

**Estados Financieros Auditados**

**Cooperativa de Servicios Múltiples  
El Educador Veragüense, R. L.  
(COOPEVE, R. L.)  
(Veraguas, República de Panamá)**

Año terminado el 31 de diciembre de 2018  
Con Informe de Auditores Independiente



**COOPEVE, R.L.**

# Contenido

	Página
Informe de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de excedente neto de ingresos sobre egresos	4
Estado de cambios en el patrimonio de asociados y reservas	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 30

# H & M CONSULTORES

**Audidores – Contadores Públicos Autorizados**

Edificio SFC, Piso 25 oficina 25 Grupo HM , calle 54 Obarrio, Telefax 387-3852- aptdo. 0835-00576

## Informe de los auditores independientes

A la Junta de Directores y Junta de Vigilancia

**Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veraguense, R. L.  
(COPEVE, R. L.)**

(Veraguas, República de Panamá)

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veraguense, R. L. (COPEVE, R. L.)**, los cuales comprenden el estado de la situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados conexos de excedentes netos de ingresos sobre egresos; cambios en el patrimonio de asociados y reservas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; un resumen de las políticas más significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las prácticas contables para las entidades cooperativas en Panamá aceptadas por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACCOOP) y otras políticas contables, tal como se describen en la nota 2 de los estados financieros, y del control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores significativos, 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. Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraudes o errores. En la realización de estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Cooperativa, a fin de que el diseño de procedimientos de auditoría sea apropiado a las circunstancias; pero no para el propósito de expresar una opinión de la efectividad de los controles internos de la Cooperativa. Una auditoría también incluye una evaluación del uso apropiado de los principios contables usados y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, tanto como una verificación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto.

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

Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L.  
(COOPEVE, R. L.)  
(Veraguas, República de Panamá)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L. (COOPEVE, R. L.)** al 31 de diciembre de 2018, los excedentes netos de ingresos sobre egresos y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con prácticas contables para las entidades cooperativa en Panamá aceptadas por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACCOOP), Normas emitidas por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACCOOP) y otras políticas contables, tal como se describen en la nota 2 de los estados financieros.

### *Otros*

Tal como se describe en la nota 2, estos estados financieros fueron preparados sobre la base de las prácticas contables para las entidades cooperativas en Panamá aceptadas por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACCOOP). Los estados financieros antes mencionados fueron preparados conforme a principios y prácticas contables para las entidades cooperativas en la República de Panamá, los cuales pueden diferir en algunos aspectos importantes, con estados financieros preparados conforme a Normas Internacionales de Información Financiera, normas vigentes en la República de Panamá. Consecuentemente, sólo aquellos que estén familiarizados con los principios y prácticas contables para las entidades Cooperativas aceptadas por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACCOOP) en la República de Panamá, deberían hacer uso de estos estados financieros

H & M Consultores



Andrew K.. Ramsay W.  
CPA - 6246

23 de enero de 2019  
Panamá, República de Panamá

## Estado de situación financiera

### 31 de diciembre de 2018

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>		<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activos</b>				<b>Pasivos y patrimonio de los asociados y reservas</b>			
Efectivo	B/.	<b>14,481,084</b>	17,543,868	Depósitos recibidos:			
Depósitos en bancos a plazo fijo		<b>13,789,600</b>	12,682,600	A plazo fijo	B/.	<b>79,622,557</b>	80,374,938
				De ahorro		<b>53,662,381</b>	51,254,540
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	3	<b>28,270,684</b>	30,226,468	Total de depósitos recibidos	8 y 13	<b>133,284,938</b>	131,629,478
Préstamos y cuentas por cobrar, neto	4 y 13	<b>155,184,475</b>	149,897,216	Intereses acumulados por pagar		<b>76,811</b>	72,499
Gastos anticipados		<b>138,569</b>	208,059	Cuentas y gastos acumulados por pagar		<b>1,370,616</b>	1,499,163
Inversiones al vencimiento, neto	5	<b>1,750,221</b>	1,961,992	Ingresos diferidos		<b>3,294,704</b>	2,802,875
Propiedades, mejoras, mobiliario y equipos, neto	6	<b>20,220,387</b>	19,048,545	Reservas varias	9	<b>4,284,119</b>	3,819,408
Propiedades para desarrollo, neto	7	<b>406,924</b>	406,311	Prima de antigüedad e indemnización acumuladas / fondo de cesantía	10	<b>539,706</b>	491,937
Deudores varios y otros activos, neto		<b>20,000</b>	19,580	<b>Total de pasivos</b>		<b>142,850,894</b>	140,315,360
Depósitos en garantía		<b>125,859</b>	125,859	<b>Compromisos y contingencias</b>	19 y 20	-	-
Fondo de cesantía	10	<b>614,800</b>	857,490	<b>Patrimonio de los asociados y reservas</b>			
		<b>178,461,235</b>	172,525,052	Aportaciones	11 y 13	<b>45,456,512</b>	43,789,072
				Reservas legales		<b>4,615,715</b>	4,327,835
				Excedente no distribuido		<b>1,730,969</b>	1,568,301
				Otras reservas patrimoniales	12	<b>7,616,155</b>	8,076,189
				Superávit por revaluación de bienes inmuebles	6	<b>4,461,674</b>	4,674,763
				<b>Total del patrimonio de los asociados y reservas</b>		<b>63,881,025</b>	62,436,160
<b>Total de activos</b>	B/.	<b>206,731,919</b>	<b>202,751,520</b>	<b>Total de pasivos y patrimonio de los asociados y reservas</b>	B/.	<b>206,731,919</b>	<b>202,751,520</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

# Estado de excedente neto de ingresos sobre egresos

## Año terminado el 31 de diciembre de 2018

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Ingresos:</b>			
Intereses ganados:			
Sobre préstamos	13 B/.	15,366,701	14,809,756
Depósitos a plazo y ahorros		<u>842,339</u>	<u>886,871</u>
<b>Total de intereses ganados</b>		<b>16,209,040</b>	<b>15,696,627</b>
<b>Gastos financieros:</b>			
Intereses pagados sobre depósitos	13 y 17	<u>5,119,993</u>	<u>5,284,809</u>
<b>Total de intereses pagados</b>		<b>5,119,993</b>	<b>5,284,809</b>
<b>Total de intereses y comisiones ganados, neto</b>		<b>11,089,047</b>	<b>10,411,818</b>
<b>Otros ingresos:</b>			
Alquileres ganados		1,758,555	1,687,072
Dividendos sobre otras inversiones		33,940	33,535
Cargo no fiador		231,886	310,874
Otros ingresos	14	<u>705,267</u>	<u>947,849</u>
		<b>2,729,648</b>	<b>2,979,330</b>
<b>Total de ingresos de operaciones, neto</b>		<b>13,818,695</b>	<b>13,391,148</b>
<b>Gastos:</b>			
Salarios y otros gastos de personal	13 y 15	3,456,327	3,220,814
Generales y administrativos	16	7,577,400	7,566,183
Provisión para préstamos de dudosa recuperación	4	540,803	493,205
Depreciación y amortización	6	<u>1,183,425</u>	<u>1,174,783</u>
		<b>12,757,955</b>	<b>12,454,985</b>
<b>Excedente neto de ingresos sobre egresos antes de apropiaciones de fondos</b>		<b>1,060,740</b>	<b>936,163</b>
<b>Apropiación de Fondos:</b>			
Reserva patrimonial 10%		106,074	93,616
Fondo de previsión social 9.5%		100,770	88,935
Fondo de educación 10%		106,074	93,616
Fondo de integración .5%		5,304	4,681
Fondo IPACOOOP 5%		<u>53,037</u>	<u>46,809</u>
Total de apropiación de fondos		<b>371,259</b>	<b>327,657</b>
<b>Excedente neto de ingresos sobre egresos</b>	B/.	<b>689,481</b>	<b>608,506</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

