



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Junta de Directores**  
**COOPERATIVA DE SERVICIOS INTEGRALES**  
**EL EDUCADOR HERRERANO, R. L.**

Hemos auditado el Balance General de la Cooperativa de Servicios Integrales El Educador Herrerrano, R. L., **al 31 de mayo de 2014**, el Estado de Resultado de Operación, Estado de Cambio en el Patrimonio Neto y su Flujo de Efectivo que le son relativo por los años terminados en esas fechas y las notas explicativas.

### **Responsabilidad de la administración para los Estados Financieros**

La Junta de Directores, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relacionado a la preparación y presentación razonable, para que estén libre de errores de importancia relativa, debido a fraudes o errores; seleccionar y aplicar las políticas apropiadas, y realizar las estimaciones contables que sean razonables conforme a la circunstancia.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría, expresada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores de importancia relativa

Una auditoría incluye efectuar procedimientos selectivos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo las evaluaciones de los riesgos de errores de importancia relativa de los estados financieros, debido a fraudes o errores. Al efectuar dichas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relacionado a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad para diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoría también incluye la evaluación del apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.



*Quintero, Rivas & Asociados*  
Servicio de Contabilidad, Auditoría y Consultoría

---

Consideramos que las evidencias de auditorías que hemos obtenido son suficientes y apropiadas para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, el Balance General presenta razonablemente en todos sus aspectos sustanciales, la posición financiera de la **COOPERATIVA DE SERVICIOS INTEGRALES EL EDUCADOR HERRERANO, R. L.**, al 31 de mayo de 2014, el Resultado de Operación, Estado de Cambio en el Patrimonio Neto y su Flujo de Efectivo, por los años terminados en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera...

2 de julio de 2014

**Lcdo. Franklin Rivas G.**  
**CPA. N°. 4399**

**COOPERATIVA DE SERVICIOS INTEGRALES  
EL EDUCADOR HERRERANO, R. L.  
BALANCE GENERAL  
31 DE MAYO DE 2014 y 2013**

<b>ACTIVOS</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Efectivo Caja y Banco	Nota 4	1,418,210	1,361,109
Depósitos que devengan Intereses	Nota 4	415,000	315,000
		<b>1,833,210</b>	<b>1,676,109</b>
Préstamos y Cuentas por cobrar			
Préstamos por cobrar	Nota 5	7,213,039	6,944,320
Intereses acumulados por cobrar	Nota 10	133,328	156,474
Cuentas por cobrar	Nota 6	627,482	644,996
Menos: Provisión para préstamos y cuentas de dudoso cobro	Nota 5, 6, 10	230,610	182,979
Préstamos y Cuentas por cobrar - netos		<b>7,743,239</b>	<b>7,562,811</b>
Inversiones en valores			
Inversiones en valores disponibles para la venta	Nota 8	720,272	392,375
Total de inversiones en valores netos		<b>720,272</b>	<b>392,375</b>
Propiedades, Equipos y mejoras	Nota 7	641,697	493,697
Menos: Depreciaciones y amortizaciones acumuladas	Nota 7	233,017	213,887
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras - neto		<b>408,680</b>	<b>279,810</b>
Pagos anticipados	Nota 9	8,385	105,784
Depósitos en Garantía	Nota 6	4,465	4,465
		<b>12,850</b>	<b>110,249</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>10,718,251</b>	<b>10,021,354</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE ASOCIADOS</b>			
		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Pasivos			
Depósitos recibidos de asociados			
A plazo fijos	Nota 11	3,325,021	3,206,051
Ahorros otros	Nota 11	3,496,152	3,108,011
Total de depósitos		<b>6,821,173</b>	<b>6,314,062</b>
Pasivos varios			
Gastos acumulados por pagar	Nota 13	8,003	7,645
Prestaciones laborales - Largo plazo	Nota 16	55,474	43,726
Cargas obreros patronales (C.S.S.)	Nota 13	702	636
Fondos sociales	Nota 14	72,912	66,783
Ingresos diferidos	Nota 15	25,063	88
Manejos cobrados por anticipados	Nota 15	97,704	87,613
Cuentas por pagar	Nota 12	16,702	33,591
Total de pasivos varios		<b>276,560</b>	<b>240,082</b>
Total de pasivos		<b>7,097,733</b>	<b>6,554,144</b>
Aportaciones recibidas	1 - f	2,643,699	2,516,970
Donaciones	Nota 17	100,000	100,000
Reservas y otros fondos sociales	Nota 18	295,308	250,848
Superávit por avalúos	Nota 20	124,270	124,270
Otras Reservas de capital	Nota 19	400,684	398,428
Excedentes de ingresos sobre egresos	E.R	56,557	76,694
Total de patrimonio de asociados		<b>3,620,518</b>	<b>3,467,210</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO DE ASOCIADOS</b>		<b>10,718,251</b>	<b>10,021,354</b>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros

**COOPERATIVA DE SERVICIOS INTEGRALES  
EL EDUCADOR HERRERANO, R. L.  
ESTADO DE EXCEDENTE NETO DE INGRESOS SOBRE EGRESOS  
31 DE MAYO DE 2014 Y 2013**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Ingresos ganados sobre:		
Préstamos	B/. 649,893	625,466
Depósitos	14,027	21,937
Ingresos por manejos	41,864	37,427
Total de intereses ganados	<b>705,784</b>	<b>684,830</b>
Gastos de intereses sobre		
Ahorros	278,326	254,199
	<b>278,326</b>	<b>254,199</b>
Excedentes netos sobre intereses antes de provisiones	<b>427,458</b>	<b>430,631</b>
Provisiones:		
Para préstamos de dudosa recuperación	55,086	31,344
Para reservas laborales	14,579	13,108
Para fondos sociales	30,303	23,350
	<b>99,968</b>	<b>67,802</b>
Excedentes netos por intereses después de provisiones	<b>327,490</b>	<b>362,829</b>
Otros ingresos		
Cuotas ingresos	215	440
Dividendos	35,989	12,357
Otros ingresos	13,307	11,565
	<b>49,511</b>	<b>24,362</b>
Egresos y Gastos		
Gastos generales y administrativos		
Sueldo y carga laborales	87,705	84,465
Gastos de gobernabilidad	36,239	35,948
Gastos de administración	160,056	151,252
	<b>284,000</b>	<b>271,665</b>
Depreciación y amortizaciones	23,901	15,612
Total de egresos y gastos	<b>307,901</b>	<b>287,277</b>
<b>Excedentes de ingresos sobre egresos y gastos antes de apropiaciones de fondos</b>	<b>69,100</b>	<b>99,914</b>
<b>Apropiaciones de reservas de fortalecimiento</b>		
Reserva Patrimonial	6,910	9,991
Previsión Social	6,564	9,492
Educación	6,910	9,991
Fondo IPACOOOP	3,455	4,996
Fondo de Integración	345	500
Total apropiaciones legales	<b>24,184</b>	<b>34,970</b>
<b>Excedente neto de ingresos sobre egresos</b>	<b>B/ 44,916</b>	<b>64,944</b>

