

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019

Administrado por
Banco Improsa, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva de Banco Improsa, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019 (en adelante el Fideicomiso), administrado por Banco Improsa, S.A. (en adelante el Banco), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, los estados de resultados integral, de cambios en patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman un resumen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019 administrado por Banco Improsa, S.A., al 31 de diciembre de 2021, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), relacionadas con la información financiera.

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con mayor detalle en la sección de nuestro informe *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros*. Somos independientes del Fideicomiso, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA) en conjunto con los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Costa Rica, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis – Base de contabilidad

Llamamos la atención a la nota 2 a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones relacionadas con la información financiera estipuladas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto.

Otros asuntos

Los estados financieros del Fideicomiso, para el año terminado el 31 de diciembre de 2020, fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 25 de febrero de 2021.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos fueron contemplados dentro del contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión separada sobre estos asuntos.

Asunto clave de Auditoría	Respuesta del auditor
<p>1. Documentos por cobrar por contrato de cesión de flujos</p> <p>Hemos determinado el documento por cobrar como un área clave de auditoría por su importancia para el Fideicomiso. (véase nota 10).</p> <p>El Fideicomiso es el vehículo de propósito especial, mediante el cual se realiza un proceso de titularización en el cual la Asociación Institución Cultural Germano Costarricense (en adelante “la Asociación”) cede incondicionalmente y sin responsabilidad de estos al Fideicomiso, hasta un monto mensual pre-establecido, los flujos futuros de ingresos que recibe en relación con: matrículas y mensualidades.</p>	<p>Nuestros procedimientos incluyeron:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Revisar el contrato. • Revisar los pagos mensuales efectuados por la Asociación al Fideicomiso. • Comparar que los pagos mensuales efectuados por la Asociación coinciden con los pagos establecidos en el contrato de cesión de flujos. • Evaluar la capacidad de pago de la Asociación Institución Cultural Germano-Costarricense

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados de Gobierno Corporativo en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), y de la estructura de control interno que considere necesario para la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Fideicomiso, para continuar como negocio en marcha, de revelar, cuando corresponda, asuntos relativos al negocio en marcha y de utilizar la base de contabilidad del negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar al Fideicomiso, o cesar sus operaciones, o bien no exista una alternativa realista de proceder de una de estas formas.

Los Encargados del Gobierno Corporativo son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera del Fideicomiso.

Responsabilidad del auditor en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad; sin embargo, no es una garantía de que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales sí podrían llegar a influir individualmente o en el agregado, en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría, y además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros, debido ya sea a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fideicomiso.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad del Fideicomiso, para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, los eventos o condiciones futuras podrían causar que el Fideicomiso no continúe como negocio en marcha
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logra una presentación razonable.

Les informamos a los Encargados del Gobierno Corporativo lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y a la oportunidad planeada de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

Asimismo, les suministramos a los Encargados del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido con requisitos éticos relevantes de independencia y les informamos todas las relaciones y otros asuntos que podrían considerarse razonablemente que afecten nuestra independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

De los asuntos informados a los Encargados del Gobierno Corporativo, determinamos aquellos asuntos que tuvieron mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, por lo tanto, los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que la ley o las regulaciones excluyan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe porque se esperaría en forma razonable que las consecuencias adversas de hacerlo sopesarían los beneficios del interés público de dicha comunicación.



K P M G

San José, Costa Rica
Miembro No. 2520
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2022

Timbre de ϕ 1.000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original



Fideicomiso de Titularización Humboldt I - 7019 / 2019
(Administrado por Banco Improsa, S.A.)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2021
(En US dólares sin centavos)

	Nota	2021	2020
Activo			
Disponibilidades	8	68.980	59.680
Entidades financieras del país		68.980	59.680
Inversiones en instrumentos financieros	9	488.443	488.226
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		64.869	63.024
Al costo amortizado		420.000	420.000
Productos por cobrar		3.574	5.202
Cuentas y comisiones por cobrar	10	5.477.221	5.979.080
Impuesto sobre la renta diferido	9	537	850
Documentos por cobrar		5.483.333	5.983.180
Otras cuentas por cobrar		2.359	3.921
(Estimación por deterioro)		(9.008)	(8.871)
Otros activos		5.082	-
Cargos diferidos		5.082	-
Total activo		6.039.726	6.526.986
Pasivos			
Obligaciones con entidades	11	5.982.285	6.483.589
A plazo		5.900.000	6.400.000
Otras obligaciones con entidades		64.000	64.000
Cargos financieros por pagar		18.285	19.589
Cuentas por pagar y provisiones	12	10.183	9.593
Provisiones		5.515	3.614
Otras cuentas por pagar		4.668	5.979
Otros pasivos		21.335	21.335
Ingresos diferidos		21.335	21.335
Total pasivo		6.013.803	6.514.517
Patrimonio			
Patrimonio fideicometido	13	1.000	1.000
Ajustes al patrimonio - otros resultados integrales -	9	(1.146)	(1.905)
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		13.374	4.719
Resultado del año		12.695	8.655
Total patrimonio		25.923	12.469
Total pasivo y patrimonio		6.039.726	6.526.986

Alfonso Meléndez Vega
Representate Legal

Karina Prado Prado
Contadora
CPI No. 36974

Sarita Trigueros Muñoz
Auditora Interna

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Fideicomiso de Titularización Humboldt I - 7019 / 2019
(Administrado por Banco Improsa, S.A.)

