

**Estados Financieros Auditados**

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

Año terminado el 31 de diciembre de 2017  
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 - 31

# H & M CONSULTORES

**Audidores – Contadores Públicos Autorizados**

Edificio SFC, Piso 25 oficina 25 Grupo HM , calle 54 Obarrio, Telefax 387-3850- 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.  
(COOPEVE, R. L.)**

(Veraguas, República de Panamá)

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veraguense, R. L. (COOPEVE, R. L.)** los cuales comprenden el estado de la situación financiera al 31 de diciembre de 2017 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 y 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)

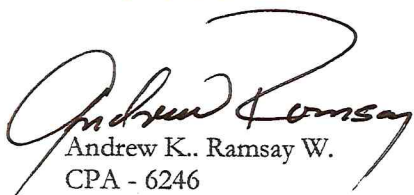
*Opinión*

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 2017, los excedentes netos de ingresos sobre egresos y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con práctica 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

27 de enero de 2018  
Panamá, República de Panamá

## Estado de situación financiera 31 de diciembre de 2017

	Notas	2017	2016		Notas	2017	2016
<b>Activos</b>				<b>Pasivos y patrimonio de los asociados y reservas</b>			
Efectivo	B/.	17,543,868	27,907,579	Depósitos recibidos:			
Depósitos en bancos a plazo fijo		12,682,600	13,296,400	A plazo fijo	B/.	76,165,658	82,012,343
				De ahorro		55,463,819	52,876,896
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	3	30,226,468	41,203,979	Total de depósitos recibidos	8 y 13	131,629,477	134,889,239
Préstamos y cuentas por cobrar, neto	4 y 13	149,538,094	138,256,077	Intereses acumulados por pagar		72,499	118,840
Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos	4	354,474	392,918	Cuentas y gastos acumulados por pagar		1,499,163	1,432,642
Inventario		64,271	17,086	Ingresos diferidos		2,802,878	2,052,229
Inversiones al vencimiento, neto	5	1,971,992	2,225,967	Reservas varias	9	3,819,408	3,831,813
Propiedades, mejoras, mobiliario y equipos, neto	6	19,048,545	19,533,113	Prima de antigüedad e indemnización acumuladas / fondo de cesantía	10	491,937	494,341
Propiedades para desarrollo, neto	7	406,311	406,311	<b>Total de pasivos</b>		<b>140,315,362</b>	<b>142,819,104</b>
Deudores varios y otros activos, neto		158,018	208,301	<b>Compromisos y contingencias</b>	19 y 20	-	-
Depósitos en garantía		125,859	135,244	<b>Patrimonio de los asociados y reservas</b>			
Fondo de cesantía	10	857,490	800,455	Aportaciones	11 y 13	43,789,072	42,278,980
		172,525,054	161,975,472	Reservas legales		4,327,835	3,919,484
				Excedente no distribuido		1,568,301	1,879,795
				Otras reservas patrimoniales	12	8,076,189	7,536,189
				Superávit por revaluación de bienes inmuebles	6	4,674,763	4,745,899
				<b>Total del patrimonio de los asociados y reservas</b>		<b>62,436,160</b>	<b>60,360,347</b>
<b>Total de activos</b>	B/.	<b>202,751,522</b>	<b>203,179,451</b>	<b>Total de pasivos y patrimonio de los asociados y reservas</b>	B/.	<b>202,751,522</b>	<b>203,179,451</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 2017

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Ingresos:</b>			
Intereses ganados:			
Sobre préstamos	13 B/.	14,907,257	14,635,061
Depósitos a plazo		649,142	516,657
<b>Total de intereses ganados</b>		<u>15,556,399</u>	<u>15,151,718</u>
<b>Gastos financieros:</b>			
Intereses pagados sobre depósitos	13 y 17	5,301,019	5,647,755
<b>Total de intereses pagados</b>		<u>5,301,019</u>	<u>5,647,755</u>
<b>Total de intereses y comisiones ganados, neto</b>		<u>10,255,380</u>	<u>9,503,963</u>
<b>Otros ingresos:</b>			
Alquileres ganados		1,632,704	1,484,091
Ingresos por servicios médicos		-	51,913
Dividendos sobre otras inversiones		271,264	1,278,576
Cargo no fiador		310,874	186,970
Otros ingresos	14	904,716	622,516
		<u>3,119,558</u>	<u>3,624,066</u>
<b>Total de ingresos de operaciones, neto</b>		<u>13,374,938</u>	<u>13,128,029</u>
<b>Gastos:</b>			
Salarios y otros gastos de personal	13 y 15	3,220,814	3,220,983
Generales y administrativos	16	7,608,343	7,535,310
Provisión para préstamos de dudosa recuperación	4	436,852	303,725
Depreciación y amortización	6	1,172,766	990,615
		<u>12,438,775</u>	<u>12,050,633</u>
<b>Excedente neto de ingresos sobre egresos antes de apropiaciones de fondos</b>		<u>936,163</u>	<u>1,077,396</u>
<b>Apropiación de Fondos:</b>			
Reserva patrimonial		93,616	107,740
Fondo de previsión social		88,935	102,353
Fondo de educación		93,616	107,740
Fondo de integración		4,681	5,387
Fondo IPACCOOP		46,809	53,870
<b>Total de apropiación de fondos</b>		<u>327,657</u>	<u>377,090</u>
<b>Excedente neto de ingresos sobre egresos</b>	B/.	<u>608,506</u>	<u>700,306</u>

