internacional en Colegios Públicos de Costa Rica” la Asociación ha convenido suscribir un contrato con la Fundación Costa Rica-Estados Unidos de América para la Cooperación (Fundación CRUSA).

El acuerdo fue firmado en el 2011 y a la fecha de este informe se encuentra en proceso de renovación, el mismo establece entre sus objetivos; el apoyar al mejoramiento de la educación pública costarricense implementando estándares internacionales por medio de la implementación del Bachillerato Internacional en 20 colegios, los cuales son equipados con bibliotecas y laboratorios, además de personal docente calificado, intercambio docente y eventos intercolegiales. También se brinda el apoyo a los colegios por medio del pago de las anualidades de los colegios al Bachillerato Internacional, pago de tarifas de autorización, pago de matrícula y exámenes a los estudiantes.

Fundación CRUSA acuerda efectuar una donación de ¢201.365.000 (doscientos un millones trescientos sesenta y cinco mil colones), en el transcurso de tres años, y la Asociación como beneficiario someterá a Fundación CRUSA solicitudes de desembolso, junto a facturas o recibos originales que permitan corroborar la existencia de contrapartidas efectivas antes de realizar el desembolso correspondiente.

La fundación CRUSA extenderá desembolsos trimestrales por la duración del proyecto según solicitud del beneficiario. Deducirá de cada desembolso un 5% del monto recibido y administrado en el período como costos administrativos del proceso.

A la fecha de este informe, todos los desembolsos realizados en el marco de este convenio, han sido debidamente liquidados a Fundación CRUSA.

- b. ***Convenio Marco de Cooperación Institucional con el Ministerio de Educación Pública de Costa Rica*** - Con el fin de contribuir al mejoramiento de la educación secundaria costarricense en el año 2012 la Asociación firmó un convenio con el Ministerio de Educación Pública (MEP) de Costa Rica, que posee una vigencia de siete años, el cual tiene el propósito de implementar el programa de bachillerato internacional y así dar mayores y mejores oportunidades a los estudiantes.

El MEP se encargará de aportar su experiencia en el campo de la educación con el fin de desarrollar exitosamente el proyecto de Bachillerato Internacional (BI), además de promover la investigación y de brindar tiempo para la capacitación del personal con el fin de satisfacer los estándares internacionales. Asimismo transferirá a la Asociación en la primera quincena del mes de marzo del año 2013 el monto correspondiente al costo de las tasas anuales del programa de BI según las tarifas establecidas por la organización del BI.

La Asociación deberá brindar la asesoría técnica y acompañamiento a los colegios en el proceso de autorización del BI, así mismo es responsable de equipar los colegios con laboratorios de ciencias y bibliotecas según los requerimientos de la Organización del Bachillerato Internacional (OBI), el pago de las tasas anuales de los colegios, exámenes y matrícula, al mismo tiempo se encargará de la compra de materiales pago de aranceles y envío de las pruebas. Del mismo modo se debe comprometer con el uso de los recursos suministrados por el MEP y presentar los comprobantes respectivos dentro de un plazo de 30 días después de realizado el pago.

La Asociación deberá contribuir con US\$60,000 durante la etapa de preparación y US\$50,000 en la etapa de implementación. El componente del MEP está conformado de los costos en contratación del personal docente más el pago de la anualidad ante la OBI (US\$10,200 tasa actual).

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Administración para su emisión el 7 de agosto de 2015.

* * * * *