

Empresa para el Desarrollo, S.A.

**Estados financieros y  
opinión de los auditores**

30 de setiembre de 2011 y 2010

Empresa para el Desarrollo, S.A.

**Estados financieros y  
opinión de los auditores**

30 de setiembre de 2011 y 2010

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	24

## Informe del contador público independiente

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

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 2011 y 2010 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 a 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, excepto por lo indicado en el párrafo sexto, 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 a 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 nuestra opinión de auditoría.

*Asuntos que califican la opinión*

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 anterior, 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 2011 y 2010 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.

Lara Eduarte



San José, Costa Rica  
2 de diciembre de 2011

Dictamen firmado por  
José Antonio Lara E. N°127  
Pol. 0116 FIG. 3 V.30-9-2012  
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	2011	2010
<b>Activo</b>			
Caja y bancos	4 ¢	31,130,574	43,918,077
Cuentas por cobrar	5	0	1,389,888
Intereses por cobrar		7,012,653	3,252,991
Inventarios		114,669	0
Mobiliario y equipo, neto	6	17,678,496	2,494,088
Documentos por cobrar, neto	7	1,004,615,930	610,098,684
Gastos pagados por anticipado		1,006,037	295,069
Activo intangible		26,793	0
Impuesto sobre la renta diferido	8	3,043,163	1,854,470
<b>Total activo</b>		<b>1,064,628,315</b>	<b>663,303,267</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo</b>			
Documentos por pagar	9	611,267,293	336,320,355
Cuentas por pagar	10	10,382,742	16,160,348
Intereses por pagar		3,771,949	2,437,199
Provisiones	11	5,316,654	4,115,489
Gastos acumulados	11	874,403	819,511
<b>Total pasivo</b>		<b>631,613,041</b>	<b>359,852,902</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	12	274,050,000	207,500,000
Capital donado		138,671,328	44,005,827
Reserva legal		6,324,620	5,589,393
Utilidad acumulada		13,969,326	46,355,145
<b>Total patrimonio</b>		<b>433,015,274</b>	<b>303,450,365</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	¢	<b>1,064,628,315</b>	<b>663,303,267</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	2011	2010
<b>Ingresos</b>			
Intereses de préstamos	16	99,460,220	70,697,199
Ingreso por afiliación	16	140,000	25,000
Comisiones por formalización	16	14,648,346	9,303,034
Ingresos no gravables	15	12,342,950	36,978,697
Diferencial cambiario	16	548,325	12,873,481
Otros ingresos	16	3,088,031	1,984,213
<b>Total ingresos</b>		<b><u>130,227,872</u></b>	<b><u>131,861,624</u></b>
<b>Gastos</b>			
Administrativos	17	61,034,312	43,817,952
Gasto por depreciación		4,262,664	415,302
Estimación por incobrables	7	3,962,305	2,117,733
Gastos de crédito y cobro		281,598	109,156
Gastos financieros	9	29,035,681	18,824,482
Gastos IAF	15	12,342,950	11,622,259
<b>Total gastos</b>		<b><u>110,919,510</u></b>	<b><u>76,906,884</u></b>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>19,308,362</b>	<b>54,954,740</b>
Impuesto sobre la renta	21	5,792,509	7,201,553
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	8	1,188,692	1,041,703
<b>Utilidad neta del periodo</b>	¢	<b><u>14,704,545</u></b>	<b><u>48,794,890</u></b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

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 2009</b>		<b>176,750,000</b>	<b>53,900</b>	<b>3,149,648</b>	<b>49,147,120</b>	<b>229,100,668</b>
Venta de acciones de capital	14	25,554,807	0	0	0	25,554,807
Capitalización de utilidades	13	5,195,193	0	0	(5,195,193)	0
Donación	15	0	43,951,927	0	(43,951,927)	0
Asignación a reserva legal		0	0	2,439,745	(2,439,745)	0
Utilidad del periodo		0	0	0	48,794,890	48,794,890
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2010</b>	¢	<b>207,500,000</b>	<b>44,005,827</b>	<b>5,589,393</b>	<b>46,355,145</b>	<b>¢ 303,450,365</b>
Venta de acciones de capital	14	55,050,000	0	0	0	55,050,000
Capitalización de utilidades	13	11,500,000	0	0	(11,500,000)	0
Adelanto en compra de acciones	13	0	0	0	(1,787,843)	(1,787,843)
Donación	15	0	33,067,295	0	(33,067,295)	0
Donación extraordinaria IAF	15	0	61,598,206	0	0	61,598,206
Asignación a reserva legal		0	0	735,227	(735,227)	0
Utilidad del periodo		0	0	0	14,704,545	14,704,545
<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>

