

**ASOCIACIÓN EMPRESARIAL
PARA EL DESARROLLO
(AED)**

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Asociación Empresarial para el Desarrollo
ÍNDICE DE CONTENIDO

Página (s)

OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-2
ESTADOS FINANCIEROS	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Actividades	4
Estados de Cambios en el Activo Neto	5
Estados de Flujos de efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7-19

OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea de Asociados y a la Junta Directiva de
Asociación Empresarial para el Desarrollo

Opinión

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de la Asociación Empresarial para el Desarrollo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 sus respectivos estados de actividades, de cambios en el activo neto y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables más importantes y las notas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Asociación Empresarial para el Desarrollo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los resultados de sus actividades y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

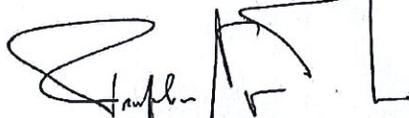
Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o una elusión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Asociación.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones efectuadas por la Administración de la Asociación.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables de la Administración de la Asociación en relación con, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Lic. Franklin Noguera Flores – CPA 1368
 Póliza de fidelidad 0116 FIG 7
 Fecha de vencimiento: 30 de setiembre de 2020
 Cancelado Timbre de Ley No.6663



14 de febrero de 2020

Asociación Empresarial para el Desarrollo

Estados de Situación Financiera Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (Cifras Expresadas en Colones Costarricenses)

	Notas	2019	2018
ACTIVOS			
Activo corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	₡ 211,259,979	₡ 349,912,678
Cuentas por cobrar	7	141,084,485	106,054,777
Gastos pagados por anticipados	8	16,309,341	-
Total activo corriente		<u>368 653 805</u>	<u>455,967,455</u>
Activo no corriente			
Mobiliario y equipo de cómputo -Neto	9	8,518,389	9,408,914
Otros activos		2,442,962	2,442,962
Total activo		<u>₡ 379,615,156</u>	<u>₡ 467,819,331</u>
PASIVO Y ACTIVO NETO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	10	₡ 12,106,016	₡ 4,434,428
Ingresos diferidos	11	306,210,274	399,420,491
Otros pasivos y gastos acumulados		19,556,239	25,755,899
Total Pasivos		<u>337,872,529</u>	<u>429,610,818</u>
Activo Neto			
Excedentes acumulados		<u>41,742,626</u>	<u>38,208,513</u>
Total Activo Neto		<u>41,742,626</u>	<u>38,208,513</u>
Total Pasivo Y Activo Neto		<u>₡ 379,615,156</u>	<u>₡ 467,819,331</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Asociación Empresarial para el Desarrollo

Estados de Actividades

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras Expresados en Colones Costarricenses)

	Notas	2019	2018
Ingresos			
Ingresos por membresías y proyectos	12	₡ 516,386,687	₡ 532,792,089
Total Ingresos Ordinarios		<u>516,386,687</u>	<u>532,792,089</u>
Gastos			
Gastos de operación	13	<u>513,338,244</u>	<u>565,534,830</u>
Total Gastos de Operación		<u>513,338,244</u>	<u>565,534,830</u>
Otros Ingresos y Gastos Netos			
Otros ingresos y gastos netos	14	<u>485,670</u>	<u>11,568,683</u>
Total Otros Ingresos y Gastos Netos		<u>485,670</u>	<u>11,568,683</u>
Exceso De Ingresos Sobre Egresos (Egresos Sobre Ingresos)		₡ <u>3,534,113</u>	₡ <u>(21,174,058)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Asociación Empresarial para el Desarrollo

Estados de Cambios en el Activo Neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras Expresados en Colones Costarricenses)

	<u>Excedentes Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	¢ 59,382,571	¢ 59,382,571
Déficit del periodo	<u>(21,174,058)</u>	<u>(21,174,058)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	38,208,513	38,208,513
Excedente del periodo	3,534,113	3,534,155
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>¢ 41,742,626</u>	<u>¢ 38,208,513</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Asociación Empresarial para el Desarrollo

