

Empresa para el Desarrollo, S.A.

**Estados financieros y  
opinión de los auditores**

30 de setiembre de 2013 y 2012

Empresa para el Desarrollo, S.A.

**Estados financieros y  
opinión de los auditores**

30 de setiembre de 2013 y 2012

Empresa para el Desarrollo, S.A.

### Índice de contenido

	<b>Cuadro</b>	<b>Página</b>
Informe del contador público independiente		1
Estado de posición financiera	A	3
Estado de resultados	B	4
Estado de cambios en el patrimonio	C	5
Estado de flujos de efectivo	D	6
Notas a los estados financieros		7
Asientos de ajuste y reclasificación	Anexo 1	25

## Informe del contador público independiente

A los accionistas de  
Empresa para el Desarrollo, S. A.

2442 Avenida 2  
Apdo 7108 – 1000 San José, Costa Rica  
Tel (506) 2221-4657  
Fax (506) 2233-8072  
[www.crowehorwath.cr](http://www.crowehorwath.cr)  
[audit@crowehorwath.cr](mailto:audit@crowehorwath.cr)

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Empresa para el Desarrollo, S. A., que comprenden el estado de posición financiera al 30 de setiembre de 2013 y 2012 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los periodos de un año terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### *Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa debidas a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad de los auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar opinión sobre estos estados financieros con base en la auditoría, condujimos la auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como planear y desempeñar la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

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

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

*Asuntos que califican la opinión*

Por el periodo de un año terminado el 30 de setiembre de 2012 la compañía ha reconocido como donaciones en el patrimonio los aportes recibidos del IAF por ¢61,598,206, sin embargo las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que se reconozcan en el patrimonio solamente los aumentos relacionados con los aportes de los socios. Las donaciones recibidas del IAF no corresponden con aportes de socios y por lo tanto se deben reconocer en el estado de resultados. Por otra parte la compañía reconoció en el estado de resultados los gastos asociados a esas donaciones creando una presentación que no relaciona los ingresos recibidos con los gastos asociados. Este tratamiento contable se aparta de lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera.

*Opinión*

En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo décimo sexto, los estados financieros antes referidos presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de Empresa para el Desarrollo, S. A. al 30 de setiembre de 2013 y 2012 y su desempeño financiero y su flujo de efectivo en los periodos de un año terminados en esas fechas, de acuerdo con normas internacionales de información financiera.

San José, Costa Rica  
14 de enero de 2014

Dictamen firmado por  
José Antonio Lara E. N°127  
Pol. 0116 FIG 7 V.30-9-2014  
Timbre Ley 6663 c1.000  
Adherido al original



**Cuadro A**

Empresa para el Desarrollo, S.A.  
**Estado de posición financiera**  
 30 de setiembre  
 (en colones costarricenses)

	Notas	2013	2012
<b>Activo</b>			
Caja y bancos	4 ¢	53,345,602	37,136,463
Inversiones	5	24,230,127	20,281,227
Cuentas por cobrar	6	36,354,628	4,025,791
Intereses por cobrar		27,847,641	12,706,818
Mobiliario y equipo, neto	7	23,486,600	13,126,663
Documentos por cobrar, neto	8	1,765,834,197	1,447,224,482
Gastos pagados por anticipado		1,038,794	805,756
Impuesto sobre la renta diferido	9	5,310,195	4,361,781
<b>Total activo</b>		<b>1,937,447,784</b>	<b>1,539,668,981</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo</b>			
Documentos por pagar	10	1,194,845,971	961,804,649
Cuentas por pagar	11	65,548,568	19,765,552
Intereses por pagar		4,777,183	5,084,379
Provisiones	12	5,736,037	4,985,714
Gastos acumulados	12	1,347,755	1,517,250
<b>Total pasivo</b>		<b>1,272,255,514</b>	<b>993,157,544</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	13 y 15	425,100,000	353,600,000
Capital donado		160,270,784	160,270,784
Reserva legal		11,275,125	7,667,422
Utilidad acumulada		68,546,361	24,973,231
<b>Total patrimonio</b>		<b>665,192,270</b>	<b>546,511,437</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	¢	<b>1,937,447,784</b>	<b>1,539,668,981</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

**Cuadro B**

Empresa para el Desarrollo, S.A.  
**Estado de ingresos y egresos**  
 Períodos de un año terminados el 30 de setiembre  
 (en colones costarricenses)

	Notas	2013	2012
<b>Ingresos</b>			
Intereses de préstamos	17	289,213,826	168,040,249
Ingreso por afiliación	17	65,000	135,000
Comisiones por formalización	17	20,826,634	18,497,479
Ingresos no gravables	16	51,544,254	34,989,120
Diferencial cambiario	17	(253,139)	8,065,106
Otros ingresos	17	13,052,736	3,664,125
<b>Total ingresos</b>		<b>374,449,311</b>	<b>233,391,079</b>
<b>Gastos</b>			
Administrativos	18	108,553,604	85,652,043
Gasto por depreciación		4,110,018	4,551,834
Gasto por incobrables	8	3,161,379	4,395,398
Gastos de crédito y cobro		10,871,709	1,815,856
Gastos financieros	10	90,422,975	64,161,065
Gastos IAF	16	52,503,926	34,989,120
<b>Total gastos</b>		<b>269,623,612</b>	<b>195,565,316</b>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>104,825,699</b>	<b>37,825,763</b>
Impuesto sobre la renta	22	33,620,049	12,828,348
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	9	948,414	1,318,618
<b>Utilidad neta del periodo</b>	¢	<b>72,154,064</b>	<b>26,316,033</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**Cuadro C**

Empresa para el Desarrollo, S.A.  
**Estado de cambios en el patrimonio**  
 Períodos de un año terminados el 30 de setiembre  
 (en colones costarricenses)

		<b>Capital social</b>	<b>Capital donado</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Utilidad acumulada</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2011</b>	¢	<b>274,050,000</b>	<b>138,671,328</b>	<b>6,324,620</b>	<b>13,969,326</b>	<b>433,015,274</b>
Venta de acciones de capital	15	67,650,000	0	0	0	67,650,000
Capitalizacion de utilidades	14	11,900,000	0	0	(11,900,000)	0
Adelanto en compra de acciones	14	0	0	0	(2,069,326)	(2,069,326)
Donación extraordinaria IAF	16	0	21,599,456	0	0	21,599,456
Asignación a reserva legal		0	0	1,342,802	(1,342,802)	0
Utilidad del periodo		0	0	0	26,316,033	26,316,033
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2012</b>		<b>353,600,000</b>	<b>160,270,784</b>	<b>7,667,422</b>	<b>24,973,231</b>	<b>546,511,437</b>
Venta de acciones de capital	15	46,400,000	0	0	0	46,400,000
Capitalizacion de utilidades	14	25,100,000	0	0	(25,100,000)	0
Adelanto en compra de acciones	14	0	0	0	(1,216,033)	(1,216,033)
Cuentas por cobrar a socios		0	0	0	1,342,802	1,342,802
Asignación a reserva legal		0	0	3,607,703	(3,607,703)	0
Utilidad del periodo		0	0	0	72,154,064	72,154,064
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2013</b>	¢	<b>425,100,000</b>	<b>160,270,784</b>	<b>11,275,125</b>	<b>68,546,361</b>	<b>665,192,270</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros



## Cuadro D

Empresa para el Desarrollo, S.A.  
**Estado de flujos de efectivo**  
 Períodos de un año terminados el 30 de setiembre  
 (en colones costarricenses)

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Actividades de operación</b>		
Resultado del período	¢ 72,154,064	26,316,033
Cargos a las operaciones que no requieren efectivo:		
Gasto por incobrables	2,675,675	4,395,398
Gasto por depreciación	3,671,089	4,551,834
Impuesto sobre la renta	23,994,328	12,828,348
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	(948,414)	(1,318,618)
Cambios en los activos y pasivos de operación:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(30,986,035)	(4,025,791)
(Aumento) en documentos por cobrar	(321,285,390)	(447,003,951)
(Aumento) en cuentas e intereses por cobrar	(15,140,823)	(5,694,165)
Disminución en inventarios	0	114,669
(Aumento) disminución en gastos pagados prepagados	(233,038)	200,281
Disminución en activo intangible	0	26,793
(Disminución) aumento en gastos acumulados	(169,495)	642,847
(Disminución) aumento en intereses por pagar	(307,196)	1,312,430
Aumento (disminución) en provisiones	750,323	(330,940)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	20,572,655	(3,445,538)
<b>Efectivo neto (usado) en actividades de operación</b>	<b><u>(245,252,257)</u></b>	<b><u>(411,430,370)</u></b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición de mobiliario y equipo	<u>(14,031,026)</u>	<u>0</u>
<b>Efectivo neto (usado) en actividades de inversión</b>	<b><u>(14,031,026)</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Actividades financieras</b>		
Aumento de capital donado	0	21,599,456
Aumento en el capital social	46,400,000	67,650,000
Adelanto compra de acciones	0	(2,069,326)
Aumento desembolsos préstamos	<u>233,041,322</u>	<u>350,537,356</u>
<b>Efectivo neto provisto en actividades financieras</b>	<b><u>279,441,322</u></b>	<b><u>437,717,486</u></b>
Aumento en efectivo y equivalentes	20,158,039	26,287,116
Efectivo y equivalente al inicio del período	<u>57,417,690</u>	<u>31,130,574</u>
<b>Efectivo y equivalente al final del período (nota 4 y 5)</b>	<b>¢ <u><u>77,575,729</u></u></b>	<b><u><u>57,417,690</u></u></b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Empresa para el Desarrollo, S.A.

**Notas a los estados financieros**

30 de setiembre de 2013 y 2012  
(en colones costarricenses)

**Nota 1 - Constitución y operaciones**

Empresa para el Desarrollo, S.A. (EDESA, la Compañía), es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Costa Rica e inició operaciones en febrero de 2005 con el propósito de brindar servicios financieros especializados para las Empresas de Crédito Comunal (ECC) formadas por Fundación Integral Campesina (FINCA).

El objetivo principal de EDESA es financiar directamente las ECC que por falta de recursos financieros no han logrado satisfacer las demandas de crédito en sus comunidades.

**Nota 2 - Principales políticas de contabilidad**

El estado de posición financiera, el estado de ingresos y egresos, el estado de flujos de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio se presentan de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC). Las políticas contables más importantes se detallan a continuación:

**a) Uso de estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere registrar estimaciones y supuestos que afectan los importes de activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos de los ingresos y gastos durante el período. Las cifras definitivas podrían diferir de las estimaciones.

**b) Inversiones en valores**

La normativa actual permite mantener las inversiones en valores como para negociación, disponibles para la venta y mantenidas al vencimiento. Las inversiones para negociación y las disponibles para la venta se valúan a precio de mercado. Las inversiones que se mantienen al vencimiento se registran a su costo de amortizado, el cual se aproxima a su valor de mercado.

El efecto de la valuación a precio de mercado de las inversiones para negociación y las valuadas a mercado a través del estado de resultados se incluye directamente en resultados.

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

Un activo financiero es dado de baja cuando la Compañía no tiene control sobre los derechos contractuales que componen el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o ceden a terceros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato ha sido pagada, cancelada o haya expirado.

Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar se registran al costo amortizado, el cual se aproxima o es igual a su valor de mercado.

**c) Estimación para incobrables**

La Compañía registra una estimación por incobrables determinada como 1% del total de la cartera, sin importar la antigüedad de las cuentas.

**d) Cartera de crédito**

La cartera de crédito se compone de los desembolsos a las ECC que cumplen con los requisitos establecidos en los reglamentos de crédito y las directrices relacionadas que han sido emitidas, así como los requerimientos de convenios con entidades que proporcionan los recursos.

**e) Obligaciones por pagar**

Las obligaciones por pagar corresponden a fondos recibidos de entidades financieras y organizaciones para otorgar créditos a las ECC, que deben ser cancelados de acuerdo con el convenio que se acuerde por ambas partes.

**f) Reconocimiento de ingresos y gastos**

EDESA utiliza en general el principio contable de devengado para el reconocimiento de los ingresos y los gastos.

**g) Ingresos**

Los ingresos provienen principalmente de los intereses producto de los préstamos otorgados y de comisiones que se cobran por única vez en el momento del desembolso de nuevos préstamos.

**h) Prestaciones legales**

(i) Beneficios de despido o terminación y prestaciones legales

La legislación costarricense requiere el pago de auxilio cesantía al personal despedido sin causa justa, por pensión o muerte equivalente a 20 días de sueldo por cada año de servicio continuo con un límite de ocho años.

(ii) Aguinaldo

Se requiere el pago de un doceavo del total anual de salarios que se efectúa en el mes de diciembre y se le paga a los empleados independientemente de si son despedidos. EDESA registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

(iii) Vacaciones

Por cada 50 semanas laboradas los trabajadores tienen derecho a dos semanas de vacaciones. EDESA registra una provisión para desembolsos por este concepto.

**i) Patrimonio**

El patrimonio se compone de aportes de las ECC, FINCA, Organizaciones no Gubernamentales de Desarrollo y empresarios comprometidos con el desarrollo de las comunidades.

**j) Moneda**

Los registros contables de la Compañía se llevan en colones costarricenses (¢), que es la moneda de curso legal en la República de Costa Rica.

**k) Monedas extranjeras**

La Compañía registra sus transacciones en monedas extranjeras al tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica (BCCR) vigente a la fecha de cierre contable del mes correspondiente.

**l) Período económico**

El período económico inicia el 1 de octubre y termina el 30 de setiembre del siguiente año.

**m) Impuestos diferidos**

El impuesto sobre la renta diferido se establece utilizando el método pasivo contemplado en la norma internacional de contabilidad No. 12, Impuesto sobre las Ganancias. Tal método se aplica a las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales.

De acuerdo con esta norma las diferencias temporales se identifican como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible), o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles).

Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

El activo por impuesto sobre la renta diferido se reconoce únicamente cuando se establece una probabilidad razonable de que existirán utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo. Asimismo, el activo por impuesto sobre la renta diferido se reduce en la medida en que no es probable que el beneficio de impuesto se realizará.

### Nota 3 - Equivalentes de efectivo

Se considera equivalentes de efectivo el dinero que tiene la Compañía en inversiones con vencimiento hasta 60 días.

### Nota 4 - Caja y bancos

Al 30 de setiembre está compuesto de la siguiente manera:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Caja chica	¢ 25,000	25,000
Banco Nacional de Costa Rica, colones (1)	2,090,857	0
Banco Nacional de Costa Rica, dólares	38,040,802	32,614,099
Banco Nacional de Costa Rica, colones	1,607,801	124,373
BAC San José, colones	11,317,869	2,146,947
BAC San José, dólares	263,273	2,226,044
	<u>¢ 53,345,602</u>	<u>37,136,463</u>

(1) Al 30 de setiembre de 2012 esta cuenta tiene un sobre giro, ver nota 11.

### Nota 5 - Inversiones

Al 30 de setiembre las inversiones están compuestas como sigue:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Inversiones COFINSA	¢ 19,918,927	20,281,227
Fondos de inversión BCT	4,311,200	0
	<u>¢ 24,230,127</u>	<u>20,281,227</u>

Las inversiones en COFINSA se encuentran restringidas, ya que respaldan la operación de crédito con el BAC San José, S.A., corresponde a US\$5,000 depositados en el Fideicomiso EDESA, COFIN-BAC-DOS MIL DIEZ y un certificado de depósito a plazo por US\$37,013 con vencimiento en enero 2014.

Las inversiones en fondos de inversión BCT, S.A, corresponden a participaciones en el fondo de inversión Ahorro BCR diversificado con rendimiento promedio anual de 2.05%

### Nota 6 - Cuentas por cobrar

Al 30 de setiembre las cuentas por cobrar están compuestas como sigue:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Cobrar a asociadas	¢ 0	4,025,791
Cobrar a socios	1,167,920	0
Fondos	34,934,922	0
Otras	251,786	0
	<u>¢ 36,354,628</u>	<u>4,025,791</u>

En acta de sesión número N° 59 de Junta Directiva, se acuerda crear una cuenta por cobrar a socios por el monto de la reserva legal distribuido.

**Nota 7 - Mobiliario y equipo**

Al 31 de diciembre las cuentas de mobiliario y equipo presentan los siguientes saldos:

		<b>Mobiliario</b>	<b>Equipo de computación</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Total</b>
<b>Costo</b>					
Saldo al 30 de setiembre de 2011	¢	242,000	3,797,443	18,300,137	22,339,580
Adiciones		0	0	0	0
Retiros		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al 30 de setiembre de 2012		<u>242,000</u>	<u>3,797,443</u>	<u>18,300,137</u>	<u>22,339,580</u>
Adiciones		0	1,663,176	21,455,070	23,118,246
Retiros		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(18,300,137)</u>	<u>(18,300,137)</u>
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2013</b>		<b><u>242,000</u></b>	<b><u>5,460,619</u></b>	<b><u>21,455,070</u></b>	<b><u>27,157,689</u></b>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Saldo al 30 de setiembre de 2011		20,650	1,132,908	3,507,526	4,661,084
Adiciones		155,992	683,587	3,712,254	4,551,833
Retiros		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al 30 de setiembre de 2012		<u>176,642</u>	<u>1,816,495</u>	<u>7,219,780</u>	<u>9,212,917</u>
Adiciones		0	962,783	3,147,235	4,110,018
Retiros		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(9,651,846)</u>	<u>(9,651,846)</u>
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2013</b>		<b><u>176,642</u></b>	<b><u>2,779,278</u></b>	<b><u>715,169</u></b>	<b><u>3,671,089</u></b>
<b>Valor en libros al 30 de setiembre de 2013</b>	¢	<b><u>65,358</u></b>	<b><u>2,681,341</u></b>	<b><u>20,739,901</u></b>	<b><u>23,486,600</u></b>

**Nota 8 - Documentos por cobrar**

Al 30 de setiembre los documentos por cobrar se componen de:

		<b>2013</b>	<b>2012</b>	
Cartera propia, colones	¢	829,297,148	602,240,372	(1)
Préstamos BAC		268,609,038	291,863,285	(2)
Préstamos PRONAMYPE		9,730,509	24,734,037	(3)
Préstamos IAF		89,012,121	125,898,308	(4)
Préstamos KIVA		201,624,898	157,529,545	(5)
Préstamos SICSA		6,671,184	39,167,545	(6)
Préstamos Fundecooperación		56,158,859	107,759,368	(7)
Préstamos FINADE		153,622,425	104,734,581	(8)
Préstamos Microcredit Enterprises		155,338,732	0	(9)
Cartera en cobro judicial		<u>13,469,932</u>	<u>7,836,711</u>	
		1,783,534,846	1,461,763,752	
Estimación para incobrables		<u>(17,700,649)</u>	<u>(14,539,270)</u>	(10)
<b>Documentos por cobrar, neto</b>	¢	<b><u>1,765,834,197</u></b>	<b><u>1,447,224,482</u></b>	

- (1) Devengan interés anual variable que se define como la tasa básica pasiva calculada por el BCCR más 7% anual (TBP+ 5,5% en el 2012) con plazos de hasta 60 meses, según condiciones de la línea de crédito aprobada.
- (2) Devengan interés anual variable de tasa básica pasiva del BCCR más 7% (16 % fijo en el 2012), a un plazo máximo de 36 meses.
- (3) Devengan interés anual de 10%; se otorgan a un monto máximo equivalente a US\$10,000 con plazo de hasta 96 meses.
- (4) Devengan interés anual variable que se define como la tasa básica pasiva calculada por el BCCR más 7% (TBP+ 5,5% en el 2012) anual con plazos de hasta 36.
- (5) Devengan interés fijo del 15% (TBP +5,5% en el 2012) con plazo máximo de 36 meses.
- (6) Devenga interés anual fijo del 19%.
- (7) Tienen una tasa de interés variable, la cual se determina por medio de la tasa básica pasiva más 10,25%. Esta tasa se revisará trimestralmente.
- (8) Estos préstamos tienen una tasa variable, determinada tomando en consideración la Tasa de Desarrollo para Proyectos Especiales más un 4% (10,% en el 2012), la cual será revisada trimestralmente por el Comité Especial del Programa de Banca para el Desarrollo.
- (9) Los préstamos con otros fondos devengan interés anual de un 20% ( TBP +5,5% en el 2012).
- (10) Movimiento que ha tenido esta estimación durante los periodos de un año terminados el 30 de setiembre:

		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Saldo inicial	¢	14,539,270	10,143,872
Aumento del periodo		3,161,379	4,395,398
<b>Saldo final</b>	¢	<b><u>17,700,649</u></b>	<b><u>14,539,270</u></b>

Estado de atraso de los documentos por cobrar al 30 de setiembre:

<b>Días de atraso</b>		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Créditos no vencidos	¢	1,646,747,214	1,397,902,675
Hasta 30		71,129,974	42,941,605
De 30 a 60		8,889,835	3,349,444
De 61 a 90		4,104,439	853,927
Más de 90		39,193,453	8,879,390
Cobro judicial		13,469,932	7,836,711
	¢	<b><u>1,783,534,847</u></b>	<b><u>1,461,763,752</u></b>

Documentos por cobrar por tipo de garantía:

<b>Tipo de garantía</b>		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Contrato de línea de crédito revolutivo y pagaré	¢	1,770,064,914	1,461,763,752
Hipotecaria		0	0
Fiduciaria		0	0
	¢	<u><b>1,770,064,914</b></u>	<u><b>1,461,763,752</b></u>

Todos los créditos están respaldados por contrato de línea de crédito y fiduciario.