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>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Actividades de operación</b>		
Resultado del período	¢ 14,704,545	48,794,890
Cargos a las operaciones que no requieren efectivo:		
Gasto por incobrables	3,962,305	2,117,733
Gasto por depreciación	4,262,664	415,302
Impuesto sobre la renta	5,792,509	7,201,553
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	(1,188,693)	(1,041,703)
Cambios en los activos y pasivos de operación:		
Disminución en cuentas por cobrar	1,389,888	5,599,992
(Aumento) en documentos por cobrar	(398,479,551)	(234,329,203)
(Aumento) en cuentas e intereses por cobrar	(3,759,662)	(864,394)
(Aumento) disminución en inventarios	(114,669)	128,811
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(710,968)	(295,069)
Aumento en gastos acumulados	54,892	291,352
Aumento en intereses por pagar	1,334,750	1,434,812
Aumento en provisiones	1,201,165	2,154,472
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(13,357,957)	2,347,541
<b>Efectivo neto (usado) en actividades de operación</b>	<b><u>(384,908,782)</u></b>	<b><u>(166,043,911)</u></b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición de mobiliario y equipo	(19,420,279)	(2,770,638)
Adquisición de <i>software</i>	(53,586)	0
<b>Efectivo neto (usado) en actividades de inversión</b>	<b><u>(19,473,865)</u></b>	<b><u>(2,770,638)</u></b>
<b>Actividades financieras</b>		
Aumento de capital donado	61,598,206	0
Aumento en el capital social	55,050,000	25,554,807
Aumento desembolsos préstamos	274,946,938	141,665,792
<b>Efectivo neto provisto en actividades financieras</b>	<b><u>391,595,144</u></b>	<b><u>167,220,599</u></b>
(Disminución) aumento en efectivo y equivalentes	(12,787,503)	(1,593,950)
Efectivo y equivalente al inicio del período	43,918,077	45,512,027
<b>Efectivo y equivalente al final del período (nota 4)</b>	<b>¢ <u><u>31,130,574</u></u></b>	<b><u><u>43,918,077</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 2011 y 2010  
(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, esto 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 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 reconocido 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>2011</b>	<b>2010</b>
Caja chica	¢	25,000	0
Banco Nacional de Costa Rica, colones		1,864,760	6,055,870
Banco Nacional de Costa Rica, dólares		22,568,957	19,389,635
Banco Nacional de Costa Rica, colones		130,853	1,316,643
Bac San José, colones		1,836,289	841,482
Bac San José, dólares		<u>4,704,715</u>	<u>16,314,447</u>
	¢	<b><u>31,130,574</u></b>	<b><u>43,918,077</u></b>

### Nota 5 - Cuentas por cobrar

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

		<b>2011</b>	<b>2010</b>
FINCA (Alianza estratégica)	(1) ¢	<u>0</u>	<u>1,389,888</u>
	¢	<b><u>0</u></b>	<b><u>1,389,888</u></b>

(1) La administración cobraba US\$1,000 mensuales a FINCA como forma de cuantificar el uso de los servicios de EDESA que FINCA ofrece a los grupos comunales. A partir del período fiscal 2009-2010 la Junta Directiva decidió dejar de cobrar a FINCA los servicios.

### Nota 6 - Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre las cuentas de mobiliario y equipo presentan los siguientes saldos, indicando los años de vida útil:

	Mobiliario	Equipo de computación	Vehículos	Total
<b>Costo</b>				
Saldo al 30 de setiembre de 2010	¢ 50,000	2,869,300	0	2,919,300
Adiciones	192,000	928,143	18,300,137	19,420,280
Retiros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al 30 de setiembre de 2011	¢ <u>242,000</u>	<u>3,797,443</u>	<u>18,300,137</u>	<u>22,339,580</u>
<b>Depreciación acumulada</b>				
Saldo al 30 de setiembre de 2010	¢ 1,236	423,976	0	425,212
Adiciones	19,414	708,932	3,507,526	4,235,872
Retiros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al 30 de setiembre de 2011	¢ <u>20,650</u>	<u>1,132,908</u>	<u>3,507,526</u>	<u>4,661,084</u>
<b>Saldo final de año 2010</b>	¢ <u><b>48,764</b></u>	<u><b>2,445,324</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>2,494,088</b></u>
<b>Saldo final de año 2011</b>	¢ <u><b>221,350</b></u>	<u><b>2,664,535</b></u>	<u><b>14,792,611</b></u>	<u><b>17,678,496</b></u>

