

**Cooperativa de Ahorro y
Crédito "El Educador", R.L.
(COOPEDUC, R.L.)**

Estados financieros por el año
terminado el 31 de enero de 2026
y dictamen de los auditores
independientes del 10 de abril de
2026



**Cooperativa de Ahorro y Crédito "El Educador", R.L.
(COOPEDUC, R.L.)**

**Dictamen de los auditores independientes
y estados financieros 2026**

Contenido	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de ganancia o pérdida	5
Estado de utilidades integrales	6
Estado de cambios en el patrimonio de los asociados y reservas	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 42



Dictamen de los auditores independientes a la Junta Directiva de Cooperativa de Ahorro y Crédito "El Educador", R.L. (COOPEDUC, R.L.)

Opinión modificada

Hemos auditado los estados financieros de **Cooperativa de Ahorro y Crédito "El Educador", R.L. (COOPEDUC, R.L.)**, ("la Cooperativa"), los cuales abarcan el estado de situación financiera al 31 de enero de 2026, y el estado de ganancia o pérdida, el estado de utilidades integrales, el estado de cambios en el patrimonio de los asociados y reservas y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, excepto por el asunto descrito en la sección de base para la opinión modificada de nuestro reporte, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Cooperativa al 31 de enero de 2026, y de su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Base para la opinión modificada

Como se revela en la Nota 9, al 31 de enero de 2026, la Cooperativa mantiene una inversión en subsidiaria totalmente poseída no consolidada en los estados financieros, lo que constituye una desviación de las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el IASB. Esto es el resultado de una decisión adoptada por la administración desde años anteriores y nos llevó a calificar nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros correspondientes de años anteriores. Si se hubiera consolidado la subsidiaria, muchos elementos de los estados financieros adjuntos se habrían visto afectados. No hemos efectuado procedimientos de auditoría sobre los valores incluidos en Nota 9, por lo que no pudimos obtener evidencia de auditoría suficiente y apropiada sobre dichos valores y no ha sido posible determinar si algún ajuste a este valor era necesario.

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Cooperativa de acuerdo con el Código de Ética del IESBA para los Contadores Profesionales (Código IESBA) y el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo IV de la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021), y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión modificada.

Responsabilidades de la administración y los encargados del gobierno por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el IASB y del control interno que la administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.



Deloitte.

Al preparar los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Cooperativa para continuar como empresa en funcionamiento, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con empresa en funcionamiento y usar la contabilización de situaciones de empresa en funcionamiento a menos que la administración pretenda liquidar la Cooperativa o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso para reportar la información financiera de la Cooperativa.

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto no tienen errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios realizadas tomando en cuenta estos estados financieros.

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

Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.

Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Cooperativa.

Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la administración.

Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la administración de la contabilización de situaciones de empresa en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad de la Cooperativa para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que la Cooperativa deje de ser empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.



Deloitte.

Otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la Dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por José Araúz, Socio, y Nazarelis Rodríguez, Gerente.

Deloitte

Deloitte, Inc.

José M. Araúz C.

José Araúz
C.P.A. 0017-2023

10 de abril de 2026
Panamá Rep. de Panamá



Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Educador”, R.L. (COOPEDUC, R.L.)

Estado de situación financiera

31 de enero de 2026

(En balboas)

Activos	Notas	2026	2025
Efectivo en caja y bancos	7	18,957,949	33,440,538
Depósitos que devengan intereses	7	94,702,424	93,998,171
Préstamos por cobrar asociados, neto	8	370,289,482	342,889,533
Intereses acumulados por cobrar	12	2,730,509	2,451,585
Cuentas por cobrar - otras	13	94,759	73,603
Gastos pagados por anticipado		858,798	592,442
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	18,289,895	18,130,809
Activos por derecho de uso	11	329,172	616,566
Inversión en subsidiaria no consolidada	9	850,000	850,000
Otros activos	14	54,733	54,733
Total de activos		<u>507,157,721</u>	<u>493,097,980</u>
Pasivos y patrimonio de asociados			
Depósitos recibidos de asociados	15	300,808,077	295,047,396
Obligaciones bancarias	16	91,839,348	86,765,691
Pasivo de arrendamiento	17	367,474	648,737
Intereses acumulados por pagar		235,191	206,591
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	18	1,032,906	971,918
Reservas varias	19	12,205,416	11,570,465
Provisión para prestaciones laborales, neto	20	1,862,463	1,294,762
Total de pasivos		<u>408,350,875</u>	<u>396,505,560</u>
Patrimonio de asociados:			
Aportaciones recibidas	22	54,376,820	53,029,070
Reservas legales y voluntarias	23	33,144,255	32,304,329
Utilidades no distribuidas		3,556,785	3,526,874
Superávit por revaluación	10	7,728,986	7,732,147
Total de patrimonio de asociados		<u>98,806,846</u>	<u>96,592,420</u>
Total de pasivos y patrimonio de asociados		<u>507,157,721</u>	<u>493,097,980</u>

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



Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Educador”, R.L. (COOPEDUC, R.L.)

Estado de ganancia o pérdida

por el año terminado el 31 de enero de 2026

(En balboas)

	Notas	2026	2025
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		28,769,804	27,353,480
Depósitos a plazo		4,666,213	4,303,511
Total de ingresos por intereses		33,436,017	31,656,991
Comisiones ganadas por manejo		1,987,898	1,894,232
Total de ingresos por intereses y comisiones		35,423,915	33,551,223
Gastos de intereses:			
Depósitos a plazo		12,600,249	11,915,244
Cuentas de ahorro		2,625,013	2,785,831
Otros financiamientos		5,568,628	4,946,777
Total de gastos de intereses		20,793,890	19,647,852
Ingresos neto por intereses antes de provisión		14,630,025	13,903,371
Provisión para posibles préstamos incobrables	8	(2,484,544)	(1,328,091)
Ingresos neto por intereses después de provisión		12,145,481	12,575,280
Otros ingresos (egresos):			
Otros ingresos	24	97,787	98,111
Ingresos sobre tarjetas		281,078	259,770
Gastos de tarjeta de débito, neto		(180,082)	(153,945)
Gastos de tarjeta de crédito		(160,561)	(75,601)
Comisiones sobre obligaciones bancarias		(433,805)	(478,219)
Total de otros ingresos (egresos), neto		(395,583)	(349,884)
Gastos operativos:			
Salarios y otras remuneraciones	25	3,525,442	3,343,869
Otros gastos de personal		189,077	405,640
Depreciación y amortización	10	954,235	848,770
Honorarios y servicios profesionales		578,308	680,264
Teléfono, luz y agua		453,289	442,281
Asamblea anual		311,259	268,437
Gastos de promoción y publicidad		553,628	497,089
Alquileres		426,346	427,557
Reparación y mantenimiento		954,668	676,544
Otros gastos	26	1,085,859	824,184
Total de gastos operativos		9,032,111	8,414,635
Total de ingresos de operaciones neto antes de reservas		2,717,787	3,810,761
Regulatorias:			
Reserva patrimonial	23	1,040,465	1,027,770
Fondo de provisión social	23	494,222	488,191
Fondo de educación	23	520,233	513,885
Fondo IPACCOOP	23	260,117	256,943
Fondo de integración	23	26,012	25,694
Voluntarias:			
Fondo de apoyo al patrimonio		(2,484,544)	(1,328,091)
Fondo de protección de préstamos		520,233	513,885
Fondo para beneficios asociados		520,233	513,885
Fondo de centro vacacional		104,047	102,777
Fondo de becas		52,023	51,389
		1,053,041	2,166,328
Ganancia neta		1,664,746	1,644,433

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



Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Educador”, R.L. (COOPEDUC, R.L.)

Estado de utilidades integrales

por el año terminado el 31 de enero de 2026

(En balboas)

	2026	2025
Ganancia neta	<u>1,664,746</u>	<u>1,644,433</u>
Otros ingresos (gastos) integrales:		
Partidas que pueden ser reclasificadas al estado de ganancia o pérdida:		
Utilidades no distribuidas	(3,161)	(3,161)
Superávit por revaluación	<u>3,161</u>	<u>3,161</u>
Total de utilidades integrales	<u>1,664,746</u>	<u>1,644,433</u>

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



Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Educador”, R.L. (COOPEDUC, R.L.)

Estado de cambios en el patrimonio de los asociados y reservas

por el año terminado el 31 de enero de 2026
(En balboas)

