

Central Empresarial Solidaria, S. A.
Informe de los Auditores Independientes
y
Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

Central Empresarial Solidaria, S. A.

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	I - II
---	--------

ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera	1
Estado de Ganancias o Pérdidas	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 -27



Tel: +507 279-9700
+507 441-7206
Fax: +507 236-4143
+507 441-7208
www.bdo.com.pa

Urb. Los Ángeles
Calle El Paical
N J-32

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas de
Central Empresarial Solidaria, S. A.
Panamá, República de Panamá

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Central Empresarial Solidaria, S. A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los estados de ganancias o pérdidas, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la Administración determine sea necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y las 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, sea por fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros.



Tel: +507 279-9700
+507 441-7206
Fax: +507 236-4143
+507 441-7208
www.bdo.com.pa

Urb. Los Angeles
Calle El Paicat
N J-32

A la Junta Directiva y Accionistas de
Central Empresarial Solidaria, S. A.
Panamá, República de Panamá

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

Bases para Opinión Calificada

Tal como se indica en la Nota 2 y 8 de los estados financieros, la provisión para posibles préstamos incobrables por B/.711,554 al 31 de diciembre de 2013, es calculada de acuerdo a políticas corporativas y en base a la morosidad de la cartera. Esta práctica no cumple con las Normas Internacionales de Información Financiera. De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 39: Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición la provisión para préstamos incobrables debe ser calculada sobre la base de pérdidas incurridas.

Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por la valuación de la provisión para posibles préstamos incobrables descrita en párrafo precedente, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Central Empresarial Solidaria, S. A. al 31 de diciembre de 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

6 de mayo de 2014
Panamá, República de Panamá.

Central Empresarial Solidaria , S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Notas	2013	2012
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	7	1,850,640	1,440,927
Préstamos por cobrar	8	14,407,843	13,015,237
Menos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables		(711,554)	(621,889)
Comisiones descontadas no ganadas		(164,512)	(78,016)
Préstamo, neto		<u>13,531,777</u>	<u>12,315,332</u>
Cuentas por cobrar compañías relacionada	6	-	58
Plusvalía	9	71,247	96,585
Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	10	305,812	304,988
Activos varios:			
Intereses por cobrar		292,309	268,633
Impuesto sobre la renta diferido		198,976	176,560
Gastos pagados por anticipados		265,417	274,947
Otros activos	11	97,339	271,982
Total de activos varios		<u>854,041</u>	<u>992,122</u>
Total de activos		<u>16,613,517</u>	<u>15,150,012</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos:			
Financiamiento recibido:			
Accionistas	6,12	3,871,794	3,375,000
Otras entidades financieras	13	3,271,056	2,174,506
		<u>7,142,850</u>	<u>5,549,506</u>
Deuda convertible	15	-	2,350,000
Pasivos varios:			
Intereses acumulados por pagar		73,103	16,317
Adelantos recibidos de clientes		313,589	218,806
Dividendos por pagar		-	139,699
Impuestos por pagar		110,111	113,839
Prima de antigüedad e indemnización por pagar		81,488	56,532
Otros pasivos	6,14	232,728	606,007
Total de pasivos varios		<u>811,019</u>	<u>1,151,200</u>
Total de pasivos		<u>7,953,869</u>	<u>9,050,706</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	15	6,547,660	3,750,000
Capital adicional pagado	15	2,286,114	1,269,691
Deuda convertible - componente de patrimonio	15	-	1,016,407
(Déficit acumulado) utilidades no distribuidas		(174,126)	63,208
Total de patrimonio		<u>8,659,648</u>	<u>6,099,306</u>
Total de pasivo y patrimonio		<u>16,613,517</u>	<u>15,150,012</u>

Las notas en las páginas 5 a la 27 son parte integral de estos estados financieros.

Central Empresarial Solidaria, S. A.

Estado de Ganancias o Pérdidas
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013
 (Cifras en Balboas)

	Notas	2013	2012
Ingresos por intereses y comisiones:			
Préstamos		3,266,502	2,720,356
Comisiones de préstamos		838,303	928,413
Depósitos en bancos		6,875	2,907
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>4,111,680</u>	<u>3,651,676</u>
Gastos por intereses y comisiones:			
Gasto de intereses	6	387,388	243,450
Gasto de comisiones		29,715	33,071
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>417,103</u>	<u>276,521</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones antes de provisión		3,694,577	3,375,155
Provisión para posibles préstamos incobrables	8	344,148	522,309
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisión		3,350,429	2,852,846
Otros ingresos		217,030	221,458
Total de ingresos de operaciones, neto		<u>3,567,459</u>	<u>3,074,304</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salario y otros gastos de personal		1,237,662	1,060,254
Contrato de gestión	6	731,500	505,083
Honorarios profesionales		253,021	200,831
Alquileres		179,642	154,856
Impuestos varios		147,802	146,497
Transporte		145,246	123,091
Depreciación y amortización	10	119,962	109,668
Comunicaciones		107,893	92,746
Seguros		104,149	15,482
Multas y recargos		56,991	405,169
Reparación y mantenimiento		43,529	33,785
Papelería y útiles de oficina		34,378	45,562
Electricidad		34,084	29,683
Pérdida de valor en plusvalía	9	25,338	44,309
Publicidad		18,378	43,087
Cuotas y suscripciones		12,954	13,537
Gastos de viaje		11,022	43,138
Combustible		8,806	8,580
Cargos bancarios		8,785	17,876
Otros		56,741	19,295
Total de gastos generales y administrativos		<u>3,337,883</u>	<u>3,112,529</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta		<u>229,576</u>	<u>(38,225)</u>
Impuesto sobre la renta	16		
Corriente		(111,623)	(173,561)
Diferido		22,416	48,519
Total de impuesto sobre la renta neto		<u>(89,207)</u>	<u>(125,042)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>140,369</u>	<u>(163,267)</u>