Estado de Resultados Integral

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021
(En US dólares sin centavos)

	Nota	2021	2020
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		245	72
Por inversiones en instrumentos financieros		9.246	9.169
Por otros ingresos financieros		484.151	512.040
Total de ingresos financieros	15	493.642	521.281
Gastos financieros			
Por obligaciones con entidades		445.493	470.834
Por otros gastos financieros		63	89
Total de gastos financieros		445.556	470.923
Por estimación de deterioro de activos		820	8.948
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		654	-
Resultado financiero		47.920	41.410
Otros ingresos de operación			
Por otros ingresos operativos		1.508	-
Total otros ingresos de operación		1.508	-
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		15.067	16.000
Total otros gastos de operación	16	15.067	16.000
Resultado operacional bruto		34.361	25.410
Gastos administrativos			
Por gastos de personal		941	341
Por otros gastos de administración	17	15.213	8.870
Total gastos administrativos		16.154	9.211
Resultado operacional neto antes de impuestos y participaciones sobre la utilidad		18.207	16.199
Impuesto sobre la renta corriente	14	5.512	7.544
Resultado del año		12.695	8.655
Otros resultados integrales, neto de impuesto			
Cambio neto de los instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral		759	(1.905)
Otros resultados integrales, neto de impuesto		759	(1.905)
Resultados integrales totales del año		13.454	6.750

Alfonso Meléndez Vega
Representate Legal

Karina Prado Prado
Contadora
CPI No. 36974

Sarita Trigueros Muñoz
Auditora Interna

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Fideicomiso de Titularización Humboldt I - 7019 / 2019
 (Administrado por Banco Improsa, S.A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021
 (En US dólares sin centavos)

Nota	Patrimonio fideicometido	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	1.000	-	4.719	5.719
<i>Resultado integral del año</i>				
Utilidad del año	-	-	8.655	8.655
Cambio neto de los instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	(1.905)	-	(1.905)
Total resultado integral del año	-	(1.905)	8.655	6.750
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1.000	(1.905)	13.374	12.469
<i>Resultado integral del año</i>				
Utilidad del año	-	-	12.695	12.695
Cambio neto de los instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	759	-	759
Total resultado integral del año	-	759	12.695	13.454
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1.000	(1.146)	26.069	25.923

Alfonso Meléndez Vega
 Representate Legal

Karina Prado Prado
 Contadora
 CPI No. 36974

Sarita Trigueros Muñoz
 Auditora Interna

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Fideicomiso de Titularización Humboldt I - 7019 / 2019
(Administrado por Banco Improsa, S.A.)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021
(En US dólares sin centavos)

	Nota	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad del año		12.695	8.655
Ajustes por:			
Ingresos financieros		(9.246)	(9.169)
Gastos financieros		445.493	470.834
Gastos por estimación por deterioro sobre activos financieros		137	8.948
Gasto por impuesto de renta, neto	14	5.512	7.544
Cambios en:			
Cuentas por cobrar		501.409	416.820
Otros activos		(5.082)	(591)
Cuentas por pagar y provisiones		1.859	(13.835)
Intereses cobrados		10.874	4.400
Intereses pagados		(446.797)	(470.833)
Impuestos pagados		(6.781)	(4.623)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		<u>510.073</u>	<u>418.150</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento de instrumentos financieros		(486.781)	(420.000)
Disminución de instrumentos financieros		486.008	1.690
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(773)</u>	<u>(418.310)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones con entidades		(500.000)	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		<u>(500.000)</u>	<u>-</u>
Incremento neto en efectivo		9.300	(160)
Efectivo al inicio del año		59.680	59.840
Efectivo al final del año	8	<u>68.980</u>	<u>59.680</u>

Alfonso Meléndez Vega
Representate Legal

Karina Prado Prado
Contadora
CPI No. 36974

Sarita Trigueros Muñoz
Auditora Interna

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Fideicomiso de Titularización Humboldt 7019 /2019
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(1) Entidad que informa

El Fideicomiso de Titularización Humboldt, S.A (en adelante “el Fideicomiso”) fue aprobado por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) el 30 de enero del 2018, mediante resolución SGV-R-3307 para la realización de oferta pública y colocación de emisión de valores.

Un fideicomiso es un vehículo de propósito especial mediante el cual se realiza un proceso de titularización que servirá para la emisión y respaldo de los valores de oferta pública. El Fideicomiso fue autorizado para ser administrado por Banco Improsa S.A. a partir del 25 de abril de 2019; y acordado por unanimidad por parte de la Asamblea de Accionistas mediante el acta de fecha 2 de mayo de 2019.

El Fideicomiso está supeditado a las disposiciones de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y a la supervisión de la SUGEVAL.

El Fideicomiso es el vehículo de propósito especial, mediante el cual se realiza un proceso de titularización en el cual la Asociación Institución Cultural Germano Costarricense (en adelante “la Asociación”) cede incondicionalmente y sin responsabilidad de estos al Fideicomiso, hasta un monto mensual pre-establecido, los flujos futuros de ingresos que recibe en relación con: matrículas y mensualidades. Con los recursos obtenidos de este proceso de titularización, la Asociación obtuvo los recursos financieros para completar el presupuesto establecido para la construcción del nuevo edificio para Primaria, el Anfiteatro, Parqueo y Terminal de Busetas.

El Fideicomiso realizó 10 emisiones, las cuales pagarán intereses mensuales y amortizarán su capital al vencimiento de cada una y el plazo de este será de 30 años el cual se prorrogará automáticamente por seis meses adicionales si existen valores emitidos sin cancelar o activos en el patrimonio.