### Nota 7 - Documentos por cobrar

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

	2011	2010	
Cartera propia, colones	¢ 415,871,884	282,805,546	(1)
Préstamos BAC	253,866,007	56,132,988	(2)
Préstamos PRONAMYPE	38,787,138	55,378,995	(3)
Préstamos IAF	134,704,994	68,018,488	(4)
Préstamos KIVA	140,276,444	107,165,036	(5)
Préstamos, otros	<u>31,253,335</u>	<u>46,779,198</u>	(6)
	1,014,759,802	616,280,251	
Estimación para incobrables	<u>(10,143,872)</u>	<u>(6,181,567)</u>	(7)
<b>Documentos por cobrar, neto</b>	¢ <u><b>1,004,615,930</b></u>	<u><b>610,098,684</b></u>	

- (1) Devengan interés anual variable que se define como la tasa básica pasiva calculada por el BCCR más 5.5% anual con plazos de hasta 60 meses dependiendo de la actividad. Adicionalmente contempla el crédito que se encuentra en cobro judicial por ¢372,569.

- (2) Devengan interés anual fijo del 16%.
- (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 5.5% anual con plazos de hasta 60 meses dependiendo de la actividad.
- (5) Devengan interés anual variable que se define como la tasa básica pasiva calculada por el BCCR más 5.5% anual con plazos de hasta 60 meses dependiendo de la actividad.
- (6) Los préstamos con otros fondos devengan interés anual variable que se define como la tasa básica pasiva calculada por el BCCR más 5.5% anual con plazos de hasta 60 meses dependiendo de la actividad.
- (7) Movimiento que ha tenido esta estimación durante los periodos de un año terminados el 30 de setiembre:

		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Saldo inicial	¢	6,181,567	4,063,834
Aumento del periodo		<u>3,962,305</u>	<u>2,117,733</u>
<b>Saldo final</b>	¢	<b><u>10,143,872</u></b>	<b><u>6,181,567</u></b>

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

<b>Días de atraso</b>		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Créditos no vencidos	¢	1,012,910,944	615,657,798
Hasta 30		1,317,051	249,884
De 30 a 60		159,238	0
De 61 a 90		0	0
Más de 91		0	0
Cobro Judicial		<u>372,569</u>	<u>372,569</u>
<b>Total</b>	¢	<b><u>1,014,759,802</u></b>	<b><u>616,280,251</u></b>

Documentos por cobrar por tipo de garantía:

<b>Tipo de garantía</b>		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Hipotecaria	¢	144,927,641	91,601,306
Fiduciaria		<u>869,832,161</u>	<u>524,678,945</u>
<b>Total</b>	¢	<b><u>1,014,759,802</u></b>	<b><u>616,280,251</u></b>

**Nota 8 - Impuesto sobre la renta diferido**

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

		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Estimación para incobrabilidad	¢	10,143,872	6,181,567
Tasa de impuesto		<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuestos sobre la renta diferido	¢	<u><b>3,043,163</b></u>	<u><b>1,854,470</b></u>

**Nota 9 - Documentos por pagar**

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

		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Préstamos PRONAMYPE	¢	37,573,065	54,018,374 (1)
Préstamos FAS		25,993,500	25,647,000 (2)
Préstamos KIVA		132,036,245	101,760,556 (3)
Préstamos otros		134,088,173	79,051,125 (4)
Préstamo IAF		23,079,946	19,389,635 (5)
Préstamo BAC Credomatic		245,619,148	56,453,665 (6)
Leasing BAC Credomatic		<u>12,877,216</u>	<u>0 (7)</u>
	¢	<u><b>611,267,293</b></u>	<u><b>336,320,355</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.
- (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 corresponde al 7 de abril de 2012, para el financiamiento a socios de EDESA para el desarrollo de actividades productivas.
- (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.
- (4) EDESA y un socio suscribieron un contrato de préstamo de dinero por ¢15,150,000 con vencimiento el 13 de marzo de 2012, ¢29,887,048 con vencimiento el 10 de junio de 2012, ¢60,826,125 con vencimiento el 28 de julio de 2012 y ¢28,225,000 con vencimiento el 11 de enero de 2012. Estos contratos de préstamo devengan interés de 11,50% anual sobre saldos, para el financiamiento a socios de EDESA para el desarrollo de actividades productivas.
- (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. Como garantía, fideicomiso de garantía por US\$40,000 depositado por FINCA, proveniente de fondos otorgados por American Express y The Resource Foundation.
- (7) El 11 de octubre de 2010 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\$36,109.80 que devenga interés fijo de 9,50% los primeros 48 meses y los meses de la cuota 49 al 60 un interés variable sujeto a revisión cada 3 meses y que corresponderá a la tasa Libor a 3 meses más 9%. El plazo del contrato es de 60 meses.