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras Expresadas en Colones Costarricenses)

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo en las actividades de operación			
Excedente (Déficit) del periodo		₡ 3,534,113	₡ (21,174,058)
Depreciación y amortización	9	3,840,145	3,427,463
Movimientos en el capital de trabajo:			
Cuentas por cobrar		(35,029,708)	21,876,534
Gastos pagados por anticipado		(16,309,340)	(1,509,595)
Cuentas por pagar		7,671,589	(1,509,595)
Ingresos diferidos		(93,210,217)	(35,406,589)
Otros pasivos y gastos acumulados		<u>(6,199,660)</u>	<u>(313,590)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(135,703,078)</u>	<u>(33,099,835)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión			
Adquisición de mobiliario y equipo	9	(2,949,621)	(5,054,819)
Otros activos no corrientes		<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(2,949,621)</u>	<u>(5,054,819)</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(138,652,699)	(38,154,654)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>349,91,678</u>	<u>388,067,332</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		<u>₡ 211,259,979</u>	<u>₡ 349,912,678</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

Asociación Empresarial para el Desarrollo

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras Expresadas en Colones Costarricenses)

1. Información de la Asociación

La Asociación Empresarial para el Desarrollo (en adelante denominada como "AED"), es una entidad constituida bajo las leyes de la República de Costa Rica. Su principal actividad es la canalización de recursos humanos y materiales, para destinarlos a proyectos de alto impacto social. AED se encuentra organizada como una asociación sin fines de lucro.

A partir de 2017, el ejercicio económico de AED inició el primero de enero de cada año.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).

2.2 Base de Valuación y Moneda de Presentación

Los estados financieros fueron preparados sobre la base de costo histórico, excepto el efectivo, equivalentes de efectivo y las inversiones en instrumentos financieros que se presentan a su valor razonable, y las cuentas por cobrar que se presentan a su valor de recuperación. Los estados financieros están presentados en colones costarricenses.

2.3 Estimaciones Contables

La preparación de estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Administración realice estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos a la fecha de los estados financieros. Los resultados finales pueden diferir de las estimaciones originalmente registradas y cualquier ajuste que se origine con respecto a la estimación original se registra contra los resultados del período.

3. Cambios en Políticas Contables

Las políticas contables adoptadas por la AED para preparar sus estados financieros al 31 de diciembre de 2019 son consistentes con las utilizadas en la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

A continuación, se muestra un cuadro con las nuevas normas contables emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Auditoría (IASB por sus siglas en inglés), así como las modificaciones e interpretaciones de normas de contabilidad existentes y su fecha de vigencia y que la Administración de AED ha considerado que pueden tener impacto sobre las cifras y divulgaciones en los estados financieros:

<u>Descripción de la Norma</u>	Fecha de Vigencia, Efectiva para los Periodos Anuales que Inicien en o Después de:
<p>NIIF 15, ingresos procedentes de contratos con clientes tiene por objetivo sustituir la NIC 18 y la NIC 11, así como interpretaciones relacionadas (CINIIF 13, 15 y 18). Requiere que el reconocimiento de ingresos se realice de tal manera que retrate la transferencia de bienes o servicios para el cliente por un monto que refleje la expectativa de la empresa de tener a cambio los derechos de tales bienes o servicios.</p>	1 de enero de 2018
<p>NIIF 9, reemplaza la NIC 39 Instrumentos financieros: que incluirá (a) un modelo lógico para clasificación y medición; (b) un modelo único de discapacidad o deterioro para instrumentos financieros, que ofrece una respuesta a las pérdidas esperadas; (c) la remoción de la volatilidad en resultado propio de riesgo de crédito; y (d) un nuevo abordaje para la contabilidad de cobertura.</p>	1 de julio de 2018
<p>NIIF 16, Arrendamientos; El pronunciamiento sustituye la NIC 17 – Arrendamientos, así como interpretaciones relacionadas (CINIIF 4, SIC 15 y SIC 27). Elimina la contabilización de arrendamiento operativo para el arrendatario y presenta un único modelo de arrendamiento que consiste en: (a) reconocer los arrendamientos con plazo superior a 12 meses y de valores sustanciales; (b) reconocer inicialmente el arrendamiento en el activo y pasivo a valor presente; y (c) reconocer la desvalorización y los intereses de arrendamiento por separado en el resultado. Para el arrendador, la contabilización seguirá segregada entre operativo y financiero.</p>	1 de enero de 2019