#### **Nota 9 - Impuesto sobre la renta diferido**

Al 30 de setiembre se calculó como se detalla a continuación:

		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Estimación para incobrabilidad	¢	17,700,649	14,539,270
Tasa de impuesto		30%	30%
Impuesto sobre la renta diferido	¢	<u><b>5,310,195</b></u>	<u><b>4,361,781</b></u>

#### **Nota 10 - Documentos por pagar**

Al 30 de setiembre los documentos por pagar se componen de:

		<b>2013</b>	<b>2012</b>	
Préstamos PRONAMYPE	¢	7,702,009	19,379,205	(1)
Préstamos FAS		49,460,970	50,331,000	(2)
Préstamos KIVA		179,691,626	135,867,774	(3)
Préstamos otros		198,938,173	183,938,173	(4)
Préstamo IAF		41,305,449	38,850,673	(5)
Préstamo BAC Credomatic		292,393,145	288,974,114	(6)
Préstamo SICSA		6,353,125	31,765,625	(7)
Préstamo Fundecooperación		91,707,515	98,153,423	(8)
Préstamo FINADE		158,930,008	104,665,749	(9)
Leasing BAC Credomatic		16,692,951	9,878,913	(10)
Microcredit Enterprises		151,671,000	0	(11)
	¢	<u><b>1,194,845,971</b></u>	<u><b>961,804,649</b></u>	

- (1) El 30 de abril de 2009 EDESA y el Fideicomiso 02-99 PRONAMYPE del Banco Popular y de Desarrollo Comunal suscribieron una línea de crédito abierta revolutiva por ¢75,000,000 que devenga interés de 2% anual, la cual es revisada y ajustada trimestralmente a juicio del comité especial del fideicomiso; la variación es hasta 10 puntos porcentuales superiores o inferiores a la tasa básica pasiva del BCCR, con el fin de otorgar préstamos a las ECC. En garantía se firmó pagaré por ¢75,000,000 e hipoteca por ¢22,500,000 sobre propiedad de la Fundación Integral Campesina (FINCA).



- (2) El 12 de diciembre de 2008 EDESA y la Fundación Academia STVDIVM (FAS) suscribieron el contrato de préstamo de dinero por US\$50,000 que devenga intereses de 2% anual sobre saldos y cuyo vencimiento es el 7 de abril de 2012, para el financiamiento a socios de EDESA para el desarrollo de actividades productivas. El 26 de junio de 2012 se renueva el contrato con FAS por US\$100,000 con vencimiento al 26 de junio de 2014 y una tasa del 2% sobre saldos. El principal será pagadero al vencimiento. En garantía se firmó pagaré por US\$100,000.
- (3) El 4 de diciembre de 2008 EDESA y KIVA *Microfunds* suscribieron un convenio de cooperación en el que KIVA financia proyectos que son presentados por EDESA; esta obligación no devenga interés. Se firmó contrato de uso de fondos.
- (4) EDESA y dos socios suscribieron un contrato de préstamo de dinero por ¢15,000,000 con vencimiento el 26 de junio de 2014 devenga una tasa de interés de 10.50% anual sobre saldo. EDESA y otro socio suscribieron contratos de préstamo de dinero por ¢29,887,048 con vencimiento el 10 de junio de 2014 y devenga intereses de 10.50% anual sobre saldos, ¢60,826,125 con vencimiento el 28 de julio de 2014 devenga intereses de 10.50% anual sobre saldo, ¢28,225,000 con vencimiento el 11 de enero de 2014 con intereses de 11.50% anual sobre saldos, ¢28,225,000 con vencimiento el 12 de abril de 2014 con intereses de 10.00% anual sobre saldos. Estos contratos son para el financiamiento a socios de EDESA para el desarrollo de actividades productivas. En garantía se firmaron pagarés por los mismos montos.
- (5) El 3 de setiembre de 2008 EDESA y Fundación Interamericana (IAF) suscribieron un convenio en que IAF se compromete a hacer una donación de US\$220,000 para las actividades descritas en la propuesta del 21 de abril de 2007.

El primer desembolso se efectúa después de que IAF haya recibido el Convenio firmado por el Donatario y una solicitud de desembolso. Los desembolsos siguientes son cada seis meses con la condición de que los informes financieros hayan sido presentados en conformidad con el calendario establecido por IAF.

- (6) El 17 de junio de 2010 EDESA y Grupo Financiero BAC Credomatic suscribieron una línea de crédito revolutiva por US\$200,000 que devenga interés variable revisable y ajustable trimestralmente. Posteriormente el 12 de febrero de 2013, se amplió la línea de crédito a US\$600,000. Como garantía, fideicomiso de garantía por US\$40,000 depositado por EDESA, proveniente de fondos otorgados por American Express y The Resource Foundation y pagaré de EDESA.
- (7) El 22 de marzo de 2011 EDESA y Sociedad de Inversiones para la Microempresa en Centroamérica y el Caribe, S.A. (SICSA) suscribieron un contrato de préstamo por ¢50,825,000 con vencimiento el 22 de diciembre de 2013 y pagadero trimestralmente. Este contrato devenga interés del 13,50%. En garantía se firmó pagaré por ¢50,825,000.
- (8) El 14 de febrero de 2012 EDESA y Fundecooperación para el Desarrollo Sostenible firmaron un contrato de Banca de Segundo Piso por ¢100,000,000 a un plazo de 120 meses y una tasa de interés que se regirá por la tasa básica más 5,75%. En garantía se firmó pagaré por ¢100,000,000.

- (9) El 28 de mayo de 2012 EDESA y Bancrédito firmaron un contrato de financiamiento por medio del Fideicomiso Nacional para el Desarrollo (FINADE), el cual posee como monto máximo la suma de ¢250,000,000 con plazos máximos de hasta 10 años y una tasa de interés que se encontrará regida por la Tasa de desarrollo para proyectos especiales de la Banca de Desarrollo de Proyectos FINADE más 1%. En garantía se firmó una letra de cambio.
- (10) El 31 de mayo de 2013 EDESA y Grupo Financiero BAC Credomatic suscribieron un contrato de arrendamiento operativo en función financiera para la adquisición de un vehículo, el cual se estima en US\$43,500.00 que devenga interés fijo de 7,00% los primeros 36 meses y los meses de la cuota 37 al 60 un interés variable sujeto a revisión cada 3 meses y que corresponderá a la tasa Libor a 3 meses más 6.73%. El plazo del contrato es de 60 meses. En garantía se firmó un contrato de arrendamiento.
- (11) El 31 de enero de 2013 EDESA y MicroCredit Enterprises firmaron un contrato US\$500,000 a un plazo de 36 meses y una tasa de interés del 6.00% anual. En garantía se firmó un contrato.