#### Nota 10 - Cuentas por pagar

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

		<b>2011</b>	<b>2010</b>	
Cuentas por pagar a FINCA	¢	1,864,099	3,369,213	(1)
Honorarios por pagar		130,000	206,335	
Impuesto sobre la renta por pagar		5,792,509	7,201,553	
Retenciones en la fuente (salario)		43,287	32,950	
Otras cuentas por pagar		0	3,036,320	(2)
Adelanto en compra de acciones		<u>2,552,847</u>	<u>2,313,977</u>	(3)
	¢	<u><b>10,382,742</b></u>	<u><b>16,160,348</b></u>	

- (1) Gastos administrativos del periodo que son pagados por FINCA, por lo que se registra una cuenta por pagar (ver nota 17.)
- (2) Cuenta por pagar a la Fundación Galileo por ¢2,209,720 correspondiente al 50% pendiente de pago de la confección de la página web.
- (3) Adelanto para futuras emisiones de acciones de capital.

### Nota 11 - Gastos acumulados y provisiones legales

Al 30 de setiembre incluyen:

		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Cesantía	¢	2,079,741	2,079,740
Aguinaldo		1,709,872	1,522,917
Vacaciones		1,527,041	512,832
Cuotas obrero patronales		<u>874,403</u>	<u>819,511</u>
	¢	<u><b>6,191,057</b></u>	<u><b>4,935,000</b></u>

### Nota 12 - Capital social

El capital social al 30 de setiembre de 2011 y 2010 está compuesto por 5,481 y 4,150 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 13 - Distribución de utilidades acumuladas

En acta de sesión número N° 8 del 7 de diciembre de 2010 en asamblea de socios se aprobó la capitalización de los dividendos correspondientes a las utilidades del periodo finalizado el 30 de setiembre de 2010 por un total de ¢11,500,000, lo cual representa 230 acciones.

Adicionalmente, al existir montos incompletos para la adquisición de acciones, se distribuyó un total de ¢1,787,843 el cual quedó en una cuenta pasiva.

### Nota 14 - Venta de acciones

Durante el período terminado al 30 de setiembre de 2011 y 2010 se colocaron 1,101 y 511.10 acciones respectivamente, lo cual implica un aumento en el capital social de ¢55,050,000 y ¢25,554,807.

### Nota 15 - 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 el periodo de un año terminado el 30 de setiembre de 2011 y 2010 la Compañía ha registrado como ingresos no gravables los aportes recibidos del IAF efectivamente colocados en cartera de crédito por ¢12,342,950 y ¢36,978,697 y como gastos no deducibles los gastos por capacitaciones (instructor, materiales, viáticos, entre otros) por ¢12,342,950 y ¢11,622,259 respectivamente.

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

		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Fondos recibidos	US\$	119,659	187,228
Saldo período anterior		38,578	0
Otros ingresos (1)		101,046	0
Fondos colocados en préstamos		(189,185)	(111,821)
Fondos utilizados en capacitaciones		(25,702)	(36,829)
<b>Saldo pendiente de utilizar (nota 8)</b>	<b>US\$</b>	<b><u>44,396</u></b>	<b><u>38,578</u></b>

(1) EDESA posee 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. Para el 2010 no se registra dinero en esta partida, ya que se habían registrado en resultados, de conformidad a lo indicado en las NIIF.

Al 30 de setiembre de 2011, producto de los dineros girados por el IAF se recibió una donación adicional por un total de ¢61,598,206, el cual se debe registrar como donación según la cláusula séptima del Contrato del Convenio.