Notas	Reserva voluntaria			Reservas legales				Total de reservas legales y voluntaria	Utilidades no distribuidas	Superávit por revaluación	Total
	Aportaciones recibidas	Fondo de apoyo al patrimonio	Reserva patrimonial	Fondo de previsión social	Fondo de educación	Fondo de integración	Fondo IPACOOOP				
Saldo al 31 de enero de 2024	51,585,377	14,405,241	15,211,706	1,288,217	1,069,027	36,466	253,454	32,264,111	3,495,139	7,735,308	95,079,935
Otras utilidades integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	3,161	(3,161)	-
Ganancia neta	-	-	-	-	-	-	-	-	1,644,433	-	1,644,433
Total otras utilidades integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	1,647,594	(3,161)	1,644,433
Transacciones atribuibles a los asociados:											
Aumento de las aportaciones	1,443,693	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,443,693
Disminución de FANAPA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de excedentes	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,615,859)	-	(1,615,859)
Total de transacciones atribuibles a los asociados	1,443,693	-	-	-	-	-	-	-	(1,615,859)	-	(172,166)
Otras transacciones de patrimonio:											
Aumento a la reservas legales	23	-	1,027,770	488,191	513,885	25,694	256,943	2,312,483	-	-	2,312,483
Aumento - fondo de apoyo al patrimonio	23	-	2,002,535	-	-	-	-	2,002,535	-	-	2,002,535
Disminución de las reservas legales	23	-	(2,696,332)	(743,233)	(562,536)	(19,245)	(253,454)	(4,274,800)	-	-	(4,274,800)
Total de otras transacciones de patrimonio		-	(693,797)	1,027,770	(255,042)	(48,651)	6,449	3,489	40,218	-	40,218
Saldo al 31 de enero de 2025	53,029,070	13,711,444	16,239,476	1,033,175	1,020,376	42,915	256,943	32,304,329	3,526,874	7,732,147	96,592,420
Otras utilidades integrales	10	-	-	-	-	-	-	-	3,161	(3,161)	-
Ganancia neta	-	-	-	-	-	-	-	-	1,664,746	-	1,664,746
Total otras utilidades integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	1,667,907	(3,161)	1,664,746
Transacciones atribuibles a los asociados:											
Aumento de las aportaciones	1,347,750	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,347,750
Distribución de excedentes	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,637,996)	-	(1,637,996)
Total de transacciones atribuibles a los asociados	1,347,750	-	-	-	-	-	-	-	(1,637,996)	-	(290,246)
Otras transacciones de patrimonio:											
Aumento a la reservas legales	23	-	1,040,465	494,222	520,233	26,012	260,117	2,341,049	-	-	2,341,049
Aumento - fondo de apoyo al patrimonio	23	-	3,337,759	-	-	-	-	3,337,759	-	-	3,337,759
Disminución de las reservas legales	23	-	(3,264,814)	(823,455)	(493,670)	-	(256,943)	(4,838,882)	-	-	(4,838,882)
Total de otras transacciones de patrimonio		-	72,945	1,040,465	(329,233)	26,563	26,012	3,174	839,926	-	839,926
Saldo al 31 de enero de 2026	54,376,820	13,784,389	17,279,941	703,942	1,046,939	68,927	260,117	33,144,255	3,556,785	7,728,986	98,806,846

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



Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Educador”, R.L. (COOPEDUC, R.L.)

Estado de flujos de efectivo

por el año terminado el 31 de enero de 2026

(En balboas)

	Notas	2026	2025
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Ganancia neta		1,664,746	1,644,433
Provisión para posibles préstamos incobrables	8	2,484,544	1,328,091
Apropiación y transferencia de reservas legales	23	5,678,808	4,315,019
Depreciación y amortización	10	1,348,848	1,221,655
Gastos COOPEDUC		18,497	18,622
Provisión para prestaciones laborales	20	750,127	900,658
Ingresos por intereses		(33,436,017)	(31,656,991)
Gastos por intereses		20,793,890	19,647,851
Cambios en activos y pasivos que involucran efectivo:			
Disminución (aumento) de depósitos a plazo en bancos mayores a 90 días	7	1,000,000	(3,000,000)
Aumento en préstamos por cobrar		(29,884,493)	(2,923,015)
Disminución en depósitos a la vista de asociados		(1,679,483)	(4,714,838)
Aumento en depósitos a plazo fijos de asociados		7,440,164	4,086,454
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar - otras		(21,156)	14,183
Disminución en otros activos		-	3,386
Aumento en fondo de cesantía		(73,102)	(62,172)
Aumento en gastos pagados por anticipado		(266,357)	(200,315)
Aumento en gastos acumulados y otras cuentas por pagar		(41,788)	41,658
Aumento en reservas varias		737,728	1,405,625
Disminución por pago de prestaciones laborales	20	(109,324)	(340,353)
Intereses cobrados		33,157,093	32,452,367
Intereses pagados		(20,765,290)	(19,659,073)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(11,202,565)</u>	<u>4,523,245</u>
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión			
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	<u>(1,113,320)</u>	<u>(380,957)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos	16	101,000,000	77,000,000
Financiamientos pagados	16	(95,926,343)	(67,136,184)
Pago por arrendamiento		(406,979)	(391,500)
Aportaciones recibidas		1,347,750	1,443,693
Utilización de reservas legales	23	(4,454,338)	(4,274,800)
Distribución de excedentes	28	(1,637,996)	(1,615,859)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(77,906)</u>	<u>5,025,350</u>
(Disminución) aumento del efectivo y equivalentes de efectivo		(12,393,791)	9,167,638
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>43,938,709</u>	<u>34,771,071</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>31,544,918</u>	<u>43,938,709</u>
Transacciones no monetarias:			
Activos por derecho de uso		<u>221,953</u>	<u>(84,969)</u>
Pasivo de arrendamiento		<u>260,255</u>	<u>(51,243)</u>

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



Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Educador”, R.L. (COOPEDUC, R.L.)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de enero de 2026

(En balboas)

1. Información general

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Educador”, R.L. (COOPEDUC, R.L.) (La Cooperativa) fue constituida mediante Escritura Pública No.1216 del 29 de septiembre de 1958, y su personería jurídica fue aprobada mediante Resolución del Consejo Nacional de Cooperativas No.29 del 23 de octubre de 1958.

Las oficinas de la Cooperativa están ubicadas en Urbanización Los Ángeles, Calle Harry Eno y Piloto Posada.

La Cooperativa es una asociación de responsabilidad limitada y se acoge a la Ley No.17 del 1 de mayo de 1997 del Instituto Panameño Autónomo Cooperativo. Tiene como objetivo promover el cooperativismo y suministrar a sus asociados, servicios principalmente a quienes son o hayan sido servidores de la educación pública o particular, los trabajadores de la Cooperativa y los del Ministerio de Educación, aunque estén laborando en otras instituciones oficiales o privadas y a terceros.

2. Adopción de Normas NIIF de Contabilidad durante el período actual y nuevas normas

a. Normas NIIF de Contabilidad nuevas y modificadas que son obligatorias para el año en curso

En el año, la Cooperativa ha aplicado enmiendas a las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatoriamente efectivas para un ejercicio contable que comience a partir del 1 de enero de 2026. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.

- NIC 1 - Presentación de estados financieros: Las modificaciones aclaran la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes, con base en los derechos que existen al final del año sobre el que se informa.
- NIIF 16 - Arrendamientos: Las enmiendas eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.
- Modificación a la NIC 7 y NIIF 7 – Acuerdos de financiamiento con proveedores: Estas modificaciones requieren divulgaciones para mejorar la transparencia de los acuerdos de financiamiento y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad.
- NIC 21 - Efecto de las variaciones en el tipo de cambio: La modificación aclara las situaciones en la que una operación en moneda extranjera puede ser intercambiable por otra moneda. Esta norma aplica para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2025 y es permitida la adopción anticipada.

b. Las Normas NIIF de Contabilidad emitidas que aún no son efectivas

A la fecha de autorización de estos estados financieros, la Cooperativa no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero no son aún efectivas y no han sido adoptadas por la Cooperativa. La administración de la Cooperativa no espera que la adopción de los estándares mencionados a continuación no tengan un impacto importante en los estados financieros de la Cooperativa en períodos futuros

- Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7: Clasificación y medición de instrumentos financieros. – Las modificaciones propuestas por el IASB buscan mejorar la claridad en los criterios de clasificación de activos financieros bajo el modelo de negocio y la prueba SPPI (pagos de principal e intereses únicamente). También se abordan temas relacionados con instrumentos financieros con características contractuales específicas, inversiones en instrumentos de patrimonio sin cotización y ajustes en los requerimientos de revelación bajo NIIF 7. La fecha de entrada en vigor es a partir del 1 de enero de 2026; sin embargo, se permitirá su aplicación anticipada.



- Mejoras Anuales Volumen 11 – El IASB propuso enmiendas menores a cuatro normas contables como parte del proceso de mejoras anuales, cuyo objetivo es clarificar guías sin cambiar principios fundamentales. Las normas afectadas incluyen: NIIF 1 (para mejorar la aplicabilidad a subsidiarias que adoptan por primera vez), NIC 7 (para aclarar la clasificación de ciertos flujos de efectivo), NIC 21 (para aclarar el tratamiento de diferencias de cambio cuando se realiza un anticipo en moneda extranjera), NIIF 10 (para aclarar la participación de un agente de facto como parte actuante en nombre de un inversor) y NIC 32 (para precisar aspectos del criterio de compensación de activos y pasivos financieros). La fecha de entrada en vigor es a partir del 1 de enero de 2026; sin embargo, se permitirá su aplicación anticipada.
- Enmiendas a NIIF 10 e NIC 28 (enmiendas): Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. El IASB aún no ha fijado la fecha de entrada en vigor de las modificaciones; sin embargo, se permite la aplicación anticipada de las modificaciones.
- NIIF 18 - Presentación y revelación en estados financieros: esta norma sustituye a la NIC 1 e introduce modificaciones a la presentación del estado de ganancia o pérdida para determinadas mediciones de rendimiento de una entidad, adicionalmente, introduce mejoras en los principios de agrupación y desagregación de partidas en los estados financieros y en las notas explicativas en general. Esta norma entrará en vigor a partir de enero de 2027 y se permite la adopción anticipada.
- NIIF 19 – Revelaciones para filiales elegibles: Esta nueva norma reduce los requisitos de revelación al preparar los estados financieros para el caso de las empresas que cumplen con los siguientes requisitos:
 - a) No tiene responsabilidad pública; y si,
 - b) Su última matriz o cualquier matriz intermedia elabora estados financieros disponibles para el uso público que cumplen con las Normas NIIF de Contabilidad. Esta norma entrará en vigencia a partir de enero de 2027 y se permite la adopción anticipada.

3. Políticas de contabilidad materiales

- a. **Base de preparación** - Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico excepto por el valor del terreno y edificio que se presentan a su valor revaluado.

