



SERCAC

Servicios de Contabilidad, Auditoría y Consultoría

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

JUNTA DE DIRECTORES COOPERATIVA DE SERVICIOS INTEGRALES EL EDUCADOR HERRERANO, R. L. (COOPACEH, R. L.)

Hemos auditado los estados financieros de la **Cooperativa de Servicios Integrales El Educador Herrerano, R. L. (COOPACEH, R. L.)**, que comprenden el balance de situación financiera al **31 de mayo de 2017**, y los estados de resultado, cambio en el patrimonio y reservas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la **Cooperativa de Servicios Integrales El Educador Herrerano, R. L. (COOPACEH, R. L.)**, al 31 de mayo de 2017 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por e año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFQ), aceptadas por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACOO) y otras políticas contables tal como se describe en la Nota N° 2 de los estados financieros.

Base para la opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría delos Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Cooperativa de acuerdo con el Código de Ética para los Contadores profesionales que son relevantes para nuestra auditoria y hemos cumplido con nuestra responsabilidad de acuerdo con estos requerimientos y el (Código IESBA). Consideramos que evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiad para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asunto clave de Auditoria.

La Cooperativa mantiene una provisión para posibles préstamos y cuentas incobrables al 31 de mayo de 2017 que asciende a B/.382,813 La provisión para posibles préstamos y cuentas incobrables es considerada como un asunto clave de auditoría debido a lo significativo del saldo de los préstamos y avances a clientes en los estados financieros, tomado en su conjunto y a los juicios y estimaciones significativas que se requieren para determinar los importes de la provisión para posibles préstamos incobrables. La cartera de préstamos representa el 71.3% del total de los activos de la Cooperativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración de la **Cooperativa de Servicios Integrales El Educador Herrerano, R. L. (COOPACEH, R. L.)**, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, para seleccionar y aplicar políticas contables aprobadas.

Responsabilidad del Auditor en la auditoría

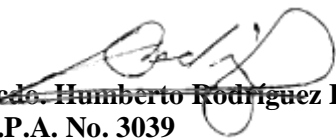
Nuestro objetivo es obtener la seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando este exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios en base a los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos suspicacia durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros, debido a fraude u omisión, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sean suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiadas en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Cooperativa.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la administración.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Entre los asuntos que han sido comunicados a la administración de la **Cooperativa de Servicios Integrales El Educador Herrerano, R. L. (COOPACEH, R. L.)**, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes.

SERCAC


Ldo. Humberto Rodríguez B.
C.P.A. No. 3039

30 de junio de 2017
Panamá, República de Panamá

**COOPERATIVA DE SERVICIOS INTEGRALES
EL EDUCADOR HERRERANO, R. L.
(COOPACEH, R. L.)**

Estado de Situación Financiera

Al 31 de mayo de 2017 y 2016

		2017	2016
ACTIVOS	Notas		
Efectivo	7	B/. 65,542	B/. 45,400
Depósitos a la vista - bancos públicos	7	7,584	33,733
Depósitos a la vista - bancos privados	7	643,912	358,197
Ahorros en otras instituciones	7	1,067,667	1,030,400
Total de efectivo y depósitos en bancos		1,784,705	1,467,730
Inversiones en valores:			
Valores mantenidos hasta su vencimiento	8	46,199	230,227
Valores disponibles para la venta	9	1,079,541	781,954
Total de inversiones en valores		1,125,740	1,012,181
Préstamos y Cuentas por Cobrar:			
Préstamos por cobrar, asociados	6 y 10	8,935,356	8,678,549
Provisión para préstamos de dudoso cobro	6 y 10	(361,188)	(290,228)
Comisiones descontadas no ganadas		(162,542)	(149,841)
Préstamos y Cuentas por Cobrar, neto		8,411,626	8,238,480
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	11	1,013,550	802,920
Menos: Depreciación y amortización acumulada	11	(273,302)	(235,390)
Total propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto		740,248	567,530
Cuentas por Cobrar	12	422,791	626,955
Gastos pagados por anticipado	13	20,042	15,061
Intereses acumulados por cobrar	14	4,999	71,363
Otros activos	15	15,000	15,000
Total de Activos Varios		462,832	728,379
TOTAL DE ACTIVOS		B/. 12,525,151	B/. 12,014,300
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivos:			
Ahorros de asociados	16	B/. 8,007,056	B/. 7,775,729
Cuentas por pagar	17	16,681	18,482
Retenciones y gastos acumulados por pagar	18	2,408	2,298
Fondos de reservas sociales	19	93,299	85,310
Sub-Total		8,119,444	7,881,819
Otros Pasivos:			
Intereses por pagar	20	-	3,536
Prestaciones laborales	21	93,364	84,962
Total de Pasivos Varios		93,364	88,498
TOTAL DE PASIVOS		B/. 8,212,808	B/. 7,970,317
Patrimonio y Otras Reservas:			
Aportaciones de asociados		B/. 3,159,536	B/. 2,950,383
Donaciones	22	178,287	178,287
Fondos legales	23	421,801	373,871
Otras reservas patrimoniales	24	338,723	334,079
Superávit por avalúos	25	124,270	124,270
Excedente acumulado		20,390	17,595
Excedente del período		69,336	65,498
Total de Patrimonio Neto		4,312,343	4,043,983
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		B/. 12,525,151	B/. 12,014,300

Las notas que se acompañan son parte integral de los Estados Financieros

COOPERATIVA DE SERVICIOS INTEGRALES
EL EDUCADOR HERRERANO, R. L.
(COOPACEH, R. L.)

Estado de Resultados

Por el período de doce meses terminado el
31 de mayo de 2017 y 2016

	2017	2016
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	B/. 812,811	B/. 779,295
Ahorros	32,492	30,659
Manejo de préstamos	92,080	87,944
Total de Intereses Ganados	937,383	897,898
Gastos de intereses sobre:		
Ahorros	319,893	310,002
Total Gastos de Intereses	319,893	310,002
Excedente Neto por Intereses	617,490	587,896
Otros ingresos:		
Cuota de ingresos de asociados	365	250
Inversiones	76,736	61,363
Otros ingresos	12,092	5,437
Total Otros Ingresos	89,193	67,050
Total Ingresos Operativos	706,683	654,946
Gastos:		
Sueldo y gastos laborales	145,327	120,565
Gobernabilidad	66,629	62,730
Administrativos	180,107	162,200
Total de Gastos	392,063	345,495
Excedente Operativo	B/. 314,620	B/. 309,451
Provisiones y Depreciaciones:		
Depreciación y amortización	50,270	51,482
Prima de antigüedad e indemnización	8,631	8,826
Provisión para préstamos incobrables	70,960	67,018
Provisión para cuentas incobrables	26,599	36,442
Provisión para intereses incobrables	21,763	14,083
Provisión para fondos sociales	29,726	30,833
Total Provisión y Depreciación	207,949	208,684
Excedente antes de Apropiações Legales	106,671	100,767
Apropiações legales:		
Reserva patrimonial	B/. 10,667	B/. 10,077
Fondo de previsión social	10,134	9,573
Fondo de educación	10,667	10,077
Fondo de IPACOOOP	5,334	5,038
Fondo de integración	533	504
Total de Apropiações Legales	37,335	35,269
EXCEDENTE NETO	B/. 69,336	B/. 65,498

**COOPERATIVA DE SERVICIOS INTEGRALES
EL EDUCADOR HERRERANO, R. L.
(COOPACEH, R. L.)**

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE ASOCIADOS Y RESERVAS
Al 31 de mayo de 2017 y 2016**