Las nuevas normas y las modificaciones a normas existentes descritas anteriormente no tuvieron efectos significativos en los estados financieros de AED al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables

a. Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros

Los registros contables de AED se mantienen en colones costarricenses, moneda que la administración ha definido como su moneda funcional, debido a que los principales flujos de efectivo de sus actividades de operación se denominan y efectúan en dicha moneda. Esta moneda también es la de registro contable de sus transacciones y la moneda en la que están presentados sus estados financieros.

b. Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta de la moneda funcional) son registradas al tipo de cambio vigente del día de la transacción.

Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, AED valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha valuación y determinación. Las diferencias cambiarias resultantes se acumulan en los resultados del período en que ocurren.

c. Activos Financieros

AED reconoce sus activos financieros inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos y pasivos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos.

La valuación de los instrumentos financieros está basada en los siguientes conceptos:

Costo Amortizado – El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos el monto de cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye los costos de transacción y honorarios que son parte integral del método de la tasa de interés efectiva.

Valor Razonable – El valor razonable de un activo que es negociada en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos activos para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

d. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o menor a tres meses desde su fecha de adquisición. Estos activos financieros están valuados al valor razonable con cambios en resultados a la fecha del estado de situación financiera, sin deducir los costos de las transacciones en que se pueda incurrir en su venta o disposición. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo están presentados AED netos de sobregiros bancarios, si los hubiese.

e. Activos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados

Los activos financieros adquiridos con el propósito de negociarlos en un futuro cercano se incluyen en los estados financieros como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, sin deducir los costos de transacción en que se pueda incurrir en su venta o disposición. Estos activos financieros mantenidos para negociar son designados AED desde su reconocimiento inicial como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Las ganancias o pérdidas derivadas de su negociación son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

f. Cuentas por Cobrar

Corresponde a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Estos activos son reconocidos y registrados por el importe de los respectivos contratos de membresías (proyectos) y/o crédito. Su medición posterior al reconocimiento inicial se efectúa al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

De igual forma, AED establece sus políticas de crédito para cada préstamo que le otorga sus colaboradores, con base en la naturaleza del crédito y en el análisis de la respectiva capacidad de pago.

g. Deterioro del Valor de los Activos Financieros

AED evalúa a la fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros pudiera estar deteriorado. Un activo o grupo de activos financieros es considerado deteriorado sí, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados para el activo o grupo de activos financieros que pueda ser medido con fiabilidad. La evidencia del deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo de la Asociación provenientes de incumplimientos contractuales.

Cuando AED determina que se ha incurrido en pérdida por deterioro en el valor de los activos financieros registrados al costo amortizado, estima el importe de la pérdida como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero, deduce la pérdida de valor registrado del activo y reconoce la pérdida en los resultados del año en que ocurre.

Si en un período subsecuente el importe de la pérdida por deterioro disminuyera y puede ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro es revertida. Registrada la reversión, el importe en libros de los activos financieros no excederá el importe amortizado original. Cualquier exceso en el importe amortizado original derivado de la reversión, se reconoce en los resultados del año en que ocurre.

h. Baja de Activos Financieros

Estos activos son dados de baja cuando son recuperados, cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando se transfiere el activo y se han cedido los derechos contractuales de recibir flujos de efectivo, desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero, o bien cuando se transfiere el activo financiero pero se retienen los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero y se asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, sin retener los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

i. Mobiliario y Equipo de Oficina

Estos activos se contabilizan originalmente al costo de adquisición. Con posterioridad al reconocimiento inicial se contabilizan al costo de adquisición menos su depreciación y las pérdidas acumuladas por deterioro, si la hubiese. Estos costos incluyen el costo de reemplazo de componentes del equipo cuando ese costo es incurrido, si reúne las condiciones para su reconocimiento.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activos se reconocen como gastos en el año en que se incurren.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo y se registra en los resultados del período en que se realiza. El valor residual de los activos depreciables, las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados periódicamente por AED y son ajustados cuando se considere pertinente.