**COOPERATIVA DE SERVICIOS INTEGRALES**  
**EL EDUCADOR HERRERANO, R. L.**  
Estado de cambio en el Patrimonio Neto  
31 de mayo de 2014 y 2013

**Fondos Legales**

	Aportaciones (1f)	Reserva Patrimonial Nota 18	Previsión Social Nota 18	Educación Nota 18	Donaciones Nota 17	Otras Reservas Nota 19	Fondo de Contingencia	superávit por Avalúos Nota 20	Excedentes acumulado (E.R)	Patrimonio Neto
<b>Saldo al 31 de mayo de 2012</b>	B/. 2,396,596	B/. 221,374	B/. 5,915	B/. 6,226	B/. 100,000	B/. 122,377	234,774	56,476	B/. 52,326	B/. 3,196,064
Ajustes contables	0	0	0	0	0	805	0	67,794	(104)	68,495
<b>Balance reestablecido</b>	<b>2,396,596</b>	<b>221,374</b>	<b>5,915</b>	<b>6,226</b>	<b>100,000</b>	<b>123,182</b>	<b>234,774</b>	<b>124,270</b>	<b>52,222</b>	<b>3,264,559</b>
Certificados de aportación emitidos	195,485									195,485
Certificados de aportación aplicados	(75,111)									(75,111)
Apropiación del Excedente		9,991	9,492	9,991						29,474
Uso de fondos			(5,915)	(6,226)						(12,141)
Excedente Periodo									64,944	64,944
Distribución del excedente							40,472		(40,472)	0
<b>Saldo al 31 de mayo de 2013</b>	<b>B/. 2,516,970</b>	<b>B/. 231,365</b>	<b>B/. 9,492</b>	<b>B/. 9,991</b>	<b>B/. 100,000</b>	<b>B/. 123,182</b>	<b>275,246</b>	<b>124,270</b>	<b>B/. 76,694</b>	<b>B/. 3,467,210</b>
Ajustes contables	0	0	0	0	0	79	2,177	0	(110)	2,146
<b>Balance reestablecido</b>	<b>2,516,970</b>	<b>231,365</b>	<b>9,492</b>	<b>9,991</b>	<b>100,000</b>	<b>123,261</b>	<b>277,423</b>	<b>124,270</b>	<b>76,584</b>	<b>3,469,356</b>
Certificados de aportación emitidos	163,606									163,606
Certificados de aportación aplicados	(71,877)									(71,877)
Apropiación del Excedente		6,910	6,564	6,910						20,384
Distribución del excedente	35,000								(64,943)	(29,943)
Transferencias de cuentas		33,376								33,376
Uso de fondos			(4,500)	(4,800)						(9,300)
Excedente Periodo									44,916	44,916
<b>Saldo al 31 de mayo de 2014</b>	<b>B/. 2,643,699</b>	<b>B/. 271,651</b>	<b>B/. 11,556</b>	<b>B/. 12,101</b>	<b>B/. 100,000</b>	<b>B/. 123,261</b>	<b>277,423</b>	<b>124,270</b>	<b>B/. 56,557</b>	<b>B/. 3,620,518</b>

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

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

**Estado de Flujo de Efectivo  
Año Terminado el 31 de mayo de 2014 y 2013  
(Método Directo)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>		
Cobros de intereses y comisiones	B/. 714,903	653,429
Cobros de otros ingresos	63,538	46,299
Efectivo usado en gastos financieros	-253,351	-254,199
Efectivo usado en gastos (empleados y proveedores)	-283,642	-271,665
<b>Cambios en los activos de operaciones</b>	<b>241,448</b>	<b>173,864</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Inversiones	-327,801	-104,510
Disposición de propiedades plantas y equipos	1,353	81,278
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-149,353	-162,256
Superávit por Avalúos	0	67,794
Préstamos recuperados de los asociados	2,952,656	2,690,809
Préstamos otorgados a los asociados	-3,223,737	-3,552,894
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>-746,882</b>	<b>-979,779</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Proveniente netos de emisión de capital	198,606	195,485
Uso de fondos provenientes de aportaciones	-71,877	-75,111
Aumento en depósitos de asociados	6,378,222	8,997,806
Disminución en depósitos de asociados	-5,870,981	-8,590,854
Dividendo pagados a los asociados	-64,943	-40,472
<b>Flujo neto de efectivo provisto (usado) por las actividades de financiamiento</b>	<b>569,027</b>	<b>486,854</b>
Efectivo neto de las ganancias o pérdidas de cambios en el efectivo y equivalentes de efectivo	<b>93,507</b>	<b>-9,624</b>
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>157,100</b>	<b>(328,685)</b>
Efectivo y equivalente al principio del período	1,676,109	2,004,794
<b>Efectivo y equivalente al final del período</b>	<b><u>1,833,209</u></b>	<b><u>1,676,109</u></b>

**COOPERATIVA DE SERVICIOS INTEGRALES**  
**EL EDUCADOR HERRERANO, R. L.**  
Estado de Flujo de Efectivo  
Año Terminado el 31 de mayo de 2014 y 2013  
(Método Indirecto)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>			
Utilidad neta antes de partidas extraordinarias	B/. 69,100	B/. 99,912	
Depreciación y Amortización	23,901	15,612	
Reservas Laborales	14,579	13,108	
Provisiones de incobrables	55,086	31,345	
Fondos Sociales	<u>30,303</u>	<u>23,351</u>	
<b>Resultado de las operaciones antes de cambio en el capital de trabajo:</b>	<b>192,969</b>	<b>183,328</b>	
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar	17,514	29,362	
Disminución (aumento) en interés por cobrar	23,146	-9,464	
Disminución pagos anticipados	97,399	-88,354	
Aumentos en cuentas por pagar	-16,889	11,615	
Aumentos Retenciones por pagar	424	-66	
Aumento en intereses por diferir	24,975	0	
Disminución fondos sociales	-24,174	-26,768	
Otros Pasivos	5,223	40,618	
Aumento (disminución) en prestaciones laborables	<u>-2,831</u>	<u>433</u>	
<b>Efectivo de las operaciones</b>	<b>317,756</b>	<b>140,704</b>	
Apropiaciones legales	<u>-24,184</u>	<u>-34,970</u>	
<b>Flujo antes de las partidas extraordinarias</b>	<b>293,572</b>	<b>105,734</b>	
Ajustes contables	<u>-110</u>	<u>-104</u>	
<b>Efectivo neto usado en actividades operativas</b>	<b>293,462</b>	<b>105,630</b>	
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>			
Adquisición de acciones e inversiones	-327,801	-104,510	
Disposición de Inmuebles, mobiliario y equipo	1,353	81,278	
Adquisición de Inmuebles, mobiliario y equipo	-149,353	-162,256	
Préstamo otorgados de los asociados	<u>-276,174</u>	<u>-862,085</u>	
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>-751,975</b>	<b>-1,047,573</b>	
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>			
Aumentos depósitos de Clientes	507,111	406,952	
Reservas legales y patrimoniales	46,716	58,610	
Proveniente neto de emisión de capital	126,729	120,374	
Superávit por avalúos	0	67,794	
Dividendos pagados a los asociados	<u>-64,943</u>	<u>-40,472</u>	
<b>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</b>	<b>615,613</b>	<b>613,258</b>	
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	157,100	-328,685	
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	<u>1,676,109</u>	<u>2,004,794</u>	
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del período</b>	<b>B/. <u>1,833,209</u></b>	<b>B/. <u>1,676,109</u></b>	