Las notas en las páginas 5 a la 27 son parte integral de estos estados financieros.

Central Empresarial Solidaria, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013
 (Cifras en Balboas)

	Nota	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Deuda convertible - componente de patrimonio	(Déficit acumulado) utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2011		3,750,000	1,269,691	1,016,407	249,874	6,285,972
Pérdida neta del año		-	-	-	(163,267)	(163,267)
Impuesto complementario pagado		-	-	-	(23,399)	(23,399)
Saldo al 31 de diciembre de 2012		3,750,000	1,269,691	1,016,407	63,208	6,099,306
Utilidad neta del año		-	-	-	140,369	140,369
Deuda convertible en acciones comunes	15	2,797,660	1,016,423	(1,016,407)	-	2,797,676
Dividendos distribuidos		-	-	-	(360,058)	(360,058)
Impuesto complementario pagado		-	-	-	(17,645)	(17,645)
Saldo al 31 de diciembre de 2013		6,547,660	2,286,114	-	(174,126)	8,659,648

Las notas en las páginas 5 a la 27 son parte integral de estos estados financieros.

Central Empresarial Solidaria, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Notas	2013	2012
Flujos de efectivo de las Actividades de Operación			
Utilidad (pérdida) neta del año		140,369	(163,267)
Partida para conciliar la pérdida neta usado en las actividades de operación:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	8	344,148	522,309
Depreciación y amortización	10	119,962	109,668
Pérdida en plusvalía	9	25,338	44,309
Impuesto sobre la renta	16	111,623	173,561
Impuesto sobre la renta diferido	16	(22,416)	(48,519)
Provisión para prima de antigüedad e indemnización		53,483	34,761
Ingresos por intereses y comisiones		(4,111,680)	(3,651,676)
Gasto de intereses		387,388	243,450
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Aumento en préstamos por cobrar		(1,512,568)	(2,310,437)
Aumento en comisiones descontadas no ganadas		86,496	64,951
Disminución en cuentas por cobrar compañías relacionada		58	52
Aumento en gastos pagados por anticipado		9,530	(181,134)
(Aumento) disminución en otros activos		174,643	(177,172)
Aumento (disminución) en adelantos recibidos de clientes		94,783	(25,008)
Disminución en dividendos por pagar		(139,699)	-
Aumento (disminución) en impuestos por pagar		557,966	(424,643)
(Disminución) aumento en otros pasivos		(373,279)	412,873
Prima de antigüedad e indemnización		(28,527)	(24,605)
Impuesto complementario		(17,749)	(23,399)
Intereses cobrados		4,088,004	3,611,022
Intereses pagados		(690,660)	(256,991)
Efectivo neto usado en las actividades de operación		<u>(702,787)</u>	<u>(2,069,895)</u>
Flujos de efectivo de las Actividades de Inversión usado en la adquisición de mobiliario, equipos y mejoras, neto			
	10	<u>(120,786)</u>	<u>(266,688)</u>
Flujos de efectivo de Actividades Financieras			
Financiamiento recibido de accionistas		496,794	610,830
Financiamiento recibido de otras entidades financieras		1,096,550	1,266,246
Efectivo pagado a accionistas - dividendos		(360,058)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1,233,286</u>	<u>1,877,076</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo			
		409,713	(459,507)
Efectivo al inicio del año		<u>1,440,927</u>	<u>1,900,434</u>
Efectivo al final del año	7	<u><u>1,850,640</u></u>	<u><u>1,440,927</u></u>

Las notas en las páginas 5 a la 27 son parte integral de estos estados financieros.

Central Empresarial Solidaria, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

1. Organización y operaciones

Central Empresarial Solidaria, S. A., ("la Compañía") fue constituida en la República de Panamá mediante Escritura Pública No.17620 del 31 de agosto de 2009 e inscrita en el Registro Público el 2 de septiembre de 2009 bajo la ficha 673866. La Compañía inició operaciones el 4 de enero de 2010 y se dedica principalmente al otorgamiento de préstamos a las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en la República de Panamá. La Compañía está regulada por la Ley 42 del 23 de julio de 2001 y supervisada por la Dirección de Compañías Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (MICI).