# Estado de cambios en el patrimonio de asociados y reservas

**Año terminado el 31 de diciembre de 2018**

Notas

		Aportaciones	Reservas legales	Excedente no distribuido	Otras reservas patrimoniales	Superávit por revaluación de bienes inmuebles	Total de patrimonio
<b>Saldo al 1 de enero de 2017</b>	B/.	42,278,980	3,919,484	1,879,795	7,536,189	4,745,899	60,360,347
<b>Adiciones:</b>							
Aportaciones		2,955,436	-				2,955,436
Reservas legales		-	408,351				408,351
Excedente no distribuido		-		936,163			936,163
Otras reservas patrimoniales		-			540,000		540,000
Superávit por revaluación		-					-
<b>Disminuciones:</b>							
Aportaciones		(1,445,344)	-	-	-	-	(1,445,344)
Reservas legales		-	-	-	-	-	-
Excedente distribuido		-	-	(991,136)	-	-	(991,136)
Otras reservas patrimoniales		-	-	(276,167)	-	-	(276,167)
Apropiación de excedente		-	-	(51,490)	-	-	(51,490)
Superávit por revaluación		-	-	71,136	-	(71,136)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>		43,789,072	4,327,835	1,568,301	8,076,189	4,674,763	62,436,160
<b>Adiciones:</b>							
Aportaciones		3,000,938	-	-	-	-	3,000,938
Reservas legales		-	312,918	-	540,000	-	852,918
Excedente no distribuido		-	-	1,060,740	-	-	1,060,740
Otras reservas patrimoniales		-	-	-	-	-	-
Superávit por revaluación		-	-	-	-	(144,417)	(144,417)
<b>Disminuciones:</b>							
Aportaciones		(1,333,498)	-	-	-	-	(1,333,498)
Reservas legales		-	(25,038)	-	-	-	(25,038)
Excedente distribuido		-	-	(595,485)	-	-	(595,485)
Otras reservas patrimoniales		-	-	(312,918)	(1,000,034)	-	(1,312,952)
Apropiación de excedente		-	-	(58,341)	-	-	(58,341)
Superávit por revaluación		-	-	68,672	-	(68,672)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	B/.	<b>45,456,512</b>	<b>4,615,715</b>	<b>1,730,969</b>	<b>7,616,155</b>	<b>4,461,674</b>	<b>63,881,025</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

## Estado de flujos de efectivo

### Año terminado el 31 de diciembre de 2018

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Excedente de ingresos sobre egresos	B/.	689,481	608,506
Ajustes por:			
Provisión para préstamos de dudosa recuperación	4	540,803	493,205
Depreciación y amortización	6	1,183,425	1,174,783
Provisión para prima de antigüedad e indemnización		58,444	55,132
Intereses ganados		(16,209,040)	(15,696,627)
Gastos de intereses		5,119,993	5,284,809
Reservas varias		2,838,419	2,600,922
Apropiación de fondos		371,259	327,657
Otras reservas patrimoniales		540,000	540,000
<b>Resultado de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo</b>		<b>(4,867,216)</b>	<b>(4,611,613)</b>
Préstamos y cuentas por cobrar		(4,746,456)	(10,811,369)
Gastos anticipados		69,489	
Deudores varios y otros activos, neto		(420)	(2,252)
Depósitos en garantía		-	9,385
Cuentas y gastos acumulados por pagar		(128,547)	81,495
Reservas varias		(2,373,708)	(2,613,327)
Ingresos diferidos		491,828	752,763
Prima de antigüedad e indemnización acumuladas pagado		(10,675)	(57,536)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>		<b>(11,565,705)</b>	<b>(17,252,454)</b>
<b>Intereses pagados</b>		<b>(5,115,681)</b>	<b>(5,357,308)</b>
<b>Intereses cobrados</b>		<b>16,209,040</b>	<b>15,696,627</b>
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>		<b>(472,346)</b>	<b>(6,913,135)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Depósito a plazo fijo		(745,000)	7,446,400
Fondo de cesantía		242,690	(57,035)
Propiedades en desarrollo		(613)	(47,185)
Inversiones en valores disponibles para la venta		211,771	263,975
Adiciones de activos fijos	6	(2,544,766)	(704,136)
Descarte de activo fijo	6	189,500	13,921
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión</b>		<b>(2,835,918)</b>	<b>6,915,940</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Depósito a plazo fijo		(752,381)	(5,846,685)
Depósito de ahorros		2,407,841	2,586,923
Aportaciones		3,000,938	2,955,436
Retiro de aportaciones		(1,333,498)	(1,445,344)
Utilización de reservas legales		(1,000,034)	(536,589)
Excedentes distribuidos		(1,715,386)	(1,247,657)
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento</b>		<b>607,480</b>	<b>(3,533,916)</b>
Disminución neto en el efectivo		(2,700,784)	(3,531,111)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		26,276,468	29,807,579
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	B/.	23,575,684

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L.  
(COOPEVE, R. L.)

Notas a los Estados Financieros

**31 de diciembre de 2018**

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

---

1. Información general

**Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L. (COOPEVE, R. L.)** se constituyó mediante Escritura Pública N° 472 del 18 de noviembre de 1970 y su personería jurídica fue aprobada mediante Resolución N° 250 del Consejo Nacional de Cooperativas de la República de Panamá, fechada el 25 de noviembre de 1970. El 18 de agosto de 2004, la Cooperativa cambia su razón social de Cooperativa de Ahorros y Créditos El Educador Veragüense, R. L. a **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L. (COOPEVE, R. L.)** (en adelante la Cooperativa), según certificación N° 8260 / 2004 expedida por la Dirección de Registro de Cooperativas del Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACCOOP).

La Cooperativa se considera una institución de utilidad e interés social, y por lo tanto se acoge a la Ley 17 de 1 de mayo de 1997. Tiene como objetivo principal, estimular el desarrollo del espíritu cooperativo, fomentando el incremento en los ahorros entre sus asociados para la obtención de un mejor crédito. La Cooperativa provee a sus asociados además una amplia variedad de servicios financieros, servicios de salud, venta de lotes y viviendas, entre otros.

Los estados financieros de **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L. (COOPEVE, R. L.)** al 31 de diciembre de 2018, fueron autorizados para su emisión por el Presidente de la Junta de Directores – José de León y la Gerente General – Elvecia de De León, el 22 de enero de 2019.

Las oficinas de la Cooperativa están ubicadas en la Ciudad de Santiago, Avenida Manuel Celestino González, Provincia de Veraguas, República de Panamá.

2. Resumen de políticas importantes de contabilidad

**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de la **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L. (COOPEVE, R. L.)** han sido preparados de acuerdo con las prácticas contables para las entidades cooperativas en Panamá, aceptadas por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACCOOP) y estas prácticas contables difieren en algunos aspectos con las Normas Internacionales de Información Financiera. Sin embargo, para aquellos rubros cuyo tratamiento no se encuentra contemplado en las prácticas contables definidas por IPACCOOP, se aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las diferencias que se mantienen entre las prácticas contables aplicadas y las Normas Internacionales de Información Financiera se presentan principalmente en las inversiones que se registran a su costo de adquisición y no a su valor razonable y las aportaciones de los asociados que se presentan como capital en la sección de patrimonio de los asociados y reservas y no como pasivos financieros.

Los estados financieros de la **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L. (COOPEVE, R. L.)** han sido preparados de acuerdo con las prácticas contables para las entidades cooperativas en Panamá, aceptadas por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACCOOP) y la diferencia importante con las Normas Internacionales de Información Financiera son las Inversiones que se presentan a su costo de adquisición y las aportaciones que de los asociados que se presentan como capital y no como pasivo financieros.

### **Base de preparación**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por el valor del terreno y edificio que se presenta a su valor revaluado y están expresados en balboas (B/.), 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.

### **Estimaciones**

La preparación de los estados financieros de conformidad con las prácticas contables para las entidades cooperativas en Panamá, aceptadas por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACCOOP) requiere que la Gerencia de la Cooperativa efectúe un número de estimaciones y supuestos relacionados a la presentación de activos, pasivos y la revelación de pasivos contingentes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la provisión para préstamos, cuentas por cobrar, depreciación y amortización de activos fijos, prima de antigüedad y reservas legales.

### **Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para propósito del estado de flujo de efectivo, la Cooperativa considera como efectivo a los depósitos a plazo fijo y los equivalentes de efectivo con vencimiento a 3 meses o menos de la fecha respectiva del depósito.

### **Préstamos y reconocimiento de ingresos por intereses y manejo**

Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses devengados sobre aquellos préstamos vigentes son reconocidos como intereses del periodo en el estado de excedente neto de ingresos sobre egresos, contabilizados mensualmente bajo el método de acumulación con base al valor pendiente de cobro y las tasas de intereses pactadas. Una vez el préstamo cae en morosidad mayor a noventa (90) días, los intereses que este genera son registrados como una cuenta por cobrar contra una cuenta de ingresos diferidos en el estado de situación financiera. Los préstamos a corto plazo y de alta refinanciación se registran directamente al ingreso (automático, predoctoral, servicios médicos) los largo plazo si son registrados al diferido y mensualmente se registra la porción correspondiente al ingreso.