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

**Notas a los Estados Financieros  
31 de mayo de 2014**

**DESCRIPCIÓN Y ORGANIZACIÓN:**

La **Cooperativa de Servicios Integrales El Educador Herrerano, R.L.**, cuyas siglas son COOPACEH, R. L., es una asociación cooperativa de responsabilidad limitada. Organizada de acuerdo a las Leyes de la República de Panamá y su funcionamiento fue aprobada según Resolución de Personería Jurídica del Instituto Panameño Autónomo Cooperativo IPACOOB N°. PJ-8 de 24 de febrero de 1986.

La oficina principal de la cooperativa esta localizada en la provincia de Herrera, Corregimiento de Chitré, Distrito de Chitré, República de Panamá

La cooperativa está sujeta a la Ley 17 del 1º de mayo de 1997, la cual crea y regula a las asociaciones cooperativas. De acuerdo con ésta Ley, la cooperativa es considerada como una institución de utilidad pública e interés social y está exenta del pago de impuestos nacionales.

El objetivo primordial es de promover el cooperativismo y suministrar servicios de tipo financiero, aquellos asociados que cumplan con los vínculos establecidos por la cooperativa:

- a. **La participación de la Cooperativa, se hace extensiva a todas las personas naturales o jurídicas con residencias y vínculo laboral permanente en la República de Panamá, en instituciones públicas que gocen de estabilidad económica.**

**También podrán ingresar los jubilados que provengan tanto del sector público como del sector privado, siempre que cuenten con solvencia económica y que no hayan cumplido sesenta y cinco (65) años.**

**Además, toda persona que se haga asociado, deberá tener capacidad de pago y facilidad para que se le efectúen descuentos directos de su salario, pensión o jubilación.**

**1. POLÍTICAS CONTABLES:**

Los estados financieros, de la cooperativa se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Por acuerdo de la Junta de Directores se acordó adoptar los registros contables y su presentación de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

- a. **Base de la preparación:**



Para efecto de los ingresos y gastos se utiliza el sistema de devengado. Esto es, para los ingresos se utiliza el sistema de efectivo recibido, o sea, que los intereses se registran contra ingresos cuando efectivamente deben ser cobrados; los cargos por manejos y comisiones son reconocidas como ingresos cada mes, durante la vida del crédito y se mantiene en libro como de pasivos. Y en el caso de los gastos, éstos se registran cuando se perfeccionan y no cuando efectivamente se pagan en efectivo. Adicional, la Administración considera prudente mantener unas provisiones genéricas que reconoce los riesgos inherentes asociados a las carteras de préstamos existentes.

**b. Préstamos por Cobrar y Pagar (Porción Circulante y No Circulante):**

El Balance General, incluye préstamos por cobrar y pagar que llevan vencimiento a más de un año, por lo tanto, éste informe ha sido clasificado con el fin de mostrar por separado los vencimientos corrientes y no corrientes de los activos y pasivos.

**c. Gastos Pagados por Anticipado:**

Se amortizan por el Método de Línea Recta, de conformidad a los plazos establecidos por la Junta de Directores

**d. Inmueble, Mobiliario, Equipo y Mejoras a la Propiedad:**

El inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, están registradas al costo de adquisición. Las donaciones y mejoras importantes se capitalizan, las compras menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil se cargan a gastos a medida que se efectúan. Las depreciaciones y amortizaciones se determinan mediante el “**Método de Línea Recta**” y sobre la base de los porcentajes establecidos por la legislación fiscal vigente.

Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se registran contra resultados al incurrirse en ellas; mientras que las erogaciones de importancia se capitalizan.

	Vida Útil	Porcentajes
<b>EDIFICIO</b>	<b>40 AÑOS</b>	<b>2.5%</b>
<b>MEJORAS A LA PROPIEDAD</b>	<b>20 AÑOS</b>	<b>5%</b>
<b>EQUIPO RODANTE</b>	<b>5 AÑOS</b>	<b>20%</b>
<b>EQUIPO DE OFICINA</b>	<b>5 A 10 AÑOS</b>	<b>5% y 10%</b>
<b>EQUIPO DE COMPUTO</b>	<b>5 AÑOS</b>	<b>20%</b>
<b>MOBILIARIO DE OFICINA</b>	<b>10 A 15 AÑOS</b>	<b>10% y 7%</b>

Las revaluaciones de los activos están acreditadas en la sección del patrimonio en el Balance General, si las cifras fueran contrarias al monto previo se debería registrar en el estado de excedente de ingreso sobre egresos. En caso contrario llevarse directamente a las provisiones para la evaluación de activos.

**e. Inversiones:**

Las inversiones se registran al costo de adquisición.

**f. Aportación:**

Según el Estatuto de la Cooperativa, la Aportación tienen un valor a la par de B/.10.00 cada uno. Además, el Reglamento de Crédito establece diferentes estimaciones para cada préstamo que otorgue la Cooperativa el prestatario deberá invertir como capitalización obligatoria dichos porcentajes según sea el caso. Ningún asociado podrá poseer directamente o por interpuestas personas, aportaciones que representan más del 15% del capital suscrito en aportaciones de la cooperativa.

El artículo 91 del estatuto indica que cualquier asociado que renuncie a la cooperativa podrá retirar el valor de sus aportaciones y ahorros. Cuando el retiro del dinero ocasione dificultades financieras a la cooperativa, la entrega se hará de conformidad con lo que estipula el Artículo 33 de la Ley 17 de 1997

**2. UNIDAD MONETARIA:**

Los Estados Financieros 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 (\$) de los Estados Unidos de Norteamérica.

**3. RESERVAS VARIAS Y OTRAS RESERVAS PATRIMONIALES:**

La cooperativa mantiene ciertas reservas en pasivos y en el patrimonio que son constituidas mediante gastos o apropiaciones cargadas al resultado de operaciones que fueron autorizadas previamente en Asambleas.