La oficina principal de la Compañía, está ubicada en Vía España y Calle 50, Edificio Elga, Local No.1, Bella Vista, Panamá.

Estos estados financieros de la Compañía fueron autorizados para su emisión, por la Junta Directiva el 6 de mayo de 2014.

2. Políticas contables

Las principales políticas de contabilidad adoptadas para la preparación de estos estados financieros se presentan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con relación al año anterior.

Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico.

La preparación de los estados financieros en cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de ciertas estimaciones contables y supuestos críticos. También requieren que la Administración de la Compañía ejerza su criterio sobre la forma más apropiada de aplicar las políticas contables de la Compañía. Las áreas en donde se han hecho juicios y estimaciones significativas al preparar los estados financieros.

Cambios en las políticas contables

a) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas vigentes a partir del 1º de enero de 2013

En estos estados financieros se ha adoptado una serie de nuevas normas, interpretaciones y enmiendas vigentes por primera vez para períodos que se inician el 1º de enero de 2013 o en fecha posterior. Detallamos a continuación la naturaleza y vigencia de cada nueva norma, interpretación y enmienda adoptada por la Compañía.

Central Empresarial Solidaria, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

NIC 1 - Presentación de las partidas de otros resultados integrales - Enmiendas a la NIC 1

La enmienda requiere que las partidas de otros resultados integrales se agrupen en dos secciones:

- Aquella que serán o pueden ser reclasificarse a ganancia o pérdidas
- Aquellas que no serán reclasificadas.

Dado que la enmienda afecta únicamente la presentación, no hay efecto en la posición financiera o desempeño financiero de la Compañía.

NIIF 13 Medición del valor razonable

La NIIF 13 establece el marco para determinar la medición del valor razonable y la información a revelar relacionada con la medición del valor razonable, cuando otras NIIF requieren o permiten las mediciones del valor razonable y/o que se revele dicha información relacionada.

Como resultado, la guía y requerimientos relacionados con la medición del valor razonable que se encontraban previamente ubicados en otras NIIF han sido reubicadas en la NIIF 13.

Si bien ha habido algunos cambios de redacción de la guía anterior, son pocos los cambios en los requisitos previos referentes a la medición del valor razonable. La NIIF 13 pretende más bien aclarar el objetivo de la medición, armonizar los requisitos de la información a revelar y mejorar la consistencia en la aplicación de la medición del valor razonable.

La NIIF 13 no afecta significativamente ninguna medición del valor razonable de los activos o pasivos de la Compañía, los cambios han sido limitados a la presentación y a la información a revelar, y por lo tanto no tiene ningún efecto en la posición financiera o en su desempeño.

Además, la NIIF 13 debe aplicarse en forma prospectiva, por lo cual no se ha presentado información comparativa a revelar.

Central Empresarial Solidaria, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

NIC 19 Beneficios a los empleados (revisada 2011)

Los principales cambios como consecuencia de la revisión de la NIC 19 son:

- La eliminación del método de la 'banda de fluctuación' para diferir las ganancias y pérdidas para planes de beneficios definidos
- Las ganancias y pérdidas actuariales al remedir la obligación y activo de los planes de beneficios definidos deben reconocerse en otros resultados integrales en lugar de en ganancias y pérdidas y no se las puede reclasificar en periodos posteriores.
- Enmiendas a los tiempos de reconocimiento de pasivos por beneficios por cese.
- Los beneficios de los empleados que se espera sean liquidados (requerimiento opuesto a 'que deben ser liquidados') íntegramente dentro de los 12 meses siguientes al término del período de reporte son los beneficios a corto plazo y no se descuentan.

Otras Normas

A continuación otras normas que no han tenido efecto su aplicación en el 2013:

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar (modificaciones - compensación de activos financieros y pasivos financieros)
- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados
- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos
- NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades
- Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos e información a revelar de participaciones en otras entidades: Guía de transición (modificaciones a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12)
- NIC 1 Presentación de Estados Financieros - (mejoras a las NIIF (Ciclo 2009 - 2011))
- NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo - (mejoras a las NIIF (Ciclo 2009 - 2011))
- NIC 27 Estados Financieros Separados (modificaciones)
- NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (modificaciones)
- NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación de las NIIF (Ciclo 2009 - 2011)
- CINIIF 20 Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto.

Central Empresarial Solidaria, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

- b) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) nueva y revisada emitida pero aún no es efectiva

NIIF 9- Instrumentos Financieros - Clasificación y Medición

Emitida inicialmente en noviembre de 2009, esta NIIF introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. En octubre de 2010 se adicionó las normas relativas a los pasivos financieros. En conjunto, estos cambios representan la primera fase del plan del IASB de reemplazar la NIC 39 - Instrumentos Financieros con normas menos complejas y mejorada para los instrumentos financieros.

NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean reconocidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable.