En el contrato de Fideicomiso se estableció adicionalmente la emisión de un contrato de Cesión de los derechos de los flujos de caja y un Contrato de Comisión de confianza ambos con el Banco de Costa Rica (Banco Colector), que permite la recepción y colecturía de los flujos cedidos por el originador (Cedente del activo subyacente) al Fideicomiso.

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

(2) Base de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la SUGEVAL.

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva, para su emisión el 21 de febrero de 2022.

(a) Base de medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, exceptuando los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (Ver Nota 10).

(3) Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros son presentados en dólares (US\$), que es la moneda funcional del Fideicomiso. Toda la información es presentada en dólares sin centavos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera

(4) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estos estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(i) Juicios y estimaciones

La información sobre juicios y estimaciones realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros, se describen a continuación:

- Nota 5 (b) (ii) – clasificación de activos financieros: evaluación del modelo de negocio dentro del cual se mantiene los activos financieros y evaluación de si los términos contractuales de los activos financieros “son solo pago de principal e intereses” (SPPI) sobre el monto principal pendiente.

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

- Nota 6 (a) – establecer los criterios para determinar si el riesgo de crédito en los activos financieros ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y determinar la metodología para incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas (PCE) y la selección y aprobación de modelos utilizados para medir las PCE.

(ii) Supuestos e incertidumbres

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año terminado el 31 de diciembre de 2021, relevantes en el año, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 6 (a) – deterioro de los instrumentos financieros: determinación de las entradas de información en el modelo de medición de las PCE, incluida la incorporación de información prospectiva.

(5) Políticas contables significativas e información relevante

Las políticas contables detalladas a continuación han sido aplicadas en forma consistente en todos los años presentados en estos estados financieros.

(a) Moneda extranjera

i. *Transacciones en moneda extranjera*

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional del Fideicomiso en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son convertidos al dólar estadounidense al tipo de cambio de venta de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. El diferencial cambiario correspondiente se reconoce con efecto en el resultado del año.

Los activos y pasivos no monetarios que se miden al costo histórico y aquellos denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, al momento de su reconocimiento inicial, según el tipo de cambio de venta de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica.

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

Los activos y pasivos no monetarios que son medidos al valor razonable en una moneda extranjera son convertidos al dólar estadounidense a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. El diferencial cambiario correspondiente se reconoce con efecto en el resultado del año.

ii. Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2021, el tipo de cambio se estableció en ₡645,25 (₡617,30 en el 2020) por US\$1,00 el cual corresponde al tipo de cambio de referencia para la venta, según el Banco Central de Costa Rica.

(b) Instrumentos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

El Fideicomiso reconoce el efectivo, los depósitos en cuentas corrientes y los equivalentes de efectivo en la fecha en que se originan. Todos los demás instrumentos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en que el Fideicomiso se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, para un activo financiero o pasivo financiero no medido a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR), los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

(ii) Clasificación y medición posterior

Activos financieros

Clasificación

En el reconocimiento inicial, los activos financieros se clasifican como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), o a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR), de acuerdo con el modelo de negocio bajo el cual gestione sus instrumentos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales.

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, a menos que el Fideicomiso cambie su modelo de negocios para administrar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de presentación de informes después del cambio en el modelo de negocios.

Un activo financiero es medido al costo amortizado si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado para ser medido al valor razonable con cambios en resultados:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales.
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos al principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un activo financiero es medido al valor razonable con cambios en otro resultado integral solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado para ser medido al valor razonable con cambios en resultados:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros.
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Todos los activos financieros que no sean clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

En el reconocimiento inicial, el Fideicomiso puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

Evaluación del modelo de negocio

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

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la Administración del Fideicomiso;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y la oportunidad de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses

Para propósitos de esta evaluación, el ‘principal’ se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. Sin embargo, el principal puede cambiar con el tiempo (por ejemplo, si hay reembolsos del principal).

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

El 'interés' se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal e intereses, el Fideicomiso considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar la oportunidad o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, el Fideicomiso considera:

- Hechos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- Términos que podrían ajustar el cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- Características de pago anticipado y prórroga; y
- Términos que limitan el derecho del Fideicomiso a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características de "sin responsabilidad").
- Características que modifican la consideración del valor temporal del dinero (por ejemplo, restablecimiento periódico de las tasas de interés).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal e intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para el término anticipado del contrato.

Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o prima significativo de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional razonable por término anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

Mediciones subsecuentes y ganancias y pérdidas

Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados, posterior a su reconocimiento inicial, son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos y las ganancias y pérdidas cambiarias, se reconocen en resultados.

Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, posterior a su reconocimiento inicial, son medidos al valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en la reserva del valor razonable. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican a resultados.

Los activos financieros medidos al costo amortizado, posterior a su reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Pasivos financieros

Clasificación

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.

Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Mediciones subsecuentes y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El gasto por intereses y las ganancias y pérdidas cambiarias se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

(iii) Deterioro de activos financieros

El Fideicomiso reconoce pérdidas crediticias esperadas a los siguientes activos que no son medidos al valor razonable con cambios en resultados:

- Inversiones en valores

El Fideicomiso requiere el reconocimiento de una reserva para pérdidas por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas dentro de los siguientes 12 meses o de por vida.

Las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses corresponden a la porción de las pérdidas de crédito esperadas de por vida, que resultan de eventos de incumplimiento posibles dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte. Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas crediticias esperadas a 12 meses se denominan "instrumentos financieros de en etapa 1". Los instrumentos financieros asignados a la Etapa 1 no han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial y no están deteriorados.