### Nota 11 - Cuentas por pagar

Al 30 de setiembre las cuentas por pagar se componen así:

		<b>2013</b>	<b>2012</b>	
Cuentas por pagar a FINCA	¢	2,829,544	2,313,503	(1)
Sobregiro bancario		0	1,397,826	
Depósitos pendientes por aplicar		280,187	272,165	
Impuesto sobre la renta por pagar		23,994,328	12,828,348	
Proveedores		556,127	0	
Empleados		16,684	0	
CCSS		472,255	0	
Retenciones en la fuente (salario)		317,660	414,800	
Depósitos pendientes de aplicar		400,000	0	
Adelanto en compra de acciones		2,750,968	2,538,910	(2)
Cuentas por pagar a Fondos		33,930,815	0	
	¢	<u><b>65,548,568</b></u>	<u><b>19,765,552</b></u>	

(1) Gastos administrativos del periodo que son pagados por FINCA, por lo que se registra una cuenta por pagar (ver nota 20.)

(2) Adelanto para futuras emisiones de acciones de capital.

### Nota 12 - Gastos acumulados y provisiones legales

Al 30 de setiembre incluyen:

		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Cesantía	¢	1,797,575	1,670,074
Aguinaldo		3,525,560	2,847,738
Vacaciones		412,902	467,902
Cuotas obrero patronales		1,347,755	1,517,250
	¢	<u><b>7,083,792</b></u>	<u><b>6,502,964</b></u>

### **Nota 13 - Capital social**

El capital social al 30 de setiembre de 2013 y 2012 está compuesto por 8,502 y 7,072 acciones comunes y nominativas respectivamente con valor nominal de ¢50,000 cada una y son propiedad de Empresas de Crédito Comunal (ECC), Fundación Integral Campesina (FINCA), Organizaciones no Gubernamentales de Desarrollo y empresarios.

### **Nota 14 - Distribución de utilidades acumuladas**

#### Al 30 de setiembre de 2012

En acta de sesión número N° 7 de asamblea de socios se hace constar la venta de acciones producto de la distribución de dividendos correspondientes a las utilidades del periodo finalizado el 30 de setiembre de 2011 por un total de ¢11,900,000, lo cual representa 238 acciones.

Adicionalmente, al existir montos incompletos para la adquisición de acciones, se distribuyó un total de ¢2,069,319 el cual quedó en una cuenta pasiva Ver nota 11.

#### Al 30 de setiembre de 2013

En acta de sesión número N° 10 de la Asamblea General de Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 7 de diciembre de 2012, se aprueba la capitalización de los dividendos correspondientes a las utilidades del periodo finalizado el 30 de setiembre de 2012.

En acta de sesión número N° 59 de Junta Directiva, asiento número 17 del registro de socios, se hace constar la venta de acciones producto de la distribución de dividendos correspondientes a las utilidades del periodo finalizado el 30 de setiembre de 2012 por un total de ¢25,100,000, lo cual representa 502 acciones.

Adicionalmente, al existir montos incompletos para la adquisición de acciones, se distribuyó un total de ¢2,750,968 el cual quedó en una cuenta pasiva. Ver nota 11.

### **Nota 15 - Venta de acciones**

Durante los períodos terminados el 30 de setiembre de 2013 y 2012 se colocaron 1,430 y 1,591 acciones respectivamente, lo cual implica aumentos en el capital social de ¢71,500,000 y ¢79,550,000.

### **Nota 16 - Ingresos no gravables y gastos no deducibles**

El 3 de setiembre de 2008 EDESA y Fundación Interamericana (IAF) suscribieron un convenio en que IAF se compromete a hacer una donación de US\$220,000 para las actividades descritas en la propuesta del 21 de abril de 2007.

A través de este convenio de cooperación, EDESA incorporará mejores principios, políticas y prácticas del desarrollo de base a las actividades de las ECC, por medio de la aplicación de directrices concebidas por RedEAmérica y otras organizaciones dedicadas al desarrollo de base en la región. Además, EDESA preparará y pondrá a prueba métodos para fortalecer los vínculos comunitarios de la ECC por medio de este programa piloto en Costa Rica, con el objeto de ampliar más adelante el uso de esas metodologías a las ECC de otros países de América Central. EDESA también empleará los activos de su Fondo de Préstamos, cuyo monto aumentará, para ofrecer servicios a más comunidades pobres de todo el país. La meta de este Convenio de cooperación es fortalecer el programa de microcréditos de EDESA dirigido a los grupos de bajos de ingresos de las zonas rurales.

El convenio establece que el donatario devolverá a IAF todos los fondos de donación que no sean utilizados o comprometidos en actividades de donación durante el periodo de donación.

En los periodos de un año terminados el 30 de setiembre de 2013 y 2012 la Compañía ha registrado como ingresos no gravables los aportes recibidos del IAF efectivamente colocados en cartera de crédito por ₡51,544,254 y ₡34,989,120 y como gastos no deducibles los gastos por capacitaciones (instructo09r, materiales, viáticos, entre otros) por ₡52,503,926 y ₡34,989,120 respectivamente.

A continuación se presenta la conciliación de los fondos recibidos de IAF y el destino asignado:

		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Fondos recibidos	US\$	108,988	100,920
Saldo período anterior		75,179	44,396
Otros ingresos (1)		0	136,668
Fondos colocados en préstamos		0	(137,096)
Fondos utilizados en capacitaciones		<u>(106,507)</u>	<u>(69,709)</u>
<b>Saldo pendiente de utilizar (nota10)</b>	<b>US\$</b>	<b><u>77,660</u></b>	<b><u>75,179</u></b>

(1) EDESA tiene el compromiso de generar fondos a partir del dinero aportado por el IAF, por tanto cobra intereses sobre los créditos otorgados. Estos sumados a la recuperación de los créditos otorgados con fondos de fuente IAF y los intereses de la cuenta bancaria se convierten en los otros ingresos.

Al 30 de setiembre de 2013 y 2012, producto de los dineros girados por el IAF se recibió una donación adicional por ₡51,544,254 y ₡61,598,206 respectivamente, el cual se registra como donación según la cláusula séptima del Contrato del Convenio.

### Nota 17 - Ingresos

En los períodos de un año terminados el 30 de setiembre los ingresos comprenden:

		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Intereses de préstamos	¢	289,213,826	168,040,249
Ingresos por afiliación	(1)	65,000	135,000
Comisiones por formalización	(2)	20,826,634	18,497,479
Ingresos no gravables		51,544,254	34,989,120
Diferencial cambiario, neto		(253,139)	8,065,106
Otros ingresos		13,052,736	3,664,125
	¢	<u><b>374,449,311</b></u>	<u><b>233,391,079</b></u>

(1) Se cobra a los accionistas ¢5,000 por afiliación, una única vez.