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 2017**

Notas

		<u>Aportaciones</u>	<u>Reservas legales</u>	<u>Excedente no distribuido</u>	<u>Otras reservas patrimoniales</u>	<u>Superávit por revaluación de bienes inmuebles</u>	<u>Total de patrimonio</u>
<b>Saldo al 1 de enero de 2015</b>	B/.	40,679,623	3,773,939	1,386,022	6,996,189	4,817,035	57,652,808
<b>Adiciones:</b>							
Aportaciones		2,870,132	-	-	-	-	2,870,132
Reservas legales		-	317,832	-	-	-	317,832
Excedente no distribuido		-	-	1,077,396	-	-	1,077,396
Otras reservas patrimoniales		-	-	-	540,000	-	540,000
Superávit por revaluación		-	-	-	-	-	-
<b>Disminuciones:</b>							
Aportaciones		(1,270,775)	-	-	-	-	(1,270,775)
Reservas legales		-	(172,287)	-	-	-	(172,287)
Excedente distribuido		-	-	(277,670)	-	-	(277,670)
Otras reservas patrimoniales		-	-	(317,832)	-	-	(317,832)
Apropiación de excedente		-	-	(59,257)	-	-	(59,257)
Superávit por revaluación		-	-	71,136	-	(71,136)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>		<b>42,278,980</b>	<b>3,919,484</b>	<b>1,879,795</b>	<b>7,536,189</b>	<b>4,745,899</b>	<b>60,360,347</b>
<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>	B/.	<b>43,789,072</b>	<b>4,327,835</b>	<b>1,568,301</b>	<b>8,076,189</b>	<b>4,674,763</b>	<b>62,436,160</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

## Estado de flujos de efectivo

### Año terminado el 31 de diciembre de 2017

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Excedente de ingresos sobre egresos	B/.	608,506	700,307
Ajustes por:			
Provisión para préstamos de dudosa recuperación	4	436,852	303,725
Depreciación y amortización	6	1,172,766	990,615
Provisión para prima de antigüedad e indemnización		55,132	59,054
Intereses ganados		(15,556,399)	(15,151,718)
Gastos de intereses		5,301,019	5,647,755
Reservas varias		2,600,922	1,090,563
Apropiación de fondos		327,657	317,832
Otras reservas patrimoniales		540,000	540,000
<b>Resultado de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo</b>		<b>(4,513,545)</b>	<b>(5,501,867)</b>
Préstamos y cuentas por cobrar		(10,844,967)	(252,177)
Deudores varios y otros activos, neto		50,283	47,801
Depósitos en garantía		9,385	100,726
Cuentas y gastos acumulados por pagar		66,521	134,515
Reservas varias		(2,613,327)	(749,072)
Ingresos diferidos		750,649	303,394
Prima de antigüedad e indemnización acumuladas pagado		(57,536)	-
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>		<b>(17,152,537)</b>	<b>(5,916,680)</b>
<b>Intereses pagados</b>		<b>(5,347,360)</b>	<b>(5,677,842)</b>
<b>Intereses cobrados</b>		<b>15,594,645</b>	<b>15,112,679</b>
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación</b>		<b>(6,905,252)</b>	<b>3,518,157</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Depósito a plazo fijo		7,446,400	(5,457,300)
Fondo de cesantía		(57,035)	(55,096)
Proyectos de vivienda en desarrollo, neto		-	(290,954)
Inventario de viviendas		(47,185)	(990)
Inversiones en valores disponibles para la venta		253,975	6,517,650
Adiciones de activos fijos	6	(702,029)	(1,260,027)
Descarte de activo fijo	6	13,931	70,927
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) por las actividades de inversión</b>		<b>6,908,057</b>	<b>(475,790)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Depósito a plazo fijo		(5,846,685)	(4,071,110)
Depósito de ahorros		2,586,923	1,760,779
Aportaciones		2,955,436	2,870,132
Retiro de aportaciones		(1,445,344)	(1,270,775)
Utilización de reservas legales		(536,589)	(172,287)
Excedentes distribuidos		(1,247,657)	(277,670)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento</b>		<b>(3,533,916)</b>	<b>(1,160,931)</b>
(Disminución) aumento neto en el efectivo		(3,531,111)	1,881,436
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		29,807,579	27,926,143
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3 B/.	<b>26,276,468</b>	<b>29,807,579</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



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 2017, fueron autorizados para su emisión por el Presidente de la Junta de Directores – Mélida Nieto y el Gerente General – Elvecia de De León, el 26 de enero de 2018.