**4. EFECTIVO:**

Al 31 de mayo, el efectivo en caja y banco, esta especificado así:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja Menuda	B/ 400	B/ 400
Fondo de Cambio	45,000	45,000

**Bancos**

Depósitos a la Vista	532,817	612,339
Depósitos de Ahorros	839,993	703,370
	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Sub. -Total</b>	<b>1,418,210</b>	<b>1,361,109</b>
Depósitos a Plazo Fijo	415,000	315,000
<b>TOTALES</b>	<b>B/ <u>1,833,210</u></b>	<b>B/ <u>1,676,109</u></b>

SalDOS Bancarios, efectivo en caja y equivalentes de efectivos disponible para su uso.

Los depósitos a plazos fijos están colocados en periodos diversos, dependiendo de los requerimientos de efectivos por la cooperativa, con un rendimiento en intereses sobre depósitos mensuales, definidos así

Cooperativa de Consumo, R. L.	B/ 15,000.00
COESAN, R. L.	200,000.00
AVANCES, R. L.	<u>200,000.00</u>
<b>TOTAL</b>	<b>B/ <u>415,000.00</u></b>

## 5. PRÉSTAMOS POR COBRAR - NETOS:

Se detalla a continuación los préstamos por cobrar:

	Porción		Totales	
	<u>Circulante</u>	<u>No Circulante</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corriente	B/ <u>2,524,564</u>	<u>4,688,475</u>	B/ <u>7,213,039</u>	B/ <u>6,944,320</u>
<b>Sub-Total</b>	<b>2,524,564</b>	<b>4,688,475</b>	<b>7,213,039</b>	<b>6,944,320</b>
Provisión préstamos incobrables	<u>(97,300)</u>	<u>(97,299)</u>	<u>(194,599)</u>	<u>(166,861)</u>
<b>TOTALES</b>	<b>B/ <u>2,427,264</u></b>	<b>B/ <u>4,591,176</u></b>	<b>B/ <u>7,018,440</u></b>	<b>B/ <u>6,777,459</u></b>

Los Préstamos por Cobrar están detallados así:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corrientes	B/ 4,904,522	B/ 5,226,245
Rápida Recuperación	43,048	43,187
Lentes	0	52
Automático	429,147	376,515
Urgencia	3,115	2,878
Especial	131,727	232,344
Educativo	36,687	45,183
Adicional	226,137	216,888
Credipóliza	4,120	4,229
Crediprestamo Especial	162,962	10,298

Garantía Hipotecaria	56,129	0
Feria	345,952	0
Credijudi	89,860	0
Línea de Crédito	<u>779,633</u>	<u>786,501</u>
<b>Totales</b>	<b><u>B/ 7,213,039</u></b>	<b><u>B/ 6,944,320</u></b>

La cooperativa por cada préstamo otorgado cobra un interés mensual en los préstamos, además de los cargos de manejos, que se difieren en el tiempo de vida de cada préstamo.

#### Provisión para Préstamos Incobrables:

A continuación un detalle de las provisiones especiales para préstamos incobrables al 31 de mayo.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	B/ 166,861	B/ 154,257
Partidas cargadas a gastos del período	38,370	15,226
Partidas asumidas por la reserva	<u>(10,632)</u>	<u>(2,622)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b>B/ <u>194,599</u></b>	<b>B/ <u>166,861</u></b>

La provisión por B/.194,599 al 31 de mayo de 2014 representó el 2.697% y para el 2013 una provisión de B/. 166,861 representó una participación de un 2.4% del total de la cartera respectivamente.

#### Antigüedad de Préstamos por Cobrar:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos no Morosos	B/ 7,047,434	B/ 6,857,659
<b>Saldos Morosos:</b>		
30 a 60 días	B/ 5,453	7,464
61 a 180 días	5,242	7,140
181 a 360 días	9,454	13,807
361 en adelante	55,596	58,250
Vencidos	<u>89,860</u>	<u>0</u>
	<u>165,605</u>	<u>86,661</u>
<b>Total de Préstamos por Cobrar</b>	<b><u>B/ 7,213,039</u></b>	<b><u>B/ 6,944,320</u></b>

La Morosidad por B/. 165,605 que representó un 2% para el 2014 y un total de B/86,661 el 1.2% de la cartera de préstamo representativamente para el 2013. Morosidad que se encuentra en proceso de recuperación por las gestiones administrativas y cobros directos a través de arreglos de pagos y cobros por abogados.

**Cartera afectada por la morosidad**

	2014		2013	
	Letras vencidas	Capital total	Letras vencidas	Capital total
Cuentas por cobrar	B/ 215,816	B/ 215,816	B/ 225,522	B/ 225,522
Cartera Morosa afectada	<u>165,606</u>	<u>1,020,630</u>	<u>86,661</u>	<u>1,866,692</u>
Morosidad Real	<b>381,422</b>	<b>1,236,446</b>	<b>312,183</b>	<b>2,092,214</b>
Menos				
Cobertura de Ahorros	(165,606)	(418,167)	(897,987)	(897,987)
Provisiones para incobrables	<u>(211,851)</u>	<u>(211,851)</u>	<u>(166,861)</u>	<u>(166,861)</u>
Carteras afectadas	<b><u>B/ 3,965</u></b>	<b><u>B/ 606,428</u></b>	<b><u>(B/ 752,665)</u></b>	<b><u>B/ 1,027,366</u></b>

**Análisis de la Morosidad de Préstamos y Cuentas por Cobrar:**

Cabe destacar que se han establecido gestiones de cobros por la vía legal, compensación de deudas y refinanciamientos para reducir morosidades, cuyos resultados se esperan con las gestiones realizadas con abogados, los fallos judiciales, secuestros de bienes y gestiones de cobros directos

**6. CUENTAS POR COBRAR:**

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

	Porción		Totales	
	<u>Circulante</u>	<u>No Circulante</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Asociados	B/ 43,163	B/ 172,653	B/ 215,816	B/ 225,522
Empleados	2,083	0	2,083	3,130
Depósitos de garantías	0	4,465	4,465	4,465
UCACEP	1,685	0	1,685	5,256
Diferencia en caja	81	0	81	22
FEDPA	1,808	0	1,808	0
Otras	<u>20,300</u>	<u>385,709</u>	<u>406,009</u>	<u>411,066</u>
<b>Sub totales</b>	<b>69,120</b>	<b>562,827</b>	<b>631,947</b>	<b>649,461</b>
<b>Provisión especial para cuentas incobrables</b>	<b><u>(8,626)</u></b>	<b><u>(8,626)</u></b>	<b><u>(17,252)</u></b>	<b><u>(12,989)</u></b>
<b>TOTALES</b>	<b><u>B/ 60,494</u></b>	<b><u>B/ 584,201</u></b>	<b><u>B/ 614,695</u></b>	<b><u>B/ 636,472</u></b>

Las cuentas por cobrar asociados incluyen saldos que han sido reclasificados a corto y largo plazo por los movimientos de los auxiliares y recuperaciones estimadas.

**Asociados**

Sumas de asociados que pasaron a esta categoría por los atrasos prolongados en los pagos de los asociados. Cuentas que presentan grandes adelantos de recuperación por

las gestiones que realiza la Administración, a través de gestiones directas con asociados, cobros extrajudiciales y fallos recibidos de los juzgados por intermedio de los abogados contratados.