(2) EDESA cobra 2% de comisión sobre las operaciones de crédito que se formalizan.

### Nota 18 - Gastos de administración

Los gastos de administración en los períodos de un año terminados el 30 de setiembre se componen de:

		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Sueldos y salarios	¢	51,632,500	44,632,822
Cargas sociales		13,406,941	11,816,151
Aguinaldo		4,314,487	4,103,723
Servicios profesionales		5,755,568	6,691,353
Administrativos FINCA		9,526,000	7,719,000
Papelería		934,681	1,171,628
Alquiler <i>software</i>		0	17,013
Comunicación		411,812	1,339,911
Impuestos y timbres		189,700	135,718
Gastos asambleas		1,469,714	1,798,312
Kilometraje, combustible y alquiler vehículo		1,971,550	2,551,159
Alimentación y hospedaje		1,419,818	490,846
Servicios contables		4,464,525	0
Servicios legales		1,393,380	0
Otros gastos		11,662,928	3,184,407
	¢	<u><b>108,553,604</b></u>	<u><b>85,652,043</b></u>

### Nota 19 - Posición monetaria

El detalle de los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares al 31 de setiembre es el siguiente:

		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Activos	US\$	170,838	115,753
Pasivos (préstamos)		<u>786,274</u>	<u>389,576</u>
<b>(Exceso) de pasivos sobre activos denominados en dólares</b>	US\$	<u><b>(615,436)</b></u>	<u><b>(273,823)</b></u>

El tipo de cambio usado para valuar cada US\$1 en el 2013 y 2012 es ¢493.51 y ¢492.42 respectivamente según el BCCR.

## Nota 20 - Partes relacionadas

Al 30 de setiembre las operaciones y saldos con entidades relacionadas fueron las siguientes:

	2013	2012
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Fundación Integral Campesina	¢ 0	0
<b>Cuentas por pagar</b>		
Fundación Integral Campesina	2,829,544	2,313,503
<b>Documentos por pagar</b>		
Socios	198,938,173	183,938,173
<b>Gastos</b>		
Fundación Integral Campesina (Gastos administrativos)	9,526,000	7,719,000

## Nota 21 - Instrumentos financieros

Las NIIF requieren revelaciones sobre los riesgos asociados a los instrumentos financieros que tiene la Compañía. Estos riesgos se refieren a los asuntos que puedan ocasionar cambios en los valores de los activos y pasivos financieros. La Compañía tiene sus instrumentos financieros valuados al costo, ya que no son para negociación o disponibles para la venta.

### Riesgo de liquidez

EDESA presenta una estructura limitada de liquidez debido al flujo de recursos nuevos para atender sus actividades de operación. Por tal razón en el 2012 y 2013 se trabajó en la búsqueda de recursos para ayudar a sus operaciones:

- Incremento de disponible mensual Proyecto KIVA: acceso a recursos y flujo constante en forma mensual.
- Apertura de línea de crédito con Micro Credit Enterprises por un monto de US\$ 500,000.
- Aumento de la línea de crédito revolutiva suscrita con BAC/Credomatic a US\$600,000.
- Acceso a recursos mediante inversión de socios.

Actualmente tiene niveles moderadamente bajos de endeudamiento con acreedores, minimizando el riesgo de liquidez.

### Riesgo de crédito

Debido al giro del negocio hay un riesgo asociado a la recuperación de los documentos por cobrar. Al 30 de setiembre de 2013 los atrasos sobre la cartera crediticia representan una cartera en riesgo del 7.67%, distribuida en rangos de 1 a 30 días (3.99%), de 31 a 60 días (0.50%), de 61 a 90 días (0.23%), de 91 a 180 días (1.42%), mayor a 180 días (0.78%) y la de cobro judicial que representa 0.76%. La cartera en riesgo mayor a 30 días, conocida como PAR30, es de 3.68%.

### **Riesgo de tasa de interés**

Las transacciones con activos financieros exponen al riesgo de tasas de interés en cuanto a las variaciones en la Tasa Básica Pasiva (TBP) calculada por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), ya que el 70.23% de la cartera de crédito está referenciada a esta tasa. Las variaciones en la Tasa Básica Pasiva producirán efectos sobre los ingresos y los flujos de efectivo.

Al 30 de setiembre del 2013, si la TBP en esa fecha hubiera sido 1 punto porcentual inferior y el resto de las variables hubieran permanecido constantes, la utilidad del período hubiera sido menor en ₡12, 430,772; surgiendo principalmente como consecuencia de un menor ingreso por intereses en los créditos a tasa de interés variable relacionada a la TBP, que como se mencionó anteriormente, representa un 70.23% de la cartera de crédito para el 20 de setiembre del 2013. Comparando con el año 2012 se nota evidentemente un mayor incremento en la sensibilización ya que para ese año se evaluó una disminución de ₡4, 417,699; debido principalmente a que la cartera de crédito relacionada con la TBP era de un 45.60%.

Por otro lado, si la TBP se hubiera incrementado en 1 punto porcentual con el resto de las variables constantes, la utilidad del período habría sido mayor en ₡12, 430,772; explicado básicamente por un mayor ingreso por intereses en los créditos a tasa de interés variable relacionados a la TBP.

Al 30 de setiembre del 2013, si la tasa de interés pagadera sobre el documento por pagar a BAC/Credomatic hubiera sido 1 punto porcentual inferior, con el resto de variables constantes, la utilidad del período hubiera sido mayor en ₡2, 923,931, resultado de un menor gasto por intereses en el préstamo a tasa de interés variable. Si la tasa de interés pagadera sobre dicho documento hubiera sido 1 punto porcentual superior, con el resto de variables constantes, la utilidad del período hubiera sido menor en ₡2, 923,931; explicado por un mayor gasto por intereses en los créditos a tasa de interés variable de esa fuente de fondos en particular.

De igual manera, al 30 de setiembre del 2013, si la tasa de interés pagadera sobre el documento por pagar a Fundecooperación hubiera sido 1 punto porcentual inferior, con el resto de variables constantes, la utilidad del período hubiera sido mayor en ₡917,075; resultado de un menor gasto por intereses en el préstamo a tasa de interés variable. Si la tasa de interés pagadera sobre dicho documento hubiera sido 1 punto porcentual superior, con el resto de variables constantes, la utilidad del período hubiera sido menor en ₡917,075; explicado por un mayor gasto por intereses en los créditos a tasa de interés variable de esa fuente de fondos en particular.

Al 30 de setiembre del 2013, si la tasa de interés pagadera sobre el documento por pagar a FINADE hubiera sido 1 punto porcentual inferior, con el resto de variables constantes, la utilidad del período hubiera sido mayor en ¢1, 589,300; resultado de un menor gasto por intereses en el préstamo a tasa de interés variable. Si la tasa de interés pagadera sobre dicho documento hubiera sido 1 punto porcentual superior, con el resto de variables constantes, la utilidad del período hubiera sido menor en ¢1, 589,300; explicado por un mayor gasto por intereses en los créditos a tasa de interés variable de esa fuente de fondos.