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. El cargo por servicio y manejo sobre préstamo a mediano y largo plazo se reconoce como ingreso en un periodo fijo de tres (3) años.

### **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 2017**

*(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.) y por una apropiación del 5% sobre los resultados del año, antes de las reservas legales y por resolución de la Junta de Directores. 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 cargaran a los excedentes del periodo. La última reevaluación fue realizada en el periodo 2015, y se planea realizar una cada cinco (5) años.

### **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 evidencias 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 2017**

*(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 dicha 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 destinara por lo menos, el diez por ciento (10%) de los excedentes netos obtenidos. Ingresaran, 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 2017**

*(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 2017**

(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 excepto el ITBMS.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2017, **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L. (COOPEVE, R. L.)** mantenía efectivo compuesto de la siguiente forma:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fondos en caja	B/.	5,400	6,100
Fondos de cambio		1,474,200	1,276,310
Depósitos en cuentas de ahorro y corrientes		16,064,268	26,625,169
Depósitos a plazo		12,682,600	13,296,400
Total de efectivo		<u>30,226,468</u>	<u>41,203,979</u>
Menos: depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días		<u>3,950,000</u>	<u>11,396,400</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo para efecto del estado de flujos de efectivo	B/.	<u>26,276,468</u>	<u>29,807,579</u>

Todos los depósitos están colocados en entidades financieras localizadas en la República de Panamá y devengan intereses entre el 1.58% y 7.88% para 2017 y 2016. 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 2017**

(Cifras expresadas en B/. Balboas)

4. Préstamos y cuentas por cobrar, neto  
Al 31 de diciembre de 2017, los préstamos y cuentas por cobrar se detallan de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Préstamos:</u></b>		
Personales	B/. 135,343,679	127,486,657
Prendarios	8,519,272	9,693,450
Hipotecarios	2,945,234	2,196,921
Agropecuarios	2,240,059	1,973,138
Auto	2,209,604	-
Tarjeta de crédito	1,915,460	1,957,365
Comercio y pequeña empresa	78,311	119,799
	<u>153,251,619</u>	<u>143,427,330</u>
Menos provisión para préstamos de dudosa recuperación	5,625,903	7,138,076
	<u>147,625,716</u>	<u>136,289,254</u>
<b><u>Cuentas por cobrar:</u></b>		
Documentos por cobrar (LBR-escolar)	1,079,580	1,018,668
Empleados	175,159	210,626
Cuentas por cobrar - aseguradoras	127,307	212,750
Trámite legal	83,606	131,820
Adelantos de salarios	106,314	100,957
Centro de convenciones	25,822	52,795
Locales la chorrera	83,449	83,720
B.R. Vivienda	33,147	42,534
Cuentas por cobrar asociados con arreglo en aportaciones	18,516	13,951
Cuentas por cobrar - instituciones	2,520	2,015
Seguros	54,644	54,638
Visa	115,698	108,997
Sala de eventos	21,426	33,394
Alquileres	20,718	15,928
Otras	99,558	43,006
	<u>2,047,464</u>	<u>2,125,799</u>
Provisión para cuentas por cobrar	135,086	158,976
	<u>1,912,378</u>	<u>1,966,823</u>
<b>Total</b>	B/. <u>149,538,094</u>	<u>138,256,077</u>

Al 31 de diciembre de 2017, las tasas pondera de interés anual de 9.7% (2016 – 9.94%).

Detalle de las antigüedades de los préstamos por cobrar.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos no vencidos	B/. 143,432,001	132,196,785
<b><u>Vencidos:</u></b>		
De 30 a 60 días	2,256,002	2,075,983
De 61 a 180 días	1,484,779	1,309,529
De 181 a 360 días	6,078,837	7,845,033
<b>Total</b>	B/. <u>153,251,619</u>	<u>143,427,330</u>



Notas a los Estados Financieros

**31 de diciembre de 2017**

(Cifras expresadas en B/. Balboas)

El movimiento de la provisión para préstamos de dudosa recuperación al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	B/. 7,138,076	6,934,846
Aumento	436,852	303,725
Disminución	(1,949,025)	(100,495)
Saldo al final del año	B/. <u>5,625,903</u>	<u>7,138,076</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 préstamos de dudosa recuperación al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	B/. 158,976	158,976
Disminución	(23,890)	-
Saldo al final del año	B/. <u>135,086</u>	<u>158,976</u>

Intereses acumulados por cobrar se desglosa así:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos	B/. <u>354,672</u>	<u>392,918</u>

Notas a los Estados Financieros

**31 de diciembre de 2017**

(Cifras expresadas en B/. Balboas)