Las pérdidas crediticias esperadas de por vida corresponden a la suma de las pérdidas crediticias esperadas que resultan de los posibles eventos de incumplimiento durante toda la vida esperada del instrumento financiero. Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas crediticias esperadas de por vida pero que no están deteriorados por el crédito se denominan "instrumentos financieros de en Etapa 2". Los instrumentos financieros asignados a la Etapa 2 han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero no están deteriorados.

Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas crediticias esperadas de por vida y que tienen un deterioro crediticio se denominan "instrumentos financieros de la Etapa 3".

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias y se miden de la siguiente manera:

- Activos financieros que no tienen deterioro crediticio en la fecha de reporte: estas pérdidas se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Fideicomiso espera recibir; y
- Activos financieros con deterioro crediticio en la fecha de reporte: estas pérdidas se miden como la diferencia entre el importe bruto en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados.

Las pérdidas crediticias son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

En cada fecha de presentación, el Fideicomiso evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- La reestructuración de un préstamo o adelantos por parte de el Fideicomiso en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

Presentación de la estimación para pérdidas en el estado de situación financiera

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos. En el caso de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación de pérdida se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

(iv) Dar de baja

Activos financieros

El Fideicomiso da de baja en su estado de situación financiera, un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere el activo financiero durante una transacción en que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero, o en la que el Fideicomiso no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y no retiene el control del activo financiero.

Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido) y la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido), se reconoce en resultados.

Pasivos financieros

El Fideicomiso da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cumplen o cancelan o expiran.

(v) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su monto neto, cuando y sólo cuando el Fideicomiso tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

Los ingresos y gastos son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de resultados su monto neto, solo cuando es requerido o permitido por una Norma (por ejemplo, ganancias y pérdidas que surgen de un grupo de transacciones similares, como las ganancias y pérdidas en activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados).

(vi) Política de inversiones

Las políticas de inversiones del Fideicomiso se resumen a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Detalle</u>	<u>Porcentaje máximo de inversión</u>
Concentración por moneda	Dólar estadounidense Colón costarricense	100% 0%
Concentración por país	Costa Rica Grado de Inversión	100% 100%
Concentración por sector	Sector público Sector privado	100% 70%
Concentración por emisor	En un solo emisor (Excepto títulos del Ministerio de Hacienda)	30%
Tipos de valores	Efectivo y Depósitos Bancarios	100%
	Valores de deuda y Fondos de Inversión Líquidos	100%
Concentración máxima en operaciones de reporto como vendedor a plazo	Para las transacciones como vendedor a plazo se mantendrán los límites de concentración establecidos por emisor y se deberá cumplir con lo especificado en la sección de “contrapartes”.	
Otras políticas de inversión	Mantener un mínimo de 1% en liquidez respecto al Patrimonio. Las operaciones “intraday” deberán de cumplir con lo establecido en la sección de apalancamiento y deben de guardar consistencia con la estrategia y el perfil de inversión.	

(vii) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen saldos de efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos a partir de la fecha de adquisición, sujetos a un riesgo poco significativa de cambios en su valor razonable.

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fideicomiso no posee equivalentes de efectivo.

(viii) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(ix) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se registran al costo amortizado.

(c) Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en resultados excepto en la medida en que se relacione con partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

(i) Impuesto corriente

El impuesto corriente comprende el impuesto por pagar o por cobrar esperado sobre el ingreso o pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar con respecto a años anteriores. El monto del impuesto corriente por pagar o por cobrar es la mejor estimación del monto del impuesto que se espera pagar o recibir, que refleja la incertidumbre relacionada con el impuesto sobre la renta, si corresponde. Se mide utilizando las tasas impositivas promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha de presentación. Los impuestos corrientes también incluyen los impuestos derivados de los dividendos.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

(ii) Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

Los impuestos diferidos no son reconocidos para:

- las diferencias temporarias reconocidas por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible;

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida en que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporales en el año en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de reporte.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el Fideicomiso espera, al final del año sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

(d) Provisiones

Una provisión es reconocida en el estado de situación financiera, cuando el Fideicomiso adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un suceso pasado, el Fideicomiso posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable, y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación.

(e) Intereses

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en ganancias utilizando el método de interés efectivo.

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

El método de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente los pagos o recibos en efectivo futuros estimados a través de la vida esperada del instrumento financiero para:

- el importe bruto en libros del activo financiero; o
- el costo amortizado del pasivo financiero.

Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo presentado en el estado de resultados incluyen:

- intereses sobre activos financieros y pasivos financieros medidos al costo amortizado;
- intereses sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

(f) Ingreso neto sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados

Comprende las ganancias y pérdidas relacionadas con los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados. Incluye todos los cambios en el valor razonable realizado y no realizado.

(g) Gastos operativos

Los gastos operativos se reconocen en el momento de recibir el servicio o el bien, es decir, cuando se incurre en ellos.

(h) Gastos de personal y otros gastos de administración

Los gastos administrativos se reconocen en el momento de recibir el servicio o el bien, es decir, cuando se incurre en ellos.

(6) Marco de gestión de riesgos

El Fideicomiso está expuesto a los siguientes riesgos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operativo

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

La Junta Directiva de Banco Improsa, S.A. tiene la responsabilidad general del establecimiento y la supervisión del marco de gestión del Fideicomiso. Las políticas de gestión de riesgos del Fideicomiso se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta el Fideicomiso, establecer límites y controles de riesgo apropiados, y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y sistemas de gestión de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y las actividades del Fideicomiso. Banco Improsa, S.A., a través de sus normas y procedimientos de capacitación y gestión, tiene como objetivo desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus roles y obligaciones.