Los estados financieros de la Cooperativa han sido preparados de acuerdo con las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Las políticas de contabilidad utilizadas en la preparación de los estados financieros, han sido aplicadas consistentemente con relación a los años anteriores.

- b. **Negocio en marcha** - Los estados financieros han sido preparados por la administración asumiendo que la Cooperativa continuará operando como una empresa en funcionamiento.

- c. **Moneda funcional y de presentación** - Los registros se llevan en balboas y los estados financieros están expresados en esta moneda. El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal y funcional.

- d. **Activos financieros** - La Cooperativa clasifica los activos financieros en las siguientes formas: a) efectivo y equivalentes de efectivo y b) préstamos.

Equivalentes de efectivo

A efectos de la presentación del estado de flujos de efectivo, en equivalentes de efectivo se incluyen efectos de caja, saldos en bancos y depósitos que devengan intereses con vencimientos originales de tres meses o menos de la fecha respectiva del depósito.



Préstamos

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

Baja de activos financieros

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

e. **Pasivos financieros**

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en ganancia o pérdida y otros pasivos financieros.

Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias son reconocidas inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, las obligaciones bancarias son presentadas a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado de ganancia o pérdida durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

f. **Ingresos y gastos por intereses** - Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de ganancia o pérdida 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.

La Cooperativa tiene la política de suspender el reconocimiento de los intereses sobre aquellos préstamos en los cuales el deudor no haya realizado los pagos contractuales originalmente acordados a capital o intereses en más de noventa días para el caso de los préstamos que financian actividades comerciales y/o de producción, corporativos, consumo, mediante pagos voluntarios y a más de ciento veinte días para préstamos para consumo y/o préstamos que estén garantizados con hipoteca residencial con pagos por descuento directo del empleador.



g. **Ingresos por honorarios y comisiones** - Generalmente, los ingresos por honorarios y comisiones sobre préstamos a corto plazo y otros servicios financieros son reconocidos como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación. Los honorarios y comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidos y amortizados a ingresos usando el método de tasa de interés efectivo durante la vida del préstamo. Las comisiones de préstamos están incluidas como ingresos por comisión de préstamos en el estado de ganancia o pérdida.

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

Préstamos

La medición de la provisión para pérdidas crediticias esperadas para los activos financieros medidos a costo amortizado requiere el uso de modelos complejos y suposiciones significativas sobre las condiciones económicas futuras y el comportamiento crediticio. También se requiere varios juicios significativos al aplicar los requerimientos contables para medir las pérdidas esperadas, tales como:

- Determinar los criterios para un aumento significativo en el riesgo de crédito;
- Elección de modelos apropiados y suposiciones para la medición de la pérdida esperada;
- Establecer el número y las ponderaciones relativas de los escenarios futuros para cada tipo de producto/mercado y la pérdida esperada asociada y;
- Establecer grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida esperada.

La Cooperativa reconoce provisión por pérdidas crediticias esperadas (PCE) en los siguientes instrumentos financieros que no sean medidos a valor razonable a través de ganancia o pérdida de: préstamos al costo amortizado.

Las pérdidas esperadas están requeridas sean medidas mediante una provisión por pérdida a una cantidad igual a:

- PCE a 12 meses - PCE durante el tiempo de vida que resulten de los eventos de incumplimiento en el instrumento financiero que sean posibles dentro de 12 meses después de la fecha de presentación de reporte, (referidas como Etapa 1); o
- PCE durante el tiempo de vida, i.e. PCE durante el tiempo de vida que resulten de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida del instrumento financiero, (referidas como Etapa 2 y Etapa 3).

La provisión por pérdida por todas las PCE durante el tiempo de vida es requerida para un instrumento financiero si el riesgo de crédito en ese instrumento financiero se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Para todos los otros instrumentos financieros, las PCE son medidas a una cantidad igual a las PCE de 12 meses.

La política de la Cooperativa siempre es medir la provisión por pérdidas por los préstamos por cobrar como (PCE) durante el tiempo de vida.

Las PCE son un estimado ponderado de la probabilidad del valor presente de las pérdidas de crédito. Éstas son medidas como el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo debidos a la Cooperativa según el contrato y los flujos de efectivo que la Cooperativa espere recibir que surjan de la ponderación de múltiples escenarios económicos futuros.

- Para los compromisos de préstamo suscritos, las PCE son la diferencia entre el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que sean debidos a la Cooperativa si el tenedor del compromiso toma el préstamo y los flujos de efectivo que la Cooperativa espera recibir.
- Para los contratos de garantías financieras, las PCE son la diferencia entre los pagos esperados para reembolsar al tomador del instrumento de deuda garantizado menos cualesquiera cantidades que la Cooperativa espere recibir del tenedor, el deudor o cualquier otra parte.



La Cooperativa mide las PCE sobre una base individual, o sobre una base colectiva para los portafolios de préstamos que comparan similares características de riesgo económico. La medición de la provisión por pérdida se basa en el valor presente de los flujos de efectivo esperados del activo, usando la EIR original del activo, independiente de si es medido sobre una base individual o una base colectiva.

Activos financieros deteriorados

Un activo financiero se considera un 'crédito-deteriorado' cuando haya ocurrido uno o más eventos que tenga un efecto perjudicial en los flujos de efectivo estimados futuros del activo financiero. Los activos financieros con crédito-deteriorado son referidos como activos de la Etapa 3. La evidencia de deterioro-del-crédito incluye datos observables acerca de los siguientes eventos:

- Dificultad financiera importante del prestatario o emisor;
- Un incumplimiento o evento de vencimiento del contrato
- El prestatador del prestatario, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del prestatario, le ha otorgado al prestatario una concesión que el prestatador de otra manera no consideraría;
- La desaparición de un mercado activo para un valor a causa de dificultades financieras; o
- La compra de un activo financiero con un gran descuento que refleje las pérdidas de crédito incurridas.

Puede no ser posible identificar un evento discreto único - en lugar de ello, el efecto combinado de varios eventos puede haber causado que activos financieros se consideran como crédito-deteriorado.

Un préstamo es considerado con crédito-deteriorado cuando una concesión es otorgada al prestatario debido a un deterioro en la condición financiera del prestatario, a menos que haya evidencia de que como resultado del otorgamiento de la concesión el riesgo de no recibir los flujos de efectivo contractuales ha sido reducido de manera importante y no hay otros indicadores. Para los activos financieros donde están contempladas concesiones, pero no han sido otorgadas el activo se considera con crédito-deteriorado cuando haya evidencia observable de deterioro del crédito, incluyendo satisfacer la definición de incumplimiento. La definición de incumplimiento (vea adelante) incluye la improbabilidad de indicadores de pago e interrupción del respaldo si las cantidades tienen 90 o más días de vencidas.

Véase Nota 4.b Riesgo de crédito sobre la actualización al modelo de pérdidas esperadas.

Castigo

Los préstamos son castigados cuando la Cooperativa no tenga expectativas razonables de recuperar el activo financiero (ya sea en su totalidad o una porción de él). Este es el caso cuando la Cooperativa determina que el prestatario no tiene activos o fuentes de ingresos que pudieran generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar las cantidades sujetas al castigo. Un castigo constituye un evento de des-reconocimiento. La Cooperativa puede aplicar actividades que hacen forzoso el cumplimiento a los activos financieros castigados. Las recuperaciones resultantes de las actividades de la Cooperativa que hacen forzoso el cumplimiento resultarán en ganancias por deterioro.

Presentación de la provisión por PCE en el estado de situación financiera la provisión por pérdidas por PCE es presentada en el estado de situación financiera tal para los activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos.

Inversión en subsidiaria

Se reconoce como subsidiaria a aquellas entidades en las cuales la Cooperativa tiene influencia significativa, lo cual le da la capacidad de intervenir en las decisiones de política financiera y operativa, sin llegar a tener el control absoluto de la participada. Conforme lo requiere el Artículo No.26 de la Ley No.17 del 1 de mayo de 1997, la inversión en FUCER se registra al costo.

i. **Reversión de deterioro** - Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada, ya sea directamente o reduciendo la cuenta de reserva que se haya utilizado. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de ganancia o pérdida.



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

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

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

La depreciación y amortización son cargadas para ser disminuidas del costo de los activos, sobre la vida de servicio estimada de los bienes relacionados, utilizando el método de línea recta con base a las siguientes tasas de depreciación, determinadas en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos:

	<u>Porcentaje</u> <u>anual</u>	<u>Vida</u> <u>útil</u>
Edificio	3.3%	30 años
Mobiliario y equipo	10%	10 años
Equipo rodante	20%	5 años
Mejoras	3.3%	30 años

El incremento en el valor en libros del terreno y el edificio como consecuencia de la revaluación se acredita directamente a una cuenta de superávit por revaluación, dentro del patrimonio neto. Las disminuciones por revaluación se cargarán contra el superávit por revaluación, en la medida que tal disminución no exceda el saldo de la citada cuenta de superávit por revaluación. Los excesos se cargarán a resultados del período.

La ganancia o pérdida que se genera de la disposición o retiro de un activo es determinada como la diferencia entre el ingreso producto de la venta y el valor en libros del activo y es reconocida en el estado de ganancia o pérdida.

El incremento en el valor en libros del terreno y el edificio como consecuencia de la revaluación se acredita directamente a una cuenta de superávit por revaluación, dentro del patrimonio de asociados. Las disminuciones por revaluación se cargarán contra el superávit por revaluación, en la medida que tal disminución no exceda el saldo de la citada cuenta de superávit por revaluación. Los excesos se cargarán a ganancia o pérdida.

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

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

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

Al 31 de enero de 2026, la administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.



1. *Arrendamientos operativos*

La Cooperativa como arrendatario

La Cooperativa arrienda edificios, equipo de cómputo. Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen diferentes características y condiciones.