Bajo un escenario pesimista donde la TBP disminuye en 1 punto porcentual, la tasa de interés pagadera sobre los documentos por pagar a BAC/Credomatic, Fundecooperación y FINADE se incrementan en 1 punto porcentual; la utilidad del período sería menor en ¢17, 299,490 para un total de ¢76, 156,710. Cabe destacar que las tasas de interés pagadas a BAC/Credomatic y Fundecooperación toman como referencia la TBP más el spread con revisión periódica, por lo que la compañía adecúa sus tasas activas a la misma revisión de TBP para evitar distorsiones en la intermediación financiera.

Por su parte, bajo un escenario optimista, donde la TBP aumenta en 1 punto porcentual, la tasa de interés pagadera sobre los documentos por pagar a BAC/Credomatic, Fundecooperación y FINADE disminuyen en 1 punto porcentual; la utilidad del período sería mayor en ¢17, 861,078 para un total de ¢111, 317,278.

## Nota 22 - Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta EDESA debe presentar su declaración del impuesto por los doce meses que terminan el 30 de setiembre de cada año. El impuesto fue calculado sobre la utilidad neta aplicando la tasa vigente, deduciendo los ingresos no gravables y sumando los gastos no deducibles.

		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Utilidad antes del impuesto	¢	93,456,199	38,365,763
Ingresos no gravables		(51,544,254)	(34,989,120)
Gastos no deducibles		70,154,886	39,384,518
Base imponible		<u>112,066,831</u>	<u>42,761,161</u>
Tasa del impuesto		30%	30%
Impuesto sobre la renta del periodo		<u>33,620,049</u>	<u>12,828,348</u>
Pagos parciales de impuestos		<u>(9,625,721)</u>	<u>0</u>
<b>Impuesto sobre la renta por pagar</b>	¢	<b><u>23,994,328</u></b>	<b><u>12,828,348</u></b>

Los registros contables de EDESA pueden ser revisados por la Dirección General de Tributación por los años 2013, 2012, 2011, 2010 y 2009 por lo que existe una posible contingencia por la aplicación de conceptos fiscales que pueden diferir de los que ha utilizado EDESA para liquidar sus impuestos.



## Nota 23 - Vencimiento y concentración de activos y pasivos

El vencimiento de los activos y pasivos más significativos es como sigue:

### Al 30 de setiembre de 2013

Activos	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Total
Disponibilidades	¢ 37,136,464	0	0	0	0	0	37,136,464
Créditos más productos	59,209,378	47,936,551	53,541,079	140,326,159	258,640,547	914,816,855	1,474,470,569
	<b>¢ 96,345,842</b>	<b>47,936,551</b>	<b>53,541,079</b>	<b>140,326,159</b>	<b>258,640,547</b>	<b>914,816,855</b>	<b>1,511,607,033</b>
<b>Pasivos</b>							
Financiamientos recibidos	63,813,217	25,092,186	42,392,896	67,300,667	329,615,178	433,590,505	961,804,649
	<b>¢ 63,813,217</b>	<b>25,092,186</b>	<b>42,392,896</b>	<b>67,300,667</b>	<b>329,615,178</b>	<b>433,590,505</b>	<b>961,804,649</b>

### Al 30 de setiembre de 2012

Activos	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Total
Disponibilidades	¢ 53,345,602	0	0	0	0	0	53,345,602
Créditos más productos	124,562,225	113,297,036	118,603,129	492,088,072	233,701,618	711,833,636	1,794,085,716
	<b>¢ 177,907,827</b>	<b>113,297,036</b>	<b>118,603,129</b>	<b>492,088,072</b>	<b>233,701,618</b>	<b>711,833,636</b>	<b>1,847,431,318</b>
<b>Pasivos</b>							
Financiamientos recibidos	20,329,571	20,415,775	29,658,894	89,341,166	409,883,664	624,192,544	1,193,821,614
	<b>¢ 20,329,571</b>	<b>20,415,775</b>	<b>29,658,894</b>	<b>89,341,166</b>	<b>409,883,664</b>	<b>624,192,544</b>	<b>1,193,821,614</b>

## Nota 24 - Unidad monetaria

La unidad monetaria de la República de Costa Rica es el colón (¢); al 30 de setiembre de 2013 y 2012 los tipos de cambio de referencia del BCCR vigentes para la compra y venta de US\$1,00 son los siguientes:

	Compra	Venta
2013	¢493.51	¢505.57
2012	¢ 492,42	¢ 503,31

## Nota 25 - Contingencias

- Existe un pasivo contingente por el pago de auxilio de cesantía al personal según el tiempo de servicio y de acuerdo con lo que dispone el Código de Trabajo, el cual podría ser pagado a los empleados en casos de despido sin justa causa, por muerte o pensión. Bajo condiciones normales los pagos por el concepto indicado no han de ser importantes.
- Los registros contables de la Compañía pueden ser revisados por la Dirección General de Tributación por los años 2013, 2012, 2011, 2010 y 2009. La aplicación de conceptos fiscales pueden diferir de los que ha utilizado la Compañía para liquidar sus impuestos.

- c) EDESA está afecta a revisiones por parte de la Caja Costarricense del Seguro Social y de otras entidades estatales en materia laboral, revisando las declaraciones de salarios reportados y a criterio de ellos requerir reclasificaciones de dichas declaraciones.

## **Nota 26 - Hechos relevantes y subsecuentes**

Entre la fecha de cierre al 30 de setiembre de 2013 y la preparación de los estados financieros no tuvimos conocimiento de hechos que puedan tener en el futuro una influencia o aspecto significativo en el desenvolvimiento de las operaciones de la Compañía o en sus estados financieros que deban ser revelados.

## **Nota 27 - Normas de contabilidad emitidas recientemente**

### NIIF 9: Instrumentos financieros

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2015. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

### NIIF 10: Estados financieros consolidados

Esta norma reemplaza a la NIC 27 Consolidación y estados financieros separados y la SIC 12 Consolidación, Entidades de cometido específico. Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF establece los principios de consolidación cuando una entidad controla una o más entidades.

### NIIF 11: Arreglos conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para las revelaciones financieras de las partes que integran un arreglo conjunto.

Esta norma deroga la NIC 31, Negocios conjuntos y la SIC 13 Entidades controladas conjuntamente, contribuciones no monetarias por los inversionistas.

### NIIF 12: Revelaciones sobre inversiones en otras entidades

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es requerir revelaciones a las entidades que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza de y riesgos con las inversiones en otras entidades; y los efectos de esas inversiones en la posición financiera, rendimientos y flujos de efectivo.

### NIIF 13: Medición del valor razonable

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Esta NIIF define “valor razonable”, establece un solo marco conceptual en las NIIF para medir el valor razonable y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. Esta NIIF aplica a otras NIIF que permiten la medición al valor razonable.

NIC 27 revisada: Estados financieros separados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable y las revelaciones requeridas para subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas cuando la entidad prepara estados financieros separados.

NIC 28 revisada: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable para inversiones en asociadas y determina los requerimientos para la aplicación del método de participación patrimonial al contabilizar inversiones en asociados y negocios conjuntos.