	F o n d o s L e g a l e s										Patrimonio Neto
	Aportaciones	Donaciones (Nota 22)	Reserva patrimonial (Nota 23)	Previsión social (Nota 23)	Educación (Nota 23)	Otras reservas (Nota 24)	Reserva de Contingencias (Nota 24)	Superávit por avalúo (Nota 25)	Excedentes acumulado		
Saldo al 31 de mayo de 2015	B/ 2,783,069	B/ 178,287	B/ 300,513	B/ 13,831	B/ 14,496	B/ 45,589	B/ 277,419	B/ 124,270	B/ 80,548	B/ 3,818,022	
Operaciones contables	-	-	10,152	-	-	86	-	-	(2,473)	7,765	
Balance reestablecido	2,783,069	178,287	310,665	13,831	14,496	45,675	277,419	124,270	78,075	3,825,787	
Aportaciones de asociados durante año	202,148	-	-	-	-	-	-	-	-	202,148	
Retiro de aportaciones durante el año	(61,834)	-	-	-	-	-	-	-	-	(61,834)	
Distribución del excedente	27,000	-	33,480	-	-	-	-	-	(60,480)	-	
Revaluación de inversiones en FEDPA	-	-	-	-	-	-	10,985	-	-	10,985	
Uso de fondos	-	-	-	(13,831)	(14,497)	-	-	-	-	(28,328)	
Apropiaciones del excedente	-	-	10,077	9,573	10,077	-	-	-	-	29,727	
Excedente del período	-	-	-	-	-	-	-	-	65,498	65,498	
Saldo al 31 de mayo de 2016	B/ 2,950,383	B/ 178,287	B/ 354,222	B/ 9,573	B/ 10,076	45,675	288,404	124,270	B/ 83,093	B/ 4,043,983	
Operaciones contables	-	-	-	-	-	4,644	-	-	-	4,644	
Balance reestablecido	2,950,383	178,287	354,222	9,573	10,076	50,319	288,404	124,270	83,093	4,048,627	
Aportaciones de asociados durante año	234,451	-	-	-	-	-	-	-	-	234,451	
Retiro de aportaciones durante el año	(50,009)	-	-	-	-	-	-	-	-	(50,009)	
Distribución del excedente	24,711	-	36,111	-	-	-	-	-	(62,703)	(1,881)	
Uso de fondos	-	-	-	(9,573)	(10,076)	-	-	-	-	(19,649)	
Apropiaciones del excedente	-	-	10,667	10,134	10,667	-	-	-	-	31,468	
Excedente peto del período	-	-	-	-	-	-	-	-	69,336	69,336	
Saldo al 31 de mayo de 2017	B/ 3,159,536	B/ 178,287	B/ 401,000	B/ 10,134	B/ 10,667	B/ 50,319	B/ 288,404	B/ 124,270	B/ 89,726	B/ 4,312,343	

El estado de cambio en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros

**COOPERATIVA DE SERVICIOS INTEGRALES
EL EDUCADOR HERRERANO, R.L.
(COOPACEH, R. L.)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el período de doce meses terminados
31 de mayo de 2017 y 2016**

	2017		2016	
Flujo de efectivo por actividades de operación:				
Utilidad (Perdida) neta antes de partidas extraordinarias	B/.	106,671	B/.	100,767
Ajustes para conciliar el excedente neto				
Depreciación y amortización		50,847		51,482
Prima de antigüedad e Indemnización		8,631		8,826
Provisión para préstamos incobrables		70,960		67,018
Provisión para cuentas incobrables		26,599		36,442
Provisión para intereses incobrables		21,763		14,083
Fondos sociales - gastos		29,727		30,833
Ingreso sobre inversiones		-		(2,620)
Resultado de las operaciones antes de cambio en el en el capital de trabajo:		315,198		306,831
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar		177,565		6,340
Aumento en intereses por cobrar		44,601		42,924
Disminución en pagos anticipados		(4,981)		(552)
Disminución (aumento) en cuentas por pagar		(1,801)		(34,880)
Disminución (aumento) en retenciones y gastos acum. por pagar		110		(8,792)
Aumento en ahorros de asociados		231,327		544,511
Disminución (aumento) en intereses por pagar		(3,536)		(7,512)
Proveniente netos de reservas legales y patrimoniales		52,573		25,269
Aumento (disminución) en fondos sociales		(21,738)		6,687
Aumento en otros pasivos		12,701		18,154
Aumento en prestaciones por pagar		(229)		8,483
Efectivo de las operaciones		801,790		907,463
Apropiaciones legales		(37,335)		(35,268)
Flujo antes de las partidas extraordinarias		764,455		872,195
Cambios contables		-		(2,473)
Efectivo neto usado en actividades operativas	B/.	764,455	B/.	869,722
Flujo de efectivo por actividades de inversión:				
Disminución en préstamos por cobrar		(256,807)		(542,051)
Adquisición de acciones e inversiones		(300,000)		(123,532)
Adquisición de propiedades, plantas y equipos		(226,274)		(244,152)
Disposición de propiedades, plantas y equipos - neto		2,709		4,892
Inversiones recuperadas		186,442		-
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(593,930)		(904,843)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:				
Proveniente netos de emisión de capital	B/.	209,153	B/.	167,314
Dividendos pagados		(62,703)		(60,480)
Flujo neto de efectivo provisto (usado) en actividades de financiamiento		146,450		106,834
Aumento (disminución) de efectivo y equivalente de efectivo	B/.	316,975	B/.	71,713

Efectivo y sus equivalentes al principio del período				
Efectivo y sus equivalentes al final del período	B/.	<u>1,467,730</u>	B/.	<u>1,396,017</u>
		<u>1,784,705</u>		<u>1,467,730</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los Estados Financieros

Ave. Perú y Calle 37, Edif. Manuel Enrique Piso No. 1, Ofic. 106 frente al Hotel Venecia, Telefax: 225-2706, Apdo. 0815-1435, Zona 4 Panamá, E-mail: sercac1@yahoo.es

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2017 y 2016

COOPERATIVA DE SERVICIOS INTEGRALES EL EDUCADOR HERRERANO, R. L. (Cifras en Balboas)

1. Organización y operaciones

La **Cooperativa de Servicios Integrales El Educador Herrerrano, R. L., (COOPACEH, R. L.)** es una asociación cooperativa de responsabilidad limitada, fue constituida el 14 de agosto de 1985 organizada mediante Resolución No. IPACOOB PJ-8 inscrita al Tomo 419 del Registro de Cooperativas del IPACOOB.

La participación en la Cooperativa de conformidad al artículo 2° del estatuto hace extensiva a las personas que tengan el vínculo común siguiente:

- **Las personas naturales con residencia en la República de Panamá que tengan hasta 65 años y que gocen de un ingreso laboral o económico estable.**
- **Los menores de edad que sean mayores de doce (12) años a través del padre o tutor, o a través de quien ejerza la patria potestad.**
- **Las Cooperativas que operen bajo las leyes de la República de Panamá.**

La Cooperativa tiene como objeto principal el de procurar el desarrollo socioeconómico de los asociados mediante servicios efectivos, innovadores y de calidad, además de ofrecer un servicio efectivo de intermediación financiera, educación cooperativa y otros productos dirigidos al desarrollo integral del asociado. También tiene el propósito de lograr integración y fortalecimiento del espíritu cooperativo.

La oficina principal de la **Cooperativa de Servicios Integrales El Educador Herrerrano, R. L. (COOPACEH, R. L.)**, está localizada Calle Luis Ríos, Corregimiento de Chitré, Distrito de Chitré, Provincia de Herrera, República de Panamá y podrá establecer oficinas, agencias o sucursales en cualquier parte del territorio nacional.

Estos estados financieros para el año terminado el 31 de mayo 2017 fueron aprobados por la Junta Directores y autorizados para su emisión el 17 de junio de 2017.

2. Políticas de contabilidad más significativas:

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

Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, exceptuando las propiedades disponibles para la venta y los activos fijos evaluados, las cuales se presentan a su valor razonable.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2017 y 2016

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

a. Cambios en las políticas contables

A la fecha de los estados financieros hay normas que no han sido aplicadas en su preparación:

Nuevas normas Internacionales de Información financiera e Interpretaciones aún no adoptadas

NII 9- Instrumentos Financieros Clasificación y Medición

La versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas en el 2009, 2010 y 2013 y completada en proyecto de reemplazo de la NIC 39. Los efectos más importantes de esta Norma son:

- NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 – Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean reconocidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIIC 39 de valores mantenidas hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.
- Elimina la volatilidad en los resultados causados por los cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del período.
- Un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de cobertura, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.
- Un nuevo modelo de deterioro, basado en “Perdidas Esperadas” que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para períodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018. Esta Norma permite su adopción anticipada.

NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes

Esta Norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Esta Norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 Ingreso de actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y la NIIF 13 Programa de Fidelidad de Clientes. La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017. Esta Norma permite su adopción anticipada.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene la Cooperativa, la adopción de esta norma podría tener un impacto importante en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la Administración.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2017 y 2016

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), la moneda funcional y de presentación de la Cooperativa.

El Balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el Dólar (U\$\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.

Efectivo y equivalentes de efectivo

A efectos de la presentación de los estados de flujos de efectivo, en efectivo y equivalentes de efectivo se incluyen efecto de caja, saldo en bancos y depósitos que devengan interés con vencimiento originales de tres meses o menos de la fecha respectiva del depósito.

Activos financieros

La Cooperativa clasifica los activos financieros en las siguientes categorías: préstamos, inversiones disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento. La Administración determina la clasificación de los valores al momento del reconocimiento inicial.

Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, neto de los intereses y comisiones descontados no ganados, menos la provisión para pérdidas de préstamos. Los intereses y comisiones descontados no ganados se acreditan a resultados durante la vida de los préstamos bajo el método de interés efectivo.

Valores disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido o de tiempo, que pueden ser vendidos en respuesta de necesidades de liquidez o cambios en tasas de intereses, o cambios en tasas o precios de acciones.