### **Provisión para préstamos de dudosa recuperación**

La Cooperativa determina en cada fecha del estado de situación financiera si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos. Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del préstamo.

Los préstamos son revisados de manera colectiva para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro y reconocer las pérdidas correspondientes.

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pago de los deudores de las cantidades adecuadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados, así como, morosidad de los saldos, fecha de vencimiento, la fuente de pago, el tipo de garantía real, el análisis de antigüedad, la capacidad de pago determinada por el conjunto de las rentas demostrables que perciba la persona.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

Los créditos se agrupan en cinco categorías, considerando su riesgo de cobro y las condiciones del préstamo, tomando en cuenta el saldo del préstamo menos el valor de las garantías reales existentes, los cuales son aplicados sobre el vencimiento de los créditos:

<b><u>Clasificación</u></b>	<b><u>Provisión mínima</u></b>
Normal	0%
Mención especial	2%
Subnormal	15%
Dudoso	50%
Irrecuperable	100%

Adicionalmente, la provisión se incrementa, producto de la aprobación de un 2% de los préstamos otorgados sin fiador, por el 0.5% de los cobros de préstamos de rápida recuperación (P.R.R). Todos los cargos adicionales a la provisión se realizan con cargos a los resultados de las operaciones corrientes.

**Inversiones en valores disponibles para la venta**

Incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de retenerlos por un periodo indefinido de tiempo a que se puedan vender en respuesta a las necesidades de liquidez, o a los cambios de las tasas de interés o precios de mercado de este tipo de acciones. Estas inversiones consisten básicamente en acciones y certificados de aportaciones y se presentan a su costo de adquisición ya que su valor de mercado no puede ser medido con fiabilidad por no haber un mercado activo para estos valores.

En caso de deterioro en valores de estas inversiones, se reconocería un gasto por deterioro que afectaría el resultado de las operaciones en el periodo en que ocurra el evento.

**Propiedades, mejoras, mobiliarios y equipos**

Están contabilizadas al costo menos la depreciación y amortización acumulada excepto los terrenos y edificios que se presentan a su valor revaluado, y se amortizan por el método de línea recta, en base a los siguientes años estimados de vida útil:

	<b><u>Vida útil</u></b>
Edificio	40 años
Mejoras a la propiedad	20 años
Mobiliario y equipo de oficina	5 - 14 años
Equipo rodante	6 años
Equipos de información	3 años

Las erogaciones substanciales por renovación y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimientos que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se carga a gastos de ventas, generales y administrativos.

El incremento en valor en libros del terreno y el edificio como consecuencia de la revaluación, se acredita directamente a una cuenta de superávit por revaluación dentro del patrimonio de los asociados. Las disminuciones por devaluación, se cargan contra el superávit por revaluación, en la medida que tal disminución no exceda el saldo de la citada cuenta de superávit por revaluación. Los excesos se cargarán a los excedentes del periodo. La última reevaluación fue realizada en el periodo 2015, y se planea realizar una cada cinco (5) años.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

---

**Deterioro de activos financieros**

A la fecha del estado de situación financiera, la Cooperativa evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y las pérdidas por deterioro son incurridas si, y sólo si, existen evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida) y que el evento (o eventos) de pérdida tiene un impacto en los flujos futuros estimados de efectivo del activo financiero o grupo de activo financiero que pueden ser estimados con fiabilidad.

La evidencia objetiva que un activo financiero o un grupo de activos financieros está en deterioro incluye la observación de los siguientes eventos de pérdida.

- Dificultad financiera significativa del emisor o deudor;
- Un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pago de intereses o principal;
- Por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario, se otorga al prestatario una concesión que no se hubiese considerado de otra manera;
- Es probable que el prestatario entrara en quiebra u otra reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras;
- Observación sobre la información que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aun ser identificada con los activos financieros individuales en el grupo.

La Cooperativa evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro para activos financieros que son individualmente significativos y colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un activo financiero evaluado individualmente, sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con características similares de riesgo de crédito y se evalúan colectivamente por el deterioro. Los activos que son evaluados individualmente por el deterioro y para los cuales una pérdida por deterioro existe o continua, no son incluidos en una evaluación colectiva por deterioro.

Cuando un préstamo es considerado incobrable se carga contra la provisión relacionada por deterioro del préstamo. Tales préstamos son dados de baja después de que todos los procedimientos necesarios han sido completados y el monto de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los préstamos previamente dados de baja y en proceso de cobros son reactivados, la cual se acreditan contra la reserva.

Si en un periodo subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada a un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada ajustando la cuenta de reserva. El monto de la reversión es reconocida en el estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos.

A la fecha del estado de situación financiera, se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros están deteriorados. En el caso de instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada del valor razonable de la inversión por debajo de su costo es considerado en la determinación del deterioro de los activos.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

---

Si cualesquiera de tales evidencias existe para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es medida como la diferencia entre el costo de adquisición y en valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del activo financiero previamente reconocida en ganancias o pérdidas la cual es removida del patrimonio y reconocida en el estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos.

Si en un periodo subsiguiente, el valor razonable de un instrumento financiero de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el incremento puede ser objetivamente relacionado con un evento ocurrido después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancias o pérdidas, la pérdida por deterioro es reversada a través del estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos.

**Aportación**

Las aportaciones se incrementan por el ingreso de nuevos asociados y la suscripción de aportaciones, cuyo valor sea fijado en B/5.00 cada una. Las aportaciones son nominativas, indivisibles e intransferibles.

Ningún asociado podrá poseer directamente o por interpuesta persona, aportaciones que representen más del 15% del capital suscrito.

El estatuto de la Cooperativa, en su artículo 15, indica lo siguiente: cualquier asociado(a) que renuncie o sea expulsado(a), perderá el derecho a las reservas y al valor de los fondos de la Cooperativa; sin embargo; retendrá su derecho al monto de las aportaciones, ahorros y cualesquiera otros valores que mantenga depositados en la Cooperativa y que no estén comprometidos como garantía.

**Fondo por no capitalización de préstamos**

Cada socio que obtenga un préstamo de la Cooperativa, dependiendo del monto de sus aportaciones, debe capitalizar un porcentaje para aumentar dichas aportaciones. Si el asociado mantiene aportaciones mayores a B/.3,000.00 no capitaliza. La capitalización por préstamo corresponde al 5% por aportación. Sin embargo, si el asociado no desea capitalizar en aportaciones, se aplica una retención en un rango de 2% al 3% para el fondo de no capitalización de préstamos.

**Reservas legales**

- i. **Fondo de reserva patrimonial** tiene como objetivo asegurar a la Cooperativa la normal realización de sus actividades, habilitarla para cubrir las pérdidas que se produzcan en un ejercicio económico y ponerla en situación de satisfacer exigencias imprevistas o necesidades financieras que puedan presentarse. Para constituir e incrementar la reserva patrimonial se destinará por lo menos, el diez por ciento (10%) de los excedentes netos obtenidos. Ingresarán, además, los fondos no repartibles y todas las sumas que no tuvieren destino específico, sin perjuicio de que pueda incrementarse por otros medios.

Cuando la reserva patrimonial sea limitada, esta no podrá exceder del veinte por ciento (20%) de las aportaciones pagadas. Si la reserva patrimonial disminuyese por cualquier causa, el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACCOOP) deberá ser notificado inmediatamente.

- ii. **Fondo de previsión social** se constituye con el 9.5% de los excedentes anuales y no podrá ser mayor al 20% de la suma de las aportaciones pagadas por los asociados más los excedentes no distribuidos. Cuando este fondo excede el tope máximo establecido, el excedente será transferido a la reserva patrimonial o al fondo de educación.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

---

El fondo de previsión social podrá ser utilizado para seguros colectivos sobre riesgos inherentes a las actividades que realicen, indemnizaciones familiares en caso de muerte de asociados, asistencia médica y donaciones sociales, cuando así los disponga la asamblea.

- iii. **Fondo de educación** tiene por objeto proporcionar a las cooperativas los medios necesarios para asegurar el funcionamiento del comité de educación en la realización de programas de formación y capacitación que conlleve al mejoramiento socio económico de la organización cooperativa. Este fondo se constituye con el 10% de los excedentes anuales.

De comprobarse la falta de utilización de este fondo de educación, por dos periodos consecutivos, el mismo deberá ser transferido en su totalidad a su respectiva Federación o al IPACOOOP para ser utilizado en fines educativos.