La Cooperativa evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Cooperativa reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los que es el arrendatario, excepto los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Cooperativa reconoce los pagos del arrendamiento como un gasto operativo de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el que se consumen los beneficios económicos de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no se puede determinar fácilmente, la Cooperativa usa su tasa de endeudamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros (se excluyen lo desembolsado antes o al inicio), descontados a la tasa de descuento de la Cooperativa. Los pagos futuros incluyen:

- Pagos fijos.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa.
- Montos que se espera que pague el arrendatario como garantías de valor residual.
- El precio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercerla.
- Penalidades por rescisión del contrato de arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como una línea separada en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido al costo amortizado utilizando el método de tasa efectiva. El pasivo por arrendamiento se mide posteriormente aumentando el importe en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos de arrendamiento realizados.

La Cooperativa vuelve a medir el pasivo por arrendamiento (y realiza los ajustes correspondientes relacionados al activo por derecho de uso) siempre que:

- El plazo de arrendamiento ha cambiado o hay un cambio en la evaluación del ejercicio de una opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.
- Los pagos de arrendamiento cambian debido a cambios en un índice o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos de arrendamiento cambien se debe a un cambio en una tasa de interés flotante, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y la modificación del arrendamiento no se contabiliza como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.

Los activos por derecho de uso comprenden la medición inicial del pasivo de arrendamiento correspondiente, los pagos de arrendamiento realizados en el día de inicio o antes y cualquier costo directo inicial. Posteriormente se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.



Cada vez que la Cooperativa incurre en una obligación por los costos de dismantelar y eliminar un activo arrendado, restaurar el sitio en el que se encuentra o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida bajo NIC 37. Los costos se incluyen en el activo de derecho de uso relacionado, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

Los activos por derecho de uso se deprecian durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Cooperativa espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso relacionado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Las rentas variables que no dependen de un índice o tasa no se incluyen en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos relacionados se reconocen como un gasto en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena esos pagos y se incluyen en la línea "gastos de generales" en el estado de ganancia o pérdida.

m. ***Beneficios a empleados*** - La Legislación Laboral Panameña, requiere que los empleadores constituyan un fondo de cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El fondo de cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente a la Cooperativa.

n. ***Patrimonio de asociados y reservas legales***

Certificados de aportación

Representan las aportaciones nominativas, indivisibles e intransferibles de los asociados de la Cooperativa. La entrega del mismo se hará de conformidad con lo que estipula el Artículo No.33 de la Ley No.17 del 1 de mayo de 1997.

Reserva patrimonial

Se constituye con el 20% de los excedentes netos del período. Este fondo también podrá ser incrementado con donaciones, legados u otras sumas de dinero que no estén destinadas a fines específicos.

Fondo de educación

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

Fondo de previsión social

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

Fondo de integración

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

Fondo IPACOOOP

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



Fondo de apoyo al patrimonio

Fue creado con el propósito de fortalecer el patrimonio de la Cooperativa, se constituye con aportes del fondo de solidaridad y de los saldos en las cuentas de ahorros inactivas.

o. **Medición de valor razonable y proceso de valuación** - Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual la Cooperativa tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Para estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Cooperativa utiliza datos observables cuando éstos están disponibles. La Cooperativa se apoya en los servicios de valuadores externos, los cuales realizan las estimaciones de acuerdo a las normas contables y técnicas actuariales para estos cálculos.

La Cooperativa revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

4. Administración de riesgos de instrumentos financieros

a. **Administración de riesgos financieros** - Las actividades de la Cooperativa están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo de la Cooperativa es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la Cooperativa las políticas de administración de riesgo de la Cooperativa son diseñadas para identificar y analizar estos riesgos, para establecer límites y controles apropiados para el riesgo, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites por medio de sistemas de información fiables y actualizados. La Cooperativa regularmente revisa sus políticas y sistemas de administración de riesgo para reflejar los cambios en el mercado, los productos y las mejores prácticas.

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

b. **Riesgo de crédito** - La Cooperativa está expuesta al riesgo de crédito, que es el riesgo que una contraparte provoque una pérdida financiera para la Cooperativa al incumplir en la liquidación de una obligación. El riesgo de crédito es el riesgo más importante para el negocio de la Cooperativa; la administración, por lo tanto, maneja cuidadosamente su exposición al riesgo de crédito. La exposición al crédito se da principalmente durante las actividades de préstamos que conducen al otorgamiento de préstamos y anticipos, y las actividades de inversiones que llevan títulos de valores y otras cuentas en la cartera de activos de la Cooperativa.

Medición del riesgo de crédito

Préstamos a costo amortizado

La Cooperativa reconoce una reserva para pérdidas crediticias esperadas para un préstamo que se mide al costo amortizado en cada fecha de presentación de informes por un importe igual a las pérdidas de crédito de toda la vida esperada si el riesgo de crédito de ese préstamo se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial. Si en la fecha de presentación, el riesgo de crédito de ese préstamo no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Cooperativa medirá la asignación de pérdida para ese préstamo en una cantidad igual a 12 meses las pérdidas crediticias esperadas.

La política de préstamos de la Cooperativa se aplica a todas las clases de préstamos.



La reserva para pérdidas crediticias se constituye para cubrir las pérdidas derivadas del proceso de otorgamiento de crédito, inherente a la cartera de préstamos y compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, utilizando el método de reserva para pérdidas crediticias esperadas. Los aumentos a la reserva para pérdidas crediticias esperadas son efectuados con cargo a utilidades. Las pérdidas crediticias esperadas son deducidas de la reserva, y las recuperaciones posteriores son adicionadas. La reserva también es reducida por reversiones de la reserva con crédito a resultados. La reserva atribuible a los préstamos a costo amortizado se presenta como una deducción a los préstamos y la reserva para pérdidas crediticias esperadas para compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, tales como cartas de crédito y garantías, se presenta como un pasivo.

La Cooperativa mide las pérdidas esperadas de crédito en una manera que refleje: a) un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles; b) el valor del dinero en el tiempo; y c) información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de la presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y el pronóstico de las condiciones económicas futuras.

El modelo de pérdidas de crédito esperadas refleja el patrón general de deterioro o mejora en la calidad crediticia de los préstamos. La cantidad de pérdidas de crédito esperada reconocido como una reserva o provisión depende del grado de deterioro del crédito desde el reconocimiento inicial. Hay dos criterios de valoración:

- 12 meses de pérdidas de crédito esperadas (etapa 1), que se aplica a todos los préstamos (de reconocimiento inicial), siempre y cuando no haya un deterioro significativo en la calidad del crédito, y
- Pérdidas de crédito esperadas durante el tiempo de vida (etapas 2 y 3), que se aplica cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito de forma individual o colectiva. En estas etapas 2 y 3 se reconocen los ingresos por intereses. En la etapa 2 (como en la etapa 1), hay una disociación total entre el reconocimiento de interés y el deterioro y los ingresos por intereses se calculan sobre el importe bruto en libros. En la etapa 3, cuando un préstamo posteriormente se convierte en crédito deteriorado (donde se ha producido un evento de crédito), los ingresos por intereses se calculan sobre el costo amortizado (el importe en libros bruto después de deducir la reserva por deterioro). En años posteriores, si la calidad crediticia de los activos financieros mejora y la mejora puede ser objetivamente relacionada con la ocurrencia de un evento (como una mejora en la calificación crediticia del prestatario), entonces la Cooperativa debe, una vez más realizar el cálculo de los ingresos por intereses.

La provisión para pérdidas crediticias esperadas incluye un componente activo específico y un componente basado en una fórmula. El componente activo específico, o de la asignación específica, se refiere a la provisión para pérdidas en créditos considerados deteriorados y evaluados individualmente, caso por caso. Una provisión específica es establecida cuando los flujos de caja descontados (o valor razonable observable de garantía) del crédito es menor que el valor en libros de ese crédito. El componente basado en la fórmula (base imponible del colectivo), cubre la cartera crediticia normal de la Cooperativa y se establece con base en un proceso que estima la pérdida probable inherente en la cartera, con base en el análisis estadístico y juicio cualitativo de la gestión. Este análisis debe tener en cuenta la información completa que incorpora no sólo datos de mora, pero otra información crediticia relevante, como información macroeconómica prospectiva.

Las pérdidas esperadas, son una estimación ponderada de probabilidad del valor presente de las pérdidas crediticias. Estos se miden como el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la Cooperativa en virtud del contrato y los flujos de efectivo que la Cooperativa espera recibir derivados de la ponderación de múltiples escenarios económicos futuros, descontados con la tasa de interés efectiva del activo. Para los compromisos de préstamo no desembolsados, la pérdida esperada es la diferencia entre el valor actual de los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Cooperativa si el titular del compromiso retira el préstamo y los flujos de efectivo que la Cooperativa espera recibir si el préstamo está vigente; y para los contratos de garantía financiera, la pérdida esperada es la diferencia entre los pagos esperados para reembolsar al tenedor del instrumento de deuda garantizado menos los montos que la Cooperativa espera recibir del tenedor, el deudor o cualquier otra parte.



La Cooperativa determina la pérdida esperada utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro:

- Préstamos se carga como una provisión para pérdidas en el estado de ganancia o pérdida. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.
- Préstamos colectivamente evaluados - Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características individualmente evaluados - Las pérdidas esperadas en préstamos individualmente evaluados son determinados por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los préstamos que sean o no individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, este se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente para determinar si existe deterioro.
- La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, con su valor en libro actual y el monto de cualquier pérdida son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pagos de los deudores de las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.
- Los flujos de efectivo futuros en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para determinar si existe un deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares al grupo y en opiniones experimentadas de la administración sobre si la economía actual y las condiciones del crédito puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas sugeridas.