(i) Riesgo de crédito

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

Los fideicomisos de titularización pueden invertir sus recursos líquidos en instrumentos de deuda de empresas y entidades financieras, nacionales e internacionales (dependiendo de su política de inversión), así como en Fondos de Inversión nacionales. De esta forma, para los fideicomisos con inversiones en entidades financieras domiciliadas en Costa Rica se realiza trimestralmente un análisis de los resultados de los estados financieros disponibles en la página web de SUGEF.

Esta información permite contar con una opinión de la solidez de la entidad más independiente que la calificación de riesgo otorgada por una agencia especializada; la que le permitirá al gestor del fideicomiso tomar decisiones de inversión de acuerdo al nivel de riesgo crediticio del emisor.

Adicional a lo anterior, la administración del fideicomiso mantiene un monitoreo trimestral del comportamiento de los ingresos del Colegio Humboldt, con el fin de comprobar el comportamiento regular de los mismos. En caso de identificar alguna inconsistencia, dicho monitoreo permite la búsqueda de soluciones oportunas y así no afectar la liquidez del Fideicomiso para el cumplimiento de sus obligaciones.

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

Análisis de calidad crediticia

Las siguientes tablas presentan información sobre la calidad crediticia de los activos financieros medidos al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral. A menos que se indique específicamente, para los activos financieros los montos en la tabla representan los importes en libros brutos. La explicación de los términos "Etapa 1, Etapa 2 y Etapa 3" se incluye en la Nota 5 (b) (iii).

		Al 31 de diciembre de 2021				
	Rango PI a 12 meses		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Efectivo	0%	US\$	<u>68.980</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>68.980</u>
Inversiones al costo amortizado	0%	US\$	420.000	-	-	420.000
Intereses por cobrar			3.133			3.133
		US\$	<u>423.133</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>423.133</u>
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	0,16%	US\$	64.869	-	-	64.869
Intereses por cobrar	-		441			441
Estimación	-		(106)			(106)
		US\$	<u>65.204</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>65.204</u>
Cuentas por cobrar	0,16%	US\$	5.483.333	-	-	5.483.333
Estimación	-		(9.008)			(9.008)
			<u>5.474.324</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.474.324</u>

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020						
	Rango PI a 12 meses		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Efectivo	0%	US\$	59.680	-	-	59.680
Inversiones al costo amortizado	0%	US\$	420.000	-	-	420.000
Intereses por cobrar	-		4.393			4.393
		US\$	424.393	-	-	424.393
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	0,12%	US\$	63.024	-	-	63.024
Intereses por cobrar	-		809			809
Estimación	-		(77)			(77)
		US\$	63.756	-	-	63.756
Cuentas por cobrar	0,14%	US\$	5.983.180	-	-	5.983.180
Estimación	-		(8.871)	-	-	(8.871)
			5.974.309	-	-	5.974.309

Montos derivados de las pérdidas crediticias esperadas

- Incremento significativo en el riesgo de crédito

Al determinar si el incumplimiento de riesgo en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, el Fideicomiso considera información razonable y soportable que es relevante y está disponible sin un costo o esfuerzo importante. Esto incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basados en la experiencia histórica del Fideicomiso y la evaluación de expertos en crédito e incluyendo información prospectiva.

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

- Definición de incumplimiento

El Fideicomiso considerará un activo financiero en incumplimiento (default) cuando:

- Es poco probable que la contraparte pague completamente sus obligaciones de crédito al Fideicomiso, sin acudir a acciones por parte del Fideicomiso para adjudicarse el colateral (en el caso que tenga); ó
- El deudor presenta una mora superior a los 90 días en cualquier obligación crediticia material.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Fideicomiso considera indicadores principalmente de naturaleza cuantitativa (por ejemplo: mora e impago sobre otra obligación con el Fideicomiso), y los indicadores de naturaleza cualitativa.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia pueden variar a través del tiempo, para reflejar cambios en circunstancias.

- Información prospectiva

El Fideicomiso incorporará información prospectiva en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial y en la medición de sus pérdidas crediticias esperadas.

- Estimación de las pérdidas crediticias esperadas

Los insumos utilizados en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas son las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI);
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI); y
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

El Fideicomiso espera definir estos parámetros haciendo uso de modelos estadísticos desarrollados internamente, utilizando datos históricos y supuestos basados en el negocio; y serán ajustados para reflejar información proyectada según se describe a continuación.

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

Probabilidad de incumplimiento (“PI”): Corresponde a la probabilidad de que, dado un perfil de riesgo, una operación entre en estado de incumplimiento en un periodo de tiempo predefinido. Los estimados de la PI son realizados a cierta fecha, en la cual el Fideicomiso calcula mediante un análisis de información histórica, así como el empleo de modelos estadísticos.

Pérdida dado el incumplimiento (“PDI”): Es la magnitud de la pérdida efectiva esperada dado un evento de incumplimiento. El Fideicomiso estima los parámetros de la PDI basándose en un análisis histórico de las tasas de recuperación de las operaciones que han entrado en incumplimiento. El modelo desarrollado para el cálculo de la PDI considera la estructura, el colateral y costos de recuperación. Es calculada sobre una base de flujos de caja descontados utilizando la tasa de interés efectiva original de los préstamos como factor de descuento. La PDI puede diferir de las cifras utilizadas para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan a la eliminación de imposiciones regulatorias, supuestos de calibración, inclusión de información con proyección a futuro y la tasa de descuento utilizada.