- iv. **Fondo de integración** se constituye con el 0.5% de los excedentes anuales y el mismo será utilizado para el fomento, funcionamiento, educación y asistencia técnica.
- v. **Fondo IPACOOOP** se constituye con el 5% de los excedentes anuales y el mismo es para el fomento y desarrollo del cooperativismo. Es un recurso económico que las cooperativas de primer y segundo grado entregaran al IPACOOOP, para apoyar programas específicos de fomento y desarrollo cooperativo, programas de capacitación, educación y asistencia técnica.

**Reservas varias y otras reservas patrimoniales**

La Cooperativa mantiene ciertas reservas en pasivos y patrimonio, las cuales son constituidas con base en apropiaciones cargadas al resultado de las operaciones, por autorización de la Junta Directiva o Asamblea de Asociados

**Manejo de préstamos**

Los honorarios y comisiones relacionadas con el servicio de préstamos están incluidos en el rubro de los ingresos por manejo de préstamos en el estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos. Los honorarios y comisiones por manejo son diferidos y amortizados a ingresos en el lapso de tiempo de vencimiento de cada préstamo.

**Ingresos y gastos de intereses**

El ingreso y gasto de intereses son reconocidos en los estados financieros bajo el método de acumulación para todos los instrumentos.

**Provisión para prima de antigüedad / Fondo de cesantía**

El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima de antigüedad por servicios. Para tal fin, **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L. (COOPEVE, R. L.)** ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de indemnización por cada año de trabajo, o lo que es igual al 1.92% sobre los salarios pagados en el año.

La ley N°44 de 12 de agosto de 1995 establece, a partir de la vigencia de la ley, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo. Este fondo deberá constituirse con base a la cuota - parte relativa a la prima de antigüedad y el 5% de la cuota - parte mensual de la indemnización.

Notas a los Estados Financieros

**31 de diciembre de 2018**

(Cifras expresadas en B/. Balboas)

**Impuesto**

**Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L. (COOPEVE, R. L.)** se rige por la Ley 17 de 1 de mayo de 1997, la cual crea y regula a las asociaciones de cooperativas. De acuerdo a esta ley, **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L. (COOPEVE, R. L.)** es considerada como una institución de utilidad pública, de interés social y de derecho privado y está exenta del pago de impuestos nacionales.

**Reclasificaciones:**

Para efectos de presentación en los estados financieros del año corriente se realizaron algunas reclasificaciones tanto en el balance y estado de resultado para adecuarlo a la nueva presentación, el cual no tuvo efectos en los resultados del año anterior.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2018, **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L. (COOPEVE, R. L.)** mantenía efectivo compuesto de la siguiente forma:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fondos en caja	B/.	5,100	5,400
Fondos de cambio		1,165,860	1,474,200
Depósitos en cuentas de ahorro y corrientes		13,310,124	16,064,268
Depósitos a plazo		<u>13,789,600</u>	<u>12,682,600</u>
Total de efectivo		<u>28,270,684</u>	<u>30,226,468</u>
Menos: depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días		<u>4,695,000</u>	<u>3,950,000</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo para efecto del estado de flujos de efectivo	B/.	<u><u>23,575,684</u></u>	<u><u>26,276,468</u></u>

Todos los depósitos están colocados en entidades financieras localizadas en la República de Panamá y devengan intereses entre el 3.125% a 5.375%. Existen depósitos a plazo por la suma de B/.1,575,000 que garantizan las transacciones de tarjetas de crédito y compensación diaria de tarjeta clave.

Notas a los Estados Financieros

**31 de diciembre de 2018**

(Cifras expresadas en B/. Balboas)

4. Préstamos y cuentas por cobrar, neto  
Al 31 de diciembre de 2018, los préstamos y cuentas por cobrar se detallan de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Préstamos:</u></b>		
Personales	B/. 138,366,715.	135,343,679
Prendarios	8,968,154	8,519,272
Hipotecarios	3,767,272	2,945,234
Agropecuarios	2,323,415	2,240,059
Auto	3,746,275	2,209,604
Tarjeta de crédito	1,698,944	1,915,460
Comercio y pequeña empresa	25,873	78,311
	<u>158,896,648</u>	<u>153,251,619</u>
Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos	326,597	354,470
Menos provisión para préstamos de dudosa recuperación	6,000,000	5,625,903
	<u>153,223,245</u>	<u>147,980,186</u>
<b><u>Cuentas por cobrar:</u></b>		
Documentos por cobrar (LBR)	1,161,110	1,079,580
Empleados	253,295	175,159
Cuentas por cobrar - aseguradoras	61,486	127,307
Trámite legal	78,181	83,606
Adelantos de salarios	117,129	106,314
Centro de convenciones	26,641	25,822
Locales la chorrera	142,193	83,449
B.R. Vivienda	32,118	33,147
Cuentas por cobrar asociados con arreglo en aportaciones	16,321	18,516
Cuentas por cobrar - instituciones	4,610	2,520
Seguros	36,817	54,644
Visa	73,418	115,698
Sala de eventos	19,917	21,426
Alquileres	26,471	20,718
Otras	45,288	104,209
	<u>2,094,995</u>	<u>2,052,115</u>
Menos provisión para cuentas por cobrar	133,765	135,086
	<u>1,961,230</u>	<u>1,917,029</u>
<b>Total</b>	B/. <u>155,184,475</u>	<u>149,897,216</u>

Al 31 de diciembre de 2018, las tasas pondera de interés anual de 9.5% (2017 – 9.97%).

Detalle de las antigüedades de los préstamos por cobrar.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos no vencidos	B/. 149,403,764	143,432,001
<b><u>Vencidos:</u></b>		
De 30 a 60 días	2,292,737	2,256,002
De 61 a 180 días	1,567,425	1,484,779
De 181 a 360 días	5,632,722	6,078,837
<b>Total</b>	B/. <u>158,896,648</u>	<u>153,251,619</u>



Notas a los Estados Financieros

**31 de diciembre de 2018**

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

---

El movimiento de la provisión para préstamos de dudosa recuperación al 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	B/. 5,625,903	7,138,076
Aumento	494,448	436,852
Disminución	(120,351)	(1,949,025)
Saldo al final del año	B/. <u>6,000,000</u>	<u>5,625,903</u>

Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida, o se establecen que se agotaron los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobro.

El movimiento de la provisión para cuentas por cobrar de dudosa recuperación al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	B/. 135,086	158,976
Adiciones	46,355	-
Disminución	(47,676)	(23,890)
Saldo al final del año	B/. <u>133,765</u>	<u>135,086</u>

Notas a los Estados Financieros

**31 de diciembre de 2018**

(Cifras expresadas en B/. Balboas)

5. Inversiones en valores disponibles para la venta, neto  
Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones en valores disponibles para la venta se detallan de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seguros FEDPA, S. A. 1,294 acciones comunes con un valor nominal de B/.500, cada una (incluye capital adicional pagado). B/.	<b>647,267</b>	647,267
Fideicomiso IPACOOOP – COLAC, R. L., certificados de aportación en Fideicomiso de crédito productivo.	<b>596,000</b>	596,000
Bono Hipotecaria Metrocredit, S. A.	<b>300,000</b>	515,000
Bono Corporativo - Grupo Absa – Serie A – tasa 6%, con vencimiento en julio 2023.	<b>402,549</b>	473,232
Bono Corporativo - Inmobiliaria Arrocha, S. A. - Serie A – tasa 5.5%, con vencimiento en mayo 2020.	<b>305,000</b>	305,000
59,504 acciones comunes Grupo Asociación Panameña de Crédito	<b>8,926</b>	8,926
Inversión en CEPADEM	<b>86,479</b>	12,567
Provisión de inversiones	<b>2,346,221</b>	2,557,992
Total	<b>(596,000)</b>	(596,000)
	B/.	
	<b><u>1,750,221</u></b>	<b><u>1,961,992</u></b>

El valor en libros de las inversiones por B/.1,750,221 (2017 - B/.1,961,992) se presentan a su costo de adquisición de las cuales no se pudo determinar un valor razonable.