Un detalle de las vidas útiles estimadas actuales se presenta a continuación:

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

Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de activos fijos se incluyen en los resultados del año en que se realiza la transacción.

j. Deterioro de Activos no Financieros

AED efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos de larga vida para identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, AED valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable. El importe recuperable se define como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de ventas y su valor de uso. Los ajustes resultantes de la aplicación de estos procedimientos de valuación se registran en los resultados del año en que se realizan.

k. Pasivos Financieros

AED reconoce sus pasivos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

l. Baja de Pasivos Financieros

Estos pasivos son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada, o bien cuando su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, AED cancela el pasivo original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que puedan resultar de tales reemplazos son reconocidas en los resultados del año en que se incurren.

m. Beneficios de Empleados

Remuneración y Aguinaldo

AED paga a sus empleados un salario mensual de conformidad con los términos de su contratación y la legislación laboral costarricense, así como el aguinaldo proporcional calculado como un doceavo de la remuneración del empleado del 1 de diciembre de un año al 30 de noviembre del año siguiente.

Vacaciones

La legislación costarricense establece que, por cada año laborado, los trabajadores tienen derecho a dos semanas de vacaciones. AED tiene la política de brindar más de dos semanas de vacaciones por año laborado, con base en la antigüedad del colaborador.

Obligaciones por Pensión

La legislación laboral costarricense establece que un 3% de los salarios pagados a los empleados debe ser aportado a fondos de pensiones administrados por operadoras de pensiones complementarias independientes. AED efectúa esos aportes sobre los salarios mensuales pagados a sus empleados y no tiene ninguna obligación adicional por la administración de dichos aportes ni por los activos del fondo. Tales aportes son reconocidos como gastos en el momento en que se realizan.

Beneficios por Terminación

La legislación laboral costarricense establece el pago de un auxilio de cesantía a los empleados, en caso de interrupción laboral por jubilación, muerte o despido sin causa justa. Esta cesantía se determina de acuerdo con la antigüedad del empleado y hasta un máximo de 8 años. Es política de AED provisionar una porción simbólica del gasto por cesantía y registrar los pagos efectuados por prestaciones legales con cargo a dicha provisión y el resto si los hubiere como gastos del período.

n. Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos de AED se originan principalmente por membresías y proyectos, tanto por personas físicas como jurídicas, los mismos son reconocidos cuando se cumplen las siguientes condiciones:

Membresías y Proyectos

Los ingresos por membresías y proyectos con un destino específico o sin un destino específico, son registrados como un ingreso diferido en el momento en que se realizan, y reconocidas en los resultados de operación en el momento en que los desembolsos correspondientes se realizan con base en los informes de ejecución o avance de cada proyecto. El avance de cada proyecto es determinado por la gerencia y los líderes de cada proyecto. El uso de los recursos es establecido por medio de un convenio o contrato entre las partes interesadas.

Ingreso por Intereses

Los ingresos por intereses, que provienen de los equivalentes de efectivo y de las cuentas bancarias, se reconocen con base en la hipótesis fundamental de acumulación o devengo.

Otros Ingresos

Se reconocen en el momento en que se presta el servicio, con base en la hipótesis fundamental de acumulación o devengo.

5. Regulaciones Cambiarias

El Banco Central de Costa Rica es la entidad encargada de la administración del Sistema Bancario Nacional y de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas.

Los tipos de cambio de compra y venta son establecidos por las instituciones financieras autorizadas de acuerdo con la oferta y demanda del mercado. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los tipos de cambio para la compra y venta de dólares estadounidenses eran de ₡570.09 y ₡604.39, y ₡576.49 y ₡611,75 por US\$1,00, respectivamente.