El efecto más significativo de la NIIF 9 se refiere a la clasificación y medición de los pasivos financieros relacionados a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado al valor razonable a través de ganancias o pérdidas) atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo.

La segunda y tercera fase del IASB para el reemplazo de la NIC 39 tratará sobre el deterioro de los activos financieros medidos y amortizados al costo y la contabilidad de cobertura.

En noviembre del 2013, el IASB enmendó las normas de contabilidad de cobertura, sin embargo, en vista que no se han terminado las fases pendientes, se eliminó la fecha efectiva de 1 de enero de 2015 y permanece abierta hasta la terminación de las otras fases de la NIIF 9.

Debido a que la NIIF 9 no ha sido finalizada, no es práctico para la Compañía cuantificar el efecto de la adopción de esta NIIF. No obstante, es intención de la Compañía adoptar la norma una vez que se publique su nueva fecha de vigencia.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el Dólar (USD) de los Estados Unidos de América.

Activos financieros

La Compañía clasifica su único activo financiero en la categoría específica de préstamos por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial.

Central Empresarial Solidaria, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, salvo: (a) aquellos que la entidad intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales son clasificados como negociables, y aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa al valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponible para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera substancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

Los préstamos son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

Deterioro de préstamos

Los préstamos por cobrar se presentan deducidos de la provisión para posibles préstamos incobrables en el estado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida provisión. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de provisión para posibles préstamos incobrables.

Para la estimación de la provisión para posibles préstamos incobrables, la Compañía utiliza parámetros de medición de uso común en las industrias de las microfinanzas y de aplicación universal, consideradas como las mejores prácticas.

Los requerimientos de provisión se calculan de la siguiente manera:

<i>Cartera Comercial, Vivienda y Consumo:</i>	% del volumen
<u>Días de mora</u>	neto
	<u>expuesto a riesgo</u>
De 0 días	1
De 1 a 30 días	10
De 31 a 60 días	25
De 61 a 90 días	50
De 91 a 180 días	75
Más de 180 días	100

Central Empresarial Solidaria, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

Cartera reestructurada:

<u>Días de mora</u>	<u>% del saldo de cartera</u>
De 0 días	1
De 1 a 30 días	20
De 31 a 60 días	50
De 61 a 90 días	70
De 91 a 120 días	90
Más de 120 días	100

Esta política difiere de los criterios establecidos por la NIC 39 siendo, a juicio de la Administración, mucho más conservadora.

Baja de activos financieros

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

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda o patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se contabilizan por el importe recibido, netos de los costos directos de emisión.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Central Empresarial Solidaria, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Pasivos financieros y otros pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Baja en cuentas de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones se liquidan, cancelan o expiran.

Efectivo

Para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo, la Compañía considera todas las cuentas de efectivo que no tienen restricciones para su utilización o no están pignoras, y todos los instrumentos adquiridos cuya fecha de vencimiento original sea de noventa días o menos.

Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada

El mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada están contabilizados al costo menos la depreciación y amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado, si las hubiere. Las renovaciones y mejoras importantes son capitalizadas. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni prolongan su vida útil, se contabilizan a operaciones en la medida que se efectúan.

Los activos que están sujetos a depreciación y amortización se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

Central Empresarial Solidaria, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

La depreciación y amortización se calcula siguiendo el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos. La vida útil estimada de los activos se detalla así:

	<u>Vida útil estimada en años</u>
Mobiliario y equipo de oficina	3-6
Equipo rodante	5
Mejoras a la propiedad arrendada	5

Plusvalía

Al momento de la adquisición de una porción significativa del patrimonio de otra sociedad o de un activo o negocio, la plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos. La plusvalía es reconocida como un activo en el estado de situación financiera y se le realiza una prueba de deterioro anualmente. Al momento de existir un deterioro, la diferencia entre el valor en libros de la plusvalía y su valor razonable es llevada a gasto en el estado de ganancias o pérdidas.

Deuda convertible

La Compañía reconoce por separado los componentes de un instrumento que genere un pasivo financiero y conceda una opción al tenedor para convertirlo en un instrumento de patrimonio de la entidad.

Beneficio a empleados

El Código de Trabajo indica que los empleadores deberán establecer un Fondo de Cesantía para pagar a los trabajadores la terminación de todo contrato de tiempo indefinido, la prima de antigüedad y una indemnización o una renuncia justificada.

Para el establecimiento del Fondo, el empleador cotizará trimestralmente la cuotaparte relativa a la prima de antigüedad del trabajador (1.923% del salario) y el cinco por ciento (5%) de la cuotaparte mensual de la indemnización a que pudiese tener derecho el trabajador.

Las cotizaciones trimestrales se depositarán en fideicomisos administrados por entidades autorizadas e independientes del empleador, se reconocen como gastos de operaciones y son deducibles para efectos del impuesto sobre la renta.