Los valores disponibles para la venta se miden al valor razonable y los cambios en valor son directamente reconocidos en la cuenta de patrimonio hasta que se haya dispuesto de la inversión o sea determinado un deterioro; a partir de ese momento, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en el patrimonio es incluida en la ganancia o pérdida neta del período. Para los títulos de deudas cuyos valores razonables no pueden ser medidos de manera fiable, son reconocidos a su costo menos el deterioro de existir alguno.

Los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos que no son llevados a valor razonable con cambios en el estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos. Los activos financieros a valor razonable con cambios en el estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos son inicialmente reconocidos al valor razonable y los costos de la transacción son reconocidos en el estado de excedente neto de ingresos sobre egresos. Los activos financieros son dados de baja cuando la Cooperativa tiene derecho de recibir los flujos de efectivo de un activo financiero que ha expirado o cuando la Cooperativa ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios al propietario. Los pasivos financieros son dados de baja cuando se haya extinguido; esto es, cuando la obligación específicamente en el correspondiente contrato haya sido pagado o cancelado, o bien haya expirado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2017 y 2016

Valores mantenidos hasta su vencimiento

En esta categoría se incluyen aquellas inversiones que la Cooperativa tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estas inversiones consisten principalmente en las aportaciones en la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Panamá, R. L., y Certificados de Pago Negociables de Décimo Tercer Mes (CERDEM) emitidos por el Estado Panameño, las cuales se presentan sobre la base de costo. Cualquier valor que experimente una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable el establecimiento de una reserva específica de inversiones con cargo a los resultados del año.

Baja de activos financieros

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

Pasivo financiero

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado de excedentes neto de ingresos sobre egresos para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizando usando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero.

Ingresos por comisiones

Generalmente las comisiones sobre préstamos a corto plazo y otros servicios financieros son reconocidas como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación. Los honorarios y comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidos y amortizados a ingresos usando el método de tasa de interés efectivo durante la vida del préstamo. Las comisiones de préstamos están

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2017 y 2016

incluidas como ingresos por comisiones de préstamos en el estado de excedente neto de ingresos sobre egresos.

Deterioro de los activos financieros

La Cooperativa efectúa una evaluación a cada fecha del balance de situación para determinar si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros pueden estar en deterioro. Si dicha evidencia existe, el valor recuperable estimado de ese activo es determinado y cualquier pérdida por deterioro, basada en el valor presente neto de flujos de caja futuros anticipados, es reconocida por la diferencia entre el valor recuperable y el valor en libros, como se describe a continuación:

Préstamos

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro. Individualmente para los préstamos que son individualmente significativos o colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

Préstamos individualmente evaluados

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados son determinadas por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los préstamos que sean o no individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, este se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos de efectivos futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libro actual y, el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para pérdidas en el estado de excedente neto de ingresos sobre egresos. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de provisión para posibles préstamos incobrables.

Préstamos colectivamente evaluados

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo con 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 todas las cantidades según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

Los flujos de efectivo futuros en un grupo de los préstamos que se evalúan colectivamente para el deterioro, se estiman de acuerdo con los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, experiencia de pérdida histórica para los activos con las características de riesgo de crédito similares al grupo y en opiniones experimentadas de la administración sobre si la economía actual y las condiciones del crédito son tales que el nivel real de pérdidas inherentes es probable que sea mayor o menor que la experiencia histórica sugerida.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2017 y 2016

Valor disponible para la venta

En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dicha evidencias existen para los valores disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y reconoce en el estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado de excedente neto de ingresos sobre egresos. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificada como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, la pérdida por deterioro se invierte a través del estado de excedentes neto de ingresos sobre egresos.

Valores mantenidos hasta el vencimiento

A la fecha del estado de situación financiera se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. La cooperativa determina el deterioro de los valores mantenidos hasta su vencimiento, considerando:

- El valor razonable se torne significativamente menor que el costo amortizado.
- Disminución del valor razonable por un período largo de tiempo.
- El emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra.
- Hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial del principal, de los intereses, o de ambos, tomando en cuenta el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías o en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento.
- Las inversiones en valores que no tengan precios confiables y no estén cotizados dentro del mercado organizado activo.
- Ocurra un deterioro importante en el riesgo cambiario, o un deterioro significativo del riesgo país, o inversiones en plazas bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordes con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas.

Las pérdidas estimadas por deterioro son reconocidas con cargo a resultados de operaciones en el estado de excedentes neto de ingresos sobre egresos y la provisión acumulada se presenta en el estado de situación financiera deducida de las inversiones en valores mantenidos hasta vencimiento. Cuando se da de baja una inversión en valores, el monto castigado se carga a la cuenta de provisión.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2017 y 2016

Reversión de deterioro

Si un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada, ya sea directamente o reduciendo la cuenta de provisión que se haya utilizado. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de excedentes neto de ingresos sobre egresos.

Propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras para el uso en las operaciones o el suministro de bienes o servicios, o con fines administrativos, se presentan en el estado de situación financiera al costo de adquisición menos su depreciación y amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

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

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

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

Activos	Años de vida útil	Porcentaje
Edificio	40 años	2.5%
Mejoras a la edificio	20 años	5%
Mobiliario de oficina	10 -15 años	10% y 7%
Equipo de oficina	5 -10 años	20% y 10%
Equipo de computo	5 años	20%
Equipo rodante	5 años	20%

La ganancia o pérdida que se genera de las disposiciones o retiro de un activo es determinada como la diferencia entre el ingreso producto de la venta y el valor en libros del activo y es reconocida en el estado de excedentes neto de ingresos sobre egresos.

El incremento es el 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 asociados. Las disminuciones por devaluación se cargarán 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 período.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2017 y 2016

Deterioro del valor de activos no financieros

En la fecha de cada estado de situación financiera, la Cooperativa revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Cooperativa calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las revalorizaciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados.

Si se estima que el importe recuperable de un activo es inferior a su importe en libros el importe en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable pero de tal modo que el importe en libros que ha incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo en ejercicios anteriormente. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingresos, salvo cuando activo relevante se registra a un importe revalorizado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro del valor se considera un incremento de valor de la reserva de revalorización.

Al 31 de mayo de 2017, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

Depósitos recibidos de asociados

Los dineros recibidos como depósitos en cuentas de ahorro, navidad y depósitos a plazo fijo de los asociados son contabilizados como depósitos recibidos de asociados

Depósitos en cuentas de ahorro de navidad

Las cuentas de ahorro no tienen un vencimiento específico, pueden ser retiradas en el momento que el asociado lo requiera. Las cuentas de navidad tienen un vencimiento específico y

Depósitos a plazo fijo

Los depósitos a plazo fijo tienen un vencimiento específico, y no pueden ser retirados antes del vencimiento. Todos los depósitos a plazo fijo se establecen con una vigencia pactada y devengan una tasa de interés que oscila entre 4.0% y 6.0%.

Prestaciones laborales:

De acuerdo al Código de Trabajo de Panamá, la Compañía debe pagar una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año trabajado (1.92% del salario anual), a todo trabajador de contrato indefinido al cesar la relación de trabajo. También deberá pagar una indemnización en caso que sea un despido injustificado o una renuncia justificada. La

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2017 y 2016

indemnización es calculada en base a 3.4 semanas por cada año laborado en los diez primeros años, y una semana adicional por cada año posterior a los diez años. La compañía establece una provisión de acuerdo a lo que señala el Código de Trabajo para cubrir estas prestaciones laborales.

Patrimonio de asociados y reservas legales

Aportaciones de asociados

Representan las aportaciones nominativas, indivisibles e intransferibles de los asociados de la Cooperativa. La entrega del mismo se hará de conformidad con lo que estipula el artículo 33 de la Ley 17 de 1997.

Fondo de reserva patrimonial

Se constituye con el 10% de los excedentes netos del período. Este fondo también podrá ser incrementado con donaciones, legados u otras sumas de dinero que no estén destinadas a fines específicos.

Fondo de previsión social

Se constituye con el 9.5% de los excedentes netos obtenidos en cada período y no podrá ser mayor al 20% de la suma de certificados de aportación pagados por los asociados, más los excedentes no distribuidos. Cuando este fondo exceda al tope máximo establecido, el excedente será transferido a la reserva patrimonial o al fondo de educación.

Fondo de educación

Se constituye con el 10% de los excedentes netos obtenidos en cada período. De comprobarse la falta de utilización de este fondo por dos períodos consecutivos, el mismo debe ser transferido en su totalidad a IPACOOOP para ser utilizado en fines no lucrativos.

Fondo de IPACOOOP

Fue creado mediante Ley del IPACOOOP para cubrir gastos de servicios, asesoría, auditoría y otros gastos de dicha institución. Se incrementa al final del período aplicando el 5% del excedente del período.