Exposición ante el incumplimiento (“EI”): Mide la exposición actual y exposiciones futuras durante la vida del préstamo, en el evento de incumplimiento. La PDI de un activo financiero será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento. Para las obligaciones de desembolsos y garantías financieras, la PDI considera el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones.

Según lo descrito anteriormente, y sujeto a utilizar un máximo de 12 meses de PI para activos financieros cuyo riesgo de crédito no ha incrementado significativamente, el Fideicomiso mide la PDI considerando el riesgo de incumplimiento sobre el periodo máximo contractual (incluyendo cualquier opción de extensión del deudor) sobre el cual se expone al riesgo de crédito, aun cuando, para propósitos de administración de riesgo, el Fideicomiso considera un periodo más largo.

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

(ii) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Fideicomiso encuentre dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que se liquidan entregando efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez surge de los descortes en el momento y en los montos de los flujos de efectivo, que es inherente a las operaciones e inversiones del Fideicomiso.

Gestión del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está asociado al posible descorte entre activos con vencimientos a largo plazo y pasivos con vencimientos a corto plazo.

El Fideicomiso fue estructurado de tal forma que los flujos de efectivo cedidos mediante el contrato de cesión flujos de efectivo, sean suficientes para cumplir con el pago de los pasivos. Además, cuenta con una cuenta restringida cuyo propósito es permitir al Fideicomiso cubrir incrementos no previstos en los gastos proyectados o cubrir nuevos costos producto de cambios en leyes, normativas o condiciones económicas y de mercado, los cuales no puedan ser cubiertos con los montos inicialmente cedidos.

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

Análisis de vencimientos para activos y pasivos financieros

Las siguientes tablas presentan un análisis de vencimientos de los activos y pasivos financieros del Fideicomiso:

		31 de diciembre de 2021				
		A la	De 61 a	De 91 a	Más de	
		Vista	90 días	180 días	365 días	Total
ACTIVOS:						
Disponibilidades	US\$	68.980	-	-	-	68.980
Inversiones en instrumentos financieros		-	420.000	-	64.869	484.869
Cuentas por cobrar		-	83.333	-	5.400.000	5.483.333
Productos por cobrar		-	3.133	441	-	3.574
Total	US\$	68.980	506.466	441	5.464.869	6.040.756
PASIVOS:						
Obligaciones con entidades	US\$	-	500.000	-	5.400.000	5.900.000
Total	US\$	-	500.000	-	5.400.000	5.900.000
Neto	US\$	68.980	6.466	441	64.869	140.756

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

		31 de diciembre de 2020					
		A la Vista	De 30 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	Más de 365 días	Total
ACTIVOS:							
Disponibilidades	US\$	59.680	-	-	-	-	59.680
Inversiones en instrumentos financieros		-	-	420.000	-	63.034	483.034
Cuentas por cobrar		-	-	83.180	-	5.900.000	5.983.180
Productos por cobrar		-	637	4.393	172	-	5.202
Total	US\$	59.680	637	507.573	172	5.963.024	6.531.086
PASIVOS:							
Obligaciones con entidades	US\$	-	-	500.000	-	5.900.000	6.400.000
Total	US\$	-	-	500.000	-	5.400.000	6.400.000
Neto	US\$	59.680	637	7.573	172	63.024	131.086

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

(iii) Riesgo de mercado

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

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

(iv) Riesgo operativo

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

(7) Valores razonables de los instrumentos financieros

Varias de las políticas y revelaciones contables del Fideicomiso requieren la medición de valores razonables, tanto para activos y pasivos financieros como no financieros.

(i) Modelos de valoración

Los instrumentos financieros medidos a valor razonable se clasifican utilizando una jerarquía de valor razonable, que refleja la importancia de los datos de entrada utilizados en la realización de las mediciones.

- Nivel 1: utiliza precios de mercado cotizados (sin ajustar) en mercados activos para instrumentos idénticos.
- Nivel 2: utiliza precios distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que se consideran menos activos; u otras técnicas de valoración en las que todas las entradas significativas son observables directa o indirectamente a partir de los datos del mercado.
- Nivel 3: datos de entrada no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos para los cuales la técnica de valoración incluye datos de entrada que no son observables y los datos de entrada no observables tienen un efecto significativo en la valoración del instrumento. Esta categoría incluye los instrumentos que son valorados con base en los precios cotizados para instrumentos similares para los cuales se requiere que las suposiciones o ajustes no observables significativos para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de cada tipo, el Fideicomiso, determina el modelo apropiado para que refleje el valor razonable para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente a fin de actualizar los factores y poder obtener una valoración más cercana a su valor razonable.

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

El objetivo de las técnicas de valoración es obtener una medición del valor razonable que refleje el precio que se recibiría por vender el activo o que se pagaría por transferir el pasivo en una transacción ordenada entre los participantes del mercado en la fecha de medición.