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

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

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

Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito

La exposición de riesgo de crédito relacionada con los activos en el estado de situación financiera se detalla a continuación:

	Exposición máxima	
	2026	2025
Depósitos a la vista en bancos	18,957,949	33,440,538
Depósitos a plazo y ahorros	94,702,424	93,998,171
Préstamos	382,720,075	355,143,292
Menos:		
Comisiones diferidas por manejo	(5,947,689)	(5,764,474)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(6,482,904)	(6,489,285)
Préstamos, neto	370,289,482	342,889,533
Total de la exposición máxima	464,991,906	436,887,704

El cuadro anterior, representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito de la Cooperativa al 31 de enero de 2026, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

Para los activos del estado de situación financiera, las exposiciones expuestas anteriormente se basan en los saldos netos en libros reportados en el estado de situación financiera.



La tabla a continuación detalla la cartera de préstamos de la Cooperativa que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación según metodología interna:

	Colectivamente evaluados		
	Con deterioro colectivo	Sin deterioro colectivo	Total
2026			
Colectivamente evaluados	5,406,333	377,313,742	382,720,075
Menos:			
Provisión por deterioro	(5,406,333)	(1,076,571)	(6,482,904)
Total en préstamos, neto	-	376,237,171	376,237,171
Menos: Comisiones diferidas por manejo			(5,947,689)
Préstamos, neto			370,289,482
	Con deterioro colectivo	Sin deterioro colectivo	Total
2025			
Colectivamente evaluados	4,397,840	350,745,452	355,143,292
Menos:			
Provisión por deterioro	(4,397,840)	(2,091,445)	(6,489,285)
Total en préstamos, neto	-	348,654,007	348,654,007
Menos: Comisiones diferidas por manejo			(5,764,474)
Préstamos, neto			342,889,533

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición al riesgo e información de la cartera de préstamos, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- *Deterioro en préstamos* - El deterioro para los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses de acuerdo al término contractual.
- *Préstamos renegociados*-Actividades de reestructuración incluyen acuerdos de pago, prórrogas de la fecha de vencimiento y modificación del plan de pagos. Las políticas y las prácticas de reestructuración se basan en indicadores o criterios que a juicio de la administración indican que el pago muy probablemente continuará. Estas políticas se encuentran en continua revisión.
- *Reserva por deterioro* - La Cooperativa, ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas esperadas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales y la reserva para pérdidas en préstamos establecidas de forma colectiva.
- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados contra la reserva cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. La Cooperativa mantiene una política de cobro que se ejecuta por el personal interno de la Cooperativa hasta personal externo, para poder dar de baja a un crédito como irrecuperable.

La Cooperativa mantiene garantías sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a depósitos de clientes pignorados, hipotecas sobre las propiedades y otras garantías sobre este activo.



Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor de colateral a la fecha del desembolso y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual. Las garantías generalmente no están supeditadas a los préstamos o adelantos bancarios efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo acuerdo de reventa y también se consideran los valores bajo acuerdo de recompra, que se dan sobre las inversiones.

El valor razonable de las garantías, se detallan a continuación:

	2026	2025
Aportaciones	503,813	556,993
Depósitos recibidos de asociados	8,149,305	6,403,875
Otros ahorros pignorados	946,093	875,576
Total	<u>9,599,211</u>	<u>7,836,444</u>

c. **Riesgo de mercado** - La Cooperativa está expuesta a los riesgos de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros del instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios del mercado. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés, moneda y acciones, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercados generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, margen de crédito, las tasas de cambio de moneda y los precios de las acciones. La Cooperativa separa la exposición a los riesgos de mercado, ya sea como cartera negociable o no negociable.

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

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

No ha habido cambios en la exposición del riesgo de mercado de la Cooperativa en la forma en la cual es administrado o medido el riesgo.

d. **Riesgo de tasa de interés** - Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo de la tasa de interés del valor razonable es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe por los cambios en la tasa de interés del mercado. La Cooperativa está expuesta a los efectos de fluctuación en los niveles en general de la tasa de interés del mercado tanto para su valor razonable como para el riesgo del flujo de efectivo. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de esos cambios, pero puede reducir las pérdidas en el evento de que ocurran movimientos inesperados. La Junta de directores establece límites en el nivel de disparidad de la tasa de interés que pueden ser asumidas, la cual es monitoreada diariamente por la Gerencia Financiera. Las actividades de coberturas son evaluadas regularmente para alinearlas con los análisis de las tasas de interés y definir el riesgo, asegurando que la estrategia de cobertura es aplicada para las posiciones en la fecha del estado de situación financiera, así como para el ingreso o costo de interés a través de los diferentes ciclos de tasas de interés.



El siguiente detalle muestra la exposición de la Cooperativa al riesgo de tasa de interés. Los vencimientos han sido clasificados por lo que ocurra primero, la nueva fijación de las tasas o la fecha de vencimiento.

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
2026						
Activos:						
Efectivo en caja	1,750,068	-	-	-	-	1,750,068
Efectivo en bancos - ahorro	1,702,424	-	-	-	-	1,702,424
Efectivo en bancos - corrientes	17,207,881	-	-	-	-	17,207,881
Depósitos que devengan intereses	10,500,000	9,500,000	5,000,000	68,000,000	-	93,000,000
Préstamos por cobrar asociados	22,917,625	17,414,560	34,367,027	226,236,163	81,784,700	382,720,075
Total	54,077,998	26,914,560	39,367,027	294,236,163	81,784,700	496,380,448
Pasivos:						
Depósitos y fondo						
Cuentas de ahorros	75,292,720	-	3,319	191,698	225,641	75,713,378
Cuentas de navidad	-	-	421,018	-	-	421,018
Depósitos a plazo	17,087,243	12,569,647	27,162,349	167,854,442	-	224,673,681
Obligaciones bancarias	19,313,978	19,626,781	32,216,031	20,682,558	-	91,839,348
Total	111,693,941	32,196,428	59,802,717	188,728,698	225,641	392,647,425
2025						
Activos:						
Efectivo en caja	1,815,057	-	-	-	-	1,815,057
Efectivo en bancos - ahorros	998,171	-	-	-	-	998,171
Efectivo en bancos - corrientes	31,625,481	-	-	-	-	31,625,481
Depósitos que devengan intereses	9,500,000	24,500,000	10,500,000	48,500,000	-	93,000,000
Préstamos por cobrar asociados	21,054,041	16,449,010	32,396,846	213,176,797	72,066,598	355,143,292
Total	64,992,750	40,949,010	42,896,846	261,676,797	72,066,598	482,582,001
Pasivos:						
Depósitos y fondo						
Cuentas de ahorros	77,085,343	-	10,624	260,993	41,972	77,398,932
Cuentas de navidad	-	-	414,947	-	-	414,947
Depósitos a plazo	10,626,359	13,975,097	28,399,469	164,232,592	-	217,233,517
Obligaciones bancarias	19,459,375	18,109,493	24,038,417	25,158,406	-	86,765,691
Total	107,171,077	32,084,590	52,863,457	189,651,991	41,972	381,813,087



Resumen de tasas de interés promedio por los años terminados el 31 de enero:

	Tasa de interés promedio	
	2026	2025
Activos:		
Depósitos que devengan intereses	5.01%	4.78%
Préstamos	9.28%	9.40%
Pasivos:		
Cuentas de ahorro	3.06%	3.07%
Depósitos a plazo	6.00%	5.50%
Obligaciones bancarias	6.51%	6.88%

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

La Cooperativa está expuesta a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos de ahorros, cuentas corrientes, depósitos venciendo y desembolsos de préstamos. La Cooperativa mantiene recursos de efectivo para cumplir con todas estas necesidades, ya que la experiencia muestra que un nivel mínimo de reinversión de los fondos que están venciendo puede ser pronosticado con un alto nivel de seguridad.

La Cooperativa mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción máxima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

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

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



Enfoque de financiación

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

Exposición del riesgo de liquidez

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

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

2026	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Perfil de vencimiento						
Activos financieros:						
Efectivo en caja	1,750,068	-	-	-	-	1,750,068
Efectivo en bancos - ahorros	1,702,424	-	-	-	-	1,702,424
Efectivo en bancos - corrientes	17,207,881	-	-	-	-	17,207,881
Depósitos que devengan intereses	10,500,000	9,500,000	5,000,000	68,000,000	-	93,000,000
Préstamos por cobrar asociados	22,917,625	17,414,560	34,367,027	226,236,163	81,784,700	382,720,075
Total de activos financieros	54,077,998	26,914,560	39,367,027	294,236,163	81,784,700	496,380,448
Pasivos financieros:						
Depósitos y fondo						
Cuentas de ahorro	75,292,720	-	3,319	191,698	225,642	75,713,379
Cuentas de navidad	-	-	421,018	-	-	421,018
Depósitos a plazo	17,087,243	12,569,647	27,162,349	167,847,847	-	224,667,086
Obligaciones bancarias	19,313,978	19,626,781	32,216,031	20,682,558	-	91,839,348
Total de pasivos financieros	111,693,941	32,196,428	59,802,717	188,722,103	225,642	392,640,831



2025	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Perfil de vencimiento						
Activos financieros:						
Efectivo en caja	1,815,057	-	-	-	-	1,815,057
Efectivo en bancos - ahorros	998,171	-	-	-	-	998,171
Efectivo en bancos - corrientes	31,625,481	-	-	-	-	31,625,481
Depósitos que devengan intereses	9,500,000	24,500,000	10,500,000	48,500,000	-	93,000,000
Préstamos por cobrar asociados	21,054,041	16,449,010	32,396,846	213,176,797	72,066,598	355,143,292
Total de activos financieros	64,992,750	40,949,010	42,896,846	261,676,797	72,066,598	482,582,001
Pasivos financieros:						
Depósitos y fondo						
Cuentas de ahorro	77,085,343	-	10,624	260,993	41,972	77,398,932
Cuentas de navidad	-	-	414,947	-	-	414,947
Depósitos a plazo	10,626,359	13,975,097	28,399,469	164,232,592	-	217,233,517
Obligaciones bancarias	19,459,375	18,109,493	24,038,417	25,158,406	-	86,765,691
Total de pasivos financieros	107,171,077	32,084,590	52,863,457	189,651,991	41,972	381,813,087

f. **Flujos de efectivo y la tasa de riesgo de intereses a valor razonable** - El riesgo de tasa de interés del os flujos de efectivo es el riesgo que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La Cooperativa asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés del mercado tanto en su valor razonable y los riesgos de flujo de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados.