Fondo de integración

Será entregado por las Cooperativas de primer y segundo grado, a la Confederación de Cooperativas, para el fomento o funcionamiento, educación y asistencia técnica. Se incrementa aplicando un 0.5% del excedente del período.

Fondo patrimonial de riesgo (Reserva Institucional)

Mediante Resolución N. 1 - 2010, y por mandato de la Asamblea General celebrada el 21 de noviembre de 2010, se aprobó destinar el treinta y cinco por ciento (35%) de los excedentes netos, pero posteriormente la reserva se alimenta por medio del gastos en los períodos sociales.

Información comparativa

Cierta información comparativa de 2016 ha sido modificada para adecuar su presentación a la de los estados financieros del período 2017.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2017 y 2016

3.- Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

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

La administración del riesgo es realizada por la Gerencia Financiera bajo las políticas aprobadas por la Junta de Directores. La Gerencia Financiera identifica, evalúa, da cobertura, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados a las operaciones de la Cooperativa por medio de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos en base al grado y magnitud de los mismos. Estos riesgos incluyen riesgos de mercado, el riesgo de tasa de interés del valor razonable, riesgo de precio, el riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo.

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 anticipos, y las actividades de inversiones que llevan títulos de valores y otras cuentas en la cartera de activos de la Cooperativa. También está expuesto a riesgos de crédito en operaciones de instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera por ejemplo los compromisos de préstamos.

La administración y control del riesgo de crédito están centralizados en la Gerencia Financiera y reportado a la Junta de Directores.

Medición del riesgo de crédito

Préstamos

En la medición del riesgo de crédito de préstamos a los asociados y a la Cooperativa a un nivel de contraparte, la Cooperativa refleja tres componentes:

- (i) La probabilidad de incumplimiento por parte del asociado o contraparte sobre las obligaciones contractuales

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2017 y 2016

- (ii) La exposición actual a la contraparte y su probable desarrollo futuro, en la que la Cooperativa deriva la exposición por incumplimiento; y
- (iii) La probabilidad de la tasa de recuperación sobre las obligaciones en incumplimiento (la “pérdida” por incumplimiento).

Estas mediciones del riesgo de crédito, que reflejan la pérdida estimada (el modelo de la pérdida estimada), están integradas en la administración operacional diaria de la Cooperativa. Las mediciones operacionales se pueden contrastar con el deterioro de las prestaciones requeridas conforme a la NIC 39, que son basadas en las pérdidas que han sido incurridas a la fecha del estado de situación financiera (el modelo de la pérdida incurrida), en lugar de la pérdida estimada

- (iv) La Cooperativa evalúa la probabilidad de incumplimiento de las contrapartes individuales utilizando herramientas de clasificación internas adaptadas a las distintas categorías de la contraparte. Han sido desarrolladas internamente y combinan el análisis estadístico con el juicio de los miembros del comité de crédito y son validadas, cuando sea apropiado, a través de comparación con los datos externos disponibles.

Las herramientas de clasificación son regularmente sometidas a revisión y son actualizadas según sea necesario. La cooperativa valida regularmente el desempeño de la clasificación y su capacidad de predicción con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.

- (v) La exposición por incumplimiento se basa en los montos que la Cooperativa espera que le adeuden al momento del incumplimiento. Por ejemplo, para un préstamo este sería el valor nominal. Para un compromiso, la Cooperativa incluye cualquier monto ya señalado más el monto adicional que puede haber sido señalado por el tiempo de incumplimiento, en caso de que ocurra.
- (vi) Pérdida por incumplimiento o pérdida severa representa la expectativa de la Cooperativa en la extensión de la pérdida sobre reclamaciones por incumplimiento. Se expresa como el porcentaje de pérdida por unidad de exposición y normalmente varía según el tipo de contraparte, el tipo y la antigüedad de la demanda y la disponibilidad del colateral o de otra mitigación crediticia.

Inversiones en valores

Para la calificación externa de las inversiones en valores, la Cooperativa toma en consideración las calificadoras de riesgos reconocidos o sus equivalentes, que son utilizadas por el Comité de Crédito e inversiones para la administración de los riesgos de crédito. Las inversiones en los valores son vistos como una forma de obtener una mejor proyección de la calidad crediticia y mantener una fuente prontamente disponible para satisfacer los requerimientos de financiación en el mismo tiempo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2017 y 2016

Políticas de control de límites de crédito y mitigación

La Cooperativa administra, limita y controla las concentraciones de riesgos de crédito dondequiera son identificados, en particular, a contrapartes individualmente y grupos, así también como a la industrias y los países.

La Cooperativa estructura los niveles de riesgos de crédito que asume estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado en relación con un prestatario o grupos de prestatarios, y segmentos industriales y geográficos. Tales riesgos son monitoreados sobre una base de rotación y sujeto a revisiones anuales o más frecuentes, según sea necesario. Los límites en el nivel de riesgos de crédito por productos, en el sector de la industria y por país, son aprobados por la Junta de Directores.

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, moneda y acciones, 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 del mercado, tales como las tasas de interés, margen de crédito, las tasas de cambios de moneda y los precios de las acciones. La Cooperativa separa la exposición a los riesgos de mercado, ya sea como cartera negociable o no negociable.

Los riesgos de mercado que surgen de las actividades negociables y no negociables están concentrados en la Gerencia Operativa. Se presentan informes trimestrales a la Junta de Directores.

Las carteras negociables incluyen las posiciones que surgen de las transacciones que tienen lugar en el mercado en las que la Cooperativa actúa como principal con los clientes o con el mercado. Las carteras no negociables surgen principalmente del manejo de los tipos de interés de la Cooperativa y de activos y pasivos de la banca comercial.

No ha 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 tasa de interés

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 mensualmente.

El siguiente detalle muestra la exposición de la Cooperativa al riesgo de tasa de interés en sus activos y pasivos financieros. Los vencimientos han sido clasificados por la fecha de cambio de tasa o vencimiento, lo que ocurra primero.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2017 y 2016

2017	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensible a intereses	Total
Activos Financieros:							
Efectivo en caja y bancos	-	-	-	-	-	717,038	717,038
Depósitos que devengan intereses	-	-	1,067,667	-	-	-	1,067,667
Valores disponibles a venta	-	-	-	1,079,541	-	-	1,079,541
Valores al vencimiento	-	-	-	-	46,199	-	46,199
Préstamos por cobrar, neto	147,566	197,049	334,971	2,011,142	6,244,628	(523,730)	8,411,626
Total de activos financieros	147,566	197,049	1,402,638	3,090,683	6,290,827	193,308	11,322,071
Pasivos financieros:							
Depósitos recibidos de asociados:							
Cuentas de ahorros y navidad	-	3,924,181	356,159	104,722	-	-	4,385,062
Depósitos a plazo fijo	256,933	265,935	1,130,806	1,968,320	-	-	3,621,994
Total de pasivos financieros	256,933	4,190,116	1,486,965	2,073,042	-	-	8,007,056
Margen de sensibilidad	(109,367)	(3,993,067)	(84,327)	1,017,641	6,290,827	193,308	3,315,015
2016	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensible a intereses	Total
Activos Financieros:							
Efectivo en caja y bancos	-	-	-	-	-	437,330	437,330
Depósitos que devengan intereses	-	-	1,030,400	-	-	-	1,030,400
Valores disponibles a venta	-	-	-	781,954	-	-	781,954
Valores al vencimiento	184,028	-	-	-	46,199	-	230,227
Préstamos por cobrar, neto	144,528	192,993	328,076	1,969,744	6,043,208	(440,069)	8,238,480
Total de activos financieros	328,556	192,993	1,358,476	2,751,698	6,089,407	(2,739)	10,718,391
Pasivos financieros:							
Depósitos recibidos de asociados:							
Cuentas de ahorros y navidad	-	3,687,028	344,635	88,393	-	-	4,120,056
Depósitos a plazo fijo	259,322	268,408	1,141,321	1,986,622	-	-	3,655,673
Total de pasivos financieros	259,322	3,955,436	1,485,956	2,075,015	-	-	7,775,729
Margen de sensibilidad	69,234	(3,762,443)	(127,480)	676,683	6,089,407	(2,739)	2,942,662

Resumen de tasas de interés promedio devengada y pagada por los años terminados el 31 de mayo de 2017.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos:		
Depósitos que devengan interés	5.0%	5.0%
Préstamos	14.0%	14.0%
Pasivos:		
Depósitos recibidos de asociados:		
Cuentas de ahorros	3.0%	3%
Depósitos a plazo	4.0%	4.0%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2017 y 2016

Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez es el riesgo de que la Cooperativa no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago asociados con sus pasivos financieros cuando llegan a su fecha de vencimiento y para reemplazar los fondos cuando éstos son retirados. La consecuencia puede ser el fracaso para cumplir con sus obligaciones para repagar a los depositantes y los compromisos para prestar.