6 Propiedades, mejoras , mobiliario y equipos, neto  
El detalle de las propiedades , mejoras , mobiliarios y equipos es el siguiente:

		Terreno	Revaluación de terreno	Edificio	Revaluación de edificio	Mejoras a la propiedad arrendada	Mobiliario de oficina	Equipo de oficina	Equipo rodante	Licencias de programas	Equipo de Informática	Construcción en proceso	Elevador	Otros	Total
Al 1 de enero de 2017	B/.	1,928,036	3,449,629	10,020,737	1,168,792	957,889	369,334	444,645	168,229	374,511	563,136	-	58,955	29,220	19,533,113
Adiciones		-	-	-	-	85,548	127,302	96,192	71,740	115,782	54,411	136,547	-	16,615	704,136
Reclasificación		-	-	-	-	(29,922)	-	-	-	-	-	36,325	-	(6,403)	-
Descarte		-	-	-	-	(12,727)	-	(1,194)	-	-	-	-	-	-	(13,921)
Depreciación y amortización		-	-	(312,138)	(71,136)	(61,385)	(64,159)	(142,956)	(56,630)	(205,606)	(228,600)	-	(15,363)	(16,810)	(1,174,783)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2017		<b>1,928,036</b>	<b>3,449,629</b>	<b>9,708,599</b>	<b>1,097,656</b>	<b>939,403</b>	<b>432,477</b>	<b>396,687</b>	<b>183,339</b>	<b>284,687</b>	<b>388,947</b>	172,872	<b>43,592</b>	22,622	19,048,545
<b>Adiciones</b>		<b>1,500,000</b>	-	-	-	<b>124,800</b>	<b>42,671</b>	<b>83,715</b>	<b>159,248</b>	<b>180,265</b>	<b>186,902</b>	<b>257,394</b>	-	<b>9,771</b>	<b>2,544,766</b>
<b>Descarte</b>		-	-	-	(145,443)	-	-	(18,406)	(24,567)	-	(1,084)	-	-	-	(189,500)
<b>Depreciación y amortización</b>		-	-	<b>(312,138)</b>	<b>(66,659)</b>	<b>(65,993)</b>	<b>(52,595)</b>	<b>(131,696)</b>	<b>(54,560)</b>	<b>(253,963)</b>	<b>(216,089)</b>	-	<b>(15,363)</b>	<b>(14,369)</b>	<b>(1,183,425)</b>
<b>Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018</b>	B/.	<b>3,428,036</b>	<b>3,449,629</b>	<b>9,396,461</b>	<b>885,554</b>	<b>998,210</b>	<b>422,553</b>	<b>330,300</b>	<b>263,460</b>	<b>210,989</b>	<b>358,676</b>	<b>430,266</b>	<b>28,229</b>	<b>18,024</b>	<b>20,220,387</b>
Al costo	B/.	1,928,036	3,449,629	12,485,501	1,239,928	1,430,908	736,158	849,616	361,127	883,273	1,149,650	172,872	76,813	93,150	24,856,661
Depreciación y amortización acumuladas		-	-	(2,776,902)	(142,272)	(491,505)	(303,681)	(452,929)	(177,788)	(598,586)	(760,703)	-	(33,221)	(70,528)	(5,808,115)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2017	B/.	<u>1,928,036</u>	<u>3,449,629</u>	<u>9,708,599</u>	<u>1,097,656</u>	<u>939,403</u>	<u>432,477</u>	<u>396,687</u>	<u>183,339</u>	<u>284,687</u>	<u>388,947</u>	<u>172,872</u>	<u>43,592</u>	<u>22,622</u>	<u>19,048,546</u>
Al costo	B/.	3,428,036	3,449,629	12,485,501	1,086,147	1,555,708	778,829	911,595	378,862	1,063,538	1,322,504	430,266	76,813	102,921	27,070,349
Depreciación y amortización acumuladas		-	-	(3,089,040)	(200,593)	(557,498)	(356,276)	(581,295)	(115,402)	(852,549)	(963,828)	-	(48,584)	(84,897)	(6,849,962)
<b>Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018</b>	B/.	<u>3,428,036</u>	<u>3,449,629</u>	<u>9,396,461</u>	<u>885,554</u>	<u>998,210</u>	<u>422,553</u>	<u>330,300</u>	<u>263,460</u>	<u>210,989</u>	<u>358,676</u>	<u>430,266</u>	<u>28,229</u>	<u>18,024</u>	<u>20,220,387</u>

**31 de diciembre de 2018**

(Cifras expresadas en B/. Balboas)

7 Propiedades para desarrollo

Al 31 de diciembre de 2018, las propiedades para desarrollo se detallan de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Residencial América (Área Comercial)	B/.	16,735	16,735
Proyecto Vivienda Finca 26201 Santiago		30,647	30,647
Residencial. Buena Vista		71,675	71,062
Residencial. Coopeve Santa Inés		287,867	287,867
Total	B/.	<u>406,924</u>	<u>406,311</u>

8 Depósitos a plazo y ahorro

Al 31 de diciembre de 2018, los depósitos a plazo y ahorro se detallan de la siguiente manera:

	Tasas de intereses ponderado		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos a plazo fijo	0.49% - 5.85%	B/.	75,063,265	76,165,658
Ahorro futuro	3% - 6%		2,226,588	1,958,416
Ahorro FONJUPEN	4% - 7%		972,300	1,037,248
Certificado de beneficio social	5% a 8%		1,360,404	1,213,616
			<u>79,622,557</u>	<u>80,374,938</u>
<b>Depósitos de ahorro:</b>				
Ahorro corrientes	1% - 2.3%		48,880,729	46,572,131
Ahorro sistema ACH	1% - 2.3%		2,627,972	2,376,833
Ahorro de navidad	N/A		864,159	851,889
Ahorro corriente PAGACOOOP	2% - 3.5%		542,979	671,928
Ahorro infantil juvenil	1% - 3.5%		618,193	584,563
Ahorro clave	1% - 2.3%		128,349	197,195
			<u>53,662,381</u>	<u>51,254,539</u>
Total		B/.	<u>133,284,938</u>	<u>131,629,477</u>

**Vencimiento de los plazos fijos y ahorro**

2019	B/.	81,247,527
2020		16,377,433
2021 y más		35,659,977
	B/.	<u>133,284,938</u>

**31 de diciembre de 2018**

(Cifras expresadas en B/. Balboas)

9 Reservas varias

Al 31 de diciembre de 2018, las reservas varias se detallan a continuación:

		<b>Saldo inicial</b>	<b>Aumento</b>	<b>2018</b> <b>Disminución</b>	<b>Saldo final</b>
Protección familiar	B/.	<b>703,620</b>	<b>228,560</b>	-	<b>932,180</b>
Otras provisiones			<b>71,909</b>	<b>1,479</b>	<b>70,430</b>
Fondo de crédito educativo		<b>206,692</b>	-	-	<b>206,692</b>
Fondo de funerario		<b>400,000</b>	-	-	<b>400,000</b>
Fondo de patrocinio		<b>250,000</b>	<b>400,425</b>	<b>250,425</b>	<b>400,000</b>
Fondo de retiro de beneficio social		<b>2,259,096</b>	<b>2,137,525</b>	<b>2,121,804</b>	<b>2,274,817</b>
Total	B/.	<b>3,819,408</b>	<b>2,838,419</b>	<b>2,373,708</b>	<b>4,284,119</b>

		<b>Saldo inicial</b>	<b>Aumento</b>	<b>2017</b> <b>Disminución</b>	<b>Saldo final</b>
Protección familiar	B/.	654,155	200,072	150,607	703,620
Fondo de crédito educativo		206,692	-	-	206,692
Fondo de funerario		400,000	-	-	400,000
Fondo de patrocinio		300,000	250,072	300,072	250,000
Fondo de retiro de beneficio social		2,270,966	2,150,778	2,162,648	2,259,096
Total	B/.	<b>3,831,813</b>	<b>2,600,922</b>	<b>2,613,327</b>	<b>3,819,408</b>

El Fondo de Protección Familiar se creó mediante Resolución de la Asamblea No. 3-92 del 29 de agosto de 1992, modificado mediante Resolución 4-93 del 21 de agosto de 1993. El objetivo de este fondo es ayudar a los familiares de aquel asociado que fallezca hasta por la suma de B/.5,000.

El Fondo de Protección de Aportaciones y Ahorros se creó mediante Resolución de la Asamblea No. 4 - 87 de agosto de 1987 con el propósito de indemnizar a los familiares de los asociados fallecidos con el doble de las aportaciones y ahorros al momento de su muerte siempre y cuando sea por accidente.

El Fondo de Hospitalización para Asociados y Miembros Especiales fue creado mediante Resolución de la Asamblea No.3-87 de agosto de 1987, modificado según resolución 1-95 del 26 de agosto de 1995, con la finalidad de iniciar un servicio especial de hospitalización. La Cobertura de este servicio asciende a un máximo de B/.1,000, por asociado.

El Fondo de Apoyo Funerario se constituyó mediante Resolución No.3-2003 aprobado por la Asamblea Ordinaria de Delegados el 3 de mayo de 2003. La finalidad de este fondo es proporcionar ayuda económica hasta la suma de B/.300 al asociado y a quien le fallezcan familiares cercanos, tales como: padres, cónyuges e hijos, por muerte natural o accidental.

