

Fundación Centro Educativo y Recreativo(FUCER)

Informe de los Auditores Independientes

**Estados financieros
31 de diciembre de 2014**

IMC-Panamá

Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER)

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros 2014

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 18

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Fundadores y Miembros del Consejo de Fundación
Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER)

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER) (“la Fundación”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Fundación es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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 los estados financieros, de manera que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que se cumplan requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría consiste en realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Fundación, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Fundación. Una auditoría también incluye evaluar las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración de la Fundación, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.

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

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER) al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

INTEGRAL MANAGEMENT & CONSULTING, INC. (IM&C)



Juan L. Williams A.
CPA 1055

07 de febrero de 2015
Panamá, República de Panamá

Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER)

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2014

(Expresado en balboas)

Activos		2014	2013
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y banco	6	123,453	105,166
Cuentas por cobrar	7	41	26,418
Inventarios	8	<u>18,995</u>	<u>45,527</u>
Total activos corrientes		<u>142,489</u>	<u>177,111</u>
Activo no corriente:			
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	9	<u>2,231,308</u>	<u>2,262,992</u>
Total de activos		<u><u>2,373,797</u></u>	<u><u>2,440,103</u></u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y gastos acumulados por pagar	10	<u>61,463</u>	<u>101,915</u>
Total pasivos corrientes		<u>61,463</u>	<u>101,915</u>
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar COOPEDUC, R.L.	5	469,196	517,367
Reserva para prestaciones laborales	11	<u>38,587</u>	<u>35,704</u>
Total pasivos no corrientes		<u>507,783</u>	<u>553,071</u>
Total de pasivos		<u>569,246</u>	<u>654,986</u>
Patrimonio:			
Aportes de capital	12	1,011,514	1,000,304
Excedente acumulado de ingresos sobre egresos		303,691	268,282
Superavit por revaluación	9	<u>489,346</u>	<u>516,532</u>
Total patrimonio		<u>1,804,551</u>	<u>1,785,118</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>2,373,797</u></u>	<u><u>2,440,104</u></u>

Las notas de las páginas 7 a la 18 son parte integral de estos estados financieros.

Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER)

Estado de resultado integral

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en balboas)

	Notas	2014	2013
Ingresos por ventas y servicios	13	951,109	874,930
Costos por ventas y servicios		<u>(343,024)</u>	<u>(300,983)</u>
Utilidad bruta		608,085	573,947
Gasto de depreciación y amortización	9	(103,209)	(112,400)
Salario y beneficios a empleados	14	(161,910)	(147,400)
Otros gastos de operación	15	<u>(331,382)</u>	<u>(297,797)</u>
Utilidad en operaciones		11,584	16,350
Otros ingresos		<u>23,825</u>	<u>16,882</u>
Excedente neto de ingresos sobre egresos		35,409	33,232
Otro resultado integral:			
Superávit por revaluación de propiedades	9	<u>489,346</u>	<u>516,532</u>
Excedente neto e ingresos sobre egresos integral		<u><u>524,755</u></u>	<u><u>549,764</u></u>

Las notas de las páginas 7 a la 18 son parte integral de estos estados financieros.

Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER)

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en balboas)

	Notas	Aporte de capital	Excedente acumulado de ingresos sobre egresos	Superávit por revaluación	Total patrimonio
Saldo al 01 de enero de 2013		990,471	235,050	543,718	1,769,239
Aporte de capital		9,833	-	-	9,833
Revaluación de propiedades	9	-	-	(27,186)	(27,186)
Resultado integral del año		-	33,232	-	33,232
Saldo al 31 de diciembre de 2013	12	<u>1,000,304</u>	<u>268,282</u>	<u>516,532</u>	<u>1,785,118</u>
Saldo al 01 de enero de 2014		1,000,304	268,282	516,532	1,785,118
Aporte de capital		11,210	-	-	11,210
Revaluación de propiedades	9	-	-	(27,186)	(27,186)
Resultado integral del año		-	35,409	-	35,409
Saldo al 31 de diciembre de 2014	12	<u>1,011,514</u>	<u>303,691</u>	<u>489,346</u>	<u>1,804,551</u>

Las notas de las páginas 7 a la 18 son parte integral de estos estados financieros.

Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER)

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en balboas)

	Notas	2014	2013
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Resultado integral del año		35,409	33,232
Partidas para conciliar el excedente neto de ingresos sobre egresos con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	9	103,209	112,400
Intereses de afiliadas	10	11,306	11,210
Gastos bancarios		1,493	2,144
Pago de prima de antigüedad e indemnización	11	(2,694)	5,055
		<u>148,723</u>	<u>164,041</u>
Cambios en:			
Cuentas por cobrar		26,377	(13,830)
Inventarios		26,532	(31,841)
Cuentas y gastos acumulados por pagar		(40,452)	70,331
Reserva para prima de antigüedad e indemnización	11	5,580	(818)
Efectivo proveniente de las operaciones		166,760	187,883
Intereses afiliadas		(11,306)	(11,210)
Gastos bancarios		(1,493)	(2,144)
Efectivo neto (usado en) de las actividades de operación		<u>153,961</u>	<u>174,529</u>
Flujos de efectivo provisto (utilizado) en actividades de inversión			
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	9	(109,615)	(282,302)
Disminución de mobiliario, equipo y mejoras		15,385	8,400
Disminución de la depreciación y amortización de mobiliario y mejoras	9	(4,483)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(98,713)</u>	<u>(273,902)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Cuentas por pagar COOPEDUC, R.L.		(48,171)	93,599
Aportes de capital	12	11,210	9,833
Efectivo neto de las actividades de financiamiento		<u>(36,961)</u>	<u>103,432</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo		18,287	4,059
Efectivo en caja y banco al comienzo del año		105,166	101,107
Efectivo en caja y banco al final del año	6	<u>123,453</u>	<u>105,166</u>
Transacción que no representa flujo de efectivo:			
Terreno, edificio y mejoras revaluadas		(489,346)	(516,532)
Superávit por revaluación		489,346	516,532

Las notas de las páginas 7 a la 18 son parte integral de estos estados financieros.

Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresado en balboas)

1. Información general

Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER), en adelante “la Fundación” fue constituida mediante acta fundacional del 29 de junio de 1999 y opera en la República de Panamá. La Fundación se constituyó como entidad de interés privado de acuerdo con la Ley 25 del 12 de junio de 1995 por la cual regulan las fundaciones de interés privado.

FUCER es un centro recreativo y de esparcimiento inspirado en el espíritu cooperativista, que pone a disposición del movimiento cooperativo nacional e internacional y los grupos organizados, todas las facilidades e infraestructuras necesarias para la realización de actividades educativas, asambleas, convivios empresariales y familiares, entre otros.

Sus principales ingresos provienen de las cuotas de membresía de afiliación y de la utilidad proveniente de los eventos y venta de bebidas y alimentos realizados en el complejo recreativo. Sus instalaciones están localizadas en la entrada hacia Cerro Azul. La Fundación tiene sus oficinas administrativas en el edificio El Educador, Calle Harry Eno y Piloto Posada, corregimiento de Bethania, Distrito de Panamá.

La Fundación forma parte del grupo económico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Educador, R.L., quien ejerce influencia importante en las decisiones administrativas y de operaciones de la Fundación y reflejan intereses comunes.

La Fundación al 31 de diciembre de 2014 mantenía 15 empleados permanentes.

Los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por el Comité Ejecutivo y autorizados para su emisión el 07 de febrero de 2015.

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

2.1 Normas e Interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

- *NIIF 13 - Medición del Valor Razonable* - emitida en mayo de 2012, define lo que se considera como valor razonable, forma de medición y las revelaciones requeridas. Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015.
- *NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición* - NIIF 9 Instrumentos Financieros emitida en Noviembre 2009 y enmendada en Octubre 2010; introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición y para dar de baja a los activos financieros y pasivos financieros.

La administración de la Fundación considera que la adopción de aquellas normas e interpretaciones, que les sean aplicables en períodos futuros, no tendrá un efecto material en los estados financieros en el período de aplicación inicial.

Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresado en balboas)

3. Políticas de contabilidad más significativas

Las principales políticas de contabilidad utilizadas en la elaboración de los estados financieros, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son las siguientes:

3.1 *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros de la Fundación, están preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”) y con las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones del IASB.

