

Informe de los Auditores Independientes

a la junta Directiva y Accionista de

Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores  
de Panamá, R. L. (UCACEP, R.L.)

Estados Financieros

Por el año Terminado el 31-12-2014

13 de Febrero de 2015

**Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores  
de Panamá, R. L. (UCACEP, R.L.)**

**Índice para los estados financieros  
31 de diciembre de 2014**

---

	<b>Páginas</b>
Informe de los Auditores Independientes a la Junta de Directores de Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores de Panamá, R.L. (UCCEP, R.L.)	1 - 2
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Asociados y Reservas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 16

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA DE DIRECTORES DE UNIÓN DE COOPERATIVAS DE AHORROS Y CRÉDITO DE EDUCADORES DE PANAMÁ, R.L. (UCACEP, R.L.)**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores de Panamá, R.L. (UCACEP, R.L.) (La Unión) al 31 de diciembre de 2014, los cuales comprenden el estado de situación financiera, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los asociados y reservas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

*Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración de la Unión es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en la República de Panamá. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de manera que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

*Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que se cumplan requisitos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría consiste en realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, en el cual incluye la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Unión. Una auditoría también incluye evaluar las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración de la Unión, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para obtener una base para sustentar nuestra opinión.

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores de Panamá, R.L. (UCACEP, R.L.) al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en la República de Panamá.

*Asuntos Importantes que no Afectan la Opinión*

La Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores de Panamá, R.L. (UCACEP, R.L.) prepara sus estados financieros en base a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en la República de Panamá, los cuales podrían diferir, en ciertos aspectos, de las Normas Internacionales de Información Financiera y prácticas de otras jurisdicciones. Por lo tanto, los estados financieros que se acompañan no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de la Unión de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República de Panamá.

*Nexia*

13 de Febrero del 2015  
Panamá, República de Panamá

**Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores  
de Panamá, R.L. (UCACEP, R.L.)**

**Estado de Situación Financiera**

**31 de diciembre de 2014**

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Efectivo		B/. 17,670	B/. 12,404
Depósitos que devengan intereses		<u>146,321</u>	<u>146,321</u>
<b>Total de efectivo y depósitos que devengan intereses</b>	5	163,991	158,725
Cuentas por cobrar	6	<u>7,275</u>	<u>2,130</u>
<b>Total de activos</b>		<u><u>B/. 171,266</u></u>	<u><u>B/. 160,855</u></u>
<b>Pasivos y patrimonio de asociados</b>			
<b>Pasivos</b>			
Fondos de reservas sociales	7	B/. 17,313	B/. 21,479
Cuentas por pagar otras	8	<u>15,029</u>	<u>2,266</u>
<b>Total de pasivos</b>		<u>32,342</u>	<u>23,745</u>
<b>Patrimonio de asociados</b>			
Aportaciones de asociados	9	8,280	8,280
Donaciones	11	105,600	105,600
Reserva legales	10	21,871	20,057
Contingencias		<u>3,173</u>	<u>3,173</u>
<b>Total patrimonio de asociados</b>		<u>138,924</u>	<u>137,110</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio de asociados</b>		<u><u>B/. 171,266</u></u>	<u><u>B/. 160,855</u></u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

**Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores  
de Panamá, R.L. (UCACEP, R.L.)**

**Estado de Resultados Integrales  
Por el año que terminó el 31 de diciembre 2014**

	Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Ingresos</b>			
Cuotas de asociados	12	B/. 10,016	B/. 9,520
Intereses en depósitos a plazo fijo		8,780	8,779
Intereses en depósitos de ahorro		<u>372</u>	<u>670</u>
<b>Total de ingresos</b>		<u>19,168</u>	<u>18,969</u>
<b>Gastos generales y administrativos</b>			
	13	<u>13,020</u>	<u>14,200</u>
<b>Excedente de ingresos sobre egresos antes de apropiación de fondos</b>			
		<u>6,148</u>	<u>4,769</u>
<b>Apropiación de fondos legales y otras reservas:</b>			
Reserva patrimonial	10	615	477
Fondo de previsión social	10	584	453
Fondo de educación	10	<u>615</u>	<u>477</u>
<b>Total de apropiación de fondos legales y otras reservas</b>		<u>1,814</u>	<u>1,407</u>
<b>Excedente neto de ingresos sobre egresos integral</b>	7	<u>B/. 4,334</u>	<u>B/. 3,362</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores  
de Panamá, R.L. (UCACEP, R.L.)

Estado de Cambios en el Patrimonio de Asociados y Reservas  
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014

	Notas	Aportaciones de asociados	Reservas Legales						Excedentes Acumulados	
			Donaciones	Reserva Patrimonial	Fondo de Previsión Social	Fondo de Educación	Total de Reservas	no Distribuidos	Fondo de Contingencia	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2013</b>		B/. 8,280	B/. 105,600	B/. 11,998	B/. 5,545	B/. 3,107	B/. 20,650	B/. -	B/. 3,173	B/. 137,703
Aumentos de las aportaciones		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución de las aportaciones		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos a las reservas legales	10	-	-	477	453	477	1,407	-	-	1,407
Disminuciones de las reservas legales	10	-	-	(1,160)	(540)	(300)	(2,000)	-	-	(2,000)
Excedente neto de ingresos sobre egresos integral		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia al fondo de operaciones	7	-	-	-	-	-	-	3,362	-	3,362
		-	-	-	-	-	-	(3,362)	-	(3,362)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>		8,280	105,600	11,315	5,458	3,284	20,057	-	3,173	137,110
Aumentos de las aportaciones		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución de las aportaciones		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos a las reservas legales	10	-	-	615	584	615	1,814	-	-	1,814
Disminuciones de las reservas legales	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Excedente neto de ingresos sobre egresos integral		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia al fondo de operaciones	7	-	-	-	-	-	-	4,334	-	4,334
		-	-	-	-	-	-	(4,334)	-	(4,334)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>		B/. 8,280	B/. 105,600	B/. 11,930	B/. 6,042	B/. 3,899	B/. 21,871	B/. -	B/. 3,173	B/. 138,924

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

**Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores  
de Panamá, R.L. (UCACEP, R.L.)**

**Estado de Flujos de Efectivo**

**Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014**

	Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Excedente neto de ingresos sobre egresos integral		B/. 4,334	B/. 3,362
Partidas para conciliar el excedente neto de ingresos sobre egresos con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:			
Apropiación de reservas legales	10	<u>1,814</u>	<u>1,407</u>
Resultado de las operaciones antes de los cambios en activos y pasivos que involucran efectivo:		6,148	4,769
Cuentas por cobrar		(5,145)	1,898
Fondos de reservas sociales		(4,166)	(7,336)
Cuentas por pagar otras		<u>12,763</u>	<u>(1,380)</u>
<b>Efectivo neto provistos por (usados en) las actividades de operación</b>		<u>9,600</u>	<u>(2,049)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Utilización de reservas legales	10	-	(2,000)
Transferencias al fondo de operaciones	7	<u>(4,334)</u>	<u>(3,362)</u>
<b>Efectivo neto usados en las actividades de financiamiento</b>		<u>(4,334)</u>	<u>(5,362)</u>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo</b>		5,266	(7,411)
Efectivo al comienzo del año		<u>12,404</u>	<u>19,815</u>
<b>Efectivo al final del año</b>	5	<u>B/. 17,670</u>	<u>B/. 12,404</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

**Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores  
de Panamá, R. L. (UCACEP, R.L.)**

**Notas a los estados financieros  
31 de diciembre de 2014**

---

**(1) Información general**

La Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores de Panamá, R.L. (UCACEP, R.L.) (La Unión) fue constituida en el año 1990 e inscrita en el Registro de Cooperativas del Instituto Panameño Autónomo Cooperativo.