5. Inversiones en valores disponibles para la venta, neto  
Al 31 de diciembre de 2017, las inversiones en valores disponibles para la venta se detallan de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</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>515,000</b>	515,000
Bono Corporativo - Grupo Absa – Serie A – tasa 6%, con vencimiento en julio 2023.	<b>473,232</b>	539,774
Bono Corporativo - Inmobiliaria Arrocha, S. A. - Serie A – tasa 5.5%, con vencimiento en mayo 2020.	<b>305,000</b>	305,000
Bono Corporativo - Global Bank Corp. - Serie D - tasa 4.75%, con vencimiento en febrero 2018.	-	200,000
Inversiones FUNEDEH, aportación para capital de la fundación	<b>10,000</b>	10,000
59,504 acciones comunes Grupo Asociación Panameña de Crédito	<b>8,926</b>	8,926
Inversión en CEPADEM	<b>12,567</b>	-
	<b>2,567,992</b>	2,821,967
Provisión de inversiones	<b>(596,000)</b>	(596,000)
Total B/.	<b><u>1,971,992</u></b>	<u>2,225,967</u>

El valor en libros de las inversiones por B/.1,971,992 (2016 - B/.2,225,967) 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 2016	B/. 1,928,036	3,449,629	6,713,469	1,239,928	933,435	228,182	257,148	213,524	299,876	236,824	3,775,238	36,813	22,526	19,334,628
Adiciones	-	-	-	-	105,735	77,083	158,013	43,609	230,920	482,795	144,840	-	17,032	1,260,027
Reclasificación	-	-	3,567,787	-	4,938	114,531	62,791	-	(35)	122,936	(3,920,078)	38,962	8,168	-
Descarte	-	-	1,548	-	(27,272)	(146)	77,225	(6,459)	-	(115,823)	-	-	-	(70,927)
Depreciación y amortización	-	-	(262,067)	(71,136)	(58,947)	(50,316)	(110,532)	(82,445)	(156,250)	(163,596)	-	(16,820)	(18,506)	(990,615)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2016	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
<b>Adiciones</b>	-	-	-	-	<b>85,548</b>	<b>127,302</b>	<b>96,192</b>	<b>71,740</b>	<b>115,782</b>	<b>54,411</b>	<b>136,556</b>	-	<b>14,498</b>	<b>702,029</b>
<b>Descarte</b>	-	-	-	-	<b>(12,727)</b>	-	<b>(1,204)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(13,931)</b>
<b>Depreciación y amortización</b>	-	-	<b>(312,138)</b>	<b>(71,136)</b>	<b>(61,385)</b>	<b>(64,159)</b>	<b>(142,956)</b>	<b>(56,630)</b>	<b>(205,606)</b>	<b>(228,600)</b>	-	<b>(15,363)</b>	<b>(14,693)</b>	<b>(1,172,666)</b>
<b>Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>B/. 1,928,036</b>	<b>3,449,629</b>	<b>9,708,599</b>	<b>1,097,656</b>	<b>969,325</b>	<b>432,477</b>	<b>396,677</b>	<b>183,339</b>	<b>284,687</b>	<b>388,947</b>	<b>136,556</b>	<b>43,592</b>	<b>29,025</b>	<b>19,048,545</b>
Al costo	B/. 1,928,036	3,449,629	12,485,949	1,239,928	1,386,903	608,856	754,714	385,519	767,491	1,096,157	-	76,813	84,047	24,264,042
Depreciación y amortización acumuladas	-	-	(2,465,212)	(71,136)	(429,014)	(239,522)	(310,069)	(217,290)	(392,980)	(533,021)	-	(17,858)	(54,827)	(4,730,929)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2016	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
Al costo	B/. 1,928,036	3,449,629	12,485,949	1,239,928	1,459,724	736,158	849,702	457,259	883,273	1,150,568	136,556	76,813	98,545	24,952,140
Depreciación y amortización acumuladas	-	-	(2,777,350)	(142,272)	(490,399)	(303,681)	(453,025)	(273,920)	(598,586)	(761,621)	-	(33,221)	(69,520)	(5,903,595)
<b>Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>B/. 1,928,036</b>	<b>3,449,629</b>	<b>9,708,599</b>	<b>1,097,656</b>	<b>969,325</b>	<b>432,477</b>	<b>396,677</b>	<b>183,339</b>	<b>284,687</b>	<b>388,947</b>	<b>136,556</b>	<b>43,592</b>	<b>29,025</b>	<b>19,048,545</b>

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

7 Propiedades para desarrollo

Al 31 de diciembre de 2017, las propiedades para desarrollo se detallan de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Residencial América (Área Comercial)	B/.	16,735	16,735
Proyecto Vivienda Finca 26201 Santiago		30,647	30,647
Residencial. Buena Vista		71,062	71,062
Residencial. Coopeve Santa Inés		287,867	287,867
Total	B/.	<u>406,311</u>	<u>406,311</u>

8 Depósitos a plazo y ahorro

Al 31 de diciembre de 2017, los depósitos a plazo y ahorro se detallan de la siguiente manera:

	Tasas de intereses ponderado		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósitos a plazo fijo	0.49% - 5.48%	B/.	<u>76,165,658</u>	<u>82,012,343</u>
<b>Depósitos de ahorro:</b>				
Ahorro corrientes	1% - 2.3%		46,572,131	44,692,573
Ahorro futuro	3% - 6%		1,958,416	1,951,835
Ahorro sistema ACH	1% - 2.3%		2,376,833	1,915,655
Ahorro FONJUPEN	4% - 7%		1,037,248	1,051,444
Certificado de beneficio social	5% a 8%		1,213,616	1,075,640
Ahorro de navidad	N/A		851,889	783,541
Ahorro corriente PAGACOOOP	2% - 3.5%		671,928	639,711
Ahorro infantil juvenil	1%- 3.50%		584,563	579,946
Ahorro clave	1% - 2.30%		197,195	186,551
			<u>55,463,819</u>	<u>52,876,896</u>
Total		B/.	<u>131,629,477</u>	<u>134,889,239</u>

**Vencimiento de los plazos fijos y ahorro**

2018	B/.	73,981,606
2019		22,430,181
2020 y más		35,217,690
	B/.	<u>131,629,477</u>

**31 de diciembre de 2017**

(Cifras expresadas en B/. Balboas)

9 Reservas varias

Al 31 de diciembre de 2017, las reservas varias se detallan a continuación:

		<u>Saldo inicial</u>	<u>Aumento</u>	<u>2017</u> <u>Disminución</u>	<u>Saldo final</u>
Protección familia	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/.	<u>3,831,813</u>	<u>2,600,922</u>	<u>2,613,327</u>	<u>3,819,408</u>

		<u>Saldo inicial</u>	<u>Aumento</u>	<u>2016</u> <u>Disminución</u>	<u>Saldo final</u>
Protección familia	B/.	487,484	166,671	-	654,155
Servicios de protección familiar		9,470	-	9,470	-
Fondo de crédito educativo		206,692	-	-	206,692
Fondo de funerario		400,000	-	-	400,000
Fondo de patrocinio		250,000	50,000	-	300,000
Fondo de retiro de beneficio social		2,136,676	1,215,383	1,081,093	2,270,966
Total	B/.	<u>3,490,322</u>	<u>1,432,054</u>	<u>1,090,563</u>	<u>3,831,813</u>

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 Servicio de Protección Familiar fue creado mediante Resolución de la Asamblea No.9-95 de 26 de agosto de 1995. La finalidad es subsidiar un centro médico en el cual se brinde atención médica a los asociados a bajos costos.

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 2017**

*(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 2017, el aporte a dicho fondo ascendía a la suma de B/. 857,490 (2016 - B/.800,455).

Al 31 de diciembre de 2017, las reservas para prima de antigüedad e indemnización ascendían a la suma de B/.491,937 (2016 - B/.494,341).

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 2017, las aportaciones ascendían a la suma de B/.43,789,072 (2016 - B/.42,278,980).

12 Otras reservas patrimoniales

Al 31 de diciembre de 2017, las otras reservas patrimoniales se detallan a continuación:

		<b>Total</b>			
		Fondo de fortalecimiento institucional	Fondo Beprofa - Beproa	2017	2016
Saldo al inicio del año	B/.	<b>3,844,000</b>	<b>3,692,189</b>	<b>7,536,189</b>	6,996,189
Aumento		<b>540,000</b>	-	<b>540,000</b>	540,000
Saldo al final del año	B/.	<b>4,384,000</b>	<b>3,692,189</b>	<b>8,076,189</b>	7,536,189

**31 de diciembre de 2017**

*(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 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>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Saldos:</u></b>			
Préstamos por cobrar	B/.	<u>619,881</u>	<u>548,735</u>
<b><u>Depósitos recibidos:</u></b>			
Plazos fijos	B/.	<u>159,259</u>	202,285
Cuentas de ahorro		<u>85,213</u>	<u>115,281</u>
	B/.	<u>244,472</u>	<u>317,566</u>
<b><u>Patrimonio de los asociados neto:</u></b>			
Aportaciones	B/.	<u>91,570</u>	<u>86,588</u>
<b><u>Gastos generales y administrativos:</u></b>			
Salarios de ejecutivos	B/.	<u>263,325</u>	<u>224,205</u>
Dietas, viáticos y transporte	B/.	<u>31,423</u>	<u>50,356</u>
Intereses ganados	B/.	<u>11,106</u>	<u>10,764</u>
Intereses pagados	B/.	<u>52,200</u>	<u>33,207</u>