3.2 *Base de preparación*

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico. Las políticas contables aplicadas por la Fundación son consistentes con aquellas del año anterior.

3.3 *Comparación de la información*

Conforme a lo exigido en la Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1), la información contenida en estos estados financieros referida al año 2014 se presenta, a efectos comparativos con la información similar relativa al año 2013.

3.4 *Moneda funcional*

Los registros se llevan en balboas y los estados financieros están expresados en esta moneda. El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.

3.5 *Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad*

En los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2014 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por el Comité Ejecutivo de la Fundación, ratificadas posteriormente por sus administradores, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ella. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de la propiedad, mobiliario, equipo y mejoras (nota 9)
- Reserva para prestaciones laborales (nota 12)

Estas estimaciones se realizaron con la información disponible al 31 de diciembre de 2014 sobre los hechos analizados y es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas (aumentar o disminuir) en los próximos años, lo que se haría conforme a la Norma Internacional de Contabilidad 8 (NIC 8) de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas del estado de resultado integral.

Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresado en balboas)

3.6 Reconocimiento del ingreso

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos e impuestos relacionados con las ventas.

Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación a la fecha del estado de situación, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Los ingresos por membrecía se reconocen en función a la fecha de afiliación como asociado.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero temporal, en función del principal pendiente de cobro y el tipo de interés efectivo aplicable, que es el tipo que descuenta exactamente los futuros recibos en efectivo estimados a lo largo de la vida prevista del activo financiero del importe en libros neto de dicho activo.

3.7 Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

Asimismo, se reconoce un gasto cuando se incurre en un pasivo y no se registra activo alguno, como puede ser un pasivo por una garantía.

3.8 Reconocimiento de costo

El costo de venta es reconocido en el estado de resultados utilizando el método de devengado.

3.9 Impuesto sobre la renta

La Fundación está exenta del pago del impuesto sobre la renta basado en la disposición de la Ley N° 25 de junio de 1995 que regula las fundaciones de interés privado.

3.10. Inventario

Los inventarios se valoran al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios de bebidas, enseres y similares, se determina por el método de costo promedio ponderado. Cualquier deterioro en el valor neto realizable de los inventarios, es reconocido como gasto en el periodo identificado.

Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresado en balboas)

3.11. *Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras*

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo menos la depreciación y amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado; excepto el terreno, el cual se presenta a su costo original.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del mobiliario y equipo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Cuando las partes de una partida de mobiliario y equipo tienen vida de uso diferente, éstos son contabilizados por separado de las partidas de mobiliario y equipo.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio de devengado, como costo del período en que se incurren.

La depreciación y amortización son cargadas para ser disminuida del costo de los activos, excluyendo el terreno, sobre la vida de servicio estimada de los bienes relacionados, utilizando el método de línea recta con base a las siguientes tasas de depreciación y amortización, determinadas en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos:

	Porcentaje anual	Vida útil
Edificio	3.33%	30 años
Mobiliario y equipo de oficina	15%	6.5 años
Equipo rodante	10 -20%	5 a 10 años
Mejoras	10%	10 años

La ganancia o pérdida que se genera de la disposición o retiro de un activo es determinada como la diferencia entre el ingreso producto de la venta y el valor en libros del activo y es reconocida en el estado de resultado integral.

Los administradores de la Fundación consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos, calculando éste en base a los flujos de caja descontados futuros que generan dichos activos.

3.12. *Deterioro de valor de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras*

A cada fecha del estado de situación financiera, la Fundación revisa los valores en libros de sus activos para determinar si existe alguna indicación de que esos activos hayan sufrido pérdida por deterioro. Si existe tal indicación, el valor recuperable del activo es estimado con el fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

3.13. *Activos financieros*

La Fundación clasifica los activos financieros como efectivo, cuentas por cobrar no derivadas cuyos cobros son fijos o determinables.

Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresado en balboas)

3.13.1 Efectivo en caja y banco

El efectivo y depósitos en bancos se presentan al costo en el estado de situación financiera. Para propósitos de los estados de flujos de efectivo, el efectivo comprende el efectivo en caja y los depósitos a la vista en bancos.