La Unión es una asociación de responsabilidad limitada y se acoge a la Ley N° 17 del 1 de mayo de 1997, pues se constituye como una modalidad de integración horizontal de las cooperativas de primer grado. Está integrada en su gran parte por cooperativas asociadas vinculadas al sector educativo y entre sus objetivos podemos destacar:

- (a) Defender los intereses del movimiento Cooperativo.
- (b) Impulsar la asistencia técnica y la asesoría entre las Cooperativas.
- (c) Impulsar la creación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores en las provincias en donde no existen tales entidades.

La Unión está conformada por 6 (seis) cooperativas afiliadas, las cuales detallamos:

- (a) Cooperativa de Ahorro y Crédito, El Educador Chiricano, R.L. (CACECHI, R.L.)
- (b) Cooperativa de Ahorro y Crédito, Educadores Coclesanos, R.L. (COEDUCO, R.L.)
- (c) Cooperativa de Ahorro y Crédito, El Educador Santeño, R.L. (COESAN, R.L.)
- (d) Cooperativa de Ahorro y Crédito, El Educador Herrerano, R.L. (COOPACEH, R.L.)
- (e) Cooperativa de Ahorro y Crédito, El Educador Bocatoreño, R.L. (COOPEBO, R.L.)
- (f) Cooperativa de Ahorro y Crédito, El Educador, R.L. (COOPEDUC, R.L.)

Al 31 de diciembre de 2014, la Junta de Directores de la Unión estaba conformada así:

Presidencia	CACECHI, R.L.
Vicepresidencia	COOPACEH, R.L.
Tesorería	COESAN, R.L.
Secretaría	COEDUCO, R.L.
Fiscal	COOPEDUC, R.L.

Los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Administración para su emisión el 13 de febrero de 2015.

**Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores  
de Panamá, R. L. (UCACEP, R.L.)**

**Notas a los estados financieros  
31 de diciembre de 2014**

---

**(2) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de la Unión, han sido preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en la República de Panamá.

**(3) Base para la preparación de los estados financieros**

**(a) Base de valuación y moneda de presentación**

Los estados financieros de la Unión al 31 de diciembre de 2014, fueron preparados sobre la base de costos históricos, los estados financieros están expresados en Balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio, y en su lugar, utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

**(b) Estimaciones y supuestos significativos de contabilidad**

La preparación de los estados financieros de la Empresa requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Debido a la incertidumbre implícita en estas estimaciones y supuestos podrían surgir ajustes a las cifras de importancia relativa que afecten los importes divulgados de los activos y pasivos en el futuro.

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros que por su naturaleza tienen un alto riesgo de causar ajustes de importancia relativa a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

- Provisión para posibles cuentas incobrables.
- Estimaciones de reservas de pasivos.

Estas estimaciones se realizaron con la información disponible al 31 de diciembre de 2014, sobre los hechos analizados y es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas (aumentar o disminuir) en los próximos años, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimaciones en las correspondientes cuentas del estado de resultados integrales.

**(c) Comparación de la información**

Conforme a lo exigido por la norma contable “Presentación de Estados Financieros” la información presentada en los estados financieros referidas al año 2013, se presenta para efectos comparativos con la información similar al año 2014.

**Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores  
de Panamá, R. L. (UCACEP, R.L.)**

**Notas a los estados financieros  
31 de diciembre de 2014**

---

**(3) Base para la preparación de los estados financieros (Continuación)**

**(d) Compensación de saldos**

Sólo se compensan entre sí, y, consecuentemente, se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto los activos y pasivos financieros con origen en transacciones que, contractualmente o por ser imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

**(4) Resumen de las principales políticas contables**

**(a) Efectivo**

A efectos de la presentación de los estados de flujos de efectivo, en equivalentes de efectivo se incluyen efectos de caja, saldos con bancos y depósitos que devengan intereses con vencimiento menor de tres meses desde su fecha valor.