**31 de diciembre de 2018**

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

El Fondo de Patrocinio se constituyó vía presupuesto a partir del año 2005, con la finalidad de incentivar a los asociados devolviéndole proporcionalmente los intereses pagados durante el ejercicio socioeconómico.

El Fondo de Retiro de Beneficio Social fue creado mediante resolución AE-No. 2 del 21 de enero de 2006 reunida en Asamblea Extraordinaria de delegados por un monto de B/.1,150,000, y que a partir del año 2007 incluya en el presupuesto de gasto una partida de hasta un 4% anual en base a cada aportación pagada al cierre de cada mes.

10 Prima de antigüedad e indemnización acumuladas

El Artículo 224 del Código de Trabajo, modificado por la Ley N° 1 de 17 de marzo de 1998 y Ley N° 44 del 12 de agosto de 1998, establece un beneficio especial que consiste en reconocer una prima de antigüedad e indemnización a sus trabajadores a la terminación de todo contrato por tiempo indefinido, sin considerar la causa de terminación.

A raíz de la reforma mediante la Ley N° 44 del 12 de agosto de 1995, la Cooperativa creó el fondo de cesantía en base al 2.25% sobre salarios pagados a los empleados para cubrir la prima de antigüedad, la cual se mantendrá en un fondo de fideicomiso administrado por dicha compañía, pagadero trimestralmente. Al 31 de diciembre de 2018, el aporte a dicho fondo ascendía a la suma de B/. 614,800 (2017 - B/.857,490).

Al 31 de diciembre de 2018, las reservas para prima de antigüedad e indemnización ascendían a la suma de B/.539,706 (2017 - B/.491,937).

11 Aportaciones

Cada asociado al ingresar a la Cooperativa suscribirá el valor de sus aportaciones y pagará dos aportaciones mensualmente de B/.10.00, por la parte no pagada por los asociados se considerará una obligación exigible por parte de la Cooperativa durante cada periodo socioeconómico. Estas aportaciones podrán incrementarse en proporción al uso que haga de los servicios de la Cooperativa en la forma establecida por los estatutos.

Al 31 de diciembre de 2018, las aportaciones ascendían a la suma de B/.45,456,512 (2017 - B/.43,789,072).

12 Otras reservas patrimoniales

Al 31 de diciembre de 2018, las otras reservas patrimoniales se detallan a continuación:

		<b>Total</b>			
		Fondo de fortalecimiento institucional	Fondo Beprofa - Beproa	2018	2017
Saldo al inicio del año	B/.	<b>4,384,000</b>	<b>3,692,189</b>	<b>8,076,189</b>	7,536,189
Aumento		<b>540,000</b>	-	<b>540,000</b>	540,000
Disminución		<b>1,000,034</b>	-	<b>1,000,034</b>	-
Saldo al final del año	B/.	<b>3,923,966</b>	<b>3,692,189</b>	<b>7,616,155</b>	8,076,189

**31 de diciembre de 2018**

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

El Fondo de fortalecimiento institucional fue creado mediante acuerdo AE-No. 1 del 21 de enero de 2006 reunida en Asamblea Extraordinaria de Delegados por un monto inicial de B/.500,000. A partir del año 2006 se incluye en el presupuesto de gastos el 2% sobre la base de cada aportación pagada al 31 de diciembre de cada año. Mediante acuerdo del 24 de enero de 2014 de la Junta Directiva, se decide incrementar la provisión de inversiones en B/.596,000, para el año 2013. Reduciendo el fondo de fortalecimiento Institucional por la suma de B/.596,000.

Mediante acuerdo del 9 de la junta directiva del 30 de noviembre de 2018 se acuerda aumentar la provisión para préstamos por medio del fondo de fortalecimiento Institucional por la suma de B/.1,000,034. Esta transferencia es para fortalecer la provisión existente.

Mediante proyecto de resolución 2- 2013 de Asamblea Ordinaria XLII se acordó transferir los saldos del fondo por no Capitalización de préstamos, Fondo de Contingencia y Fondo para el Centro Cultural Deportivo para la creación del nuevo fondo de Beneficio de Protección Familiar (BEPROFA) y Beneficio de Protección de Aportaciones (BEPROAA) por un monto inicial de B/.3,692,189 y suspenden el beneficio para los asociados que ingresen a partir del 1 de abril de 2013.

13 Saldos y transacciones entre partes relacionadas

A continuación se presenta un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales incluyen a la junta de directores, junta de vigilancia, comité de crédito y ejecutivos:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Saldos:</u></b>			
Préstamos por cobrar	B/.	<u>889,497</u>	<u>619,881</u>
<b><u>Depósitos recibidos:</u></b>			
Plazos fijos	B/.	<u>207,840</u>	<u>159,259</u>
Cuentas de ahorro	B/.	<u>134,150</u>	<u>85,213</u>
		<u>341,990</u>	<u>244,472</u>
<b><u>Patrimonio de los asociados neto:</u></b>			
Aportaciones	B/.	<u>70,010</u>	<u>91,570</u>
<b><u>Gastos generales y administrativos:</u></b>			
Salarios de ejecutivos	B/.	<u>330,466</u>	<u>263,325</u>
Dietas, viáticos y transporte	B/.	<u>32,628</u>	<u>31,423</u>
Intereses ganados	B/.	<u>28,780</u>	<u>11,106</u>
Intereses pagados	B/.	<u>29,306</u>	<u>52,200</u>

**31 de diciembre de 2018**

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

14 Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2018, los otros ingresos se detallan de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Recuperación de cartera de préstamos	B/.	<b>80,093</b>	150,791
Cobro de préstamos contra reserva		<b>284,466</b>	458,501
Tarjetas clave retiros atm		<b>106,446</b>	104,656
Membresía tarjeta clave		<b>65,485</b>	78,523
Otros servicios complejo deportivo		<b>46,010</b>	39,484
Cargo administrativo		<b>40,087</b>	39,451
Clave comisión puntos de ventas		<b>35,018</b>	30,507
Multas y tramites demandas		<b>14,564</b>	12,157
Ingresos del 2% (retención plazo fijo)		<b>6,210</b>	11,820
Seguro prr-clave		<b>9,546</b>	9,346
Cuota de asociados		<b>5,250</b>	4,885
Servicios y mantenimiento complejo funerario		<b>4,389</b>	3,356
Devolución de prima por buena experiencia		<b>4,503</b>	229
Servicios de cajero personal		<b>3,010</b>	2,901
Programa científico		<b>190</b>	605
Plan INTERCOOP		-	500
Reposición de pin y tarjetas			137
Total	B/.	<u><b>705,267</b></u>	<u>947,849</u>



**31 de diciembre de 2018**

(Cifras expresadas en B/. Balboas)

15 Salarios y otros gastos de personal  
Al 31 de diciembre de 2018, los salarios se detallan de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos del personal	B/.	2,299,105	2,102,757
Vacaciones		219,247	223,469
Décimo tercer mes		214,929	207,591
Gastos de representación colaboradores		17,245	60,154
Movilidad, incentivos y bonos de producción		110,922	82,614
Capacitación y entrenamiento del personal		48,807	36,716
Viáticos colaboradores		53,485	31,697
Seguro social		330,273	326,074
Seguro educativo		38,380	35,888
Riesgos profesionales		25,490	23,723
Prima antigüedad		49,422	46,146
Indemnización		9,022	8,985
Uniformes de colaboradores		40,000	35,000
Total	B/.	<u>3,456,327</u>	<u>3,220,814</u>

16 Gastos generales y administrativos

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de reserva (beneficio social)	B/.	1,080,000	1,080,000
Gastos de reserva (fondo institucional)		540,000	540,000
Servicio especial de vigilancia y monitoreo.		420,035	409,916
Gastos de patrocinio		400,000	250,000
Asamblea anual		303,325	280,520
Gastos por devolución de interés		294,961	225,241
Gastos centro de convenciones		294,520	313,732
Energía eléctrica		260,895	248,630
Educación		237,292	203,587
Gastos de provisión beproa – beprofa		228,559	200,072
Gasto de beprofa		202,997	130,000
Seguros. de protección de prestamos		200,082	129,856
Gastos sala de eventos David		192,897	200,379
Comunicación		177,532	171,738
Gastos hospitalización, lentes y aparatos auditivos		171,082	143,237
Gastos de tarjeta clave		165,213	218,283
Gastos beproa		161,782	180,095
Mantenimiento y reparación de equipo de oficina		124,007	140,353
Aniversario		120,000	120,000
Tarjeta generales visa		114,108	144,387
Gastos de apoyo funerario		109,600	109,100
Útiles de oficina y papelería		102,106	115,942
Relaciones publicas		101,356	101,856
Gastos de promoción		92,422	223,626
Publicidad y mercadeo		83,626	130,154
Soportes y consultorías		83,535	-
Mantenimiento de edificio		83,448	87,024
Aseo y limpieza de oficina		74,621	78,947
Pasan.....	B/.	<u>6,420,001</u>	<u>6,143,075</u>