## Nota 16 - Ingresos

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

		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Intereses de préstamos	¢	99,460,220	70,697,199
Ingresos por afiliación	(1)	140,000	25,000
Comisiones por formalización	(2)	14,648,346	9,303,034
Diferencial cambiario		548,325	12,873,481
Otros ingresos		<u>3,088,031</u>	<u>1,98,4213</u>
	¢	<b><u>117,884,922</u></b>	<b><u>94,882,927</u></b>

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

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

### Nota 17 - Gastos de administración

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

		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Sueldos y salarios	¢	28,748,995	21,565,750
Cargas sociales		7,426,681	5,502,119
Aguinaldo		2,384,080	2,274,095
Vacaciones		1,074,209	906,871
Prestaciones legales		0	1,159,142
Servicios profesionales		7,064,348	4,152,250
Agua		113,000	15,996
Energía eléctrica		428,000	144,000
Alquiler de local		2,500,000	1,800,000
Papelería		1,057,868	727,663
Alquiler equipo cómputo		0	240,000
Alquiler <i>software</i>		120,000	120,000
Comunicación		2,441,135	360,000
Impuestos y timbres		9,000	103,195
Gastos asambleas		2,966,220	865,328
Kilometraje, combustible y alquiler vehículo		1,322,678	1,346,892
Alimentación y hospedaje		237,415	164,163
Otros gastos		<u>3,140,683</u>	<u>2,370,488</u>
	¢	<u><b>61,034,312</b></u>	<u><b>43,817,952</b></u>

### Nota 18 - Posición monetaria

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

		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Activos	US\$	44,396	71,056
Pasivos		<u>373,145</u>	<u>286,969</u>
<b>(Exceso) de pasivos sobre activos denominados en dólares</b>	US\$	<u><b>(328,749)</b></u>	<u><b>(215,913)</b></u>

El tipo de cambio usado para valuar cada US\$1 en el 2011 y 2010 es ¢508.36 y ¢502.55 respectivamente.

## Nota 19 - Partes relacionadas

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

	2011	2010
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Fundación Integral Campesina	¢ 0	1,389,888
<b>Cuentas por pagar</b>		
Fundación Integral Campesina	1,864,099	3,505,980
<b>Documentos por pagar</b>		
Socios	134,088,173	79,051,125
<b>Gastos</b>		
Fundación Integral Campesina (Gastos administrativos)	7,836,000	2,799,996

## Nota 20 - 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 2010 y 2011 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.
- Aumento monto de línea de crédito con BAC/Credomatic/Amex: pasando de US\$100,000 a US\$500,000.
- Acceso a recursos mediante inversión de socios.

Actualmente tiene niveles 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 2011 los atrasos sobre la cartera crediticia son moderadamente bajos, con una cartera en riesgo 0.85% concentrada en un rango de 1 a 30 días, 0.93% en un rango de 31-60 días y un único caso en cobro judicial que representa el 0.03%.

### 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 parte de la cartera 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 2011, si la TBP en esa fecha hubiera sido 0,50 puntos porcentuales inferior y el resto de las variables hubieran permanecido constantes, la ganancia después de impuestos para ese año hubiera sido menor en ¢649,018; surgiendo principalmente como consecuencia de un menor ingreso por intereses en los créditos a tasa de interés variable. Sin embargo, si se compara esta sensibilización con la del año 2010, se notará que para el 2011 es menor, ya que pasó de ¢1, 430,193 en el 2010 a ¢649,018 en el 2011; debido a que la proporción de cartera relacionada a la TBP es mucho menor. Por otro lado, si la tasa de interés se hubiera incrementado en 0.50 puntos porcentuales con el resto de las variables constantes, la ganancia después de impuestos habría sido mayor en ¢649,018; 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 2011, si la tasa de interés pagadera sobre el documento por pagar a Pronamype en esa fecha hubiera sido 0,50 puntos porcentuales inferior, con el resto de las variables constantes, la ganancia después de impuestos para ese año hubiera sido mayor en ¢124,930, surgiendo principalmente como consecuencia de un menor gasto por intereses en el préstamo a tasa de interés variable. Si la tasa de interés pagadera sobre el documento por pagar a Pronamype hubiera sido 0,50 puntos porcentuales superior, con el resto de las variables constantes, la ganancia después de impuestos habría sido menor en ¢124,930, explicado principalmente por un mayor gasto por intereses en los créditos a tasa de interés variable. El efecto de los cambios en esta variable genera un menor impacto en las ganancias después de impuestos al 30 de setiembre de 2010 con respecto al 30 de setiembre de 2011. Esto debido en gran medida al incremento en la cartera con otras fuentes de fondeo y una clara disminución en la cartera con fondos del fideicomiso Pronamype