A continuación, se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera (cualquier otra moneda distinta de la moneda funcional) al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019	2018
<u>Activos:</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 6)	\$ 195.602	\$ 186.474
<u>Pasivos:</u>		
Pasivos en moneda extranjera	(38,017)	-
Posición monetaria neta denominada en dólares estadounidenses	\$ 157.585	\$ 186.474

6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

	2019	2018
Efectivo en cuentas bancarias, en colones costarricenses	₡ 68,658,872	₡ 67,130,932
Efectivo en cuentas bancarias, en dólares estadounidenses	41,858,960	112,703,400
Efectivo en cuentas bancarias, en euros	4,609,847	-
Equivalentes de efectivo a la vista, en colones costarricenses	26,330,513	98,576,237
Equivalentes de efectivo a la vista, en dólares estadounidenses	69,651,787	71,402,109
Fondo de caja chica	150,000	100,000
	₡ 211,259,979	₡ 349,912,678

7. Cuentas por Cobrar

	2019	2018
Cuentas por cobrar a asociados (A)	₡ 137,980,263	₡ 105,980,845
Cuentas por cobrar otras	<u>3,104,222</u>	<u>73,932</u>
	<u>₡ 141,084,485</u>	<u>₡ 106,054,777</u>

(A) Corresponden a los contratos por concepto de membresías y proyectos, firmados con los asociados. El reconocimiento de los ingresos por concepto de membresías y proyectos se detalla en la Nota 4.

8. Gastos pagados por anticipado

	2019	2018
Cuotas y suscripciones	₡ 13,583,487	₡ -
Seguros	585,580	-
Adelanto a hoteles	<u>2,140,274</u>	<u>-</u>
	<u>₡ 16,309,341</u>	<u>₡ -</u>

9. Mobiliario y Equipo de Cómputo – Neto

	Al 31 de diciembre del 2018	Adiciones	Retiro	Al 31 de diciembre del 2019
Mobiliario y equipo de oficina	₡ 16,756,094	₡ 459,008	₡ -	₡ 17,215,102
Equipo de computo	42,486,459	-	-	42,486,459
Software	-	1,100,613	-	1,100,613
Mejoras a la propiedad arrendada	-	<u>1,390,000</u>	-	<u>1,390,000</u>
	<u>59,242,553</u>	<u>2,949,621</u>	<u>-</u>	<u>62,192,174</u>
Depreciación acumulada	<u>(49,833,639)</u>	<u>(3,840,146)</u>	<u>-</u>	<u>(53,673,785)</u>
Mobiliario y equipo de cómputo -Neto	<u>₡ 9,408,914</u>	<u>₡ (890,525)</u>	<u>₡ -</u>	<u>₡ 8,518,389</u>

10. Cuentas por pagar

	2019	2018
Cuentas por pagar a proveedores	₡ 4,160,566	₡ 2,027,608
IVA por pagar	6,849,139	-
Rico Costa Rica, S.A.	<u>1,096,311</u>	<u>2,406,820</u>
Total	<u>₡ 12,106,016</u>	<u>₡ 4,434,428</u>

11. Ingresos Diferidos

	2019	2018
Ingresos diferidos de convenios firmados (nota 4)	₪ 306,210,274	₪ 399,420,491
Fondos por asignar	-	-
	<u>₪ 306,210,274</u>	<u>₪ 399,420,491</u>

El saldo de los ingresos diferidos corresponde a fondos restringidos y está compuesto por el saldo en bancos e inversiones y cuentas por cobrar:

	2019	2018
Efectivo en bancos e inversiones	₪ 211,259,979	₪ 349,812,678
Cuentas por cobrar	141,084,485	106,054,777
Total	<u>352,344,464</u>	<u>455,867,455</u>
Total ingresos diferidos	<u>306,210,274</u>	<u>399,420,491</u>
Saldo de operación de la entidad	₪ <u>46,134,190</u>	₪ <u>56,446,964</u>