Proceso de administración del riesgo de liquidez

El proceso de administración del riesgo de liquidez de la Cooperativa, según es llevado a cabo en la entidad y monitoreado por la Gerencia, incluye:

- El suministro de efectivo diario, administrando, monitoreando los futuros flujos de efectivos para asegurar que los requerimientos puedan ser cumplidos. Estos incluyen la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestado por los clientes. La Cooperativa mantiene una presencia activa dentro de los mercados de clientes. La Cooperativa mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales para evitar que esto suceda;
- Mantenimiento de una cartera de activos altamente negociables que puedan ser fácilmente liquidadas como protección contra alguna interrupción imprevista del flujo de tesorería;
- Monitoreo de la tasa de liquidez del estado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios; y
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

El monitoreo y el reporte se convierte en la medición y proyección del flujo de efectivo para el próximo día, semana y mes respectivamente, ya que éstos son períodos fundamentales para la administración de liquidez. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.

La Gerencia también monitorea los activos de mediano plazo, el nivel y el tipo de compromiso de deuda, el uso de los servicios de sobregiro y el impacto de los pasivos contingentes, tales como las garantías.

Enfoque de financiación

Las fuentes de liquidez se revisan periódicamente por la Gerencia para mantener una amplia diversificación por proveedor, producto y plazo.

Exposición del riesgo de liquidez

La medida clave utilizada por la Cooperativa para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la mediación de los límites de liquidez establecidos por la Cooperativa en cumplimiento con lo indicado por la Junta de Directores con respecto a la mediación del riesgo de liquidez.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2017 y 2016

La información que se presenta a continuación muestra los activos y pasivos financieros de la Cooperativa en agrupaciones de vencimiento basadas en el resto del período en la fecha del estado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual:

	Sin vencimiento	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Provisión préstamos incobrables y comisiones devengadas	Total
2017:								
Activos financieros:								
Efectivo en caja y bancos	717,038	-	-	-	-	-	-	717,038
Depósitos que devengan intereses	-	-	-	1,067,667	-	-	-	1,067,667
Valores disponible a venta	-	-	-	-	1,079,541	-	-	1,079,541
Valores al vencimiento	-	-	-	-	-	46,199	-	46,199
Prestamos por cobrar	-	147,566	197,049	334,971	2,011,142	6,244,628	(523,730)	8,411,626
Total activos financieros	717,038	147,566	197,049	1,402,638	3,090,683	6,290,827	(523,730)	11,322,071
Pasivos financieros:								
Depósitos recibidos de asociados:								
Cuentas de ahorros y navidad	-	-	3,924,181	356,159	104,722	-	-	4,385,062
Depósito a plazo fijo	-	256,933	265,935	1,130,806	1,968,320	-	-	3,621,994
Total pasivo financiero	-	256,933	4,190,116	1,486,965	2,073,042	-	-	8,007,056
	Sin vencimiento	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Provisión préstamos incobrables y comisión n devengada	Total
2016:								
Activos financieros:								
Efectivo en caja bancos	437,330	-	-	-	-	-	-	437,330
Depósitos con intereses	-	-	-	1,030,400	-	-	-	1,030,400
Valores para la venta	-	-	-	-	781,954	-	-	781,954
Valores al vencimiento	-	184,028	-	-	-	46,199	-	230,227
Préstamo por cobrar	-	144,528	192,993	328,076	1,969,744	6,043,208	(440,069)	8,238,480
Total activos financiero	437,330	328,556	192,993	1,358,476	2,751,698	6,089,407	(440,069)	10,718,391
Pasivos financieros:								
Depósitos recibidos de asociados:								
Cuentas de ahorros y navidad	-	-	3,687,028	344,635	88,393	-	-	4,120,056
Depósito a plazo fijo	-	259,322	268,408	1,141,321	1,986,622	-	-	3,655,673
Total pasivo financiero	-	259,322	3,955,436	1,485,956	2,075,015	-	-	7,775,729

4.- Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros en el estado de situación financiera:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2017 y 2016

- **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.

- **Inversiones en valores disponibles para la venta**

El valor razonable para las inversiones en valores disponibles para la venta está basado sustancialmente en cotizaciones de precios de mercado. Cuando no se encuentran precios disponibles, se determinan los valores razonables usando técnicas de valuación de tasas internas de retorno y otras técnicas comúnmente usadas por los participantes del mercado.

- **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 ahorro es, por definición, igual al monto pagadero a la vista a la fecha del balance (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 vigente para depósitos con vencimiento remanente similar.

- **Financiamiento recibidos**

El valor en libros se aproxima a su valor razonable, debido a que los mismos vencen relativamente a corto plazo.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor en libros y valor razonable de los principales activos y pasivos financieros que se presentan en el estado de situación financiera de la cooperativa se resume a continuación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2017 y 2016

	2017		2016	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Efectivo en caja y banco	1,684,705	1,684,705	1,367,730	1,367,730
Depósitos a plazos	100,000	100,000	100,000	100,000
Valores disponibles para la venta	1,079,541	1,079,541	781,954	781,954
Valores al vencimiento	46,199	46,199	230,227	230,227
Prestamos por cobrar	8,411,626	8,059,385	8,238,480	8,083,902
Total de activos financieros	11,322,071	10,969,830	10,718,391	10,563,813
Pasivos financieros:				
Depósitos recibidos de asociados:				
Cuentas de ahorro	4,160,642	4,160,642	3,775,421	3,775,421
Cuentas de ahorro de navidad	224,420	224,420	344,635	344,635
Depósitos a plazos	3,621,994	3,621,994	3,655,673	3,655,673
Total de pasivos financiero	8,007,056	8,007,056	7,775,729	7,775,729

La NIIF 7 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado de la Cooperativa. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 – Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deudas en las bolsas y mercados de derivados cambiarios, como los futuros.
- Nivel 2 – Información aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3 – Información para el activo y pasivo que no se basan en datos del mercado observable (información no observable). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.

Los activos que son medidos al valor razonable sobre una base recurrente, se detalla a continuación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2017 y 2016

<

2017	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros: Valores disponibles para la venta	1,079,541	-	-	1,079,541
2016	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros: Valores disponibles para la venta	781,954	-	-	781,954

El movimiento de los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 se presenta a continuación:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	B/ 781,954	B/ 529,454
Aumento - dividendos	-	2,500
Adquisición	300,000	300,000
Disminución	(2,413)	(50,000)
Saldo al final del año	1,079,541	781,954

5.- Uso de juicios y estimados

La cooperativa efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

Perdidas por deterioro sobre préstamos incobrables

La cooperativa revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base anual. En la determinación de una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de excedentes neto de ingresos sobre egresos. La Cooperativa efectúa juicios para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada contra la reserva de préstamos, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indiquen un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en una Cooperativa, condiciones económicas nacionales o locales que correlacione con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo.

Las mejoras a la propiedad, equipo y mobiliario

Las mejoras a la propiedad, equipo y mobiliario son depreciadas o amortizadas sobre sus vidas útiles. Las vidas útiles se basan en las estimaciones de la Gerencia sobre el período en que los activos generan ingresos, los cuales son revisados periódicamente para ajustarlos apropiadamente. Los cambios en las estimaciones pueden resultar en ajustes significativos en los montos presentados y los montos reconocidos en el estado de excedentes neto de ingresos sobre egresos en períodos específicos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2017 y 2016

6.- Saldos y transacciones entre partes relacionadas

En el estado de situación financiera y estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos se encuentran los siguientes saldos y transacciones con partes relacionadas:

	2017	2016
Saldos entre partes relacionadas:		
Activos:		
Préstamos por cobrar	208,756	205,635
Pasivos:		
Depósitos recibidos – cuentas de ahorro	171,053	77,086
Patrimonio de asociados:		
Aportaciones de asociados	89,763	86,694
Transacciones entre partes relacionadas:		
Ingresos por intereses sobre préstamos	20,468	14,074
Gastos de intereses pagados por ahorro	2,242	2,838
Gastos generales y administrativos:		
Viáticos y otras remuneraciones	19,139	19,098

7.- Efectivo en caja, bancos y depósitos que devengan intereses

El detalle del efectivo en caja, bancos y depósitos que devengan intereses es el siguiente:

	2017	2016
Efectivo y efecto en caja:		
Caja menuda	B/ 400	B/ 400
Fondo de cambio	65,142	45,000
Efectivo en caja	65,542	45,400
Bancos:		
Depósitos a la vista - bancos públicos	7,584	33,733
Depósitos a la vista – bancos privados	643,912	358,197
Ahorros – bancos privados	967,667	735,345
Depósitos en bancos	1,619,163	1,127,275
Otras entidades cooperativas	100,000	295,055
TOTAL	B/ 1,784,705	B/ 1,467,730

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2017 y 2016

Total de efectivo y equivalente de efectivo

Los depósitos a corto plazo están colocados en períodos diversos entre un día o tres meses, dependiendo de los requerimientos inmediatos de efectivo por la cooperativa, y ganan intereses en los depósitos de ahorros. Todos los depósitos están colocados en entidades financieras localizadas en la República de Panamá

8.- Valores mantenidos hasta su mantenimiento:

La Cooperativa mantiene valores mantenidos hasta su vencimiento por B/ 46,199, que consiste en Certificados de Aportaciones en la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Panamá, R. L. y certificados de pago del decimotercer mes. Estos valores no cotizan en bolsa y se mantienen a costo amortizado.

