

**Instituto de Gobierno
Corporativo - Panamá**

**Informe de los Auditores
Independientes**

y

**Estados Financieros
31 de diciembre de 2011**

Instituto de Gobierno Corporativo - Panamá

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	I - II
<hr/>	
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Ingresos y Egresos	2
Estado de Excedente (Déficit) Acumulado	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 15

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva
Instituto de Gobierno Corporativo - Panamá
Panamá, República de Panamá

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Instituto de Gobierno Corporativo - Panamá que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y el estado de ingresos y egresos, de excedente (déficit) acumulado y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables 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 acuerdo 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 errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por la entidad de los estados financieros, 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 hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.



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

A la Junta Directiva
Instituto de Gobierno Corporativo - Panamá
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.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Instituto de Gobierno Corporativo - Panamá al 31 de diciembre de 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

BDO

11 de Abril de 2012
Panamá, República de Panamá.

Instituto de Gobierno Corporativo - Panamá

Estado de Situación Financiera Al 31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

ACTIVOS	2011	2010
Activos corrientes:		
Efectivo (Nota 4)	44,695	29,777
Cuentas por cobrar (Nota 5)	-	225
Total de activos corrientes	<u>44,695</u>	<u>30,002</u>
Mobiliario y equipo, neto (Nota 6)	4,126	2,534
Total de activos	<u>48,821</u>	<u>32,536</u>
<u>PASIVOS Y EXCEDENTE (DÉFICIT) ACUMULADO</u>		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar	-	418
Gastos acumulados por pagar	169	-
Membresías recibidas por adelantado (Nota 7)	27,950	34,699
Total pasivos corrientes	<u>28,119</u>	<u>35,117</u>
Excedente (déficit) acumulado:		
Excedente (déficit)	20,702	(2,581)
Total pasivos y excedente (déficit) acumulado	<u>48,821</u>	<u>32,536</u>

Las notas en las páginas 5 a 15
son parte integral de estos estados financieros.

Instituto de Gobierno Corporativo - Panamá

Estado de Ingresos y Egresos

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos		
Membresías (Nota 7)	29,739	15,693
Donaciones recibidas (Nota 8)	25,400	40,100
Seminarios (Nota 9)	20,375	11,960
Otros ingresos	-	76
Total de ingresos	<u>75,514</u>	<u>67,829</u>
Costo y egresos		
Costo de eventos	9,619	6,858
Egresos generales y administrativos (Nota 11)	42,095	36,655
Depreciación (Nota 6)	517	556
Total de costo y egresos	<u>52,231</u>	<u>44,069</u>
Excedente de ingresos sobre egresos	<u>23,283</u>	<u>23,760</u>

Las notas en las páginas 5 a 15
son parte integral de estos estados financieros.

Instituto de Gobierno Corporativo - Panamá

**Estado de Excedente (Déficit) Acumulado
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011**

(Cifras en Balboas)

	Total de excedente (déficit) acumulado
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>(26,341)</u>
Excedente de ingresos sobre egresos - 2010	<u>23,760</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>(2,581)</u>
Excedente de ingresos sobre egresos - 2011	<u>23,283</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>20,702</u>

*Las notas en las páginas 5 a 15
son parte integral de estos estados financieros.*

Instituto de Gobierno Corporativo - Panamá

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre 2011

(Cifras en Balboas)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Excedente de ingresos sobre egresos	23,283	23,760
Ajustes para conciliar el excedente de ingresos sobre egresos con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación (Nota 6)	517	556
Amortización membresías recibidas por adelantado (Nota 8)	-	(15,693)
Membresías reconocidas como donación (Nota 9)	-	(10,350)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	225	(225)
Disminución en gastos pagado por adelantado	-	2,870
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(418)	78
(Disminución) aumento en gastos acumulados por pagar	169	-
(Disminución) aumento en membresías recibidas por adelantado	(6,749)	9,703
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>17,027</u>	<u>10,699</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Efectivo neto usado en actividades de inversión para la adquisición de activos fijos	<u>(2,109)</u>	<u>(1,105)</u>
Aumento neto del efectivo	14,918	9,594
Efectivo al inicio del año	29,777	20,183
Efectivo al final del año (Nota 4)	<u>44,695</u>	<u>29,777</u>

Las notas en las páginas 5 a 15
son parte integral de estos estados financieros.

Instituto de Gobierno Corporativo - Panamá

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

1. Organización

El Instituto de Gobierno Corporativo - Panamá (en adelante el Instituto) es una entidad dedicada a la capacitación, diseminación e investigación en relación con Gobierno Corporativo. Está constituida con personalidad jurídica propia y sin fines de lucro y se rige por sus estatutos y por las normas que establezcan sus órganos directivos.