La Junta de directores fija límites en el nivel de descalce de la revisión de tasa de interés que puede ser asumida, y se monitorea semanalmente.

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros expuestos a tasa de interés de la Cooperativa reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis.

	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
2026					
Depósitos recibidos de asociados	300,808,077	308,396,041	76,106,592	217,141,551	15,147,898
Obligaciones bancarias	91,839,348	98,747,076	77,396,091	21,350,985	-
Total de pasivos financieros	392,647,425	407,143,117	153,502,683	238,492,536	15,147,898
2025					
Depósitos recibidos de asociados	295,047,396	302,400,898	77,814,438	209,438,561	15,147,899
Obligaciones bancarias	86,765,691	92,357,710	66,278,946	26,078,764	-
Total de pasivos financieros	381,813,087	394,758,608	144,093,384	235,517,325	15,147,899

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, la Cooperativa mantiene activos líquidos tales como efectivo y depósitos en banco. Estos activos pueden ser fácilmente dados en garantía para cumplir con requerimientos de liquidez.



5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

Juicios críticos

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

- (a) *Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables* - La Cooperativa revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro de forma mensual. En la determinación de si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de ganancia o pérdida, la Cooperativa efectúa juicios y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos. La administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito similar y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia real de pérdida. Véase riesgos crediticios.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Cooperativa que no se registran a valor razonable (pero se requieren revelaciones del valor razonable)

Valor razonable de los instrumentos financieros - La Cooperativa mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. La Cooperativa tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Riesgos, Controles y la Junta Directiva.

La Cooperativa realiza los estudios actuariales que requieren ciertas NIIF por personal externo; sin embargo, el personal administrativo posee toda la documentación relacionada con los cálculos efectuados para las revisiones de auditoría externa.

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación es observable o no observable. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado de la Cooperativa. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.
- Nivel 3 - Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.



El valor en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproxima a su valor razonable.

	2026		2025		Jerarquía de Valor razonable Nivel
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	
Activos					
Efectivo en caja	1,750,068	1,750,068	1,815,550	1,815,550	2
Efectivo en bancos	17,207,881	17,207,881	31,625,481	31,690,420	2
Depósitos a plazos	93,000,000	93,045,120	93,000,000	93,038,548	2
Depósitos de ahorros	1,702,424	1,702,424	998,171	998,171	2
Préstamos por cobrar asociados	<u>382,720,075</u>	<u>385,922,024</u>	<u>355,143,292</u>	<u>358,410,510</u>	3
	<u>496,380,448</u>	<u>499,627,517</u>	<u>482,582,494</u>	<u>485,953,199</u>	
Pasivos					
Depósitos y fondo:					
Cuentas de ahorro	75,713,378	75,685,464	77,398,932	77,399,381	2
Cuentas de ahorro de navidad	421,018	421,128	414,947	415,057	2
Depósitos a plazos	224,673,681	232,289,449	217,233,517	224,586,459	2
Obligaciones bancarias	<u>91,839,348</u>	<u>98,747,076</u>	<u>86,765,691</u>	<u>92,357,710</u>	3
	<u>392,647,425</u>	<u>407,143,117</u>	<u>381,813,087</u>	<u>394,758,607</u>	

El valor razonable de los activos y pasivos financieros mostrados arriba en el Nivel 2 y Nivel 3, ha sido determinado con los modelos de precios generalmente aceptados, basados en el análisis de los flujos de caja descontados, donde el dato de entrada más significativo lo constituye la tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de la contraparte.

El efectivo, los depósitos de ahorro, cuentas de ahorro y de ahorro de navidad su valor razonable se aproxima al valor en libros por su naturaleza de corto plazo.

El valor razonable de los depósitos y obligaciones bancarias de clientes es estimado utilizando la técnica de flujos de caja descontados aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimientos similares.

El valor razonable de los depósitos en cuenta de ahorros es el monto por cobrar a la fecha de los estados financieros.

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Incluidos en el estado de situación financiera y estado de ganancia o pérdida se encuentran los siguientes saldos y transacciones con partes relacionadas:

	2026	2025
Transacciones entre partes relacionadas:		
Gastos:		
Dietas, viáticos y transporte	<u>183,128</u>	<u>185,629</u>
Compensación a ejecutivos claves	<u>437,950</u>	<u>425,776</u>



7. Efectivo en caja y bancos

Los saldos del efectivo comprenden efectivo en caja y bancos es como sigue:

	2026	2025
Caja:		
Caja menuda	13,761	19,378
Fondo de cajero automático	302,900	305,890
Fondo de asignación	1,433,407	1,489,789
Total de efectivo en caja	<u>1,750,068</u>	<u>1,815,057</u>
Bancos:		
Cuentas corrientes:		
BAC International Bank, Inc.	5,975,059	9,032,478
Banistmo, S.A.	1,288,701	5,222,222
Credicorp Bank, S.A.	4,770,645	5,302,638
Banco General, S.A.	2,384,651	6,585,262
Banco Nacional de Panamá	672,563	4,029,037
Global Bank	1,514,290	423,401
Multibank, Inc.	601,972	1,030,443
Total de efectivo en bancos	<u>17,207,881</u>	<u>31,625,481</u>
Total de efectivo y depósitos a la vista	<u>18,957,949</u>	<u>33,440,538</u>

Depósitos que devengan intereses

Los depósitos que devengan intereses se detallan a continuación:

	2026	2025
Cuentas de ahorros:		
BAC Panamá	<u>1,702,424</u>	<u>998,171</u>
Depósitos de plazo fijo:		
Credicorp Bank, S.A.	30,000,000	30,000,000
Banistmo, S.A.	19,500,000	19,500,000
BAC International Bank, Inc.	13,000,000	13,000,000
Global bank	20,500,000	20,500,000
Banco General, S.A.	10,000,000	10,000,000
Total de depósitos de plazo fijo	<u>93,000,000</u>	<u>93,000,000</u>
Total de depósitos que devengan intereses	<u>94,702,424</u>	<u>93,998,171</u>
Total de efectivo y depósitos que devengan intereses	113,660,374	127,438,709
Depósitos a plazo con vencimiento a más de 90 días	<u>(82,500,000)</u>	<u>(83,500,000)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año para propósitos del estado de flujos de efectivo	<u>31,160,374</u>	<u>43,938,709</u>

Al 31 de enero de 2026, los depósitos a plazo fijo de la Cooperativa están colocados a una tasa de interés entre 3.50% y 5.7% (2025: 3% y 5.75%) y los mismos tienen vencimientos entre los años 2026 y 2030 (2025: 2025 y 2030).

Los depósitos a plazo fijo con vencimiento original a más de 90 días por B/.82,500,000 (2025: B/.83,500,000), se mantienen como respaldo de los depósitos recibidos de cuentas de ahorros y como recursos gestionables en líneas de crédito de tesorería para contingencias de liquidez de la Cooperativa.



8. Préstamos por cobrar asociados, neto

A continuación, se presentan detalle de los préstamos por cobrar asociados:

	2026	2025
Personales	330,103,803	303,634,287
Garantía hipotecaria	32,993,597	33,627,097
Crédito garantizado	6,375,938	5,067,784
Tarjetas de crédito	5,465,378	5,511,860
Rápida recuperación (muy corto plazo para gastos extraordinarios)	5,487,134	5,340,350
Acción de cobro (créditos con arreglos de pago)	322,903	314,794
Automáticos	1,489,033	1,231,687
Especiales	473,005	404,772
Superación profesional	9,284	10,661
Sub - total	<u>382,720,075</u>	<u>355,143,292</u>
Menos: comisiones diferidas por manejo	<u>(5,947,689)</u>	<u>(5,764,474)</u>
Sub - total	<u>376,772,386</u>	<u>349,378,818</u>
Menos: provisión para préstamos de dudoso cobro	<u>(6,482,904)</u>	<u>(6,489,285)</u>
Total	<u>370,289,482</u>	<u>342,889,533</u>

A continuación, un detalle de los saldos por tipo de tarjeta de crédito:

	2026	2025
Tarjetas Coopecrédito	5,445,289	5,486,367
Tarjetas FUCER	<u>20,089</u>	<u>25,493</u>
Total	<u>5,465,378</u>	<u>5,511,860</u>



A continuación, se presenta el análisis de los vencimientos de la cartera con base en el plan de pagos de cada préstamo.