Al 30 de setiembre del 2011, si la tasa de interés pagadera sobre el documento por pagar a BAC/Credomatic/AMEX hubiera sido 0.50 puntos porcentuales inferior, con el resto de variables constantes, la ganancia después de impuestos para ese año hubiera sido mayor en ¢816,684, 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 0.50 puntos porcentuales superior, con el resto de variables constantes, la ganancia después de impuestos hubiera sido menor en ¢816,684; explicado por un mayor gasto por intereses en los créditos a tasa de interés variable de esa fuente de fondos en particular.

Bajo un escenario donde la TBP disminuye en 0.5 puntos porcentuales, la tasa de interés pagadera sobre el documento por pagar a Pronamype y a BAC/Credomatic/AMEX; la ganancia después de impuestos sería menor en ¢1,536,018 para un total de ¢10,459,642.

### Nota 21 - 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>2011</b>	<b>2010</b>
Utilidad antes del impuesto	¢	19,308,362	54,954,740
Ingresos no gravables		(12,342,950)	(44,689,554)
Gastos no deducibles		<u>12,342,950</u>	<u>13,739,992</u>
Base imponible		19,308,362	24,005,178
Tasa del impuesto		<u>30%</u>	<u>30%</u>
<b>Impuesto sobre la renta</b>	<b>¢</b>	<b><u>5,792,509</u></b>	<b><u>7,201,553</u></b>

Los registros contables de EDESA pueden ser revisados por la Dirección General de Tributación por los años 2011, 2010, 2009 y 2008 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 22 - Vencimiento y concentración de activos y pasivos

Al 30 de setiembre de 2011 el vencimiento de los activos y pasivos más significativos es como sigue:

		<b>De 1 a 30</b>	<b>De 31 a 60</b>	<b>De 61 a 90</b>	<b>De 91 a</b>	<b>De 181 a</b>	<b>Más de 365</b>	<b>Total</b>
		<b>días</b>	<b>días</b>	<b>días</b>	<b>180 días</b>	<b>365 días</b>	<b>días</b>	
<b>Activos</b>								
Disponibilidades	¢	31,130,574	0	0	0	0	0	31,130,574
Créditos más productos		<u>42,962,511</u>	<u>64,837,415</u>	<u>66,182,796</u>	<u>143,666,407</u>	<u>296,994,210</u>	<u>400,116,463</u>	<u>1,014,759,802</u>
	¢	<u><b>74,093,085</b></u>	<u><b>64,837,415</b></u>	<u><b>66,182,796</b></u>	<u><b>43,666,407</b></u>	<u><b>296,994,210</b></u>	<u><b>400,116,463</b></u>	<u><b>1,045,890,376</b></u>
<b>Pasivos</b>								
Financiamientos recibidos		<u>14,235,980</u>	<u>13,758,686</u>	<u>20,067,224</u>	<u>47,426,664</u>	<u>82,038,092</u>	<u>433,740,647</u>	<u>611,267,293</u>
	¢	<u><b>14,235,980</b></u>	<u><b>13,758,686</b></u>	<u><b>20,067,224</b></u>	<u><b>47,426,664</b></u>	<u><b>82,038,092</b></u>	<u><b>433,740,647</b></u>	<u><b>611,267,293</b></u>

### Nota 23 - Unidad monetaria

La unidad monetaria de la República de Costa Rica es el colón (¢); al 30 de setiembre de 2011 y 2010 los tipos de cambio de referencia del BCCR vigentes para la compra y venta de US\$1,00 son los siguientes:

	<b>Compra</b>	<b>Venta</b>
2011	¢ 508,36	¢ 519,87
2010	¢ 502,55	¢ 512,94

#### **Nota 24 - Contingencias**

- a) 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.
- b) Los registros contables de la Compañía pueden ser revisados por la Dirección General de Tributación por los años 2011, 2010, 2009, 2008 y 2007. 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 25 - Hechos subsecuentes**

Entre la fecha de cierre al 30 de setiembre de 2011 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 26 - Normas de contabilidad emitidas recientemente**

NIC 24: Información a revelar sobre partes relacionadas

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad revisó la NIC 24 en 2009 para: (a) Simplificar la definición de “partes relacionadas”, aclarar el significado que se pretende dar a este término y eliminar incoherencias de la definición, (b) Proporcionar una exención parcial de los requerimientos de información a revelar en entidades relacionadas con el gobierno.