En cumplimiento con el Código de Trabajo, la Compañía ha establecido el fondo de cesantía apropiado

Central Empresarial Solidaria, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

Reconocimiento de ingresos

Ingresos por intereses

El ingreso por intereses es reconocido en el estado de ganancias o pérdidas bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

La Compañía tiene como política no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses presenten atraso superior a 90 días y, los intereses causados hasta esa fecha, son reversados del ingreso al momento del castigo del préstamo.

Ingresos por comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Las comisiones sobre préstamos a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto diferido es reconocido sobre diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados financieros, y las bases de impuesto correspondiente utilizadas en el cálculo de la renta gravable. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles y los activos por impuesto diferido son reconocidos para todas las diferencias temporales deducibles en la medida de que sea probable que utilidades gravables estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a cada fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida de que ya no sea probable de que suficiente renta gravable esté disponible para permitir que toda o parte del activo sea recuperable.

Central Empresarial Solidaria, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

Los activos y pasivos por impuesto diferido es calculado a la tasa de impuesto que se espera apliquen al período en el cual el pasivo se liquide o el activo se realice, en base a la tasa impositiva (y ley fiscal) que esté vigente o substantivamente vigente a la fecha del estado de situación financiera. El cálculo de los activos y pasivos por impuesto diferido muestra consecuencias imponibles que se deducen de la manera en la cual la Compañía espera, en la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

3. Administración de riesgos de instrumentos financieros

Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo de la Compañía es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son diseñadas para identificar y analizar estos riesgos, para establecer límites y controles apropiados para el riesgo, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites por medio de sistemas de información fiables y actualizados. La Compañía regularmente revisa sus políticas y sistemas de administración de riesgo para reflejar los cambios en el mercado, los productos y las mejores prácticas.

Los principales riesgos identificados por la Compañía son: Riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo operativo, los cuales se describen a continuación:

a) Riesgo de mercado

La Compañía está expuesta al riesgo de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros del instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los intereses. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés, las cuales están expuestas a movimientos de mercados generales y específicos, nacionales e internacionales. La Compañía administra este riesgo manteniendo precios con márgenes prudentes entre sus activos y pasivos. La tasa efectiva promedio cobrada de los préstamos es de 35.20% y la tasa pasiva del 7.35% promedio.

La gestión del riesgo de mercado se lleva a cabo mediante la implementación de procedimientos, que permiten armar escenarios de comportamiento de los factores por mercado, afectan el valor de las carteras de la Compañía. Las políticas de la Compañía disponen el cumplimiento con límites de cartera de inversión por segmento de industria; límites respecto al monto máximo de préstamo y posiciones de colateral adecuados que mitiguen esa pérdida.

Central Empresarial Solidaria, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros se vean afectados debido a cambios en la tasa de interés del mercado. Igualmente el margen neto de interés de la Compañía puede variar como resultado de movimientos en la tasa de interés no anticipadas.

La tabla a continuación resume la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés. Esto incluye los saldos de los instrumentos financieros de la Compañía, clasificados por el más reciente entre la re expresión contractual o la fecha de vencimiento.

<u>2013</u>	Hasta <u>1 mes</u>	1-3 <u>meses</u>	3-12 <u>meses</u>	1-5 <u>años</u>	Sobre 5 <u>años</u>	Sin devengo <u>de interés</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:							
Efectivo y depósitos en bancos	1,000,548	300,000	-	-	-	550,092	1,850,640
Préstamos por cobrar	160,861	53,043	1,186,527	11,446,226	1,561,186	-	14,407,843
Total de activos financieros	<u>1,161,409</u>	<u>353,043</u>	<u>1,186,527</u>	<u>11,446,226</u>	<u>1,561,186</u>	<u>550,092</u>	<u>16,258,483</u>
Pasivos financieros:							
Financiamientos recibidos	45,966	394,287	1,440,609	5,261,988	-	-	7,142,850
Total descalce de interés	<u>1,115,443</u>	<u>(41,244)</u>	<u>(254,082)</u>	<u>6,184,238</u>	<u>1,561,186</u>	<u>550,092</u>	<u>9,115,633</u>
 2012							
Activos financieros:							
Efectivo y depósitos en bancos	300,172	1,000,000	-	-	-	140,755	1,440,927
Préstamos por cobrar	84,594	77,807	740,451	11,046,363	1,066,022	-	13,015,237
Total de activos financieros	<u>384,766</u>	<u>1,077,807</u>	<u>740,451</u>	<u>11,046,363</u>	<u>1,066,022</u>	<u>140,755</u>	<u>14,456,164</u>
Pasivos financieros:							
Financiamientos recibidos	22,770	236,685	1,500,223	3,789,828	-	-	5,549,506
Deuda convertible	-	-	-	2,350,000	-	-	2,350,000
Total de pasivos financieros	<u>22,770</u>	<u>236,685</u>	<u>1,500,223</u>	<u>6,139,828</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,899,506</u>
Total descalce de interés	<u>361,996</u>	<u>841,122</u>	<u>(759,772)</u>	<u>4,906,535</u>	<u>1,066,022</u>	<u>140,755</u>	<u>6,556,658</u>

Central Empresarial Solidaria, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

b) Riesgo de crédito

El activo financiero que potencialmente presenta mayor riesgo para la Compañía, son los préstamos por cobrar.