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

14 Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2017, los otros ingresos se detallan de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Recuperación de cartera de préstamos	B/.	150,791	54,582
Intereses demandados y expulsados		80,912	125,748
Alquiler de complejo deportivo		44,481	44,663
Cobro de préstamos contra reserva		458,501	178,580
Otros servicios complejo deportivo		39,484	40,284
Cargo administrativo		39,451	37,064
Clave comisión puntos de ventas		30,507	27,675
Multas y tramites demandas		12,157	1,149
Ingresos del 2% (retención plazo fijo)		11,820	2,948
Seguro prr-clave		9,346	8,629
Ingresos por nichos		8,722	11,229
Intereses préstamos computadoras		5,130	1,525
Cuota de asociados		4,885	4,895
Servicios y mantenimiento complejo funerario		3,356	9,874
Servicios de cajero personal		2,901	2,605
Ingresos por osarios		1,167	1,025
Programa científico		605	170
Plan INTERCOOP		500	69,871
Total	B/.	<u>904,716</u>	<u>622,516</u>



**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

15 Salarios y otros gastos de personal  
Al 31 de diciembre de 2017, los salarios se detallan de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos del personal	B/.	2,102,757	2,132,792
Vacaciones		223,469	216,805
Décimo tercer mes		207,591	212,220
Gastos de representación colaboradores		60,154	62,961
Movilidad, incentivos y bonos de producción		82,614	62,210
Capacitación y entrenamiento del personal		36,716	48,037
Viáticos colaboradores		31,697	35,661
Seguro social		326,074	308,363
Seguro educativo		35,888	36,546
Riesgos profesionales		23,723	24,049
Prima antigüedad		46,146	47,679
Indemnización		8,985	8,660
Uniformes de colaboradores		35,000	25,000
Total	B/.	<u>3,220,814</u>	<u>3,220,983</u>

16 Gastos generales y administrativos

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gasto de reserva (beneficio social)	B/.	1,080,000	1,080,000
Gastos de reserva (beneficio institucional)		540,000	540,000
Servicios especiales de vigilancia y monitoreo		409,916	405,998
Gastos centro de convención		313,732	290,461
Asamblea anual		280,520	254,309
Gasto de patrocinio		250,000	300,000
Energía eléctrica		248,630	235,233
Gastos por devolución de interés		225,241	277,944
Gastos de promoción		223,626	174,920
Educación		203,587	189,320
Gastos ala de eventos David		200,379	204,857
Gasto de reserva beproa - beprofa		200,072	166,672
Gastos de tarjeta clave		184,682	153,249
Gasto beproa		180,095	81,565
Comunicación		171,738	174,242
Proyecto tecnológico		144,456	72,490
Tarjeta generales visa		144,387	172,148
Gastos de hospitalización, lentes y aparatos auditivos		143,237	149,809
Mantenimiento y reparación de mobiliario y equipo de oficina		140,353	124,277
Publicidad y mercadeo		130,154	145,004
Gasto de beprofa		130,000	149,203
Seguro de protección de préstamos		129,856	250,000
Pasan.....	B/.	<u>5,674,661</u>	<u>5,591,701</u>

**31 de diciembre de 2017**

(Cifras expresadas en B/. Balboas)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vienen.....	<b>B/. 5,674,661</b>	5,591,701
Aniversario	<b>120,000</b>	101,990
Útiles de oficina y papelería	<b>115,942</b>	113,645
Gastos de apoyo funerario	<b>109,100</b>	118,150
Relaciones publicas	<b>101,856</b>	84,916
Gasto de licencias	<b>91,442</b>	10,823
Otros gastos	<b>89,692</b>	164,768
Mantenimiento de edificio	<b>87,024</b>	118,867
Alquiler de locales	<b>80,486</b>	62,872
Auditoria externa	<b>80,000</b>	80,000
Aseo y limpieza de oficina	<b>78,947</b>	73,703
Gastos de descuento (centro de convenciones)	<b>53,420</b>	55,898
Junta de directores	<b>45,336</b>	31,402
Capítulos	<b>44,797</b>	36,388
Gasto de reserva línea beneficio rotativa	<b>39,451</b>	37,064
Correos y encomiendas	<b>39,263</b>	34,172
Incentivos a las aportaciones, productos y servicios	<b>38,957</b>	54,600
Servicios bancarios y de apc	<b>35,741</b>	25,982
Gastos de verano feliz	<b>34,670</b>	33,410
Beneficios de descuentos, contratos (centro de convenciones)	<b>33,583</b>	32,121
Gasto descuento complejo funerario	<b>30,849</b>	39,857
Legales -municipales (notaria y otros)	<b>30,076</b>	36,919
Seguro contra incendio	<b>28,666</b>	33,095
Gastos de administración los pueblos y albrook	<b>26,852</b>	26,907
Mantenimiento y reparación de planta eléctrica	<b>25,786</b>	17,010
Apoyo a la comunidad	<b>24,744</b>	22,791
Combustible y lubricantes de equipo rodante	<b>23,747</b>	23,876
Seguro de vida - directores y empleados	<b>22,964</b>	24,217
Gastos por servicio de actividad centro	<b>21,945</b>	24,676
Gasto actividades codico	<b>21,563</b>	15,449
Mantenimiento y reparación de equipo rodante	<b>20,161</b>	18,244
Gasto de actividades recreativas	<b>20,000</b>	19,724
Gasto de cafetería de asociados y clientes	<b>19,486</b>	19,524
Donaciones	<b>19,003</b>	25,023
Gasto descuento por actividad David	<b>18,137</b>	-
Comité de crédito	<b>17,692</b>	13,968
Seguro de protección de ahorros y plazo fijo	<b>17,451</b>	46,874
Junta de vigilancia	<b>17,175</b>	18,730
Provisión posibles préstamos incobrables	<b>16,901</b>	13,645
Seguro de manejo (fianza de fidelidad)	<b>16,590</b>	43,514
Gastos financieros de tarjeta visa	<b>16,190</b>	16,783
Placa y seguro de quipo rodante	<b>13,082</b>	11,096
Gasto clínica médica (fondo apropiado por asamblea)	<b>12,607</b>	13,692
Servicios profesionales	<b>11,784</b>	5,073
Agua	<b>11,539</b>	11,769
Gastos de mantenimiento y incentivos de ahorros	<b>11,094</b>	11,660
Pasan.....	<b>B/. 7,510,452</b>	7,416,588