**31 de diciembre de 2018**

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

Vienen.....	B/.	<u>6,420,001</u>	<u>6,143,075</u>
Gastos de descuento (centro de convenciones)		52,771	53,420
Junta de directores		51,711	45,336
Capítulos		50,418	44,797
Otros gastos		48,301	89,692
Gasto descuento por actividad - David		42,949	18,137
Gastos de verano feliz		40,354	34,670
Incentivos a las aportaciones y productos		40,339	38,957
Correos y encomiendas		39,219	39,263
Alquiler de locales		37,146	80,486
Gasto de descuento de contraloría y caja de seguro social (C.SS.)		36,875	33,583
Proyecto tecnológico		32,391	144,456
Gasto descuento complejo funerario		31,040	30,849
Mantenimiento y reparación de planta eléctrica		29,096	25,786
Seguro contra incendio		28,445	28,666
Gastos de administración los pueblos albros		28,210	26,852
Donaciones		26,648	19,003
Servicios. bancarios y de apc		26,528	35,741
Combustible y lubricante de equipo rodante		25,201	23,747
Gastos por servicios de actividad		24,109	21,945
Seguros de vida directivos y empleados		22,991	22,964
Gastos de actividades recreativas		19,989	20,000
Gastos de cafetería de asociados y clientes.		19,877	19,486
Legales (notaria y otros)		19,829	30,076
Comité de crédito		18,450	17,692
Junta de vigilancia		17,878	17,175
Gastos financieros de tarjeta visa		17,732	16,190
Mantenimiento y reparación de equipo rodante		17,648	20,161
Gastos actividades CODICO		16,508	21,563
Seguros de protección de ahorros y plazo fijo		16,218	17,451
Cargos por tramitación financiera		16,211	16,211
Gastos por servicios de sala de eventos – Los Pueblos		16,061	7,802
Seguro de manejo (fianza de fidelidad)		15,800	16,590
Gastos de impuestos municipales		14,083	-
Gastos clínica médica (fondo apropiado por asamblea)		13,861	12,607
Placa y seguros de equipo rodante		13,626	13,082
Apoyo a la comunidad		13,598	24,744
Gastos de mantenimiento y incentivo de ahorros		12,981	11,094
Servicios profesionales		12,520	11,784
Agua		12,409	11,539
Gastos de viviendas, proyectos y obras		10,604	2,232
Gastos por servicios del complejo deportivo		10,147	7,600
Fundación educativa		10,000	10,000
Gastos por servicios de sala de eventos - Aguadulce		6,781	4,824
Comité de deportes		6,613	5,940
Pasan.....	B/.	<u>7,484,167</u>	<u>7,337,268</u>

**31 de diciembre de 2018**

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

Viene.....	B/.	<u>7,484,167</u>	<u>7,337,268</u>
Gastos de licencias		5,807	91,442
Otros activos fijos		5,320	4,640
Mantenimiento y conservación de terrenos y jardinería		5,287	3,509
Comité de género		5,232	4,620
Cafetería		5,069	5,679
Auditoria externa		37,200	80,000
Comité de inversión		4,281	4,019
Gastos de descuento centro deportivo		3,815	5,124
Fotocopias y ampliaciones		3,568	4,858
Comité de proyectos (viviendas)		3,358	4,166
Responsabilidad civil		2,835	2,835
Combustibles y lubricantes planta eléctrica		2,202	2,928
Gastos de servicios de emergencia y transporte		2,020	460
Gastos de descuento por actividad en sala de eventos		1,958	4,457
Comité de cumplimiento		1,813	4,941
Comité de tecnología e informática		1,549	2,292
Comité de riesgo		664	677
Cobranza		595	1,701
Comité de auditoría		331	232
Comité de ex presidentes		179	335
Gastos descuentos por actividad en la de eventos		150	-
	B/.	<u>7,577,400</u>	<u>7,566,183</u>

17 Intereses pagados sobre depósitos

Al 31 de diciembre de 2018, los intereses pagados sobre depósitos se detallan de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Plazo fijo	B/.	3,688,655	3,973,532
Sobre ahorro corriente		824,315	772,795
Sobre ahorro de navidad		238,074	221,685
Sobre ahorro Futuro		119,452	112,356
Ahorro FONJUPEN		68,274	71,435
Ahorro ACH		37,614	30,202
Cuentas clientes PAGACOOOP		17,355	18,313
Sobre ahorro clave		3,128	3,398
Fondo de beneficio social		109,549	68,129
Interés de ahorro infantil juvenil		13,577	12,964
Total	B/.	<u>5,119,993</u>	<u>5,284,809</u>

**31 de diciembre de 2018**

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

---

#### 18 Riesgos financieros

Los riesgos más importantes que la Cooperativa considera a que están expuestos los instrumentos financieros activos y pasivos de la Cooperativa son los riesgos de crédito, liquidez y de mercado. Los riesgos de mercado incluyen riesgos de tasas de interés y de precios.

##### Riesgo de crédito

La Cooperativa está expuesta al riesgo de crédito, que es el riesgo que una contraparte provoque una pérdida financiera para la Cooperativa al incumplir en la liquidación de una obligación. El riesgo de crédito es el riesgo más importante para el negocio de la Cooperativa; la administración, por lo tanto, maneja cuidadosamente su exposición al riesgo de crédito. La exposición al crédito se da principalmente durante las actividades de préstamos que conducen al otorgamiento de préstamos, y las actividades de inversiones que llevan títulos de valores y otras cuentas en la cartera de activos de la Cooperativa. La administración y control del riesgo de crédito están centralizados en la Gerencia Financiera y reportado a la Junta de Directores.

##### Riesgo de liquidez

La Cooperativa está expuesta a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos de ahorros, cuentas corrientes, depósitos venciendo y desembolsos de préstamos. La Cooperativa mantiene recursos de efectivo para cumplir con todas estas necesidades, ya que la experiencia muestra que un nivel mínimo de reinversión de los fondos que están venciendo puede ser pronosticado con un alto nivel de seguridad. La Cooperativa mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción máxima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

##### Administración de riesgo de capital

El objetivo de la Cooperativa en el manejo del capital, es el de salvaguardar la habilidad de la Cooperativa, para continuar como negocio en marcha, con el objetivo de proveer retornos a sus asociados, beneficiarios a otros acreedores y para mantener una estructura óptima de capital que reduzca el costo de capital.

La Cooperativa monitorea su capital sobre la base de razón de apalancamiento. El apalancamiento es el resultado de dividir la deuda neta entre el total del capital. La deuda neta se calcula como el total de préstamos, el estado de situación financiera, menos el efectivo. El total del capital está determinado como el total de las aportaciones, más la deuda neta.

##### Riesgo de mercado

La Cooperativa está expuesta a los riesgos 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 precios del mercado. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercados generales y específicos, a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés y margen de crédito.

No han habido cambios en la exposición del riesgo de mercado de la Cooperativa en la forma en la cual es administrado o medido el riesgo.

**31 de diciembre de 2018**

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

---

Riesgo de tasas de interés y de precios

Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen, debido a los cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo de la tasa de interés del valor razonable es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe por los cambios en la tasa de interés del mercado. La Cooperativa está expuesta a los efectos de fluctuación en los niveles en general de la tasa de interés del mercado tanto para su valor razonable como para el riesgo del flujo de efectivo. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de esos cambios, pero puede reducir las pérdidas en el evento de que ocurran movimientos inesperados. La Junta de Directores establece límites en el nivel de disparidad de la tasa de interés que pueden ser asumidas, la cual es monitoreada diariamente por la Gerencia Financiera. Las actividades de coberturas son evaluadas regularmente para alinearlas con los análisis de las tasas de interés y definir el riesgo, asegurando que la estrategia de cobertura es aplicada para las posiciones en la fecha del estado de situación financiera, así como para el ingreso o costo de interés a través de los diferentes ciclos de tasas de interés.