Por sus operaciones de otorgamiento de créditos la Compañía está expuesta a posibles pérdidas como consecuencia de que un deudor incumpla sus obligaciones. También se concibe este riesgo como un deterioro en la calidad crediticia del deudor, del colateral y de la garantía.

La Compañía tiene establecidos procedimientos administrativos para administrar esta exposición al riesgo de crédito, que se resumen a continuación:

- Formulación de políticas de crédito que son revisadas y ajustadas periódicamente. Estas políticas están debidamente documentadas y, la Junta Directiva vigila permanentemente el cumplimiento de dichas políticas.
- Diversificación de las actividades a financiar y limitación de la concentraciones.
- Establecimiento de límites máximos de préstamos a otorgar.
- Apertura de nuevas sucursales para desconcentrar el riesgo por región.
- Exigencia de colaterales y garantías suficientes en calidad y cantidad reales y personales, así como con la garantía del Gobierno, a través de AMPYME, para la mayoría de los casos, excepto para los préstamos de consumo a empleados y jubilados, los cuales se discontinuaron a partir del 2011.
- Evaluaciones permanentes de los riesgos mediante el monitoreo constante de la clasificación de los créditos.
- Plan de incentivos al personal basado, entre otros parámetros, la calidad de la cartera de préstamo.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones. La Compañía mitiga este riesgo mediante el uso de herramientas de planificación financiera que le permiten observar oportunamente sus necesidades de liquidez. Sin embargo, el riesgo de liquidez de la Compañía está mitigado, porque sus pasivos financieros están concentrados con partes relacionadas quienes tienen la disposición de otorgar recursos adicionales en caso necesario.

d) Riesgo Operativo

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Compañía, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

Central Empresarial Solidaria, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

El objetivo de la Compañía es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de la Compañía.

La Compañía ha establecido una política de gestión y administración integral de riesgos aprobada por la Junta Directiva. El Comité Operativo mide el riesgo de liquidez, mercado, crédito y operacional.

La estructura de Administración del Riesgo Operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las Unidades de Negocios y Servicios de la Compañía asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y gerenciar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

e) Administración del riesgo de capital

La ley que regula las Empresas financieras en Panamá establece un requerimiento de capital mínimo pagado de B/.500,000. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene en capital emitido y en circulación B/.6,547,660 (2012: B/.3,750,000).

4. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración de la Compañía ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado de situación financiera:

- Depósitos en bancos
El valor en libros de los depósitos en bancos se aproxima al valor razonable por su liquidez y por ser cuentas a la vista.
- Préstamos por cobrar
La cartera de préstamos por cobrar se presenta neta de provisión para préstamos incobrables. En adición, la Compañía mantiene préstamos por cobrar cuya tasa de interés se aproximan a la tasa de interés prevaleciente en el mercado, para préstamos con términos y condiciones similares, por lo que su valor en libros se asemeja a su valor razonable.
- Financiamientos recibidos
El valor en libros de los financiamientos recibidos a corto plazo se aproxima a su valor razonable debido a su pronto vencimiento, para los financiamientos a largo plazo el valor razonable es determinado en base a los flujos futuros a valor presente.

Central Empresarial Solidaria, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

- Deuda convertible

La medición contable inicial de un instrumento financiero compuesto se distribuye entre sus componentes de pasivo y de patrimonio, se asignará al instrumento de patrimonio el importe residual que se obtenga después de deducir, del valor razonable del instrumento en su conjunto, el importe que se haya determinado por separado para el componente pasivo.

La deuda convertible fue registrada a valor razonable, intereses, pérdidas y ganancias relacionados con el componente de pasivo de los instrumentos financieros convertibles son reconocidos en ganancias y pérdidas.

El valor en libros de los principales activos y pasivos financieros que no se presentan a su valor razonable en el estado de situación financiera de la Compañía se resume a continuación:

	2013		2012	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	1,848,390	1,848,390	1,438,927	1,438,927
Préstamos por cobrar neto	13,531,777	13,861,637	12,315,332	12,684,791
Total de activos financieros	15,380,167	15,710,027	13,754,259	14,123,718
Pasivos financieros:				
Financiamiento recibido - accionista	3,871,794	3,853,611	3,375,000	3,351,934
Financiamiento recibido - otras entidades financieras	3,271,056	3,254,093	2,174,506	2,070,183
Deuda convertible	-	-	2,350,000	2,350,000
Total de pasivos financieros	7,142,850	7,107,704	7,899,506	7,772,117

Central Empresarial Solidaria, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

5. Uso de juicios y estimados

La Administración de la Compañía efectúa estimaciones y utiliza supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos, dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Pérdidas por Deterioro sobre Préstamos:

La Compañía, revisa periódicamente su cartera de préstamos para evaluar el deterioro. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de ganancias o pérdidas, la Compañía efectúa un análisis de la morosidad de la cartera de préstamos y registra las provisiones conforme los porcentajes de pérdidas establecidas en las políticas aprobadas por la Junta Directiva.