**(b) Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar, que generalmente tienen 30 días de término, son reconocidas y registradas al monto original de la factura. Las cuentas malas son dadas de baja cuando se les identifica a través de una provisión. ?

**(c) Cuentas por pagar otras**

Las cuentas por pagar otras que son pagados normalmente en un término de 30 a 60 días, son llevados al costo, que es el valor justo, para considerar en el futuro.

**(d) Fondos y reservas**

Fondo de reservas sociales

Se constituyen del 65% del excedente bruto anual en base al acuerdo N° 85 de 2009 y el N° 95 de 2010. Tanto su conformación como su uso se rigen de acuerdo de junta de directores.

Certificados de aportación

Representan las aportaciones nominativas, indivisibles e intransferibles de las Cooperativas asociados de la Unión. Los estatutos de la Unión establecen que las cooperativas que forman UCACEP, R.L. pagarán una aportación mensual mínima de B/.10.00 por dos años.

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.

Si la reserva patrimonial disminuyese por cualquier causa, el IPACOOOP deberá ser notificado inmediatamente. Los excedentes futuros serán utilizados para restituir el nivel que tenían anteriormente.

**Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores  
de Panamá, R. L. (UCACEP, R.L.)**

**Notas a los estados financieros  
31 de diciembre de 2014**

---

**(4) Resumen de las principales políticas contables (Continuación)**

**(d) Fondos y reservas (continuación)**

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 educativos.

Fondo de previsión social

Se constituye con el 9.5% de los excedentes netos obtenidos en cada período, no podrá exceder del veinte por ciento (20%) de la suma de las aportaciones pagadas por las Cooperativas Afiliadas, más los excedentes no distribuidos, y se sujetara a las disposiciones siguientes:

- a) Cuando este fondo exceda al tope máximo establecido, el excedente será transferido a la reserva patrimonial o al fondo de educación.
- b) Cuando lo disponga la Asamblea, el fondo de previsión social se podrá utilizar para seguros colectivos sobre riesgo inherentes a las actividades que realicen, indemnización, asistencia médica y donaciones sociales.

**(e) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos por intereses son reconocidos generalmente en el estado de resultados integrales para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado 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 efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero.

Los ingresos por cuotas se reconocen en relación a la contraprestación cobrada o por cobrar según los acuerdos establecidos con sus miembros.

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

**(4) Resumen de las principales políticas contables (Continuación)**

**(f) Instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en el estado de situación financiera de la Unión cuando éstas se han convertido en parte obligada contractual del instrumento.

**Activos financieros**

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación financiera de la Unión cuando se lleva a cabo su adquisición.

Clasificación de activos financieros entre corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los activos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como activos corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como activos no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

**Pasivos financieros y patrimonio**

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio de la Unión una vez deducidos todos sus pasivos.

Clasificación de pasivos entre corriente y no corriente

En el estado de situación financiera los pasivos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como pasivos corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como pasivos no corrientes las de vencimiento superior a dicho período.

**Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores  
de Panamá, R. L. (UCACEP, R.L.)**

**Notas a los estados financieros  
31 de diciembre de 2014**

**(5) Efectivo y depósitos que devengan intereses**

Al 31 de diciembre, el efectivo y depósitos que devengan interés se detallan continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuenta de ahorro: COOPEDUC, R.L.	B/. 17,670	B/. 12,404
Depósitos a plazo fijo:		
CACECHI, R.L.	49,655	49,655
COOPEBO, R.L.	50,000	50,000
COEDUCO, R.L.	23,333	23,333
COOPEDUC, R.L.	<u>23,333</u>	<u>23,333</u>
	<u>146,321</u>	<u>146,321</u>
Total de efectivo y deposito en banco	163,991	158,725
Depósitos a plazo fijo que no representan equivalentes de efectivo	<u>(146,321)</u>	<u>(146,321)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>B/. 17,670</u>	<u>B/. 12,404</u>

La tasa de interés de los depósitos a plazo es del 6% al 31 de diciembre de 2014 con vencimientos varios del 2015 al 2018.