El movimiento de los valores mantenidos hasta su vencimiento se resume a continuación:

	Saldo al inicio 2016	Dividendos recibidos	Variaciones en Inversión	Saldo al final 2017
A. Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Panamá, R. L.				
Aportaciones / ahorro	B/ 13,916	-	-	B/ 13,916
Aportaciones / préstamos	26,099	-	-	26,099
Aportaciones / dividendos	5,095	-	-	5,095
Aportaciones	350	-	-	350
Fondo de solidaridad	739	-	-	739
Sub total	46,199	-	-	46,199
B. Certificados de pago de Décimo tercer mes				
Bonos de Cerdem	184,028	-	(184,028)	-
Total	230,227	-	(184,028)	46,199

Las inversiones, se describen a su costo de adquisición:

A. FEDERACIÓN DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO DE PANAMÁ, R. L.:

Certificados de Aportaciones:

La inversión en certificados de aportación en FEDPA, R.L., está registrada al costo de adquisición, la misma se fundamenta en:

a.1 Aportaciones Sobre Ahorros:

Representa el 5% anual de los Certificados de Aportación de los asociados de la Cooperativa, calculado trimestralmente sobre saldo. Lo máximo que la cooperativa puede tener en este rubro es el 20% de sus aportaciones de asociados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2017 y 2016

a.2 Aportaciones Sobre Préstamos:

El Reglamento de Crédito de la Federación establecía que toda cooperativa que recibía un financiamiento debía invertir el 5% del valor del mismo en Certificados de Aportación.

a.3 Aportaciones Sobre Dividendos:

Este rubro está representado por los excedentes que anualmente la Federación debía revertir a las cooperativas y que se acreditaba a esta cuenta de aportaciones.

a.4 Fondo de Solidaridad:

La Asamblea General Ordinaria de FEDPA en su XIX sesión celebrada el 29 de marzo de 1980, autorizó la Resolución N°. 4-80, por la cual se establece un fondo de solidaridad, con el propósito de auxiliar a las cooperativas afiliadas en caso de desastres.

Pero en resolución N°. 5-2000 de la XXXIX Asamblea Ordinaria de la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito del 27 de mayo de 2000, se aprobó suspender el pago de intereses del fondo de solidaridad hasta tanto se cancele el total del saldo de la cuenta centralizada y depósitos a plazo fijo que las cooperativas integradas mantienen en FEDPA, R. L.. Estos fondos tampoco podrán ser retirados hasta tanto se cumpla con lo acordado en dicha Resolución.

9.- Valores disponibles para la venta:

La Cooperativa mantiene valores disponibles para la venta como a continuación se detalla:

	Saldo al inicio 2016	Dividendos recibidos	Variaciones en Inversión	Saldo al final 2017
A. Seguros FEDPA, S. A.				
Certificados de inversión	73,027	-	-	73,027
B. ODECOOP / COLAC				
Certificado de inversión	200,000	-	-	200,000
C. Unión de Cooperativas de Azuero, R. L. (UCOA)				
Certificados de inversión	778	-	-	778
D. Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores Panameños, R. L.				
Aportaciones	4,074	-	(2,413)	1,661
E. GLOBAL VALORES, S. A.				
Inversión	100,000	-	-	100,000
F. GRUPO APC, S. A.				
Acciones	4,075	-	-	4,075

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2017 y 2016

G. Valores Hipotecarios METRO				
Inversión	200,000	-	-	200,000
H. Bonos DELTA, S. A.	100,000	-	-	100,000
I. Latin American Kraft Inv. Inc.				
Inversiones	-	300,000	-	300,000
J. Inmobiliaria Arrocha, S. A.				
Acciones	100,000	-	-	100,000
Total	B/ 781,954	B/ 300,000	B/ (2,413)	B/1,079,541

Las inversiones, se describen a su costo de adquisición:

A. Seguros FEDPA, S. A.:

Comprende inversiones en la Compañía de Seguros FEDPA, S. A., donde los rendimientos generados son acreditados en base a acuerdos de la Junta Directiva.

B. Fideicomiso de Crédito Productivo – ODECOOP / COLAC:

Consiste en una inversión de B/ 100,000, que incluye una Donación del 100% por parte de un fondo otorgado por la Unión Europea al Gobierno Nacional, para desarrollo productivo.

C. Unión de Cooperativas de Azuero, R. L. (UCOA, R. L.):

La Cooperativa de Servicios Integrales El Educador Herrerano, es miembro activo de la Unión de Cooperativas de Azuero, R. L. y mantiene setenta y siete (77) certificados de aportación por valor de B/10.00, con rendimiento del 8%.

D. UNIÓN DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE EDUCADORES PANAMEÑOS, R. L. (UCACEP):

La Cooperativa como miembro activo contribuye con la adquisición de certificados de aportaciones con un valor nominal de diez balboas (B/.10.00) cada uno, de lo cual mantiene ciento sesenta y seis (166) aportaciones, con rendimiento de 7.5%

E. Global Valores, S. A.:

Portafolio de inversión custodiado por Global Valores, S. A., esta inversión rinde a la Cooperativa un rendimiento promedio de 6.5%.

F. Grupo APC, S. A.:

La Cooperativa de Servicios Integrales El Educador Herrerano, R. L., adquirió 3,989 acciones suscritas Clase B y 23,175 acciones suscritas Clase C, con valor por acción de B/.015 cada una. Las acciones de GRUPO APC, S.A. serán emitidas de forma inmovilizada ante el pago del precio de compra bajo la custodia de CENTRAL LATINOAMERICANA DE VALORES, S.A. (LATIN CLEAR), según las disposiciones aplicables al mercado de valores de la República de Panamá, salvo que los suscritos soliciten certificados de acciones físicos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2017 y 2016

10.- Préstamos por cobrar asociados, neto:

Se detalla a continuación los préstamos por cobrar:

	Porción		Totales	
	Circulante	No Circulante	2017	2016
Corriente	B/ 1,275,831	B/ 2,291,179	B/ 3,567,010	B/ 4,034,536
Vivienda interim	-	26,536	26,536	-
Automático	134,917	444,817	579,734	539,929
Urgencias	2,698	-	2,698	3,547
Especial	29,403	42,371	71,774	87,520
Lentes	77	-	77	58
Adicional	164,037	169,765	333,802	347,055
Educativo	46,755	-	46,755	45,020
Línea de crédito	238,262	477,578	715,840	837,855
Credipoliza	4,012	-	4,012	5,224
Garantía Hipotecaria	35,162	210,926	246,088	167,141
Feria	991,645	1,824,471	2,816,116	2,161,388
Crediprest Especial	175,968	219,119	395,087	324,962
Credijudi	60,216	9,880	70,096	65,709
Verano	14,425	-	14,425	8,873
Rápida Recuperación	45,306	-	45,306	49,732
Sub-totales	3,218,714	5,716,642	8,935,356	8,678,549
Provisión especial para préstamos incobrables	(144,475)	(216,713)	(361,188)	(290,228)
Comisiones descontadas	(61,766)	(100,776)	(162,542)	(149,841)
TOTALES	B/ 3,012,473	B/ 5,399,153	8,411,626	8,238,480

A continuación se presenta el análisis de los vencimientos de la cartera

Préstamos:	Vencidas	Mención especial	Sub- normal	Dudoso	irrecupe- rable	Total
Corriente	-	3,661	-	14,516	-	18,177
Automático	-	1,863	625	-	-	2,488
Adicional	-	1,423	-	1,820	-	3,243
Credipoliza	-	-	-	-	125	125
Crediprest Espec.	-	2,443	2,419	-	-	4,862
Ráp. Recuración	-	66	94	-	-	160
Credijudi	-	-	-	-	70,096	70,096
Cuentas por cobrar	265,684	-	-	-	-	265,684
31 de mayo de 2017	265,684	9,456	3,138	16,336	70,221	364,835
31 de mayo de 2016	467,579	38,894	3,132	9,388	101,774	620,767

Al 31 de mayo de 2017, la cartera morosa asciende a B/364,835, esta representa el 4.2% de la cartera de préstamos, para el 2016 fue de 7.2%. Para el período la provisión de incobrables respalda la morosidad en 104.9%.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2017 y 2016