Esta norma se aplicará en forma retroactiva en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2011. Se permite la aplicación anticipada de la norma completa o de la exención parcial de los párrafos 25 a 27 para las entidades relacionadas con el gobierno. Si una entidad aplicase esta Norma completa o esa exención parcial en un periodo que comience antes del 1 de enero de 2011, revelará este hecho.

#### NIIF 9: Instrumentos financieros

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 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.

NIC 1: Presentación de estados financieros: Mejoras en la presentación de Otros resultados integrales

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio del 2012. Los cambios que se han incluido en la NIC 1 son a párrafos específicos relacionados con la presentación de los Otros resultados integrales. Estos cambios requerirán que los Otros resultados integrales se presenten separando aquellos que no podrán ser reclasificados subsecuentemente al Estado de resultados y los que podrán ser reclasificados subsecuentemente al estado de resultado si se cumplen ciertas condiciones específicas.

NIC 12: Impuestos diferidos: Mejoras: Recuperación de activos subyacentes

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. Deroga la SIC 21 Recuperación de activos no depreciables revaluados. Los cambios proveen un enfoque práctico para medir activos y pasivos por impuestos diferidos al medir al valor razonable las propiedades de inversión.

**Nota 27 - Autorización para emitir los estados financieros**

Los estados financieros de EDESA al 30 de setiembre de 2011 fueron autorizados para su emisión el 30 de noviembre 2011.

## Anexo 1

Empresa para el Desarrollo, S.A.

## Cédula resumen de asientos de ajuste y reclasificaciones

al 30 de setiembre de 2011 y 2010

Cuenta	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados
<b>Al 30 de setiembre de 2011</b>				
Vehículo	18,300,137			
Ganancia por diferencial cambiario				1,504,736
Depósito por prima Pick-Up Navara	(3,918,185)			
Gastos diferidos	(12,877,216)			
Ajuste para clasificar correctamente el Contrato de arrendamiento operativo en función financiera.				
Gasto por depreciación-Vehículo				3,507,526
Depreciación acumulada-Vehículo	3,507,526			
Registro de la depreciación del vehículo adquirido mediante arrendamiento operativo en función financiera.				
Activo intangibles	53,585			
Amortización acumulada	26,793			
Activo fijo	(53,585)			
Depreciación acumulada	(26,793)			
Reclasificación de las licencias de antivirus.				
Pérdida por diferencial cambiario				510,988
Cuentas por pagar		510,988		
Registro del diferencial cambiario en la cuenta por pagar al FIA.				
Activo por impuesto diferido	1,188,692			
Ingreso por impuesto diferido				1,188,692
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				
Impuesto sobre la renta				5,792,509
Impuesto sobre la renta por pagar		5,792,509		
Registra el impuesto sobre la renta del periodo				
Reserva legal			735,227	
Utilidades acumulada			(735,227)	
Ajusta reserva legal				

<b>Al 30 de setiembre de 2010</b>					
Gasto por incobrables					22,489
Estimación para incobrables		22,489			
Aumento en la estimación para alcanzar 1% de la cartera de crédito al día y 10% de créditos con antigüedad de 1 a 30 días.					
Gasto por aguinaldo					76,996
Aguinaldo por pagar			76,996		
Ajuste en la provisión de aguinaldo para llevarla al monto correcto					
Cesantía por pagar			(151,398)		
Aguinaldo por pagar			151,398		
Ajuste por error en asiento.					
Vacaciones por pagar			(1,465)		
Gasto por vacaciones					(1,465)
Ajuste en la provisión de vacaciones para llevarla al monto correcto					
Cesantía por pagar			(4,664)		
Cesantía					(4,664)
Ajuste en la provisión de cesantía para llevarla al monto correcto.					
Gasto por depreciación					215,307
Depreciación acumulada		215,307			
Ajuste por uso de vidas útiles incorrectas					
Activo por impuesto diferido		1,041,703			
Ingreso por impuesto diferido					1,041,703
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					
Impuesto sobre la renta					6,566,233
Impuesto sobre la renta por pagar			6,566,233		
Registra el impuesto sobre la renta del periodo					
Reserva legal				2,471,511	
Utilidades acumulada				(2,471,511)	
Ajusta reserva legal					