(ii) Instrumentos financieros medidos al valor razonable

La siguiente tabla analiza los instrumentos financieros medidos al valor razonable en la fecha de presentación, por el nivel en la jerarquía del valor razonable en el que se clasifica la medición del valor razonable:

		Al 31 de diciembre de 2021			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en valores al valor razonable con cambios en otro resultado integral	US\$	64.869	-	-	64.869
		Al 31 de diciembre de 2020			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en valores al valor razonable con cambios en otro resultado integral	US\$	63.024	-	-	63.024

(iii) Instrumentos financieros no medidos al valor razonable

La siguiente tabla analiza los instrumentos financieros no medidos al valor razonable en la fecha de presentación, por el nivel en la jerarquía del valor razonable en el que se clasifica la medición del valor razonable:

		Al 31 de diciembre de 2021				
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
<u>Activos</u>						
Efectivo	US\$	-	-	-	68.980	68.980
Inversiones en valores al costo amortizado		-	-	-	420.000	420.000
Cuentas por cobrar		-	-	-	5.483.333	5.483.333
Intereses por cobrar		-	-	-	3.574	3.574
<u>Pasivos</u>						
Cuentas por pagar		-	-	-	4.668	4.668
Obligaciones con entidades		-	-	5.951.289	5.951.289	5.900.000

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

		Al 31 de diciembre de 2020				
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
<u>Activos</u>						
Efectivo	US\$	-	-	-	59.680	59.680
Inversiones en valores al costo amortizado		-	-	-	420.000	420.000
Cuentas por cobrar		-	-	-	5.983.180	5.983.180
Intereses por cobrar		-	-	-	5.202	5.202
<u>Pasivos</u>						
Cuentas por pagar		-	-	-	5.979	5.979
Obligaciones con entidades		-	-	6.468.839	6.468.839	6.400.000

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable de mercado: efectivo, inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado, cuentas por cobrar, intereses por cobrar y cuentas por pagar.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el valor razonable de las obligaciones con entidades se estima mediante la aplicación de técnicas de valoración de flujos de efectivo descontados. Los datos de entrada de dicha técnica de valoración incluyen: tasas de interés de las obligaciones con entidades, periodos pendientes de pago y cuotas por pagar.

(8) Disponibilidades

Al 31 de diciembre, el detalle de las disponibilidades es como sigue:

		2021	2020
Banco públicos	US\$	143	1.491
Banco privados		68.836	58.189
	US\$	68.980	59.680

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

(9) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre, el detalle de las inversiones en valores es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>A costo amortizado</u>		
Certificados de inversión en US\$		
bancos privados	420.000	420.000
Productos por cobrar	3.133	4.393
<u>A valor razonable con cambios en otro resultado integral</u>		
Títulos de propiedad del Gobierno	64.869	63.024
Productos por cobrar	441	809
US\$	<u>488.443</u>	<u>488.226</u>

Al 31 de diciembre de 2021, se presentan pérdidas por valuación de las inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral por un monto de US\$1.789 (US\$2.832 en el 2020), lo cual generó un impuesto diferido por US\$537 (US\$850 en el 2020) y el efecto neto fue cargado a los otros resultados integrales por un monto de US\$1.146 (US\$1.905 en el 2020).

Al 31 de diciembre de 2021, las inversiones en valores, por emisor, se detallan como sigue:

<u>Emisores del país</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Costo</u>
Gobierno de Costa Rica	tp\$	22/11/2030	6,67%	US\$ 66.841
Banco de Costa Rica	CDP	10/03/2022	1,80%	42.000
Banco Improsa	CDP	10/03/2022	2,95%	168.000
Banco Improsa	CDP	10/03/2022	1,40%	42.000
Banco de Costa Rica	CDP	10/03/2022	0,96%	42.000
Banco de Costa Rica	CDP	10/03/2022	0,70%	42.000
Banco de Costa Rica	CDP	10/03/2022	0,48%	42.000
Banco de Costa Rica	CDP	10/03/2022	0,22%	42.000
				US\$ <u>486.841</u>

Las inversiones en certificados de depósito a plazo como propósito cubrir la liquidez para cumplir con la obligación de los bonos estandarizados y en relación a las inversiones en el Gobierno de Costa Rica el propósito es permitir al Fideicomiso cubrir incrementos no previstos en los gastos proyectados o cubrir nuevos costos producto de cambios en leyes, normativas o condiciones económicas y de mercado, los cuales no puedan ser cubiertos con los montos inicialmente cedidos, así indicado en el prospecto.

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

(10) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, el detalle de las cuentas por cobrar es como sigue:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto sobre la renta diferido	US\$	537	850
Impuesto al valor agregado		2.359	3.921
Documentos por cobrar		5.483.333	5.983.180
(Estimación por deterioro)		(9.008)	(8.871)
	US\$	<u>5.477.221</u>	<u>5.979.080</u>

Los documentos por cobrar están garantizados por la cesión de los flujos por ingresos futuros por servicios educativos (activos subyacentes) que incluye las sumas recibidas o por recibir directa o indirectamente por parte del Originador, se dará en la forma que se indica a continuación, de tal forma que durante cada mes el Fideicomiso deberá recibir la suma que se indica en el cuadro siguiente (Cuadro 1 del Contrato de Cesión de Flujos suscrito entre Asociación Institución Cultural Germano Costarricense y Fideicomiso de Titularización Humboldt I – 7019 / 2019):

Periodo	Flujo Cedido	Año	Cuota por mes al Fideicomiso	Reserva Mensual
2018	US\$	511.756	US\$ 42.646	US\$ 3.877
2019		512.038	42.670	3.879
2020		1.012.220	84.352	7.668
2021		978.966	81.581	7.416
2022		944.903	78.742	7.158
2023		1.009.736	84.145	7.650
2024		965.875	80.490	7.317
2025		921.041	76.753	6.978
2026		974.429	81.202	7.382
2027		1.018.422	84.869	7.715
2028		955.772	79.648	7.242
2029		878.042	73.170	6.653
	US\$	10.683.200	US\$ 890.268	US\$ 80.933

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

(11) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, el detalle de las cuentas por pagar es como sigue:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bonos estandarizados	US\$	5.900.000	6.400.000
Cuenta restringida		64.000	64.000
Cargos financieros por pagar		18.284	19.588
	US\$	<u>5.982.284</u>	<u>6.483.588</u>