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

Vienen.....	<b>B/.</b>	<b>7,510,452</b>	7,416,588
Fundación educativa		<b>10,000</b>	10,000
Gastos por servicio de sala de eventos los pueblos		<b>7,802</b>	6,445
Gastos por servicios del centro deportivo		<b>7,600</b>	15,553
Comité de deportes		<b>5,940</b>	5,078
Cafetería		<b>5,679</b>	6,225
Gasto de descuento centro deportivo		<b>5,124</b>	2,519
Comité de cumplimiento		<b>4,941</b>	3,040
Fotocopias y ampliaciones		<b>4,858</b>	4,974
Gasto por servicios de sala de eventos aguadulce		<b>4,824</b>	1,503
Otros activos fijos		<b>4,640</b>	9,625
Comité de género		<b>4,620</b>	3,019
Gasto descuento por actividad - sala de evento los pueblos		<b>4,457</b>	1,077
Comité de proyectos (viviendas)		<b>4,166</b>	3,654
Comité de inversión		<b>4,019</b>	2,092
Mantenimiento y conservación de terrenos y jardinería		<b>3,509</b>	6,875
Combustible y lubricante - planta eléctrica		<b>2,928</b>	2,541
Responsabilidad civil		<b>2,835</b>	2,485
Comité de tecnología e informática		<b>2,292</b>	813
Gastos de vivienda, proyectos y obras		<b>2,232</b>	8,541
Gasto de departamento de mantenimiento y aseo		<b>2,017</b>	-
Cobranza		<b>1,701</b>	257
Comité de riesgo		<b>674</b>	420
Gasto de servicios de emergencia		<b>460</b>	-
Comité de ex presidentes		<b>341</b>	-
Comité de auditoría		<b>232</b>	185
Gastos por servicio de laboratorio		-	12,496
Gastos de descuento (clínica, laboratorio y odontología)		-	9,305
Total	<b>B/.</b>	<b><u>7,608,343</u></b>	<b><u>7,535,310</u></b>

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

17 Intereses pagados sobre depósitos

Al 31 de diciembre de 2017, los intereses pagados sobre depósitos se detallan de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Plazo fijo	B/.	<b>3,973,532</b>	4,366,660
Sobre ahorro corriente		<b>772,795</b>	731,748
Sobre ahorro de navidad		<b>221,685</b>	205,823
Sobre ahorro Futuro		<b>112,356</b>	117,566
Ahorro FONJUPEN		<b>71,435</b>	72,653
Cargos por tramitación financiera		<b>16,211</b>	-
Ahorro ACH		<b>30,202</b>	25,697
Cuentas clientes PAGACOOP		<b>18,313</b>	18,122
Sobre ahorro clave		<b>3,398</b>	3,574
Fondo de beneficio social		<b>68,129</b>	93,316
Interés de ahorro infantil juvenil		<b>12,963</b>	12,596
Total	B/.	<u><b>5,301,019</b></u>	<u>5,647,755</u>

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 y beneficios 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.

**31 de diciembre de 2017**

---

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

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 y 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.

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.