El Instituto fue constituido conforme a las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública N°10,292 del 23 de julio de 2009 e inicio actividades pre- constitutivas en abril de 2008.

Las oficinas principales del Instituto se encuentran ubicadas en Vía Ricardo J. Alfaro, edificio de Postgrado, Universidad Santa María La Antigua, oficina 119.

La Junta Directiva del Instituto estaba conformada por las siguientes personas:

Presidente	Irvin A. Halman
Vicepresidente	Roberto Moreno
Tesorero	Alberto Diamond
Sub-Tesorero	Temistocles Rosas
Secretario	Diego Eleta
Sub-Secretaria	Julieta Rodríguez
Fiscal	David Jiménez

Operaciones

El Instituto tiene como objetivo la capacitación, investigación y divulgación a nivel nacional sobre los principios y buenas prácticas de Gobierno Corporativo. Para lograr estos objetivos, el Instituto realiza las actividades correspondientes a través de foros, seminarios, encuestas y comunicados, entre otras; y es el representante nacional ante una red coordinada a nivel regional de institutos similares en los países de la región latinoamericana con vínculos a organizaciones internacionales reconocidas en la materia.

Instituto de Gobierno Corporativo - Panamá

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

Autorización para la emisión de los estados financieros

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el señor Irvin A. Halman, actual Presidente de la Junta Directiva del Instituto en coordinación y con la aprobación de la Junta Directiva el 11 de abril de 2012.

2. Resumen de las políticas de contabilidad más importantes

Las principales políticas de contabilidad adoptadas para la preparación de estos estados financieros se presentan a continuación.

Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico excepto por los valores registrados a su valor razonable.

Los estados financieros del Instituto han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Efectivo

Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, el Instituto considera, todas las cuentas de efectivo, que no tienen restricciones para su utilización o no están pignoradas.

Activos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores a valor razonable con cambios en resultados y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial.

Instituto de Gobierno Corporativo - Panamá

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se originan principalmente de la venta de bienes o servicios y son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión, y son subsecuentemente llevados al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos una provisión para deterioro.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Instituto

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

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.

Mobiliario y equipo, neto

El mobiliario y equipo, están contabilizados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes son capitalizadas. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni prolongan su vida útil, son contabilizados a gastos de operaciones en la medida que se incurren.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en los siguientes años de vida útil estimada:

Activos

Mobiliario y equipo

Vida útil estimada
en años

5

Instituto de Gobierno Corporativo - Panamá

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

Membresías recibidas por adelantado

El Instituto reconoce como membresías recibidas por adelantado, los excedentes recibidos anualmente entre las cuotas de los miembros y el efectivo recibido. Estas membresías recibidas por adelantado serán amortizadas y reconocidas como ingresos en la medida en que se devenguen.

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 (US\$) de los Estados Unidos de América.

Deterioro de activos

A cada fecha del estado de situación financiera, el Instituto revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existe alguna indicación de que esos activos hayan sufrido una 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, si existiera alguna. Donde no sea posible estimar el valor recuperable de un activo individual, el Instituto estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo al cual pertenece el activo.

Si el valor recuperable de un activo se estima que será menor que su valor en libros, el valor en libros del activo es reducido a su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas inmediatamente en el estado de ingresos y egresos.

Instituto de Gobierno Corporativo - Panamá

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

Reconocimiento de ingresos

Membresías

El Instituto reconoce los ingresos por membresías de asociados sobre la base de acumulado o devengado. Las membresías de asociados cobradas por anticipado se presentan bajo el rubro de Membresías Recibidas por Adelantado y se reconocen como ingresos en el período al que las cuotas pertenecen en la medida en que se devenguen.

Donaciones

Las donaciones son reconocidas cuando se reciben, o cuando la obligación contractual del donante es exigible.

Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en el estado de situación financiera del Instituto, cuando éstos se han convertido en parte obligada contractual del instrumento.

- Depósitos a la vista - Los depósitos a la vista se presentan a su valor en libros, el cual se aproxima a su valor razonable debido a su naturaleza a corto plazo.
- Cuentas por pagar - Las cuentas por pagar se presentan al costo.

3. Estimaciones contables críticas y juicios

El Instituto realiza ciertas estimaciones y supuestos con relación al futuro. Los estimados y juicios son continuamente evaluados en base a la experiencia histórica y otros factores incluyendo las expectativas de eventos futuros que se crean sean razonables bajo las circunstancias. En el futuro, la experiencia real puede diferir de los estimados y supuestos. Los estimados y supuestos que involucran un riesgo significativo de causar ajustes materiales a los montos registrados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal se discuten abajo.

Instituto de Gobierno Corporativo - Panamá

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

El mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo es amortizado o depreciado sobre su vida útil. La vida útil se basa 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 ingresos y egresos en períodos específicos.