### **Depósitos de Garantías**

Fondos interpuestos para las demandas por requerimientos legales

### **Cuentas por cobrar - Otras**

Estas se desglosan así:

<b><u>DETALLES</u></b>	<b><u>MONTOS</u></b>
Construcciones Técnicas, S. A.	B/ 209,871
FEDPA, R. L.	179,406
Otros	16,732
	<b><u>B/ 406,009</u></b>

### **Construcciones Técnicas, S.A**

Mediante Auto Civil N° 176 el Tribunal Superior del Cuarto Distrito Judicial, reforma el Auto N° 199 de 26 de febrero de 2013 dictado por el Juzgado Primero Civil del Circuito de Herrera, en el sentido de exonerar a Pedro Antonio Moreno e Inmobiliaria M&MC, S. A. del pago de las costas y mantiene la responsabilidad de la empresa para cumplir con los compromisos para con la cooperativa, razones vertidas en la partes motivadas de esta resolución. Fundamento de derecho, Ley 17 de mayo de 1997 por la que establece un régimen especial de las cooperativas y el artículo 1148 del Código Judicial.

Los reclamos presentados en el Auto Civil, el Tribunal Superior resolvió el caso a favor de la cooperativa (COOPACEH, R. L.), exonera el pago de costas al señor Pedro Moreno. Lo concerniente a las costas en estos momentos está en proceso de discusión y reconsideración.

### **FEDPA, R. L:**

Ésta involucra los saldos por cobrar por concepto de las pólizas de seguros, saldos de las cuentas de inversiones que se mantienen en la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Panamá (FEDPA), cuentas de banco y efectivo en FEDPA, entre otras que requieren de una definición final del tratamiento que se brindará. Inversiones cubiertas por una reserva de contingencia especial para estos fondos.

### **Provisión para Préstamos cuentas por cobrar:**

A continuación un detalle de las provisiones especiales para cuentas por cobrar al 31 de mayo.

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Saldo al inicio del año	B/ 12,989	B/ 0

Partidas cargadas a gastos del período	6,246	12,989
Partidas asumidas por la reserva	<u>(1,983)</u>	<u>(0)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b>B/ <u>17,252</u></b>	<b>B/ <u>12,989</u></b>

Estas reservas al 2014 por B/ 17,252 representa un 2.7%, en tanto para el 2013 represento el 1.9% del total de las cuentas por cobrar respectivamente para cada año.

## 7. INMUEBLES, MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS:

A continuación un detalle del mobiliario, equipo, mejoras y las depreciaciones acumuladas al 31 de mayo 2014 y 2013.

(En Balboas)

	<b>Costo al final del periodo 31 mayo 2013</b>	<b>Compras y adiciones</b>	<b>Cambios y descartes</b>	<b>Costo al final del periodo 31 mayo 2014</b>
Terrenos	6,073			6,073
Revaluó de terrenos	62,192			62,192
Edificios	108,438			108,438
Re avalúos de edificios	87,153			87,153
Mejoras a edificios	47,428			47,428
Mobiliario de oficina	44,932	954		45,886
Equipo de oficina	58,894	55,292	(1,353)	112,833
Equipo de informática	46,992	111,751	(46,992)	111,751
Equipo rodante	31,595			31,595
Planta Eléctrica	0	28,348		28,348
<b>Totales</b>	<b>493,697</b>	<b>196,345</b>	<b>(48,345)</b>	<b>641,697</b>

	<b>Depreciaciones al final del periodo 31 mayo 2013</b>	<b>Gastos del periodo</b>	<b>Cambios y descartes</b>	<b>Costo al final del periodo 31 mayo 2014</b>
Edificios	41,623	2,711		44,334
Re avalúos de edificios	25,075			25,075
Mejoras a edificios	9,159	1,186		10,345
Mobiliario de oficina	33,339	3,171	(1)	36,509
Equipo de oficina	25,595	55,355		80,950
Equipo de informática	47,502	3,738	(47,502)	3,738
Equipo rodante	31,594			31,594

Planta Eléctrica	0	472		472
<b>Totales</b>	<b>213,887</b>	<b>66,633</b>	<b>(47,503)</b>	<b>233,017</b>
	<b>279,810</b>	<b>129,712</b>	<b>(842)</b>	<b>408,680</b>

	<b>Costo al final del periodo 31 mayo 2012</b>	<b>Compras y adiciones</b>	<b>Cambios y descartes</b>	<b>Costo al final del periodo 31 mayo 2013</b>
Terrenos	6,073			6,073
Revaluó de terrenos	53,659	62,192	(53,659)	62,192
Edificios	108,438			108,438
Re avalúos de edificios	3,643	87,153	(3,643)	87,153
Mejoras a edificios	47,428			47,428
Mobiliario de oficina	44,692	240		44,932
Equipo de oficina	50,752	8,142		58,894
Equipo de informática	42,463	4,529		46,992
Equipo rodante	31,595			31,595
<b>Totales</b>	<b>388,743</b>	<b>162,256</b>	<b>(57,302)</b>	<b>493,697</b>

	<b>Depreciacion es al inicio del periodo 31 mayo 2012</b>	<b>Gastos del periodo</b>	<b>Cambios y descartes</b>	<b>Depreciacion es al final del periodo 31 mayo 2013</b>
Edificios	38,912	2,711		41,623
Re avalúos de edificios	1,099	25,075	(1,099)	25,075
Mejoras a edificios	7,973	1,186		9,159
Mobiliario de oficina	29,962	3,377		33,339
Equipo de oficina	24,327	1,268		25,595
Equipo de informática	42,952	4,551	(1)	47,502
Equipo rodante	31,594	0		31,594
<b>Totales</b>	<b>176,819</b>	<b>38,168</b>	<b>(1,100)</b>	<b>213,887</b>
<b>Saldos netos</b>	<b>211,924</b>	<b>124,088</b>	<b>(56,202)</b>	<b>279,810</b>

La administración de la cooperativa realizo avalúos de los terrenos y edificios por evaluadores independientes. El valor en exceso del valor en libro contra el valor más bajo de mercado según los avalúos practicados fueron registrado a la cuenta de patrimonio como superávit por avalúos

**Adquisición    Depreciaciones    Valor    avalúos    Superávit**



	y mejoras	acumulada	netos en libro		por re avalúos netos
Terreno	B/ 6,073	0	6,073	68,265	62,192
Edificio	155,867	50782	105085	167,183	62,078
<b>Totales</b>	<b>B/ 161,940</b>	<b>50782</b>	<b>111,158</b>	<b>235428</b>	<b>124,270</b>