**31 de diciembre de 2017**

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

---

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 2017 y 2016 como sigue:

(Veraguas, República de Panamá)

31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en B/. Balboas)

**2017****Vencimiento Activos y Pasivos**

	<b>Hasta 30 días</b>	<b>30 a 60 días</b>	<b>61-90 días</b>	<b>91-120 días</b>	<b>1-150 días</b>	<b>150-180 días</b>	<b>180-365 días</b>	<b>1 a 3 años</b>	<b>3 años o más</b>	<b>Total</b>
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>

**2016**

**Vencimiento Activos y Pasivos**

	<u>Hasta 30 días</u>	<u>30 a 60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-120 días</u>	<u>1-150 días</u>	<u>150-180 días</u>	<u>180-365 días</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 años o más</u>	<u>Total</u>
Efectivo y efectos de cajas B/.	1,282,410	-	-	-	-	-	-	-	-	1,282,410
Depósitos a la vista en bancos	26,617,820	-	-	-	-	-	-	-	-	26,617,820
Depósitos a plazo en bancos	500,000	1,200,000	200,000	-	20,400	500,000	5,175,000	5,701,000	-	13,296,400
Bonos Corporativos	-	-	-	-	-	-	-	715,000	844,775	1,559,775
Préstamos por cobrar	1,915,019	1,093,285	1,052,302	1,251,646	981,939	1,021,654	3,517,276	13,511,730	119,082,480	143,427,331
Otros activos	260,706	151,697	91,644	142,390	121,941	174,049	792,416	658,948	55,265	2,449,056
<b>Total Activos</b>	<b><u>30,575,955</u></b>	<b><u>2,444,982</u></b>	<b><u>1,343,946</u></b>	<b><u>1,394,036</u></b>	<b><u>1,124,280</u></b>	<b><u>1,695,703</u></b>	<b><u>9,484,692</u></b>	<b><u>20,586,678</u></b>	<b><u>119,982,520</u></b>	<b><u>188,632,792</u></b>
Depósitos a la vista	48,799,402	-	-	-	-	-	-	-	-	48,799,402
Depósitos a Plazos Fijos	2,583,075	1,856,440	1,808,942	5,111,475	1,441,204	3,905,799	11,161,360	32,167,981	21,976,066	82,012,342
Depósitos a plazos (otros)	159,663	46,950	51,398	88,865	117,462	55,579	321,733	735,574	1,426,056	3,003,280
Pasivos Varios	139,088	102,727	135,910	179,683	178,977	244,637	378,074	531,828	297,742	2,188,666
<b>Total Pasivos</b>	<b><u>51,681,228</u></b>	<b><u>2,006,117</u></b>	<b><u>1,996,249</u></b>	<b><u>5,380,023</u></b>	<b><u>1,737,643</u></b>	<b><u>4,206,015</u></b>	<b><u>11,861,167</u></b>	<b><u>33,435,384</u></b>	<b><u>23,699,863</u></b>	<b><u>136,003,690</u></b>
<b>Brecha</b>	<b><u>(21,105,273)</u></b>	<b><u>438,865</u></b>	<b><u>(652,303)</u></b>	<b><u>(3,985,987)</u></b>	<b><u>(613,363)</u></b>	<b><u>(2,510,312)</u></b>	<b><u>(2,376,475)</u></b>	<b><u>(12,848,706)</u></b>	<b><u>96,282,657</u></b>	<b><u>52,629,103</u></b>
<b>Brecha Acumulada</b> B/.	<b><u>(21,105,273)</u></b>	<b><u>(20,666,408)</u></b>	<b><u>(21,318,711)</u></b>	<b><u>(25,304,698)</u></b>	<b><u>(25,918,061)</u></b>	<b><u>(28,428,373)</u></b>	<b><u>(30,804,848)</u></b>	<b><u>(43,653,554)</u></b>	<b><u>52,629,103</u></b>	
<b>Pasivo por Tramos/T. de Pasivo</b>	<b><u>38.00%</u></b>	<b><u>1.48%</u></b>	<b><u>1.47%</u></b>	<b><u>3.96%</u></b>	<b><u>1.28%</u></b>	<b><u>3.09%</u></b>	<b><u>8.72%</u></b>	<b><u>24.58%</u></b>	<b><u>17.43%</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>
<b>Porcentaje de Cobertura</b>	<b><u>59.16%</u></b>	<b><u>121.88%</u></b>	<b><u>67.32%</u></b>	<b><u>25.91%</u></b>	<b><u>64.70%</u></b>	<b><u>40.32%</u></b>	<b><u>79.96%</u></b>	<b><u>61.57%</u></b>	<b><u>506.26%</u></b>	<b><u>138.70%</u></b>



**31 de diciembre de 2017**

---

*(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 2017 no mantienen saldos utilizados y con fecha de vencimiento al 1 de agosto de 2017. A la fecha de los estados financieros está pendiente la aprobación de la línea con el BAC Panamá, S. A.

20 Contingencia

Al 31 de diciembre del 2017, existe una demanda ordinaria declarativa, interpuesta contra la Cooperativa por la suma de B/.40,000 más costas y gastos del proceso que se asignen, en la espera de sentencia en primera instancia.

En consideración a la opinión de los asesores legales, la Administración estima que estas demandas no tienen mérito y que la Cooperativa prevalecerá en la defensa de estos casos.

21 Eventos subsecuentes

La Cooperativa ha evaluado los eventos subsecuentes desde la fecha final del estado de situación financiera hasta el 27 de enero de 2018, fecha en que los estados financieros estaban disponibles para su emisión, y se determinó que no se requieren revelaciones adicionales de otros asuntos.