Vida útil de mobiliario, equipos y mejoras

El mobiliario, equipos y mejoras son depreciados o amortizados sobre sus vidas útiles. Las vidas útiles se basan en las estimaciones de la Gerencia sobre el período en que los activos generarán ingresos, los cuales son revisados periódicamente para ajustarlos apropiadamente. Los cambios en las estimaciones pueden resultar en ajustes significativos en los montos presentados y los montos reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas en períodos específicos

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía ha incurrido en saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se presentan a continuación:

	2013	2012
Saldo con parte relacionada		
Activos:		
Cuentas por cobrar, compañía relacionada	-	58
Pasivos:		
Financiamiento recibido, accionistas	3,871,794	3,375,000
Otros pasivos	-	1,050
Transacciones con partes relacionadas		
Gastos:		
Gastos de intereses	252,305	110,566
Comisiones pagadas	-	10,000
Contrato de gestión	733,052	505,083

Central Empresarial Solidaria, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

7. Efectivo y depósitos en banco

El efectivo y depósitos en bancos se detallan a continuación:

	2013	2012
Efectivo	2,250	2,000
Depósitos a la vista en bancos	1,548,390	438,927
Depósitos a plazo fijo	300,000	1,000,000
	<u>1,850,640</u>	<u>1,440,927</u>

De los depósitos a la vista por B/.1,548,390, el monto de B/1,000,548 corresponde a cuentas de ahorro que devengaron un interés promedio al 0.73% y los depósitos a plazo por B/.300,000 devengaban un interés promedio al 1% y con fecha de vencimiento 3 de Marzo de 2014, (2012: De los depósitos a la vista por B/.438,927, el monto de B/.300,172 corresponde a cuentas de ahorro que devengaron un interés promedio al 1.75% y los depósitos a plazo por B/.1,000,000 devengaban un interés promedio al 1.75% y con fecha de vencimiento el 18 de marzo de 2013).

8. Préstamos por cobrar, neto

La cartera de préstamos por cobrar se detalla a continuación:

	2013	2012
Consumo	582,109	911,834
Comercial	13,825,734	12,103,403
	<u>14,407,843</u>	<u>13,015,237</u>
Menos:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	711,554	621,889
Intereses descontados no ganados	164,512	78,016
Total de préstamos por cobrar, neto	<u>13,531,777</u>	<u>12,315,332</u>

La cartera de préstamos mantiene tasa de interés anual entre 17% y 35% (2012: entre 16% y 24%).

Los saldos de préstamos reestructurados incluidos en el total de la cartera de préstamos era de B/.80,994 (2012: B/.35,203).

Central Empresarial Solidaria, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

El movimiento de la provisión para posibles préstamos incobrables se detalla a continuación:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	621,889	427,813
Provisión en el año	344,148	579,751
Castigos durante el año	(254,483)	(385,675)
Saldo al final del año	<u>711,554</u>	<u>621,889</u>

La antigüedad de los préstamos se resume de la siguiente forma:

	2013	2012
Corriente	9,660,085	8,030,935
De 1 a 30 días	3,967,569	4,198,482
De 31 a 60 días	191,004	278,672
De 61 a 90 días	36,929	51,931
De 91 a 180 días	98,595	181,431
Más de 181 días	453,661	273,786
Total	<u>14,407,843</u>	<u>13,015,237</u>

Los préstamos por vencimientos se resumen a continuación:

	2013	2012
Hasta 60 días	375,386	50,305
De 61 a 90 días	280,224	24,111
De 91 a 180 días	1,368,992	136,008
De 181 a 360 días	2,606,035	632,738
Más de 361 días	9,001,931	12,112,386
Vencidos	775,275	59,689
Total	<u>14,407,843</u>	<u>13,015,237</u>

9. Plusvalía

El 1 de enero de 2010, la Compañía compró la cartera de préstamos de FINCOLAC, S. A., por un monto de B/.3,419,954. Esta adquisición generó una plusvalía de B/.261,627.

Central Empresarial Solidaria, S. A.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 (Cifras en Balboas)

El movimiento de la plusvalía se resume a continuación:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	96,585	140,894
Disminución	(25,338)	(44,309)
Saldo al final del año	<u>71,247</u>	<u>96,585</u>

10. Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada

Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada se detallan a continuación:

	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ajustes y reclasificaciones	Saldo al final del año
2013				
Costo:				
Mejoras a la propiedad arrendada	91,730	20,384	-	112,114
Equipo de oficina	79,827	5,590	-	85,417
Equipo y sistema de cómputo	206,886	42,535	-	249,421
Equipo rodante	46,985	45,411	-	92,396
Muebles y enseres	97,812	6,866	-	104,678
	<u>523,240</u>	<u>120,786</u>	<u>-</u>	<u>644,026</u>
Depreciación y amortización acumulada				
Mejoras a la propiedad arrendada	25,250	22,488	-	47,738
Equipo de oficina	11,400	14,284	-	25,684
Equipo y sistema de cómputo	139,103	47,318	-	186,421
Equipo rodante	16,094	13,030	-	29,124
Muebles y enseres	26,405	22,842	-	49,247
	<u>218,252</u>	<u>119,962</u>	<u>-</u>	<u>338,214</u>
Valor neto	<u>304,988</u>	<u>824</u>	<u>-</u>	<u>305,812</u>
2012				
Costo	256,552	284,323	(17,635)	523,240
Depreciación y amortización acumulada	108,584	109,668	-	218,252
Valor neto	<u>147,968</u>	<u>174,655</u>	<u>(17,635)</u>	<u>304,988</u>

Central Empresarial Solidaria, S. A.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 (Cifras en Balboas)

11. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	2013	2012
Fondo de cesantía	36,686	36,452
Depósitos en garantía	18,392	11,675
Bienes adjudicados	16,038	44,222
Adelanto a empleados	5,840	2,631
Documentos y cuentas por cobrar	2,552	87,684
Otras cuentas por cobrar	17,831	89,308
	<u>97,339</u>	<u>271,982</u>

12. Financiamiento recibido de accionistas

El financiamiento recibido de accionistas se detalla a continuación:

	2013	2012
Développement International Desjardins (DID)		
Préstamo con una tasa de interés del 5.25% anual más libor a seis meses con vencimiento el 30 de junio de 2016.	1,538,462	1,375,000
COLAC, S. A.		
Préstamo bajo el programa Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá (FIDEMICRO) con una tasa de interés del 5.75% anual con 20 amortizaciones trimestrales a capital e intereses y vencimiento el 7 de octubre de 2018.	1,000,000	-
Préstamo con una tasa de interés del 7% anual a treinta y seis meses con vencimiento el 28 de septiembre de 2015.	666,666	1,000,000
Préstamo con una tasa de interés del 7% anual más libor a treinta y seis meses con vencimiento el 7 de diciembre de 2015.	666,666	1,000,000
	<u>3,871,794</u>	<u>3,375,000</u>

Central Empresarial Solidaria, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

13. Financiamiento recibido de otras entidades financieras

El financiamiento recibido de otras entidades financieras se detalla a continuación:

	2013	2012
Blueorchad Finance, S. A.		
Préstamo con una tasa de interés del 7.5% neto anual con vencimiento el 15 de junio de 2013, sin garantía.	-	500,000
Icaza Trust Corporate (FINDEC)		
Préstamo con una tasa de interés del 3.74% anual con 20 amortizaciones trimestrales a capital e intereses y vencimiento el 9 de mayo de 2016, sin garantía.	261,802	359,815
Préstamo con una tasa de interés del 3.74% anual con 20 amortizaciones trimestrales a capital e intereses y vencimiento el 29 de junio de 2016, sin garantía.	261,832	359,864
Préstamo con una tasa de interés del 4.19% anual con 20 amortizaciones trimestrales a capital e intereses y vencimiento el 7 de octubre de 2017, sin garantía.	384,702	477,413
Préstamo con una tasa de interés del 4.19% anual con 20 amortizaciones trimestrales a capital e intereses y vencimiento el 15 de agosto de 2017, sin garantía.	384,699	477,414
Préstamo con una tasa de interés del 5.30% anual con 20 amortizaciones trimestrales a capital e intereses y vencimiento el 3 de julio de 2018, sin garantía.	478,021	-
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)		
Préstamo con una tasa de interés del 7.35% anual con 8 amortizaciones semestrales a capital e intereses y vencimiento el 10 de agosto de 2017, sin garantía.	1,500,000	-
	<u>3,271,056</u>	<u>2,174,506</u>

Central Empresarial Solidaria, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013
(Cifras en Balboas)

14. Otros pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	2013	2012
Vacaciones	58,567	47,787
Prestaciones laborales	30,399	20,946
Cuentas por pagar AMPYME	29,104	42,043
Cuentas por pagar	19,084	61,630
Remuneración incentiva al personal	9,635	5,667
Décimo tercer mes	2,805	2,835
Multas y recargos	-	386,226
Otros	83,134	38,873
	<u>232,728</u>	<u>606,007</u>

15. Capital en acciones

El capital en acciones se detalla a continuación:

	2013	2012
Acciones comunes con valor nominal de B/.10 cada una; autorizadas, emitidas y en circulación 654,766 acciones.	<u>6,547,660</u>	<u>3,750,000</u>

Mediante Resolución de Accionistas fechada con 27 de septiembre de 2013, se acordó y aprobó entre los accionistas la conversión de la deuda convertible por B/.2,350,000 y los dividendos generados hasta esa fecha netos de impuestos y recargos por B/.447,660 a acciones comunes.

16. Impuestos

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2013, de acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes.