

Informe de los Auditores Independientes
a la Junta de Directores y Asociados de
**Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de
Educadores de Panamá, R. L. (UCACEP, R.L.)**

Estados Financieros

Por el año Terminado el 31-12-2015

13 de Enero de 2016

**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 2015**

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes a la Junta de Directores y Asociados de Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores de Panamá, R.L. (UCACEP, 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 - 15

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA DE DIRECTORES DE UNIÓN DE COOPERATIVAS DE AHORRO 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 2015, los cuales comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado 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 2015, 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 Enero del 2016
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 2015**

Activos	Notas	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo		B/. 25,507	B/. 17,670
Depósitos que devengan intereses		<u>146,321</u>	<u>146,321</u>
Total de efectivo y depósitos que devengan intereses	5	171,828	163,991
Cuentas por cobrar	6	<u>2,120</u>	<u>7,275</u>
Total de activos		<u><u>B/. 173,948</u></u>	<u><u>B/. 171,266</u></u>
Pasivos y patrimonio de asociados			
Pasivos			
Fondos de reservas sociales	7	B/. 29,014	B/. 17,313
Cuentas por pagar otras	8	<u>1,025</u>	<u>15,029</u>
Total de pasivos		<u><u>30,039</u></u>	<u><u>32,342</u></u>
Patrimonio de asociados			
Aportaciones de asociados	9	8,280	8,280
Donaciones	10	105,600	105,600
Reserva legales	11	26,856	21,871
Contingencias		<u>3,173</u>	<u>3,173</u>
Total patrimonio de asociados		<u><u>143,909</u></u>	<u><u>138,924</u></u>
Total de pasivos y patrimonio de asociados		<u><u>B/. 173,948</u></u>	<u><u>B/. 171,266</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 2015**

	Notas	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos			
Cuotas de asociados	12	B/. 20,953	B/. 10,016
Intereses en depósitos a plazo fijo		8,780	8,780
Intereses en depósitos de ahorro		426	372
Varios		<u>1,504</u>	<u>-</u>
Total de ingresos		<u>31,663</u>	<u>19,168</u>
Gastos			
Gastos generales y administrativos	13	<u>14,765</u>	<u>13,020</u>
Excedente de ingresos sobre egresos antes de apropiación de fondos			
		<u>16,898</u>	<u>6,148</u>
Apropiación de reservas legales			
Reserva patrimonial	11	1,690	615
Fondo de previsión social	11	1,605	584
Fondo de educación	11	<u>1,690</u>	<u>615</u>
Total de apropiación de reservas legales		<u>4,985</u>	<u>1,814</u>
Excedente neto de ingresos sobre egresos integral	7	<u>B/. 11,913</u>	<u>B/. 4,334</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 2015

	Notas	Aportaciones de asociados	Donaciones	Reserva Patrimonial	Reservas Legales				Excedentes Acumulados no Distribuidos	Fondo de Contingencia	Total
					Fondo de Previsión Social	Fondo de Educación	Total de Reservas				
Saldo al 1 de enero de 2014		B/. 8,280	B/. 105,600	B/. 11,315	B/. 5,458	B/. 3,284	B/. 20,057	B/.	B/. 3,173	B/. 137,110	
Aumentos a las reservas legales	10	-	-	615	584	615	1,814	-	-	1,814	
Excedente neto de ingresos sobre egresos integral Transferencia al fondo de operaciones	7	-	-	-	-	-	-	4,334 (4,334)	-	4,334 (4,334)	
Saldo al 31 de diciembre de 2014		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	
Aumentos a las reservas legales	10	-	-	1,690	1,605	1,690	4,985	-	-	4,985	
Excedente neto de ingresos sobre egresos integral Transferencia al fondo de operaciones	7	-	-	-	-	-	-	11,913 (11,913)	-	11,913 (11,913)	
Saldo al 31 de diciembre de 2015		B/. 8,280	B/. 105,600	B/. 13,620	B/. 7,647	B/. 5,589	B/. 26,856	B/.	B/. 3,173	B/. 143,909	

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 2015

	Notas	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Excedente neto de ingresos sobre egresos integral		B/. 11,913	B/. 4,334
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>4,985</u>	<u>1,814</u>
Resultado de las operaciones antes de los cambios de activos y pasivos que involucran efectivo:		16,898	6,148
Cuentas por cobrar		5,155	(5,145)
Fondos de reservas sociales		11,701	(4,166)
Cuentas por pagar otras		<u>(14,004)</u>	<u>12,763</u>
Efectivo neto provistos por las actividades de operación		<u>19,750</u>	<u>9,600</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Transferencias al fondo de operaciones	7	<u>(11,913)</u>	<u>(4,334)</u>
Efectivo neto usados en las actividades de financiamiento		<u>(11,913)</u>	<u>(4,334)</u>
Aumento neto de efectivo		7,837	5,266
Efectivo al comienzo del año		<u>17,670</u>	<u>12,404</u>
Efectivo al final del año	5	<u>B/. 25,507</u>	<u>B/. 17,670</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 2015

(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 2015, la Junta de Directores de la Unión estaba conformada así:

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

Los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por la Administración para su emisión el 13 de enero de 2016.

(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 2015, 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 Unión, 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 2015, 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 2014, se presenta para efectos comparativos con la información similar al año 2015.

(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 y depósitos que devengan intereses

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, sin restricciones, que devengan intereses con vencimiento menor de tres meses.

(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 consideradas incobrables son dadas de baja cuando se les identifica a través de una provisión.

(c) Fondos 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 por acuerdo de Junta de Directores.

(d) 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.

(e) Certificados de aportación

Representan las aportaciones nominativas, indivisibles e intransferibles de las Cooperativas asociadas 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.

(f) Reservas legales

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 IPACCOOP deberá ser notificado inmediatamente. Los excedentes futuros serán utilizados para restituir el nivel que tenían anteriormente.

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 General, 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.

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

(f) Reservas legales (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.

(g) Reconocimiento de ingresos

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.

(h) Reconocimiento de gastos

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.

(i) 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.

**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 2015**

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

(i) Instrumentos financieros (continuación)

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.

(5) Efectivo y depósitos que devengan intereses

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuenta de ahorro: COOESAN, R.L.	B/. 25,507	B/. 17,670
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 depósito en banco	171,828	163,991
Depósitos a plazo fijo que devengan intereses equivalentes de efectivo	<u>(146,321)</u>	<u>(146,321)</u>
Efectivo y depósito que devengan intereses	<u>B/. 25,507</u>	<u>B/. 17,670</u>

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

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 2015**

(6) Cuentas por cobrar

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

	Intereses	Cuotas	Varias	<u>2015</u>	<u>2014</u>
COOESAN, R.L.	B/. -	B/. -	B/. 36	B/. 36	B/. 613
COOPEDUC, R.L.	117	-	203	320	3,754
COOPEBO, R.L.	750	-	506	1,256	650
CACECHI, R.L.	248	-	116	364	794
COEDUCO, R.L.	117	-	(31)	86	1,348
COOPACEH, R.L.	-	-	58	58	116
Total	<u>B/. 1,232</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 888</u>	<u>B/. 2,120</u>	<u>B/. 7,275</u>

(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 2015 se presentan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio de año	B/. 17,313	B/. 21,479
Incremento al fondo	11,912	4,334
Utilización del fondo	<u>(211)</u>	<u>(8,500)</u>
Saldos al final del año	<u>B/. 29,014</u>	<u>B/. 17,313</u>

Se utilizó del fondo la suma de B/.501 para reconocimiento de presidente de COOP/Asamblea 2015 y devolución de B/.290 por ajuste de pago de publicidad televisiva 2014.

(8) Cuentas por pagar otras

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CACECHI, R.L.	B/. 175	B/. 1
COOESAN, R.L.	-	13,853
COOPACEH, R.L.	-	1,175
Otras	<u>850</u>	<u>-</u>
Total	<u>B/. 1,025</u>	<u>B/. 15,029</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 2015**

(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:

	Participación		2015		2014
COOESAN, 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) 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.

(11) 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:

	Reserva Patrimonial	Fondo de Previsión Social	Fondo de Educación	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	B/. 11,315	B/. 5,458	B/. 3,284	B/. 20,057
Aumento en las reservas	615	584	615	1,814
Utilización de reservas	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	11,930	6,042	3,899	21,871
Aumento en las reservas	1,690	1,605	1,690	4,985
Utilización de reservas	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>B/. 13,620</u>	<u>B/. 7,647</u>	<u>B/. 5,589</u>	<u>B/. 26,856</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 2015**

(12) Ingresos cuotas de asociados

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
COOPEDUC, R.L.	B/. 13,989	B/. 6,930
CACECHI, R.L.	3,135	1,362
COEDUCO, R.L.	1,832	852
COESAN, R.L.	1,308	734
COOPACEH, R.L.	372	138
COOPEBO, R.L.	<u>317</u>	<u>-</u>
Total	<u>B/. 20,953</u>	<u>B/. 10,016</u>

(13) Gastos generales y administrativos

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios profesionales	B/. 3,350	B/. 2,325
Patrocinios	1,700	1,600
Foro anual	1,654	1,000
Fianza de fidelidad	1,260	2,000
Asamblea	1,256	1,000
Funcionamiento	1,200	1,200
Codico	1,000	1,000
Convivio	1,000	1,000
Cuota de CONALCOOP	100	100
Congreso	-	250
Otros gastos	<u>2,245</u>	<u>1,545</u>
Total	<u>B/. 14,765</u>	<u>B/. 13,020</u>

(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

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina un activo en una entidad y un pasivo financiero de instrumento de capital en otra entidad. Las actividades de la Unión se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado de situación financiera se compone principalmente de dichos instrumentos.

(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 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 asociados.

(b) Riesgo Operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Unión 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.