El movimiento en la provisión para préstamos incobrables, se presenta a continuación:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	B/ 290,228	B/ 229,953
Otros	-	13,939
Gastos de Incobrables	70,960	67,016
Menos: Préstamos cancelados por la provisión	-	(20,680)
Total respaldo para morosidad:	B/ 361,188	B/ 290,228

11.- Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras

El detalle de las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se presenta a continuación:

2017	Saldo al inicio del año	Adiciones	Disminuciones	Saldo al final del año
Costos:				
Terreno	214,035	158,497	-	372,532
Revalúo de terreno	62,192	-	-	62,192
Edificio	108,438	-	-	108,438
Revalúo de edificio	87,153	-	-	87,153
Mejoras a terreno	-	18,594	-	18,594
Mejoras a edificio	52,103	1,178	-	53,281
Mobiliario de oficina	37,636	1,700	(850)	38,486
Equipo de oficina	62,580	7,836	(3,799)	66,617
Equipo de informática	114,940	23,318	-	138,258
Equipo rodante	35,495	15,151	(10,995)	39,651
Planta eléctrica	28,348	-	-	28,348
Total	802,920	226,274	(15,644)	1,013,550
Depreciación amortización acumulada:	y Depreciación al inicio del período	Gasto del período	Cambios y descartes	Depreciación al final del período
Edificio	49,756	2,711	-	52,467
Revalúo de edificio	25,074	-	-	25,074
Mejoras a edificio	-	1,033	-	1,033
Mejoras a edificio	12,785	2,682	-	15,467
Mobiliario de oficina	34,566	1,032	(209)	35,389
Equipo de oficina	45,809	7,919	(794)	52,934
Equipo de informática	49,448	25,634	(361)	74,721
Equipo rodante	11,811	6,424	(10,995)	7,240
Planta eléctrica	6,141	2,836	-	8,977
Total	235,390	50,271	(12,359)	273,302
Valor neto	567,530	176,003	(3,285)	740,248

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2017 y 2016

2016	Saldo al inicio del año	Adiciones	Disminuciones	Saldo al final del año
Costos	614,709	244,152	(55,941)	802,920
Depreciación y amortización acumulada:	236,207	51,482	(52,299)	235,390
Valor neto	378,502	192,670	(3,642)	567,530

12. Cuentas por cobrar:

Al 31 de mayo las cuentas por cobrar están detalladas así:

	Porción		Totales	
	Circulante	Largo plazo	2017	2016
Asociados	B/ 131,575	B/ 131,576	B/ 263,151	B/ 256,031
Empleados	940	-	940	2,003
Depósitos en garantía UCACEP, R.L.	-	350	350	4,465
Exepleados	804	-	804	1,775
FEDPA, R. L.	-	692	692	692
Tramites de demandas	(357)	-	(357)	(125)
Otras	-	950	950	980
Sub-total	10,673	167,213	177,886	386,727
Provisión para Cuentas Incobrables	(10,812)	(10,813)	(21,625)	(25,593)
TOTALES	B/ 132,823	B/ 289,968	B/ 422,791	B/ 626,955

Entre las cuentas por cobrar podemos señalar las siguientes:

a.- Asociados:

Saldos por cobrar a asociados por atrasos en sus compromisos de préstamos con la cooperativa que han sido transferidos a cuentas por cobrar por inicio de trámites judiciales con abogados.

b.- Depósitos en garantía:

Fondos para compra de certificados de garantía para respaldar demandas interpuestas ante los tribunales.

c.- Otros:

Corresponde a las inversiones de aportaciones que mantiene la Cooperativa en la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Panamá, R. L. (FEDPA, R. L.), que por su situación financiera no han sido devueltas a las Cooperativas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2017 y 2016

13.- Gastos pagados por anticipado:

Al 31 de mayo los gastos pagados por anticipado están detallados así:

	2017	2016
Incentivo asamblea	B/ 13,400	B/ 4,550
Antivirus	666	-
Póliza de autos	759	559
Póliza de incendio	200	223
Póliza equipo electrónico	-	66
Fianza de fidelidad	3,967	3,862
Patronato de la Feria	1,050	-
Auditoria	-	4,050
Otros	-	1,751
Totales	B/ 20,042	B/ 15,061

Comprende gastos a corto plazo y seguros por riesgos que se amortizan a un lapso de 12 meses.

14.- Intereses acumulados por cobrar:

	2017	2016
Interés préstamo - Corriente	B/ 3,271	B/ 16,249
Interés préstamo - automático	1,426	1,653
Interés préstamo - urgencias	1	13
Interés préstamo - especial	119	375
Interés préstamo - adicional	345	1,682
Interés préstamo - educativo	49	241
Interés préstamo - línea de cr,	3,697	4,990
Interés préstamo – credipóliza+	12	22
Interés préstamo - garantía hipotecaria	300	189
Interés préstamo - feria	2,328	7,979
Interés préstamo - crediprest especial	707	1,878
Interés préstamo - rápida recuperación	-	117
Interés préstamo - otros	732	37,245
Sub Total	B/ 12,987	B/ 72,633
Reserva para Intereses por Cobrar	(7,988)	(1,270)
Totales	B/ 4,999	B/ 71,363

15. Otros activos:

Representa depósito a plazo fijo en la Cooperativa de consumo de Azuero, R. L.

	2017	2016
Depósito a Plazo fijo	B/ 15,000	B/ 15,000
Total	B/ 15,000	B/ 15,000

La cooperativa mantenía depósitos en una cuenta a plazo fijo en la Cooperativa de consumo de Azuero, cuyos fondos se encuentran restringidos por situaciones de iliquidez. La cooperativa está recibiendo los pagos de intereses que genera este depósito.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2017 y 2016

16.- Depósitos recibidos de asociados

Los depósitos recibidos de asociados se desglosan de la siguiente manera:

	Tasa de Interés	2017	2016
Ahorro corriente	3%	B/ 2,836,114	B/ 2,347,941
Ahorro de navidad	4%	224,420	344,635
Ahorro sueños dorados	5%	51,653	58,769
Ahorro devolución		105,037	90,927
Ahorro sociales	5%	816,453	943,735
Ahorro terceros	2.75%	334,298	304,424
Ahorro fonpecoop	2.75%	17,087	29,624
Ahorro plazo fijo	4% al 6%	3,621,994	3,655,674
Totales		B/ 8,007,056	B/ 7,775,729

Todos los ahorros están captados en la República de Panamá. Los ahorros de navidad son cancelados en diciembre de cada año.

17. Cuentas por pagar:

Al 31 de mayo las cuentas por pagar se describen a continuación:

	2017	2016
Asociados	B/ 1,729	B/ 2,667
Notaría	3	840
IPACOOOP	5,334	5,038
Fondo de Integración	533	504
Libretas	59	756
Proveedores	-	73
Descuentos	2,518	2,946
Otras	6,505	5,658
Totales	B/ 16,681	B/ 18,482

Algunas de las cuentas por pagar se describen de la siguiente forma:

a.- Asociados:

Saldos por descuento pendiente a asociados que se devuelven a corto plazo

b.- Notaría:

Representa pagarés pendientes de registro ante la notaría que deberán ser legalizados a corto plazo.

c.- IPACOOOP y FONDO DE INTEGRACIÓN:

Este saldo se da por lo establecido en el artículo 70 de la ley 17, que indica que del excedente se distribuirá un cinco por ciento (5%) para el IPACOOOP y un medio por ciento para el Fondo de Integración.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2017 y 2016

d.- Otras:

Corresponde a saldo pendiente en operaciones del sistema UCACEP, entre Cooperativas de educadores.

18. Retenciones y gastos acumulados por pagar:

Al 31 de mayo las retenciones y gastos acumulados, están especificados así:

	2017	2016
Retenciones:		
Seguro Social	B/ 895	B/ 848
Seguro Educativo	113	107
Impuesto Sobre la Renta	74	52
Gastos acumulados por pagar:		
Seguro social	1,105	1,072
Seguro educativo	133	130
Riesgos profesionales	88	84
Otros	-	5
Totales	B/ 2,408	B/ 2,298

19. Fondos de reservas sociales:

Estos comprenden las siguientes reservas sociales al 31 de mayo, para beneficio colectivo de asociados, aprobados en asambleas, con el siguiente comportamiento:

	Saldo al inicio 2016	Utilización de Fondos	Gastos del Período	Incremento n Operaciones	Saldo al final 2017
Fondo funerario	B/ 11,717	(7,700)	8,600	-	B/ 12,617
Asistencia educativa	2,776	(1,590)	2,882	-	4,068
Fondo hospitalización	9,355	(1,320)	2,940	-	10,975
Fondo de lentes	20,622	(11,899)	13,583	-	22,306
Examen especializado	17,839	(1,800)	2,333	-	18,372
Tratamiento de cáncer	21,475	(300)	1,650	-	22,825
Nacimiento de hijos	1,526	(10)	620	-	2,136
Total	B/ 85,310	(24,619)	32,608	-	B/ 93,299

a.- Fondo funerario:

La Junta de Directores modifico el fondo funerario por acuerdo del 31 de agosto y 7 de septiembre de 1999. La participación será para todos los asociados activos y sus cónyuges, siempre y cuando no estén morosos y tengan dos (2) años o más de haber ingresado a la Cooperativa y haya cumplido con el pago de sus aportaciones de acuerdo a escala establecida. De no estar casados, se podrá inscribir a uno de sus padres.

Cuando ocurra el fallecimiento de un asociado se le entregará a beneficiario quinientos balboas (B/500.00), por los cónyuges, padres y familiares inscritos el beneficio será de ciento cincuenta balboas (B/.150.00).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2017 y 2016

b.- Fondo especial:

Este es utilizado para beneficio o ayuda a asociados para:

a.- Costo de lentes	B/ 50.00
b.- Hospitalización y otras enfermedades	60.00

c.- Fondo de servicios médicos especializados:

El fondo se creó en asamblea general de 14 de agosto de 1999 y reglamentado por la Junta de Directores el 28 de marzo de 2000.

Estos beneficios incluyen servicios médicos de fonoaudiología, cardiología, fisioterapia, hemodiálisis, laringología, ginecología entre otros. Se reconocerá un beneficio de cien balboas (B/100.00), si la suma gastada es doscientos balboas (B/200.00) o mas. Estos beneficios serán intransferibles y se utilizará una vez al año por asociado.

d.- Fondo tratamiento de cáncer:

Fondo creado por asamblea general de 14 de agosto de 1999 y se reglamentó el 9 de mayo de 2000, por la Junta de Directores.

Se establece un apoyo de ciento cincuenta balboas (B/150.00) únicamente como ayuda por asociado que se encuentre a paz y salvo y activo, será utilizado una sola vez por asociado.

El mismo cubre lo relativo a exámenes, medicamentos, quimioterapia y todo lo referente a dicha enfermedad, siempre que haya sido diagnosticado clínicamente.

20. Interese cobrados por adelantado:

	Intereses por cobrar		
	Cerdem	2017	2016
Saldo al inicio del período	B/ 3,536	B/ 3,536	B/ 10,961
Amortización de Intereses	(3,536)	(3,536)	(7,425)
Saldo al final del período	B/ -	B/ -	B/ 3,536

Corresponde a ingresos por diferir en base al rendimiento por vencimiento de los certificados de pago del decimotercer mes que deben vencer en octubre.

21. Reserva para prestaciones laborales:

Las reservas para el pago de prestaciones laborales se detallan de la siguiente manera:

	Prima de Antigüedad	Preaviso e Indemnizació	Decimote rcer mes	Vacación	2017	2016
Saldo al inicio del período	B/ 22,172	B/ 54,061	B/ 2,058	B/ 6,671	B/ 84,962	77,009
Utilización de Reservas	(1,118)	-	(8,580)	(8,220)	(17,918)	(7,531)
Incremento por Gastos	1,962	6,670	8,499	9,189	26,320	15,175
Operaciones Contables	-	-	-	-	-	309
Totales	B/ 23,016	B/ 60,731	1,977	7,640	B/ 93,364	84,962

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2017 y 2016

a. Prima de Antigüedad:

La Ley 44 de 12 de agosto de 1995, establece la obligación de los empleadores en constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por darse despidos injustificados. (Código de Trabajo: Artículo 225).

Este fondo deberá constituirse en base a la cuota parte relativa a la prima de antigüedad (1.92% de los salarios) y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. La prima de antigüedad de servicios, es pagadera al empleado cualquiera sea la causa de terminación laboral. En tanto la cooperativa, además de la prima de antigüedad, incrementa su reserva para indemnización a razón de un 2% de los salarios mensuales.

22. Donaciones:

Estas se detallan a continuación:

	2017	2016
Donaciones - asociados	B/ 78,287	B/ 78,287
Donaciones – Fideicomiso Odecoop	100,000	100,000
Total	B/ 178,287	B/ 178,287

Donaciones asociados:

Esta donación surge por medio de Resolución N° 1-91 de asamblea de 27 de julio de 1991, donde los asociados resuelven dejar del resultado un fondo para compra de un edificio que albergue la Cooperativa.

Donación Fideicomiso Odecoop:

Donación equivalente al 100% del capital invertido en el Fondo productivo Odecoop, que la Cooperativa invirtió Cien mil balboas (B/100,000), recibiendo una donación equivalente a esa suma invertida.

23. Fondos legales:

El desglose de los fondos legales es el siguiente:

	Reserva Patrimonial	Previsión Social	Educación	Total 2017	Total 2016
Saldo al inicio del año	354,222	9,573	10,076	373,871	328,840
Apropiación del excedente	46,778	10,134	10,667	67,579	63,207
Cambios Contables	-	-	-	-	10,152
Menos: gastos cargados contra el fondo:					
Protección de préstamos	-	(4,787)	-	(4,787)	(6,916)
Protección de ahorros	-	(4,786)	-	(4,786)	(6,915)
Educación	-	-	(10,076)	(10,076)	(14,497)
Saldo al final del año	401,000	10,134	10,667	421,801	373,871

Los fondos legales se describen de la siguiente manera:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2017 y 2016

a. Reserva Patrimonial:

De acuerdo a la Ley 17 del 1 de mayo de 1997, se establece que dicho fondo tiene por objeto asegurar a las cooperativas la normal realización de sus actividades, habilitarlas para cubrir pérdidas que se produzcan en su ejercicio económico y ponerlas en situación de satisfacer exigencias imprevistas o necesidades financieras que puedan presentarse. Este será constituido por el 10% de los excedentes de cada ejercicio social.

b. Fondo de Previsión Social:

De acuerdo al artículo 73 de la Ley de asociaciones cooperativas, éste será utilizado cuando lo disponga la Asamblea General para seguros colectivos sobre los riesgos inherentes a las actividades que realicen, indemnizaciones a familiares en caso de muertes de socios, asistencia médica y donaciones sociales. Este fondo se incrementa con el 9.5% de los excedentes de cada año, pero en ningún caso puede exceder el 20% de la suma de los certificados de aportación pagados por los asociados más los excedentes distribuidos.

c. Fondo de Educación:

De acuerdo al artículo 74 de la Ley de asociaciones cooperativas, este fondo tendrá como objeto, proporcionar a las cooperativas los mecanismos necesarios para propagar los principios y las prácticas de las doctrinas cooperativas y asegurar el funcionamiento del Comité de Educación en la ejecución de los programas de formación y capacitación que lleven al mejoramiento socioeconómico de la cooperativa. De comprobarse la no-utilización de éste fondo por 2 períodos consecutivos, se transferirá a la Federación o al IPACOOOP, para que sean utilizados en fines educativos.

24. Otras reservas patrimoniales:

Esta incluye las siguientes reservas, al 31 de mayo:

	Fondo de otras reservas	Reservas de contingencias	2017	2016
Saldo al inicio del período	B/ 45,675	B/ 288,404	B/ 334,079	B/ 323,008
Revaluación inversiones	-	-	-	10,985
Cambios contables	4,644	-	4,644	86
Saldo a final del período	B/ 45,675	B/ 288,404	B/ 338,723	B/ 334,079

Otras reservas:

Comprende saldo de asociados que se desconoce su dirección y por estar inactivos por más de dos años se ubican en esta reserva temporalmente (Artículo 99 del estatuto).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2017 y 2016

Reserva de contingencias:

Mediante Resolución N° 1-99 de la XIV Asamblea General, se aprobó establecer una reserva de contingencias, para respaldar las devaluaciones de inversiones en la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Panamá. Para el período 2016, se registró un incremento de diez mil novecientos ochenta y cinco (B/10,985) que representa un valor de B/0.22843762, por cada balboa (B/1.00) invertido.

25. Superávit por avalúos:

Corresponde a avalúos desarrollados a terrenos y edificios de la Cooperativa, por el Arquitecto José Cedeño Deago, para registrar los nuevos valores de mercado de estos activos.

	Costo de Adquisición	Deprec. Acumulada	Valor en libros	Re -avalúo	Superávit por avalúo
Terreno:					
Terreno	6,073	-	6,073	(68,265)	62,192
Sub- Total	6,073	-	6,073	(68,265)	62,192
Edificios:					
Edificio de la Cooperativa	108,438	(30,779)	77,659}	(182,550)	62,078
Mejoras de Edificio	47,233	(4,420)	42,813}		
Sub- total	155,671	(35,199)	120,472	(182,550)	62,078
Total	161,744	(35,199)	126,545	(250,815)	124,270