12. Ingresos por Membresías y Proyectos

	2019	2018
Ingresos por membresías (donaciones)	₪ 277,871,100	₪ 152,620,183
Ingresos destinados a proyectos	238,515,587	380,171,906
	<u>₪ 516,386,687</u>	<u>₪ 532,792,089</u>

13. Gastos de operación

	2019	2018
Remuneraciones y cargas sociales	₪ 357,409,978	₪ 356,411,306
Servicios profesionales	46,907,603	27,325,087
Viáticos y kilometraje	21,722,358	26,245,678
Capacitaciones y reuniones	2,331,897	7,248,791
Alquileres	37,634,224	35,817,256
Membresías	5,534,338	10,962,887
Papelería y útiles de oficina	2,178,667	2,992,348
Eventos	-	57,726,215
Depreciación	3,840,146	3,427,463
Comunicación y telecomunicaciones	6,629,131	6,505,584
Servicios públicos	4,369,345	4,203,300
Mantenimiento y reparación	653,326	2,274,983
Seguros	4,278,434	2,461,673
Asamblea anual	6,972,533	1,138,040
Otros	12,876,264	20,794,219
Total	<u>₪ 513,338,244</u>	<u>₪ 565,534,830</u>

14. Otros ingresos y gastos netos

	2019	2018
Ingreso por intereses bancarios	₡ 947,508 ₡	384,010
Ingreso por intereses sobre Inversiones	4,437,104	7,998,410
Otros ingresos	-	10,508,354
Ingreso por diferencial cambiario	11,289,719	5,496,369
Gasto por intereses bancarios	(170,284)	(50,390)
Gasto por comisiones bancarias	(681,152)	(998,601)
Gasto por diferencial cambiario	(14,263,257)	(11,476,208)
Otros gastos	(1,073,968)	(293,261)
Total Diferencial Cambiario, Ingresos y Gastos Financieros	₡ <u>485,670</u> ₡	<u>11,568,683</u>

15. Impuesto sobre la Renta

De conformidad con la Ley y el Reglamento del Impuesto sobre la Renta, en su artículo No. 3 (inciso ch) y 6 (inciso g), las asociaciones sin fines de lucro calificadas de utilidad pública se encuentran exentas del pago del impuesto sobre la renta.

AED fue declarada asociación de utilidad pública desde el 15 de enero de 2013, de conformidad con la publicación del Decreto Ejecutivo No. 37408-JP en el Alcance Digital No. 8 a La Gaceta. Las donaciones hechas por terceras personas a AED, son consideradas por las Autoridades Fiscales como gastos deducibles para efectos de determinar su propio impuesto sobre la renta.

16. Gestión de Capital

La política de la Administración es mantener una base sólida de capital, con el fin de que los asociados, los acreedores y el mercado en general, mantengan la confianza y se garantice el crecimiento futuro de AED.

El objetivo de la administración es obtener el mayor número de donaciones que garanticen que los proyectos puedan llevarse a cabo. Durante el ejercicio económico 2017, AED estableció únicamente dos categorías de membresías: US\$6,000 anuales de membresía general y US\$2,500 de membresía anual para PYMES.

17. Objetivos y Políticas de Manejo de Riesgos Financieros

Los principales instrumentos financieros de la AED se presentan en la Nota 16. En términos generales el propósito fundamental de estos instrumentos financieros es proveer capital de trabajo para las operaciones de la AED.

Los principales riesgos que pueden tener un efecto sobre estos instrumentos financieros son los riesgos de crédito, liquidez, tasa de interés y tipo de cambio.

La Junta Directiva revisa y acuerda políticas para el manejo de estos riesgos, las cuales se resumen a continuación:

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que AED encuentre dificultades para cumplir con los compromisos asociados a los instrumentos financieros y a otras actividades que ésta efectúe. Además, este riesgo puede surgir de la incapacidad de AED para vender rápidamente un activo por un importe cercano a su valor razonable. AED administra este riesgo controlando estrictamente su presupuesto, manteniendo pasivos por montos poco significativos en relación con su posición financiera y manteniendo la reserva de liquidez requerida por las regulaciones y políticas monetarias establecidas por el Banco Central de Costa Rica (Nota 5).

A continuación, se resumen los vencimientos de los pasivos financieros de AED al 31 de diciembre de 2019 y 2018, con base en los compromisos de pago asumidos a menos de un año:

	2019		2018
Cuentas por pagar	₡ 12,106,016	₡	4,434,428
Otro pasivos y gastos acumulados	<u>19,556,239</u>		<u>25,755,899</u>
Total	<u>₡ 31,662,255</u>	₡	<u>30,190,327</u>

Para la cancelación de los pasivos descritos en el detalle anterior, AED cuenta con los siguientes recursos:

- a) El efectivo mantenido en caja, bancos e inversiones a la fecha del balance.
- b) El efectivo que generan como resultado de las actividades ordinarias.
- c) La recuperación de sus cuentas por cobrar.

Riesgo de Tasa de Interés

Consiste en el riesgo de que los flujos de efectivo futuros asociados con un instrumento financiero fluctúen como resultado de cambios en las tasas de interés de mercado. AED tiene equivalentes de efectivo que generan intereses a tasas de mercado, por lo tanto, está sujeta a la fluctuación de las tasas de interés, lo cual se considera normal en la actividad. Adicionalmente, no cuenta con pasivos que devenguen intereses.

AED administra este riesgo evaluando periódicamente la evolución de las tasas de interés de mercado, con la finalidad de prever y negociar las mejores tasas de interés y tipos de inversión posibles y así minimizar los riesgos de tasa de interés de los equivalentes de efectivo.

Riesgo de Tipo de Cambio

AED está expuesta al riesgo por tipo de cambio cuando los valores de sus activos y pasivos dependen del tipo de cambio vigente en el mercado financiero. El riesgo de tipo de cambio depende de la posición neta en moneda extranjera de AED (Nota 4). En general, el riesgo de tipo de cambio se deriva de los cambios que pueden ocurrir en los resultados de operación, debido a cambios inesperados en los tipos de cambio relacionados con los activos y pasivos monetarios expresados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera.

A continuación, se presenta un análisis de sensibilidad con respecto a este riesgo, teniendo en cuenta una estimación del 5% de aumento o disminución de la tasa de cambio del dólar estadounidense con respecto al colón:

	2019	2018
Posición neta en dólares	\$ <u>157.585</u>	\$ <u>186.474</u>
Tipo de cambio de cierre	₡ <u>570,09</u>	₡ <u>604,39</u>
Análisis de sensibilidad +/- 5% en tipo de cambio:	<u>28,50</u>	<u>30,21</u>
Ganancia	₡ <u>4,491,172</u>	₡ <u>5,633,380</u>

AED administra este riesgo evaluando periódicamente la evolución de los tipos de cambio de mercado en conjunto con las tasas de interés de la inversión en dólares. para tomar las decisiones que mejor le convengan a la entidad. con la finalidad de prever y minimizar este riesgo.

18. Instrumentos Financieros

A continuación, se presenta la comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros que se muestran en los estados financieros de la AED:

	2019		2018
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
			<u>Valor Razonable</u>
Activos Financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	₡ 211,259,979	₡ 211,259,979	₡ 349,912,678
Cuentas por cobrar	<u>141,084,485</u>	<u>141,084,485</u>	<u>106,054,777</u>
Total	<u>352,344,464</u>	<u>352,344,464</u>	<u>455,967,455</u>
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
			<u>Valor Razonable</u>
Pasivos financieros			
Cuentas por pagar	12,106,016	12,106,016	4,434,428
Otro pasivos y gastos acumulados	<u>19,556,239</u>	<u>19,556,239</u>	<u>25,755,899</u>
Total	₡ <u>31,662,255</u>	₡ <u>31,662,255</u>	₡ <u>30,190,327</u>

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

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

importes estimados podría afectar significativamente el resultado final de los mismos.

19. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el Que se Informa

A la fecha de este informe, no se produjeron eventos que, en opinión de la Dirección Ejecutiva pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

* * * * *