	Vencimientos de préstamos							Totales
	Saldos vencidos	A 30 días	A 90 días	A 180 días	A 360 días	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
2026								
Personales	4,767,588	4,592,483	9,163,066	13,683,932	27,133,464	194,212,987	76,550,283	330,103,803
Hipotecarios	580,484	557,244	1,109,373	1,652,217	3,262,390	20,775,841	5,056,048	32,993,597
Crédito garantizado		177,824	354,296	525,177	969,358	4,234,896	114,387	6,375,938
Tarjetas de crédito		264,905	585,503	865,939	1,701,998	2,047,033	-	5,465,378
Rápida recuperación	56,006	154,367	306,101	451,200	868,711	3,650,749	-	5,487,134
Acción de cobro		8,964	17,715	24,609	45,028	170,844	55,743	322,903
Automáticos		55,365	109,600	159,267	290,433	866,129	8,239	1,489,033
Especiales	2,255	17,919	35,181	50,893	93,420	273,337	-	473,005
Superación profesional		462	924	1,326	2,225	4,347	-	9,284
	5,406,333	5,829,533	11,681,759	17,414,560	34,367,027	226,236,163	81,784,700	382,720,075

	Vencimientos de préstamos							Totales
	Saldos vencidos	A 30 días	A 90 días	A 180 días	A 360 días	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
2025								
Personales	3,920,646	4,309,979	8,600,247	12,846,116	25,467,426	181,696,335	66,793,538	303,634,287
Hipotecarios	426,541	562,730	1,118,852	1,666,444	3,291,656	21,446,532	5,114,342	33,627,097
Crédito garantizado	-	172,622	342,249	425,812	714,539	3,316,458	96,104	5,067,784
Tarjetas de crédito	-	294,609	587,905	866,549	1,710,444	2,052,353	-	5,511,860
Rápida recuperación	48,398	150,308	296,957	438,259	839,939	3,566,489	-	5,340,350
Acción de cobro	-	8,955	17,143	23,870	42,757	164,484	57,585	314,794
Automáticos	-	47,852	94,219	135,366	246,260	702,961	5,029	1,231,687
Especiales	2,255	17,168	33,125	45,313	81,264	225,647	-	404,772
Superación profesional	-	427	854	1,281	2,561	5,538	-	10,661
	4,397,840	5,564,650	11,091,551	16,449,010	32,396,846	213,176,797	72,066,598	355,143,292

A continuación, análisis de los saldos de préstamos vencidos:

	180 días	360 días	De 1 a 5 años	Más de 5 años	2026	2025
Personales	265,593	3,059,265	1,442,731	-	4,767,589	3,920,645
Hipotecarios	26,955	242,425	311,104	-	580,484	426,542
Rápida recuperación	-	32,450	23,555	-	56,005	48,398
Especial escolar	-	-	2,255	-	2,255	2,255
	292,548	3,334,140	1,779,645	-	5,406,333	4,397,840

El total de intereses sobre los préstamos vencidos asciende a B/1,191 (2025: B/.44).



El movimiento en la provisión para préstamos de cobro dudoso y tarjetas de crédito se presenta a continuación:

	Préstamos
2026	
Saldo al inicio	6,489,285
Provisión de préstamos cargada a gastos	2,484,544
Préstamos castigados	(2,490,925)
Saldo al final del año	<u>6,482,904</u>
2025	
Saldo al inicio	6,315,928
Provisión de préstamos cargada a gastos	1,328,091
Préstamos castigados	(1,154,734)
Saldo al final del año	<u>6,489,285</u>

Cálculo de pérdidas crediticias esperadas, según NIIF 9 se detalla a continuación:

	Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE) según niveles de deterioro			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
2026				
Préstamos	202,673,184	133,288,855	46,758,036	382,720,075
Intereses	940,913	761,218	485,482	2,187,613
Total	<u>203,614,097</u>	<u>134,050,073</u>	<u>47,243,518</u>	<u>384,907,688</u>

	Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE) según niveles de deterioro			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
2025				
Préstamos	267,782,348	41,856,077	45,504,867	355,143,292
Intereses	1,221,845	202,657	485,716	1,910,218
Total	<u>269,004,193</u>	<u>42,058,734</u>	<u>45,990,583</u>	<u>357,053,510</u>

La provisión para pérdidas crediticias de la Cooperativa incluía los siguientes componentes al 31 de enero de 2026:

	2026	2025
Provisión por pérdida crediticia espera a 12 meses	31,341	34,684
Provisión por pérdida crediticia por la vida del préstamo	654,586	259,720
Provisión por pérdida crediticia deteriorada	<u>5,796,977</u>	<u>6,194,881</u>
Provisión total	<u>6,482,904</u>	<u>6,489,285</u>



9. Inversión en subsidiaria no consolidada

La inversión en subsidiaria no consolidada se presenta a continuación:

	<u>Actividad principal</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	2026	2025
Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER) 850 certificados de aportes de capital con un valor de B/.1,000 cada una	Centro recreativo FUCER	90%	<u>850,000</u>	<u>850,000</u>

La inversión en subsidiaria no consolidada corresponde a la participación del 90% que mantiene la Cooperativa en la Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER). Esta inversión se presenta al costo para dar cumplimiento al Artículo No.26 de la Ley No.17 del 1 de mayo de 1997.

La información financiera resumida de la Fundación Centro Recreativo (FUCER), se detalla a continuación:

	2026	2025
Estado de situación financiera		
Activos corrientes	251,916	326,139
Activos no corrientes	2,764,036	2,603,883
Total pasivos	<u>441,617</u>	<u>341,682</u>
Total patrimonio neto	<u>2,574,335</u>	<u>2,588,340</u>
	2026	2025
Estado de ganancia o pérdida		
Ingresos por ventas y servicios	1,235,685	1,186,419
Otros ingresos	(1,152)	4,472
Costos por ventas y servicios	(356,473)	(333,609)
Gastos generales y administrativos	<u>(858,672)</u>	<u>(847,882)</u>
Excedente neto de ingresos sobre egresos	<u>19,388</u>	<u>9,400</u>



10. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto

El detalle de la propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se presenta a continuación:

2026	Terreno	Edificio	Mejoras a la propiedad adquirida	Mejoras a la propiedad arrendada	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Total
Costo							
Saldo al inicio del año	8,787,577	3,762,121	2,808,949	2,023,801	9,327,415	166,897	26,876,760
Aumentos	323,197	81,803	27,713	11,724	865,954	29,100	1,339,491
Disminuciones	-	-	-	213,201	-	23,995	237,196
Saldo al final del año	9,110,774	3,843,924	2,836,662	1,822,324	10,193,369	172,002	27,979,055
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del año	-	1,161,478	950,166	-	6,487,160	147,147	8,745,951
Aumentos	-	139,000	110,614	60,386	634,003	10,232	954,235
Disminuciones	-	-	-	-	-	11,026	11,026
Saldo al final del año	-	1,300,478	1,060,780	60,386	7,121,163	146,353	9,689,160
Al 31 de enero de 2026	9,110,774	2,543,446	1,775,882	1,761,938	3,072,206	25,649	18,289,895
2025	Terreno	Edificio	Mejoras a la propiedad adquirida	Mejoras a la propiedad arrendada	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Total
Costo							
Saldo al inicio del año	8,787,577	3,762,121	2,745,418	2,401,591	8,632,200	166,897	26,495,804
Aumentos	-	-	63,531	16,000	695,215	-	774,746
Disminuciones	-	-	-	393,790	-	-	393,790
Saldo al final del año	8,787,577	3,762,121	2,808,949	2,023,801	9,327,415	166,897	26,876,760
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del año	-	1,041,478	790,166	-	5,927,860	137,677	7,897,181
Aumentos	-	120,000	160,000	-	559,300	9,470	848,770
Saldo al final del año	-	1,161,478	950,166	-	6,487,160	147,147	8,745,951
Al 31 de enero de 2025	8,787,577	2,600,643	1,858,783	2,023,801	2,840,255	19,750	18,130,809

La Cooperativa realizó su último avalúo en el año 2023, y se tiene como política realizar avalúos cada 5 años con el fin de mantener el valor en libros conforme el valor del mercado, con base en avalúos realizados por tasadores independientes. Los avalúos fueron realizados por HP Avalúos, S.A., que son valuadores independientes no relacionados a la Cooperativa, dichas empresas son reconocidas en el mercado panameño.

Al 31 de enero del 2026, la cooperativa mantiene activos totalmente depreciados y en uso por B/.1,295,954 (2025: B/.108,332), la cooperativa no mantiene ningún activo inmobiliario en garantía de líneas de créditos.

El movimiento del superávit por revaluación se presenta a continuación:

	2026	2025
Saldo al inicio del año	7,732,147	7,735,308
Amortización	(3,161)	(3,161)
Saldo al final del año	7,728,986	7,732,147



11. Activos por arrendamiento

La Cooperativa arrienda varios activos, incluidos edificios y plazas. El plazo promedio de arrendamiento es de 2 años.

Los activos por derecho de uso, activos arrendados se presentan a continuación:

	Edificios 2026	Edificios 2025
Costo:		
Saldo al inicio del año 2025	2,666,192	1,964,657
Aumentos	107,219	701,535
Saldo al final del año 2026	<u>2,773,411</u>	<u>2,666,192</u>
Depreciación acumulada		
Saldo al inicio del año 2025	2,049,626	1,676,741
Gasto del año	394,613	373,885
Saldo al final del año 2026	<u>2,444,239</u>	<u>2,050,626</u>
Total	<u>329,172</u>	<u>615,566</u>

Montos reconocidos en el estado de ganancia o pérdida

	2026	2025
Gastos de depreciación en activos por derecho de uso	394,613	372,885
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	18,497	20,177

Al 31 de enero de 2026, la Cooperativa está comprometida con B/.278,296 (2025: B/.403,009) por arrendamientos a corto plazo.