Valores razonables de los instrumentos financieros

La administración 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 a su valor razonable, debido a que los mismos vencen relativamente a corto plazo.
- *Préstamos por cobrar* - El valor razonable estimado se basa en el cálculo de diversos factores para la ponderación de la pérdida estimada y el valor equivalente de realización inmediata.
- *Depósitos recibidos* - El valor razonable revelado para los depósitos a la vista y ahorros es, por definición, igual al monto pagadero a la vista a la fecha del estado de situación financiera (que es su valor en libros). El valor razonable de los depósitos a plazos, representa los flujos de efectivo futuros descontados usando las tasas de interés vigentes para depósitos con vencimiento remanente similar.
- *Financiamientos recibidos* - El valor en libros de los financiamientos recibidos con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

El siguiente cuadro detalla los valores razonables de los instrumentos financieros para 2018 y 2017 como sigue:

2018

## Vencimiento Activos y Pasivos

	Hasta 30 días	30 a 60 días	61-90 días	91-120 días	1-150 días	150-180 días	180-365 días	1 a 3 años	3 años o más	Total
Efectivo y efectos de cajas B/.	1,170,960									1,170,960
Depósitos a la vista en bancos	13,310,124									13,310,124
Depósitos a plazo en bancos	2,750,000	800,000	400,000		13,600	906,000	4,225,000	3,285,000	1,410,000	13,789,600
Bonos Corporativos								605,000	402,549	1,007,549
Préstamos por cobrar	1,797,001	1,510,042	1,463,822	1,462,852	1,464,287	1,462,290	7,907,276	27,850,005	113,979,073	158,896,648
Otros activos	76,301	29,361	36,973	62,623	54,372	34,798	220,749	434,973	210,962	1,161,112
<b>Total Activos</b>	<b>19,104,386</b>	<b>2,339,403</b>	<b>1,900,795</b>	<b>1,525,475</b>	<b>1,532,259</b>	<b>2,403,088</b>	<b>12,353,025</b>	<b>32,174,978</b>	<b>116,002,584</b>	<b>189,335,993</b>
Depósitos a la vista	53,662,381									53,662,381
Depósitos a Plazos Fijos	2,472,440	2,069,752	2,295,883	2,145,161	1,621,340	2,587,945	13,052,448	28,228,521	20,589,776	75,063,266
Depósitos a plazos (otros)	162,188	43,058	115,693	227,089	186,754	121,724	483,672	1,420,154	1,798,959	4,559,291
Pasivos Varios	35,787	32,208	40,559	35,787	59,645	38,173	242,159	668,024	40,559	1,192,901
<b>Total Pasivos</b>	<b>56,332,796</b>	<b>2,145,018</b>	<b>2,452,135</b>	<b>2,408,037</b>	<b>1,867,739</b>	<b>2,747,842</b>	<b>13,778,279</b>	<b>30,316,699</b>	<b>22,429,294</b>	<b>134,477,839</b>
<b>Brecha</b>	<b>(37,228,410)</b>	<b>194,385</b>	<b>(551,340)</b>	<b>(882,562)</b>	<b>(335,480)</b>	<b>(344,754)</b>	<b>(1,425,254)</b>	<b>1,858,279</b>	<b>93,573,290</b>	<b>54,858,154</b>
<b>Brecha Acumulada</b> B/.	<b>(37,228,410)</b>	<b>(37,034,025)</b>	<b>(37,585,365)</b>	<b>(38,467,927)</b>	<b>(38,803,407)</b>	<b>(39,148,161)</b>	<b>(40,573,415)</b>	<b>(38,715,136)</b>	<b>54,858,154</b>	
<b>Pasivo por Tramos/T. de Pasivo</b>	<b><u>41.89%</u></b>	<b><u>1.60%</u></b>	<b><u>1.82%</u></b>	<b><u>1.79%</u></b>	<b><u>1.39%</u></b>	<b><u>2.04%</u></b>	<b><u>10.25%</u></b>	<b><u>22.54%</u></b>	<b><u>16.68%</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>
<b>Porcentaje de Cobertura</b>	<b><u>33.91%</u></b>	<b><u>109.06%</u></b>	<b><u>77.52%</u></b>	<b><u>63.35%</u></b>	<b><u>82.04%</u></b>	<b><u>87.45%</u></b>	<b><u>89.66%</u></b>	<b><u>106.13%</u></b>	<b><u>517.19%</u></b>	<b><u>140.79%</u></b>

2017

## Vencimiento Activos y Pasivos

	Hasta 30 días	30 a 60 días	61-90 días	91-120 días	1-150 días	150-180 días	180-365 días	1 a 3 años	3 años o más	Total
Efectivo y efectos de cajas	B/. 1,479,600	-	-	-	-	-	-	-	-	1,479,600
Depósitos a la vista en bancos	16,064,268	-	-	-	-	-	-	-	-	16,064,268
Depósitos a plazo en bancos	2,750,000	600,000	800,000	-	16,600	545,000	4,825,000	2,281,000	865,000	12,682,600
Bonos Corporativos	-	-	515,000	-	-	-	-	305,000	473,232	1,293,232
Préstamos por cobrar	1,843,865	508,888	494,566	495,119	452,595	517,298	3,030,631	6,302,837	139,605,817	153,251,616
Otros activos	530,458	55,250	49,756	19,971	19,893	27,191	42,022	73,156	33,093	850,790
<b>Total Activos</b>	<b>22,668,191</b>	<b>1,164,138</b>	<b>1,859,322</b>	<b>515,090</b>	<b>489,088</b>	<b>1,089,489</b>	<b>7,897,653</b>	<b>8,961,993</b>	<b>140,977,142</b>	<b>185,622,106</b>
Depósitos a la vista	50,402,651	-	-	-	-	-	-	-	-	50,402,651
Depósitos a Plazos Fijos	1,741,603	2,724,659	2,312,826	2,392,568	1,879,596	1,722,544	8,181,017	34,714,601	20,496,244	76,165,658
Depósitos a plazos (otros)	1,081,355	63,697	64,346	137,883	150,232	94,170	379,547	1,365,232	1,724,705	5,061,167
Pasivos Varios	382,747	25,053	33,146	43,821	43,649	59,663	92,205	129,703	72,614	882,601
<b>Total Pasivos</b>	<b>53,608,356</b>	<b>2,813,409</b>	<b>2,410,318</b>	<b>2,574,272</b>	<b>2,073,477</b>	<b>1,876,377</b>	<b>8,652,769</b>	<b>36,209,536</b>	<b>22,293,563</b>	<b>132,512,077</b>
<b>Brecha</b>	<b>(30,940,165)</b>	<b>(1,649,271)</b>	<b>(550,996)</b>	<b>(2,059,182)</b>	<b>(1,584,389)</b>	<b>(786,888)</b>	<b>(755,116)</b>	<b>(27,247,543)</b>	<b>118,683,579</b>	<b>53,110,029</b>
<b>Brecha Acumulada</b>	<b>B/. (30,940,165)</b>	<b>(32,589,436)</b>	<b>(33,140,432)</b>	<b>(35,199,614)</b>	<b>(36,784,003)</b>	<b>(37,570,891)</b>	<b>(38,326,007)</b>	<b>(65,573,550)</b>	<b>53,110,029</b>	
<b>Pasivo por Tramos/T. de Pasivo</b>	<b><u>40.46%</u></b>	<b><u>2.12%</u></b>	<b><u>1.82%</u></b>	<b><u>1.94%</u></b>	<b><u>1.56%</u></b>	<b><u>1.42%</u></b>	<b><u>6.53%</u></b>	<b><u>27.33%</u></b>	<b><u>16.82%</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>
<b>Porcentaje de Cobertura</b>	<b><u>42.28%</u></b>	<b><u>41.38%</u></b>	<b><u>77.14%</u></b>	<b><u>20.01%</u></b>	<b><u>23.59%</u></b>	<b><u>58.06%</u></b>	<b><u>91.27%</u></b>	<b><u>24.75%</u></b>	<b><u>632.37%</u></b>	<b><u>140.08%</u></b>

**31 de diciembre de 2018**

---

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

19 Compromisos

La Cooperativa mantiene una línea de crédito con dos bancos por la suma de B/.5,000,000 cada uno, los cuales al 31 de diciembre de 2018 no mantienen saldos utilizados. . A la fecha de los estados financieros está pendiente la aprobación de la línea con los dos bancos.

20 Eventos subsecuentes

La Cooperativa ha evaluado los eventos subsecuentes desde la fecha final del estado de situación financiera hasta el 23 de enero de 2019, fecha en que los estados financieros estaban disponibles, para su emisión y se determinó que no se requieren revelaciones adicionales de otros asuntos.