El detalle de los bonos estandarizados al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

<u>Nombre</u>	<u>Emisor</u>	<u>ISIN</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa</u>		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Serie 1	FHUMB	CRFHUMBB0019	14/03/2021	5,85%	US\$	-	500.000
Serie 2	FHUMB	CRFHUMBB0027	14/03/2022	6,52%		500.000	500.000
Serie 3	FHUMB	CRFHUMBB0035	14/03/2023	6,74%		500.000	500.000
Serie 4	FHUMB	CRFHUMBB0043	14/03/2024	7,01%		600.000	600.000
Serie 5	FHUMB	CRFHUMBB0050	14/03/2025	7,17%		600.000	600.000
Serie 6	FHUMB	CRFHUMBB0068	14/03/2026	7,47%		600.000	600.000
Serie 7	FHUMB	CRFHUMBB0076	14/03/2027	7,72%		700.000	700.000
Serie 8	FHUMB	CRFHUMBB0084	14/03/2028	7,77%		800.000	800.000
Serie 9	FHUMB	CRFHUMBB0092	14/03/2029	7,80%		800.000	800.000
Serie10	FHUMB	CRFHUMBB0100	14/03/2030	8,00%		800.000	800.000
					US\$	<u>5.900.000</u>	<u>6.400.000</u>

El Fideicomiso de titularización consta de diez emisiones de bonos, las cuales pagarán intereses mensuales y amortizarán su capital al vencimiento de cada una; el plazo es de 30 años prorrogables automáticamente por seis meses adicionales si existen valores emitidos sin cancelar o activos en el patrimonio del Fideicomiso.

El Consejo de Calificación de Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana, S.A. basado en información financiera auditada a diciembre 2018 y no auditada a marzo 2019, acordó otorgar al Fideicomiso de Titularización Humboldt una calificación de riesgo de Nivel scr AA (CR).

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

El análisis más reciente por parte del Consejo de Calificación de Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana se realizó con información auditada a diciembre 2020 y no auditada a marzo de 2021 cuyo resultado no varió con respecto al anterior.

Estas emisiones están respaldadas por una muy buena gestión de los riesgos a los que se ve expuesta la capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos acordados. No se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía. Nivel muy bueno.

La perspectiva es estable, es decir se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo.

Las calificaciones desde “scr AA” a “scr C” pueden ser modificadas por la adición del signo positivo (+) o negativo (-) para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías.

(12) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, el detalle de las cuentas por pagar es como sigue:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Provisiones	US\$	5.515	3.614
Impuesto sobre la renta por pagar		<u>4.668</u>	<u>5.979</u>
	US\$	<u>10.183</u>	<u>9.593</u>

(13) Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo de la cuenta es de es US\$1.000 (mil dólares exactos) que representa el aporte inicial del patrimonio fideicometido.

(14) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Fideicomiso debe presentar anualmente la declaración del impuesto sobre la renta por el periodo que termina el 31 de diciembre de cada año. La tasa correspondiente al pago del impuesto es del 30%.

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

(i) Montos reconocidos en el estado de resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre, el impuesto a las ganancias se detalla como sigue:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Impuesto corriente</u>			
Gasto por impuesto sobre la renta	US\$	<u>5.512</u>	<u>7.544</u>

Por los años terminados al 31 de diciembre, la diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa del impuesto a las utilidades, se concilia como sigue:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidades antes de impuestos	US\$	18.207	16.199
Mas (menos) el efecto impositivo de las siguientes diferencias permanentes:			
Gastos no deducibles		820	8.947
Ingresos no gravables		(653)	-
Base imponible		<u>18.374</u>	<u>25.146</u>
Tasa de impuesto		<u>30%</u>	<u>30%</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	US\$	<u>5.512</u>	<u>7.544</u>

(15) Ingresos financieros

Para los años terminados al 31 de diciembre, los ingresos financieros se detallan así:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Por disponibilidades	US\$	245	72
Productos por inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		3.941	4.152
Productos por inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado		5.583	5.168
Por otros ingresos financieros (1)		<u>483.873</u>	<u>511.889</u>
	US\$	<u>493.642</u>	<u>521.281</u>

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

- (1) Los flujos cedidos en el Contrato de Fideicomiso establecen que los fondos recibidos mensualmente se utilizarán para cubrir los gastos por intereses de los bonos estandarizados y gastos relacionados con la operativa del Fideicomiso.

(16) Gastos de operación

Para los años terminados al 31 de diciembre, los gastos de operación se detallan así:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Por comisión de administración	US\$	<u>15.067</u>	<u>16.000</u>

El Fideicomiso paga a Banco Improsa S.A. una comisión por la administración del Fideicomiso, calculada mensualmente sobre el saldo neto de la emisión vigente teniendo un monto mínimo de US\$500 por mes. El porcentaje de comisión por administración vigente al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de 0,25%.

(17) Por otros gastos de administración

Para los años terminados al 31 de diciembre, los otros gastos de administración se detallan así:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Calificadora de riesgo	US\$	6.500	5.047
Auditoria externa		4.920	2.286
Supervisión de SUGEVAL		1.307	300
Bolsa Nacional de Valores		1.500	315
Servicios legales		200	106
Interclear		766	-
Otros gastos administrativos		20	816
	US\$	<u>15.213</u>	<u>8.870</u>

(18) Emergencia provocada por el COVID-19

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

(Continúa)

Fideicomiso de Titularización Humboldt I 7019 / 2019
Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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