## 8. INVERSIONES:

A continuación un detalle de las inversiones al 31 de mayo:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>A. FEDERACION DE COOP. AHORRO Y CREDITO DE PANAMÁ</b>		
Aportaciones sobre ahorros	10,789	10,760
Aportaciones sobre Préstamo	20,338	20,284
Aportaciones sobre Dividendo	4,242	4,231
Fondo de Solidaridad	<u>739</u>	<u>739</u>
Sub – total	36,108	36,014
<b>B. UNION DE COOPERATIVAS DE AZUERO, R. L. (UCOA, R. L.)</b>		
Certificados de Inversión	778	778
<b>C. FIDEICOMISO DE CREDITO PRODUCTIVO IPACOOOP/COLAC, R. L.</b>		
Certificados de Inversión	200,000	200,000
<b>D. UNION DE COOP. AHORRO Y CREDITO DE EDUCADORES PANAMEÑOS, R. L. (UCACEP, R. L.)</b>		
Certificados de Inversión	4,074	4,074
<b>E. GLOBAL VALORES, S. A.</b>		
Certificados de Inversión	100,000	97,934
<b>F. SEGURO FEDPA, S. A.</b>		
110 Certificados de Inversión	55,000	49,500
<b>G. VAL HIP METRO</b>		
Certificados de inversión	100,000	0
<b>H. CERDEM</b>		
Inversiones en valores	220,237	0

<b>I. GRUPO APC, S. A.</b>		
Certificados de Inversión	<u>4,075</u>	<u>4,075</u>
<b>TOTAL DE INVERSIÓN</b>	<b><u>B/ 720,272</u></b>	<b><u>B/ 392,375</u></b>

La inversión, se fundamenta de la siguiente manera:

**A. CORPORACIÓN FONDO DE GARANTIA DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO DE PANAMA, R. L.**

**a.1. Aportaciones sobre Ahorros:**

Representa el 0.5% anual de los certificados de aportación de los asociados de la cooperativa, calculado trimestralmente sobre saldo. Lo máximo que la cooperativa puede tener en éste rubro es el 20% de las aportaciones de sus asociados o el 20% de lo que la misma tenga o solicite en préstamos en FEDPA, lo que sea mayor.

**a.2. Aportaciones sobre Préstamos:**

De acuerdo al artículo 34 del Reglamento de Crédito de FEDPA, R.L., decretó que todas las cooperativas que reciban financiamiento, deberán destinar el 5% del valor en los certificados de aportación.

**a.3. Aportaciones sobre Dividendos:**

Está representado por los excedentes a distribuir, que anualmente FEDPA revierte a la cooperativa, acreditándolos a la cuenta de certificados de aportación.

**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 mediante la cual se establece un fondo de solidaridad, con el propósito de auxiliar a las cooperativas afiliadas en caso de desastres.

Inversiones que se mantienen registradas en libros al 18.7% del valor de mercado reconocidos por FEDPA a la fecha.

**B. UNIÓN DE COOPERATIVAS DE AZUERO, R. L. (UCOA, R. L.)**

La Inversión en UCOA corresponde 78 certificados de inversiones a diciembre de 2008, con un valor de B/10.00 cada una y un rendimiento estimado de 8%

**C. FIDEICOMISO DE CREDITO PRODUCTIVO IPACOOB / COLAC, R. L.**

Esta consta de una inversión total de B/ 200,000 e incluye una donación constituida por un 50% de la Unión Europea y un 50% del fondo Nacional. Esta consiste en una certificación igual al monto aportado por la cooperativa

Para los fines pertinentes la cooperativa consta con un solo certificado de aporte por B/ 200,000

**D. UNIÓN DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO DE EDUCADORES PANAMEÑOS, R. L.**

Certificados de inversiones adquiridos por la cooperativa a un rendimiento de 7.5% anual. Rendimiento que pasa a ser capitalizado según los acuerdos entre las partes.

**E. GLOBAL VALORES, S. A...**

Portafolio de inversión custodiado por Global Valores, S. A., a nombre de la cooperativa. Portafolio de inversión que presenta un rendimiento promedio en renta fija de 6.5%.

**F. SEGURO FEDPA, S. A.**

Comprende inversiones que mantiene la cooperativa en la Compañía de Seguro FEDPA, S. A., donde los rendimientos generados por las mismas son acreditados a las inversiones sobre la base del acuerdo de la Junta Directiva de la Compañía de Seguro de los que cuentan con 39 acciones más los rendimientos de años anteriores.

Número de certificados	Fechas	Nº de acciones	Montos
Nominales	-	99	B/ 49,500
Preferenciales		<u>11</u>	<u>4,500</u>
<b>Totales</b>		<b>110</b>	<b><u>B/ 55,000</u></b>

**G. VAL. HIP METRO**

Inversiones en mercado por la suma de B/100,000

**H. CERDEM**

Inversiones en mercado inversiones por la suma de B/ 220,237 desglosados según sus vencimientos así:

	<b>Vencimientos</b>	<b>Montos</b>
CERDEM	Octubre de 2015	B/ 36,209
CERDEM	Octubre de 2016	<u>184,028</u>
<b>Totales</b>		<b>B/ 220,237</b>

**I. ASOCIACIÓN PANAMEÑA DE CRÉDITO**

Inversiones en mercado de la Asociación Panameña de Crédito como miembro afiliado de estas.

**9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

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

	<u>Porción</u> <u>Circulante</u>	<u>Porción</u> <u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u> <u>2014</u>	<u>Total</u> <u>2013</u>
Licencias SACSA	B/ 0	B/ 0	B/ 0	B/ 86,162
Útiles de oficina	0	0	0	807
Incentivo de asamblea	5,565	0	5,565	11,200
Programa	0	0	0	87
Sistema Operativo	0	0	0	2,700
Programa Antivirus	0	0	0	2
Póliza de Autos	194	0	194	194
Póliza de Incendio	200	0	200	200
Póliza de equipo electrónico	33	0	33	33
Fianzas de fidelidad	2,043	0	2,043	2,043
Auditoría	350	0	350	500
Otras	0	0	0	1,856
<b>Totales</b>	<b>B/ <u>8,385</u></b>	<b>B/ <u>0</u></b>	<b>B/ <u>8,385</u></b>	<b>B/ <u>105,784</u></b>

**Fianza de Fidelidad y Pólizas de Riesgo**

Seguro contra robo que corresponde a cobertura para robos y seguros generales que se encuentran cubiertos.

**Programas**

Corresponden a cuentas que mantienen una vigencia superior a un año, estas se amortizan a razón de 20% por año, vida útil estimada de 5 años.