4. Efectivo

Los saldos en efectivo se presentaban así:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
En caja	150	150
En bancos - a la vista	44,545	29,627
	<u>44,695</u>	<u>29,777</u>

5. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar presentaban el siguiente saldo:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Miembros	<u>-</u>	<u>225</u>

Instituto de Gobierno Corporativo - Panamá

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

6. Mobiliario y equipo, neto

El mobiliario y equipo, se conformaba como sigue:

	2011		
	Al inicio del año	Adiciones	Al final del año
Costo:			
Mobiliario y enseres	1,158	-	1,158
Equipo de Oficina e Inform.	2,065	1,459	3,524
Programas de Info-Admin	466	650	1,116
	<u>3,689</u>	<u>2,109</u>	<u>5,798</u>
Depreciación acumulada:			
Mobiliario y enseres	(502)	(232)	(734)
Equipo de Oficina e Inform.	(541)	(235)	(776)
Programas de Info-Admin	(112)	(50)	(162)
	<u>(1,155)</u>	<u>(517)</u>	<u>(1,672)</u>
Costo neto	<u>2,534</u>	<u>1,592</u>	<u>4,126</u>
	2010		
	Al inicio del año	Adiciones	Al final del año
Costo	2,584	1,105	3,689
Depreciación acumulada	(599)	(556)	(1,155)
Costo neto	<u>1,985</u>	<u>549</u>	<u>2,534</u>

Instituto de Gobierno Corporativo - Panamá

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

7. Membresías recibidas por adelantado

Las membresías recibidas por adelantado se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Grupo Mundial Tenedora, S. A.	7,850	8,450
Ernst & Young	2,950	3,550
Corporación La Prensa, S. A.	2,900	3,500
Pacific Credit Rating	2,900	3,500
Bolsa de Valores de Panamá, S. A.	2,900	3,500
Assa Compañía de Seguros, S. A.	2,850	3,450
Cámara de Comercio e Industrias	2,850	3,450
Banco General, S. A.	2,750	3,350
Otros menores de B/.1,000	-	1,949
	<u>27,950</u>	<u>34,699</u>

El movimiento de las membresías recibidas por adelantado se presenta como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	34,699	51,040
Membresías recibidas en el período	-	9,702
Amortización membresías recibidas por adelantado	(6,749)	(15,693)
Aportes recibidos por donación	-	(10,350)
Saldo al final del año	<u>27,950</u>	<u>34,699</u>

Instituto de Gobierno Corporativo - Panamá

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

8. Donaciones recibidas

El Instituto recibió donaciones en efectivo y especie los cuales se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Servicios recibidos:</i>		
BDO Audit	3,150	3,150
<i>En efectivo:</i>		
Deloitte	4,000	5,000
Comisión Nacional de Valores	-	4,400
Banco Nacional	-	4,400
Inadeh	10,000	-
Ernst & Young	2,500	-
KPMG	3,000	-
De Levante y Asociados	750	-
Empresas Melo, S. A.	-	4,400
Cooperativa de Profesionales	-	4,400
Fidanque Hermanos, S. A.	500	2,500
Superintendencia de Bancos	1,500	1,500
	<u>22,250</u>	<u>26,600</u>
<i>Aportes por membresía:</i>		
Deloitte	-	3,550
KPMG	-	3,450
Fidanque Hermanos	-	3,350
	<u>-</u>	<u>10,350</u>
	<u>25,400</u>	<u>40,100</u>

Instituto de Gobierno Corporativo - Panamá

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

9. Seminarios

Los ingresos recibidos en concepto de seminarios dictados, se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
El comité de auditoría, auditorías internas y externas como parte de la estructura Gobierno Corporativo	<u>20,375</u>	<u>11,960</u>

10. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se presentan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de publicidad:		
Corporación La Prensa, S. A.	<u>-</u>	<u>3,130</u>

Instituto de Gobierno Corporativo - Panamá

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

11. Egresos generales y administrativos

Los egresos generales y administrativos se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Salarios	17,688	14,611
Honorarios profesionales	7,809	5,177
Atención de Junta Directiva	2,944	1,589
Prestaciones laborales	2,722	2,312
Útiles de oficina e impresos	2,247	-
XIII Mes	1,497	-
Prima de producción	1,404	-
Gasto de transporte	1,339	1,365
Servicios de telecomunicación	1,254	1,621
Hospedaje / viaje	797	-
Viáticos	623	-
Impuestos	392	212
Prima de antigüedad	361	-
Gastos de oficina	334	791
Servicios especiales	297	2,040
Cargos bancarios	262	227
Gastos Varios	125	-
Alquiler	-	4,744
Identidad corporativa	-	1,492
Bonos	-	474
	<u>42,095</u>	<u>36,655</u>