3.13.2 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se presentan a su valor nominal.

3.13.3 Clasificación de activos financieros entre corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los activos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como activos corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como activos no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

3.13.4 Deterioro de activos financieros

Los activos financieros se evalúan en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia de deterioro. Un activo financiero estará deteriorado si existe evidencia de que como resultado de uno o más eventos ocurridos después de la fecha de reconocimiento inicial, los flujos de efectivo futuros han sido afectados.

3.13.5 Baja en activos financieros

Los activos financieros son dados de baja sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando se han transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a propiedad del activo a otra entidad. Si la Fundación no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control de activo transferido, éste reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si la Fundación retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, éste continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

3.14. Pasivos financieros e instrumento de patrimonio emitidos por la entidad

3.14.1 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar no devengan explícitamente intereses y se registra a su valor nominal.

3.14.2 Documentos por pagar

Los documentos por pagar se presentan al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresado en balboas)

3.14.3 Clasificación de pasivos entre corriente y no corriente

En el estado de situación financiera los pasivos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como pasivos corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como pasivos no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

En el caso de aquellos préstamos cuyo vencimiento sea a corto plazo, pero cuya refinanciación a largo plazo esté asegurada a discreción de la Fundación, mediante líneas de crédito disponibles a largo plazo, se clasifican como pasivos no corrientes.

3.14.4 Aportes de capital

Los aportes de capital están clasificados como parte del patrimonio y están registrados al costo de emisión.

3.15. *Prestaciones laborales*

Regulaciones laborales vigentes, requieren que al culminar la relación laboral, cualquiera que sea su causa, el empleador reconozca a favor del empleado una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de servicios; adicionalmente la Fundación está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción material de personal que haga necesaria la creación de una provisión por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales, por este concepto.

La Fundación ha establecido la provisión para prestaciones laborales, que incluye, además de la cuota mensual correspondiente de la prima de antigüedad del trabajador, consistente en el 1.92% del total de los salarios devengados, exigidos por las regulaciones laborales vigentes, el 0.327% de los salarios con respecto a la indemnización que corresponde al 5% del porcentaje exigido por las regulaciones.

4. Administración del riesgo de instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero de instrumento de capital en otra entidad. Las actividades de la Fundación se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el balance de situación se compone principalmente de dichos instrumentos.

4.1. *Factores de riesgos financieros*

Las actividades de la Fundación lo exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos es realizada por la Administración siguiendo las políticas aprobadas por el Comité Ejecutivo.

4.1.1 Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad de la Fundación no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacerle a la Fundación de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que se adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresado en balboas)

La Fundación sólo otorga crédito por el uso de sus instalaciones para la realización de eventos y las mismas duran un promedio de 90 días en ser canceladas. Los créditos son evaluados y aprobados por el Comité Ejecutivo y son otorgados a las cooperativas afiliadas.

A la fecha del estado de situación financiera no existen concentraciones significativas de crédito en las cuentas por cobrar comerciales. En cuanto al efectivo en bancos, los fondos están depositados en una institución de prestigio nacional, lo cual da una seguridad intrínseca de su recuperación.

4.1.2 Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Fundación se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

La Fundación no ha tenido transacciones significativas que la expongan al riesgo de mercado durante el período. Tampoco cuenta con instrumentos financieros o valores de capital que la expongan al riesgo de mercado, ni mantiene activos importantes que generen ingresos por intereses, por lo tanto, sus flujos de caja operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

4.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Fundación no pueda cumplir con todas sus obligaciones a corto plazo. El riesgo de liquidez de la Fundación está mitigado, ya que sus pasivos financieros están concentrados con partes relacionadas, sin vencimiento de pago.

5. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

A continuación se presenta un resumen de los saldos y transacciones entre partes relacionadas:

	2014	2013
Saldos entre partes relacionadas:		
Pasivos:		
Cuentas por pagar:		
Cooperativa de Ahorro y Crédito El Educador, R.L.	<u>469,196</u>	<u>517,367</u>
Transacciones entre partes relacionadas:		
Ingresos:		
Membresía	<u>296,668</u>	<u>284,066</u>
	<u>296,668</u>	<u>284,066</u>

Las cuentas por pagar a partes relacionadas corresponden a financiamiento de mejoras a las instalaciones y adecuación de las estructuras del centro recreativo. Estos saldos no tienen fecha de vencimiento y no genera intereses.

Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresado en balboas)

6. Efectivo en caja y banco

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2014	2013
Caja:		
Caja menuda	17,409	4,600
Bancos:		
Cuenta corriente:		
Banco General, S.A.	<u>106,044</u>	<u>100,566</u>
Total	<u><u>123,453</u></u>	<u><u>105,166</u></u>

7. Cuentas por cobrar

El período de crédito promedio otorgado por la Fundación es de 30 días. El Comité Ejecutivo y la Administración de la Fundación, consideran que no es necesaria la creación de una provisión para posibles cuentas incobrables.

El análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre es el siguiente:

	2014	2013
Hasta 30 días	41	-
31 a 60 días	<u>-</u>	<u>26,418</u>
Total	<u><u>41</u></u>	<u><u>26,418</u></u>

La administración considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar se aproxima al valor razonable.

8. Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2014	2013
Bebidas	7,702	23,659
Enseres en general	4,062	16,811
Golosinas y similares	146	1,727
Alimentos	<u>7,085</u>	<u>3,330</u>
Total	<u><u>18,995</u></u>	<u><u>45,527</u></u>

Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresado en balboas)

9. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto

El detalle de la propiedad, mobiliario, equipo y mejoras al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	Terreno	Edificio	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de transporte	Mejoras	Total
<u>Costo</u>						
Saldo al 1 de enero de 2013	-	1,417,224	389,607	28,025	1,047,080	2,881,936
Aumentos	-	-	64,078	-	218,225	282,303
Disminuciones	-	-	-	-	(8,400)	(8,400)
Al 31 de diciembre de 2013	-	1,417,224	453,685	28,025	1,256,905	3,155,839
Saldo al 1 de enero de 2014	-	1,417,224	453,685	28,025	1,256,905	3,155,839
Aumentos	-	-	63,969	-	45,646	109,615
Disminuciones	-	-	(14,485)	-	(900)	(15,385)
Al 31 de diciembre de 2014	-	1,417,224	503,169	28,025	1,301,651	3,250,069
<u>Depreciación y amortización acumulada</u>						
Saldo al 1 de enero de 2013	-	(285,899)	(263,316)	(23,821)	(88,139)	(661,175)
Aumentos	-	(48,000)	(37,400)	-	(54,186)	(139,586)
Disminuciones	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2013	-	(362,987)	(343,909)	(28,025)	(157,925)	(892,846)
Saldo al 1 de enero de 2014	-	(362,987)	(343,909)	(28,025)	(157,925)	(892,846)
Aumentos	-	(44,000)	(45,398)	-	(41,000)	(130,398)
Disminuciones	-	-	4,483	-	-	4,483
Al 31 de diciembre de 2014	-	(406,987)	(384,824)	(28,025)	(198,925)	(1,018,761)
<u>Valor neto en libros</u>						
Al 31 de diciembre de 2013	-	1,054,237	109,776	-	1,098,980	2,262,993
Al 31 de diciembre de 2014	-	1,010,237	118,345	-	1,102,726	2,231,308

El edificio y mejoras fueron revalorizados por Corporación de Ingenieros Asociados, S.A. el 16 de noviembre de 2012, tasadores independientes no vinculados con FUCER, en función al valor del mercado. La valoración se ajusta a las normas de valoración internacional y se basó en operaciones recientes de mercado según el principio de libre concurrencia para bienes similares.

Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresado en balboas)

10. Cuentas y gastos acumulados por pagar

Las cuentas y gastos acumulados por pagar comprenden principalmente montos pendientes por compras comerciales y costos incurridos en las operaciones. El período de crédito promedio tomado para compras comerciales es de 60 días.

La Administración de la Fundación considera que el valor en libros de las cuentas por pagar comerciales se aproxima a su valor razonable.

Al 31 de diciembre las cuentas y gastos acumulados por pagar están compuestos de la siguiente manera:

	2014	2013
Intereses sobre aportes de capital	11,306	11,210
Abonos y adelantos para eventos	21,266	33,652
Proveedores	5,186	29,203
Provisión para vacaciones	2,342	2,844
Impuestos y retenciones	14,882	17,893
Provisión para décimo tercer mes	686	375
Otros gastos acumulados	<u>5,795</u>	<u>6,738</u>
Total	<u><u>61,463</u></u>	<u><u>101,915</u></u>

11. Reserva para prestaciones laborales

El saldo de las reservas para prestaciones laborales al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	35,703	31,467
Aumento durante el período	5,578	5,055
Disminución durante el período	<u>(2,694)</u>	<u>(818)</u>
Saldo al final del año	<u><u>38,587</u></u>	<u><u>35,704</u></u>

La Fundación no ha estado efectuando los depósitos al Fondo de Cesantía, tal cual lo exigen las regulaciones laborales.

Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresado en balboas)

12. Aportes de capital

De acuerdo con el acta Fundacional del 29 de junio de 1999, el capital autorizado de la Fundación de B/.1,600,000 divididos en certificados de inversión de B/.1,000 cada uno. Según resolución No.1-2010, el Consejo Fundacional resuelve capitalizar el excedente del ejercicio socioeconómico y el 7% de interés anual devengado por cada certificado de inversión de los aportadores de capital para acrecentar el capital de FUCER.

13. Ingresos por ventas y servicios

Los ingresos de la Fundación al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2014	2013
Ventas de comidas y bebidas	550,803	499,970
Membresía de afiliación	296,668	284,066
Ingresos por entradas	103,638	90,894
	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>951,109</u>	<u>874,930</u>

14. Salarios y beneficios a empleados

Los salarios y beneficios a empleados al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2013	2013
Salarios	116,047	103,990
Vacaciones y décimo tercer mes	21,041	19,202
Seguro social patronal	16,673	15,107
Prima de antigüedad e indemnización	5,328	5,055
Riesgos profesionales	1,225	2,402
Seguro educativo patronal	1,596	1,644
	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>161,910</u>	<u>147,400</u>

Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresado en balboas)

15. Gastos generales y administrativos

A continuación un detalle de los gastos generales y administrativos de operación al 31 de diciembre:

	2014	2013
Electricidad, agua y teléfono	88,833	83,928
Honorarios profesionales	63,593	66,797
Reparación y mantenimiento	47,845	48,100
Aseo y limpieza	24,300	19,051
Publicidad	22,053	25,086
Papelería y útiles de oficina	7,300	5,552
Servicio de vigilancia	9,800	4,996
Seguros generales	6,019	6,937
Combustible y lubricantes	3,000	1,170
Transporte y viáticos	1,623	1,710
Intereses	11,306	11,210
Gastos legales	-	1,350
Gastos Bancarios	1,493	2,331
Impuestos y Tasas	10,933	7,300
Misceláneos	<u>33,283</u>	<u>12,279</u>
Total	<u><u>331,382</u></u>	<u><u>297,797</u></u>

16. Impuesto sobre la renta

La Fundación se rige bajo las disposiciones de la Ley 25 de junio de 1995 que regula las fundaciones de interés privado. Conforme se establece en su Artículo 27, modificado por el Artículo 70 de la Ley 6 de 2 de febrero de 2005, las fundaciones de interés privado están exentas del pago del Impuesto sobre la Renta sobre los ingresos obtenidos, del adelanto del impuesto sobre la renta, así como estarán exentos de todo impuesto, contribución, tasa, gravamen tributo de cualquier clase o denominación, de los actos de constitución, modificación o extinción de la Fundación, así como los actos de transferencia, transmisión o gravamen de los bienes de la fundación y la renta proveniente de dichos bienes o cualquier otro acto sobre ellos, siempre que tales bienes constituyan:

1. Bienes situados en el extranjero.
2. Dinero depositado por personas naturales o jurídicas cuya renta no sea de fuente panameña, o no sea gravable en Panamá por cualquier cosa.
3. Acciones o valores de cualquier clase, emitidos por sociedades cuya renta no sea de fuente panameña, o cuando su renta no sea gravable por cualquier causa, aun cuando tales acciones o valores estén depositados en la República de Panamá.

* * * * *