NIC 19 revisada: Beneficios a empleados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Incluye cambios referidos a los planes de beneficios definidos para los cuales requería anteriormente que las remediciones de las valoraciones actuariales se reconocieran en el estado de resultados o en Otros resultados integrales. La nueva NIC 19 requerirá que los cambios en las mediciones se incluyan en Otros resultados integrales y los costos de servicios e intereses netos se incluyan en el estado de resultados.

**Modificaciones a normas existentes:**

**Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas**

**(Modificaciones a la NIC 39)**

Este documento establece modificaciones a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición Estas modificaciones proceden de las propuestas del Proyecto de Norma 2013/2 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas, y las correspondientes respuestas recibidas (Modificaciones Propuestas a la NIC 39 y NIIF 9) que se publicó en febrero de 2013.

IASB ha modificado la NIC 39 para eximir de interrumpir la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura cumple ciertas condiciones. Una exención similar se incluirá en la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Es efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de enero del 2014.

**Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros**

Este documento establece modificaciones a la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos. Estas modificaciones proceden de las propuestas del Proyecto de Norma 2013/1 Información a Revelar sobre el Importe Recuperable de Activos no Financieros, y las correspondientes respuestas recibidas (Modificaciones Propuestas a la NIC 36) que se publicó en enero de 2013.

En mayo de 2013, se modificaron los párrafos 130 y 134, y el encabezamiento sobre el párrafo 138. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada. Una entidad no aplicará esas modificaciones a periodos (incluyendo periodos comparativos) en los que no se aplique la NIIF 13.

Las modificaciones emitidas en este documento alinean los requerimientos de información a revelar de la NIC 36 con la intención original del IASB. Por la misma razón, el IASB también ha modificado la NIC 36 para requerir información adicional sobre la medición del valor razonable, cuando el importe recuperable de los activos que presentan deterioro de valor se basa en el valor razonable menos los costos de disposición, de forma congruente con los requerimientos de información a revelar para los activos que presentan deterioro de valor en los PCGA de los EE.UU.

## **Nuevas interpretaciones**

### CINIIF 21 Gravámenes

Esta Interpretación aborda la contabilización de un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro de la NIC 37. También aborda la contabilización de un pasivo para pagar un gravamen cuyo importe y vencimiento son ciertos.

Esta interpretación no trata la contabilización de los costos que surgen del reconocimiento de un pasivo para pagar un gravamen. Las entidades deberían aplicar otras Normas para decidir si el reconocimiento de un pasivo para pagar un gravamen da lugar a un activo o a un gasto.

El suceso que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar un gravamen es la actividad que produce el pago del gravamen, en los términos señalados por la legislación.

Por ejemplo, si la actividad que da lugar al pago de un gravamen es la generación de un ingreso de actividades ordinarias en el periodo presente y el cálculo de ese gravamen se basa en el ingreso de actividades ordinarias que tuvo lugar en un periodo anterior, el suceso que da origen a la obligación de ese gravamen es la generación de ingresos en el periodo presente. La generación de ingresos de actividades ordinarias en el periodo anterior es necesaria, pero no suficiente, para crear una obligación presente.

Una entidad no tiene una obligación implícita de pagar un gravamen que se generará por operar en un periodo futuro como consecuencia de que dicha entidad esté forzada económicamente a continuar operando en ese periodo futuro.

La preparación de los estados financieros según la hipótesis de negocio en marcha no implica que una entidad tenga una obligación presente de pagar un gravamen que se generará por operar en un periodo futuro.

El pasivo para pagar un gravamen se reconoce de forma progresiva si ocurre el suceso que da origen a la obligación a lo largo de un periodo de tiempo (es decir si la actividad que genera el pago del gravamen, en los términos señalados por la legislación, tiene lugar a lo largo de un periodo de tiempo). Por ejemplo, si el suceso que da lugar a la obligación es la generación de un ingreso de actividades ordinarias a lo largo de un periodo de tiempo, el pasivo correspondiente se reconocerá a medida que la entidad produzca dicho ingreso.

Una entidad aplicará esta Interpretación en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.

Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores revelará este hecho.

**Nota 28 - Autorización para emitir los estados financieros**

Los estados financieros de EDESA al 30 de setiembre de 2013 fueron autorizados para su emisión el 5 de diciembre 2013.

Empresa para el Desarrollo, S.A.  
**Cédula resumen de asientos de ajuste y reclasificaciones**  
 al 30 de setiembre de 2013 y 2012

Cuenta	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados
<b>Al 30 de setiembre de 2013</b>				
Impuesto sobre la renta				33,620,049
Anticipos de impuesto sobre la renta	(9,625,721)			
Impuesto sobre la renta por pagar		23,994,328		
Registra el impuesto sobre la renta del periodo				
Activo por impuesto diferido	948,414			
Ingreso por impuesto diferido		948,414		
Aplicación de impuesto sobre la renta diferido por la diferencia temporal entre la base contable y la base fiscal, relacionada con la estimación para incobrables, de acuerdo con lo establecido en la NIC 12				
Reserva legal			3,607,703	
Utilidades acumulada			(3,607,703)	
Ajusta reserva legal				
Cuentas por pagar		(37,305,449)		
Documentos por pagar		37,305,449		
Recalsifica saldos de IAF				
Ingresos diferidos				15,366,931
Ingresos cartera de credito				
Reconoce devengamiento de intereses de la cartera de credito para liquidar la cuenta de ingresos diferidos		(15,366,931)		
Donaciones			(4,000,000)	
Cuenta por pagar IAF		4,000,000		
Reversa registro contable relacionado de donaciones patrimoniales				
Gastos IAF				3,997,431
Cuentas a cobrar asociadas	(3,997,431)			
Reversa cuenta por cobrar registrada por pago realizado a favor de Mambú GmbH, por concepto de suscripción anual de 15 empresas de crédito comunal para uso del sistema de información de credito, las cuales poseen un año para cancelar la deuda de US\$540 cada una				
<b>Al 30 de setiembre de 2012</b>				
Activo por impuesto diferido	1,318,618			
Ingreso por impuesto diferido				1,318,618
Aplicación de impuesto sobre la renta diferido por la diferencia temporal entre la base contable y la base fiscal, relacionada con la estimación para incobrables, de acuerdo con lo establecido en la NIC 12				
Prestaciones legales		(127,500)		
FCL (3%)		127,500		
Reclasifica saldo del Fondo de Capitalización Laboral.				
Prestaciones legales		(114,000)		
Cargas Sociales				(114,000)
Corrige registro del pago del monto correspondiente al FCL, el cual fue doblemente cargado al gasto.				
Reserva legal			1,342,802	
Utilidades acumulada			(1,342,802)	
Ajusta reserva legal				
Impuesto sobre la renta				12,828,348
Impuesto sobre la renta por pagar		12,828,348		
Registra el impuesto sobre la renta del periodo				
Adelanto para compra de acciones		(50,000)		
Capital acciones			50,000	
Registra la acción pendiente según libro de Registro de Accionistas.				
Cuenta por pagar		1,397,826		
BNCR 770-2	(1,397,826)			
Reclasificación por sobregiro bancario.				