**(6) Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	<b>Intereses</b>	<b>Cuotas</b>	<b>Varias</b>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
COESAN, R.L.	B/. -	B/. -	B/. 613	B/. 613	B/. (8)
COOPEDUC, R.L.	117	-	3,637	3,754	-
COOPEBO, R.L.	500	-	150	650	1,528
CACECHI, R.L.	248	-	546	794	-
COEDUCO, R.L.	233	842	273	1,348	610
COOPACEH, R.L.	-	-	116	<u>116</u>	-
Total	<u>B/. 1,098</u>	<u>B/. 842</u>	<u>B/. 5,335</u>	<u>B/. 7,275</u>	<u>B/. 2,130</u>

**Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores  
de Panamá, R. L. (UCACEP, R.L.)**

**Notas a los estados financieros  
31 de diciembre de 2014**

---

**(7) Fondos de reservas sociales**

Se utiliza la cuenta fondo de operaciones como pasivo en base al acuerdo N° 85 de 2009, y con el acuerdo N° 95 de 2010, este último indica asignar un 65% del excedente bruto para incrementar este fondo. Los saldos del fondo al 31 de diciembre de 2014 se presentan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio de año	B/. 21,479	B/. 28,814
Incremento al fondo	4,334	3,362
Utilización del fondo	<u>(8,500)</u>	<u>(10,697)</u>
Saldos al final del año	<u>B/. 17,313</u>	<u>B/. 21,479</u>

Se utilizó del fondo la suma de B/.5,000 aprobados mediante reunión ordinaria N° 120 del 2 de agosto del 2014 para campaña publicitaria del Cooperativismo y B/.2,000 en apoyo a pasantía Puerto Rico. Patrocinio al primer encuentro de comité de cumplimiento reunión ordinaria N° 116 del 31 de enero de 2014

**(8) Cuentas por pagar otras**

Al 31 de diciembre, las cuentas por pagar otras se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
COESAN, R.L.	B/. 13,853	B/. 1,539
COOPACEH, R.L.	1,175	-
CACECHI, R.L.	1	1
COEDUCO, R.L.	-	26
OTROS	<u>-</u>	<u>700</u>
Total	<u>B/. 15,029</u>	<u>B/. 2,266</u>

**Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores de Panamá, R. L. (UCACEP, R.L.)**

**Notas a los estados financieros  
31 de diciembre de 2014**

**(9) Aportaciones de asociados**

Las aportaciones de los asociados son nominativas, indivisibles e intransferibles y podrá aumentarse indefinidamente con el ingreso de nuevos asociados y la inscripción de certificados de aportación. Al 31 de diciembre, la composición de las aportaciones es la siguiente:

	<b>Participación</b>		<b><u>2014</u></b>		<b><u>2013</u></b>
COESAN, R.L.	23%	B/.	1,880	B/.	1,880
COEDUCO, R.L.	20%		1,680		1,680
COOPACEH, R.L.	20%		1,660		1,660
COOPEDUC, R.L.	19%		1,560		1,560
CACECHI, R.L.	16%		1,350		1,350
COOPEBO, R.L.	2%		150		150
Total		B/.	<u>8,280</u>	B/.	<u>8,280</u>

**(10) Reservas legales**

De acuerdo con lo establecido en el Estatuto y según la interpretación de la Ley N° 17 del 1 de mayo de 1997, la cual deroga las leyes N° 24 y 38 de 1980 que regulan las asociaciones cooperativas en la República de Panamá, la Unión debe mantener reservas legales con base en los excedentes de cada período.