**10. INTERESES ACUMULADOS POR COBRAR:**

Al 31 de mayo los intereses por cobrar, están especificados así:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses sobre préstamo por cobrar	B/ 133,328	B/ 156,474
Provisión de intereses por cobrar	<u>(18,759)</u>	<u>(3,129)</u>
<b>Totales</b>	<b><u>B/ 114,569</u></b>	<b><u>B/ 153,345</u></b>

  

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corrientes	B/ 53,809	B/ 70,825
Rápida Recuperación	407	1,851
Automático	1,933	1,514
Urgencia	371	564
Especial	946	2,482
Educativo	189	252
Adicional	1,149	1,019
Línea de Crédito	3,928	9,698
Credipréstamos	872	57
Credipóliza	25	0
Feria	1,299	0
Garantía Hipotecaria	188	0
Otros	<u>68,212</u>	<u>68,212</u>
<b>Totales</b>	<b><u>B/ 133,328</u></b>	<b><u>B/ 156,474</u></b>

Cuentas que se mantienen conforme a la implementación del método devengado, según dispone las Normas Internacionales de información financiera, donde lo primero en cobrar al inicio de cada mes serán los intereses.

**Reservas especiales para intereses por cobrar**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	B/ 3,129	B/ 0
Partidas cargadas a gastos del período	10,470	3,129
Proveniente de ajustes contables	6,185	0
Partidas asumidas por la reserva	<u>(1,025)</u>	<u>(0)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>B/ 18,759</u></b>	<b><u>B/ 3,129</u></b>

Estas reservas especiales para los intereses pendientes de cobros por B/ 18,759 representan para el 2014 un 14% de los intereses por cobrar y un total de B/ 3,129 un 2% de los intereses por cobrar, respectivamente para cada año

**11. AHORROS:**

A continuación un detalle de los ahorros de asociados al 31 de mayo.

	<u>Porción</u> <u>Circulante</u>	<u>Porción</u> <u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u> <u>2014</u>	<u>Total</u> <u>2013</u>
Corriente	B/ 1,762,283	B/ 0	B/ 1,762,283	B/ 1,544,628
Navidad	417,775	0	417,775	355,304
Sueños Dorados	10,000	32,170	42,170	21,368
Escolar	0	0	0	80
Devolución	53,543	0	53,543	41,401
Sociales	944,386	0	944,386	927,883
Terceros personal	254,259	0	254,259	198,631
FONPECOOP	5,000	16,736	21,736	18,716
Plazo Fijo	<u>1,867,757</u>	<u>1,457,264</u>	<u>3,325,021</u>	<u>3,206,051</u>
<b>Totales</b>	<b><u>B/ 5,315,003</u></b>	<b><u>B/1,506,170</u></b>	<b><u>B/ 6,821,173</u></b>	<b><u>B/ 6,314,062</u></b>

El Balance presenta ahorros corrientes (tasa 3%) que son exigibles y se encuentran a requerimiento. Ahorro de navidad que son devueltos en el mes de diciembre de cada año. Ahorro a plazo fijo que son devueltos de acuerdo al vencimiento y lo pactado en el reglamento los cuales mantienen según lo acordado vencimientos con duraciones a 1 año y a largo plazo; y otras (retenciones por préstamos garantizados), los cuales se detallan a corto plazo, ya que pueden entregárseles en un período de doce (12) meses.

Ahorros Sueños Dorados que mantiene unas tendencias voluntarias y se devuelve según lo pactado en el contrato, su incremento por los intereses ganados que son capitalizables. Este mantiene un comportamiento a corto y largo plazo, que requiere de una definición de su reglamento y un programa actuarial.

**12. CUENTAS POR PAGAR:**

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

	<u>Porción</u> <u>Circulante</u>	<u>Total</u> <u>2014</u>	<u>Total</u> <u>2013</u>
Asociados	B/ 172	B/ 172	B/ 0
Notaria	654	654	1,000
Ipacoop	3,455	3,455	4,996
Conalcoop	346	346	499
Balances	2,951	2,951	2,946
Otros	<u>9,124</u>	<u>9,124</u>	<u>24,150</u>
<b>Totales</b>	<b><u>B/ 16,702</u></b>	<b><u>B/ 16,702</u></b>	<b><u>B/ 33,591</u></b>

Las cuentas por pagar están detalladas así:

**Asociados** que se esperan sean devueltos a corto plazo.

**Cuenta por pagar IPACCOOP** y **CONALCOOP** que nacen de lo establecido en la Ley 17 de mayo de 1997, donde es obligatorio separar de los excedentes un 5% para el IPACCOOP y un 0.5% para la integración cooperativa.

**Balances** Provenientes de depósitos a las cuentas corrientes de la cooperativa, por parte de asociados en abonos a cuentas que se desconocen su procedencia.

**Otras** Saldos por compromisos que se redimen en los primeros meses del periodo social siguiente y otros que mantienen una duración mayor de 12 meses. Seguros, notarias, comercio entre otras

<b><u>Detalle</u></b>	<b><u>Montos</u></b>
Libretas de Navidad	B/ 2,232
SACSA	1,219
Proveedor	74
Otros	<u>5,599</u>
<b>Totales</b>	<b>B/ <u>9,124</u></b>

Cuentas que mantienen un comportamiento a corto plazo

### 13. RETENCIONES Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

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

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
<b>Retenciones:</b>		
Seguro Social	B/ 603	B/ 592
Seguro Educativo	77	37
Impuesto sobre la Renta	<u>22</u>	<u>7</u>
<b>Totales</b>	<b>702</b>	<b>636</b>
<b>Gastos Acumulados por Pagar:</b>		
Seguro Social	758	650
Seguro Educativo	91	69
Riesgos Profesionales	61	44
Vacaciones	4,748	5,747
XIII Mes	2,340	1,130
Otros	<u>5</u>	<u>5</u>

**Totales** **B/ 8,003** **B/ 7,645**

Éstas incluyen saldos que corresponden a las retenciones de la Caja de Seguro Social (Obrero-Patronal) que ascienden a la suma de B/. 1,612 y B/ 1,399 que se pagan para los primeros meses de cada período social de la cooperativa

Saldos de compromisos cargados previamente al gasto que se han acumulado por pagar que suman B/. 7,093 para el 2014 y B/ 6,882 para el 2013 cuyo comportamiento se esperan a corto plazo.

#### 14. FONDOS DE RESERVAS SOCIALES:

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

	<u>Porción Circulante</u>	<u>Porción L. plazo</u>	<u>Total 2014</u>	<u>Total 2013</u>
Funerarios	B/ 4,000	B/ 5,583	B/ 9,583	B/ 8,067
Asistencia Educativa	778	0	778	1,167
Lentes	5,000	13,169	18,169	13,823
Hospitalización	4,092	0	4,092	4,148
Nacimiento	876	0	876	890
Examen especializado	5,000	14,039	19,039	18,605
Tratamiento del Cáncer	<u>5,000</u>	<u>15,375</u>	<u>20,375</u>	<u>20,083</u>
<b>Totales</b>	<b><u>B/ 24,746</u></b>	<b><u>B/ 48,166</u></b>	<b><u>B/ 72,912</u></b>	<b><u>B/ 66,783</u></b>

#### FONDO FUNERARIO

El fondo funerario fue dispuesto sobre la base de la Resolución de Asamblea del 22 de agosto de 1992.

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.