El movimiento del año de los fondos de reservas legales se desglosa de la siguiente manera:

	<b>Reserva Patrimonial</b>	<b>Fondo de Previsión Social</b>	<b>Fondo de Educación</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2013</b>	B/. 11,998	B/. 5,545	B/. 3,107	B/. 20,650
Aumento en las reservas	477	453	477	1,407
Utilización de reservas	<u>(1,160)</u>	<u>(540)</u>	<u>(300)</u>	<u>(2,000)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	11,315	5,458	3,284	20,057
Aumento en las reservas	615	584	615	1,814
Utilización de reservas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>B/. 11,930</u>	<u>B/. 6,042</u>	<u>B/. 3,899</u>	<u>B/. 21,871</u>

**Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores  
de Panamá, R. L. (UCACEP, R.L.)**

**Notas a los estados financieros  
31 de diciembre de 2014**

---

**(11) Donaciones**

Al 31 de diciembre, las donaciones por B/.105,600 incluyen B/.100,000 en concepto de aportes realizados por el Fondo Internacional Americano (FIA), para apoyar proyectos en beneficio de la actividad agropecuaria y cultural. Posteriormente este monto quedo como una donación para el desarrollo y expansión de la Unión.

**(12) Ingresos cuotas de asociados**

Al 31 de diciembre, los ingresos cuotas de asociados se detallan continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
COOPEDUC, R.L.	B/. 6,930	B/. 6,508
CACECHI, R.L	1,362	1,403
COEDUCO, R.L.	852	618
COESAN, R.L.	734	589
COOPACEH, R.L	138	200
COOPEBO, R.L.	-	202
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>B/. 10,016</u>	<u>B/. 9,520</u>

**(13) Gastos generales y administrativos**

Al 31 de diciembre, los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios profesionales	B/. 2,325	B/. 3,700
Fianza de fidelidad	2,000	2,000
Patrocinios	1,600	2,700
Funcionamiento	1,200	1,200
Codico	1,000	1,000
Asamblea	1,000	1,000
Convivio	1,000	1,000
Foro anual	1,000	500
Congreso	250	250
Cuota de CONALCOOP	100	100
Otros gastos	1,545	750
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>B/. 13,020</u>	<u>B/. 14,200</u>

**Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores  
de Panamá, R. L. (UCACEP, R.L.)**

**Notas a los estados financieros  
31 de diciembre de 2014**

---

**(14) Impuesto sobre la renta**

La Unión se rige por la Ley No.17 del 1 de mayo de 1997, la cual regula a las Asociaciones de Cooperativas. De acuerdo a esta ley, la Unión es considerada como una institución de utilidad pública e interés social y por lo tanto está exenta del pago de impuestos nacionales.

**(15) Administración del riesgo**

**(a) Riesgo de tasa de interés**

Riesgo de la tasa de interés del flujo de efectivo, son riesgos que podrían darse en el evento de que el valor razonable de los flujos de caja futuros del instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés del mercado.

Las fluctuaciones de la tasa de interés en el mercado pueden provocar un aumento como resultado de los cambios, pero también pueden provocar una reducción o crear pérdidas en el evento de que ocurran fluctuaciones inesperadas. La Junta de Directores establece límites en el nivel de disparidad de la tasa de interés que puede ser asumida, la cual es monitoreada mensualmente.

**(b) Riesgo de mercado**

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Unión se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

**(c) Riesgo de liquidez o financiamiento**

Consiste en el riesgo de que la Unión no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, el deterioro de la calidad de la cartera de cuentas por cobrar, la excesiva concentración de pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos corrientes con pasivos corrientes.

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo para afrontar las obligaciones futuras e inversiones proyectadas. Estos fondos provienen de los aportes realizados por los accionistas.

**(b) Riesgo Operacional**

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Unión a, de personal, tecnología e infraestructura, y de los factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, están asignadas a la administración superior dentro de cada área de negocio.