Éste comprende los siguientes aspectos

- |  |           |
|--|-----------|
| 1. Fallecimiento del asociado                                    | B/ 500.00 |
| 2. Por los cónyuges, padres y familiares beneficiarios inscritos | B/ 150.00 |

#### FONDOS ESPECIALES

Éste es utilizado como parte de los beneficios que perciben los asociados



- |  |          |
|--|----------|
| 1. Costo de lentes adquiridos en clínicas privadas                             | B/ 50.00 |
| 2 Por hospitalizaciones y otras enfermedades en Hospitales Públicos y Privados | B/ 60.00 |

Los mismos están debidamente reglamentados por acuerdos de la Junta de Directores.

### FONDO DE SERVICIOS MÉDICOS ESPECIALIZADOS

El fondo fue creado en Asamblea General de 14 de agosto de 1999, 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 B/100.00, si la suma gastada es de B/ 200.00 o más. Estos beneficios serán intransferibles y se utilizarán una vez al año, por cada asociado.

### FONDO TRATAMIENTO DE CÁNCER

Fondo establecido por la Asamblea General del 14 de agosto de 1999 y su reglamento el 9 de mayo de 2000 por la Junta de Directores.

Se establece un apoyo de B/150.00 únicamente como ayuda por asociado que se encuentre a paz y salvo y activo, será utilizable una sola vez por asociado.

Este cubrirá lo relativo a exámenes, medicamentos, quimioterapia y todo lo referente a dicha enfermedad, siempre que haya sido diagnosticado clínicamente.

## 15. INTERESES, INGRESOS Y MANEJOS COBRADOS POR ADELANTADOS:

Al 31 de mayo los intereses y manejos cobrados por anticipado están detallados así:

	<u>Total</u> <u>2014</u>	<u>Total</u> <u>2013</u>
Intereses Cobrados por anticipados	B/ 87	B/ 88
Ingresos por diferir – Cerdem	24,976	0
Manejos Cobrados por Anticipados	<u>97,704</u>	<u>87,613</u>
<b>Totales</b>	<b>B/ <u>122,767</u></b>	<b>B/ <u>87,701</u></b>

Cuentas establecidas según disponen las Normas Internacionales de Información Financiera, y su reconocimiento sobre la base del tiempo establecido en la concesión del crédito.

Ingresos por diferir Cerdem que comprenden los rendimientos descontados con la negociación de estas inversiones, cuyos resultados se darán periódicamente según los vencimientos establecidos en cada documento.

#### 16. PRESTACIONES POR PAGAR (LABORALES):

La Ley 44 de 12 de agosto de 1995, establece la obligación de los empleadores en constituir una reserva para pagar a los empleados: la prima de antigüedad y la indemnización por darse despidos injustificados que establece el Código de Trabajo en su artículo 225.

Este fondo deberá constituirse con base a la cuota parte relativa a la prima de antigüedad (1.92% de los salarios) y 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, ésta refuerza su reserva para indemnización a razón de un 6.54% de los salarios mensuales. Al 31 de mayo de 2010 el fondo mantiene saldos.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Prima de antigüedad	B/ 16,291	B/ 14,568
Indemnización	<u>39,183</u>	<u>29,158</u>
	<b><u>B/ 55,474</u></b>	<b><u>B/ 43,726</u></b>

#### 17. DONACIONES:

Este se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fideicomiso ODECOOP	<u>B/100,000</u>	<u>B/ 100,000</u>
	<b><u>B/100,000</u></b>	<b><u>B/ 100,000</u></b>

#### Donaciones:

Corresponde a una donación especial equivalente al 100% del capital invertido en el fideicomiso productivo ODECOOP, a la fecha la cooperativa invirtió la suma de cien mil Balboas, recibiendo una donación equivalente a esta suma

#### 18. FONDOS LEGALES:

El desglose de los fondos legales es el siguiente:

Reserva Patrimonial	Fondo de Previsión	Fondo de Educación	<u>2014</u>	<u>2013</u>
---------------------	--------------------	--------------------	-------------	-------------

	<b>Social</b>				
Saldo al inicio del año	B/ 231,365	B/ 9,492	B/ 9,991	B/ 250,848	B/ 233,515
Apropiaciones legales	6,910	6,564	6,910	20,384	29,474
Ajustes contables	33,376	(0)	(0)	33,376	0
Disposición fondos sociales	(0)	(4,500)	(0)	(4,500)	(5,915)
Disposición de fondos Educación	(0)	(0)	(4,800)	(4,800)	(6,226)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>B/ <u>271,651</u></b>	<b>B/ <u>11,556</u></b>	<b>B/ <u>12,101</u></b>	<b>B/ <u>295,308</u></b>	<b>B/ <u>250,848</u></b>

Los fondos legales se describen de la siguiente manera:

**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, este 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.

**19. OTRAS RESERVAS:**

Al 31 de mayo las cuentas en reservas están detalladas así:

	<u><b>Total</b></u> <u><b>2014</b></u>	<u><b>Total</b></u> <u><b>2013</b></u>
Fondos de Contingencias	B/ 277,423	B/ 275,246
Otras Reservas	44,974	44,895
Compra de Edificio	<u>78,287</u>	<u>78,287</u>
<b>Totales</b>	<b>B/ <u>400,684</u></b>	<b>B/ <u>398,428</u></b>

### RESERVA DE CONTINGENCIAS

Mediante Resolución N° 1-99 de la XIV Asamblea Anual, aprobó establecer una reserva de contingencia para hacer frente a la devaluación de las inversiones que mantiene la cooperativa en la Federación de Cooperativa de Ahorro y Crédito de Panamá, R. L., cuentas de inversiones transferidas a las cuentas por cobrar que requieren de la Junta de Directores el tratamiento final que se dará a la misma.

### OTRAS RESERVAS

Reservas de capital creadas por intermedio de las asambleas generales, donde en diversos años ésta se creó para respaldar las mejoras que se realizaron en el edificio de la cooperativa.

### RESERVA COMPRA DE EDIFICIO

Ésta surge en el año 1991 como reserva de capital, donde en esta asamblea se dispuso no distribuir las ganancias para adquirir el edificio de la cooperativa.

## 20. SUPERÁVIT POR AVALÚOS:

Al 31 de mayo los superávit por avalúos están detallados así:

	<u><b>Total</b></u> <u><b>2014</b></u>	<u><b>Total</b></u> <u><b>2013</b></u>
Terreno del edificio	B/ 62,192	B/ 62,192
Edificio de la Cooperativa	<u>62,078</u>	<u>62,078</u>
<b>Totales</b>	<b>B/ <u>124,270</u></b>	<b>B/ <u>124,270</u></b>

Estas cuentas corresponden a avalúos desarrollados a los terrenos y edificio de la cooperativa, por el Arquitecto José Cedeño Deago para registrar los nuevos valores según el mercado que tienen estos activos.

Registros efectuados desde el periodo 2009 tomando como base presentar estos valores extraordinarios a la cuenta del patrimonio de la cooperativa.