12. Intereses acumulados por cobrar

Los intereses acumulados por cobrar se detallan a continuación:

	2026	2025
Intereses por cobrar sobre:		
Depósitos a plazo	541,367	541,367
Préstamos	<u>2,189,142</u>	<u>1,910,218</u>
Saldo al final del año	<u>2,730,509</u>	<u>2,451,585</u>

Los intereses acumulados por cobrar sobre préstamos al 31 de enero de 2026 incluyen intereses morosos por B/.1,191 (2025: B/.44) e intereses no vencidos por B/.2,187,951 (2025: B/.1,910,174). Además, incluyen intereses por cobrar sobre depósito a plazo fijo en Banco General, S.A. y Credicorp Bank, S.A. por B/.541,367 (2025: B/.541,367).



13. Cuentas por cobrar - otras

A continuación, detalle de cuentas por cobrar otras:

	2026	2025
Otras cuentas por cobrar	16,351	23,754
Cuentas por cobrar membresía FUCER	3,531	-
Empleados	67,248	41,539
Cooperativas	7,629	8,310
	<hr/>	<hr/>
Total	94,759	73,603
	<hr/>	<hr/>

14. Otros activos

Los otros activos se presentan a continuación:

	2026	2025
Inversión en la Asociación Panameña de Crédito	54,733	54,733
Total	<hr/>	<hr/>
	54,733	54,733
	<hr/>	<hr/>

15. Depósitos recibidos de asociados

El detalle de los depósitos recibidos de asociados es el siguiente:

	2026	2025
Depósitos a plazo fijo:	<hr/>	<hr/>
	224,673,681	217,233,517
Depósitos de ahorros:		
Ahorro dos pinos	51,488,349	53,674,400
Ahorro corriente	20,731,948	20,392,335
Ahorro diamante	1,586,671	1,459,444
Ahorro arco iris	1,027,783	961,313
Ahorro de navidad	421,018	414,947
Ahorros por ACH	401,709	454,854
Ahorro meta fija	52,344	68,845
Ahorro juvenil	396,211	387,741
Ahorro emprende +	28,363	-
Total de depósitos de ahorros	<hr/>	<hr/>
	76,134,396	77,813,879
Total	<hr/>	<hr/>
	300,808,077	295,047,396
	<hr/>	<hr/>

Al 31 de enero de 2026, las tasas de interés anual para depósitos a plazos fijos recibidos de asociados oscilaban entre 4.50% a 6% (2025: entre 4% a 7%).



Depósitos a plazo fijo

A continuación, se describen los depósitos a plazo fijo recibidos de los asociados según porcentaje de tasa de interés pactada:

	2026	2025
4.00%	1,212,206	10,602,973
5.00%	65,307,967	69,858,544
6.00%	107,509,282	98,227,661
7.00%	50,644,226	38,544,339
Total	224,673,681	217,233,517

16. Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias por pagar se detallan a continuación:

	2026		2025	
	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción a largo plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Préstamos bancarios:				
Sindicado BAC International Bank, Inc.:				
BAC International Bank, Inc.	10,833,334	2,187,500	13,020,834	13,854,167
Banco General, S.A.	5,416,666	1,093,750	6,510,416	6,927,083
Banistmo, S.A.	5,416,666	1,093,750	6,510,416	6,927,083
Sindicado Credicorp Bank, S.A.:				
Credicorp Bank, S.A.	7,333,333	4,927,083	12,260,416	14,354,167
Banco Nacional de Panamá	-	-	-	2,208,334
Bi Bank	1,625,000	2,572,917	4,197,917	
Multibank, Inc.	6,125,000	3,708,333	9,833,333	6,437,500
BICSA	1,375,000	1,739,583	3,114,583	-
Caja de Ahorros	625,000	802,083	1,427,083	1,166,666
Préstamo en tesorería:				
Banco General, S.A.	5,490,052	105,614	5,595,666	5,000,000
Préstamos garantizados:				
BAC International Bank, Inc.	3,000,000	-	3,000,000	6,000,000
Credicorp Bank, S.A.	9,507,656	-	9,507,656	7,000,000
Banco General, S.A.	1,761,356	406,244	2,167,600	3,561,748
Global Bank	6,647,726	2,045,702	8,693,428	9,328,943
Banistmo, S.A.	6,000,000	-	6,000,000	4,000,000
	<u>71,156,789</u>	<u>20,682,559</u>	<u>91,839,348</u>	<u>86,765,691</u>

Al 31 de enero de 2026, las obligaciones bancarias mantenidas con Credicorp Bank, S.A., BAC International Bank, Inc. y Banco General, S.A., se encuentran garantizadas con cesión de pagarés de la cartera de préstamos de la Autoridad del Canal de Panamá y las planillas de la Contraloría General de la República de Panamá por B/.100,637,784 (2025: B/.76,191,028).



A continuación, se exponen algunas de las características principales del endeudamiento de la Cooperativa:

Sindicado BAC International Bank, Inc.

Actuando en conjunto con los bancos BAC International Bank Inc., Banistmo, S.A. y Banco General, S.A. otorgaron una línea de crédito rotativa, según contrato fechado 6 de abril de 2006, por un monto total de B/.40,000,000 a una tasa fija anual y la misma no será en ningún caso inferior al interés pactado anual. De la línea de crédito podrá utilizarse hasta un sub-límite de B/.5,000,000 para financiación de circulante y hasta un sub-límite de B/.35,000,000 para cancelar los préstamos vigentes y para financiar nuevas actividades en la cartera de préstamos.

Por cada desembolso que se realice serán pagaderas en un plazo máximo de 84 meses mediante abonos iguales y consecutivos a capital, las cuales están garantizadas con cesión de pagarés. Dichos pagarés tienen un vencimiento de 84 meses. Esta línea de crédito está garantizada con las planillas de la Contraloría General de la República en concepto de los préstamos otorgados a los asociados. Las respectivas participaciones de los bancos en el monto total de esta línea de crédito son las siguientes:

- *BAC International Bank, Inc.:* Participación de B/.20,000,000, que representa el 50% del monto total de la línea de crédito.
- *Banco General, S.A.:* Participación de B/.10,000,000, que representa el 25% del monto total de la línea de crédito.
- *Banistmo, S.A.:* Participación de B/.10,000,000, que representa el 25% del monto total de la línea de crédito.

Sindicado Credicorp Bank, S.A.

Actuando en conjunto Credicorp Bank, S.A., Banco Aliado, S.A., Citibank (Panamá), S.A., Caja de Ahorros, Banco Internacional de Costa Rica, S.A., Banco Nacional de Panamá, Multibank, Inc. y Banco Universal, S.A., otorgaron una línea de crédito rotativa, según contrato fechado 26 de enero de 2007, por un monto total de B/.25,000,000 a una tasa fija anual revisable garantizado con un fideicomiso con Credicorp Fondo de Pensiones y Cesantías, S.A. De la línea de crédito podrá utilizarse hasta un sub-límite de B/.20,000,000 para financiar nuevas actividades en la cartera de préstamos para empleados de la Autoridad del Canal de Panamá y hasta un sub-límite de B/.5,000,000 para cancelar el saldo adeudado de la línea de crédito. Por cada desembolso que se realice serán pagaderas en un plazo máximo de 84 meses mediante abonos iguales y consecutivos a capital, las cuales están garantizadas, con cesión de pagarés con fecha de vencimiento en enero de 2016. En el año 2011, se incrementó la línea de crédito sindicada a B/.50,000,000.

Las respectivas participaciones de los bancos en el monto total de esta línea de crédito son las siguientes:

- *Credicorp Bank, S.A.:* Participación de B/.15,000,000, que representa el 30% del monto total de la línea de crédito.
- *Banco BI Bank adquiere la participación del Banco Nacional de Panamá* de B/.8,500,000, que representa el 17% del monto total de la línea de crédito.
- *Multibank, Inc.:* Participación de B/.6,000,000 que representa el 12% del monto total de la línea de crédito.
- *Banco Internacional de Costa Rica, S.A.:* Participación de B/.5,000,000, que representa el 10% del monto total de la línea de crédito.
- *Caja de Ahorros:* Participación de B/.5,000,000, que representa el 10% del monto total de la línea de crédito.
- *Credicorp Bank, S.A., Caja de Ahorros, BICSA, BI Bank, Multibank, Inc.,* y otros bancos, a discreción y por invitación del agente, podrán tener una participación en los restantes B/.10,500,000 moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, lo que corresponde al 21% del monto total de la línea de crédito.



Banco General, S.A.

Línea de crédito de tesorería por B/.5,000,000, pagaderos a 36 meses con una tasa de interés del 7.25%.

Préstamos garantizados con Bac International Bank Inc., Credicorp Bank, S.A., Banco General, S.A., Banistmo, S.A., y Global Bank garantizados con plazos fijos.

La Cooperativa debe cumplir con los siguientes indicadores financieros:

- Índice de liquidez inferior al 85%
- Índice de endeudamiento inferior a 2.5 veces
- Índice de capitalización superior a 15%
- Índice de calidad de activos superior a 75%

La administración monitorea el cumplimiento de los covenants sobre una base mensual, y al 31 de enero de 2026 no había instancias de no cumplimiento.

El movimiento anual de las obligaciones bancarias se presenta a continuación:

	2026	2025
Saldo inicial	86,765,691	76,901,875
Más: nuevos desembolsos	101,000,000	77,000,000
Menos: cancelaciones	95,926,343	67,136,184
Saldo final	<u>91,839,348</u>	<u>86,765,691</u>

17. Pasivo por arrendamiento

	2026	2025
Saldo al inicio del año	648,737	320,080
Nuevos arrendamientos	107,219	699,980
Pagos realizados	(406,979)	(391,500)
Intereses por pagar	18,497	20,177
Saldo al final del año	<u>367,474</u>	<u>648,737</u>

18. Gastos acumulados y otras cuentas por pagar

Los gastos acumulados y otras cuentas por pagar se detallan de la siguiente manera:

	2026	2025
Otros pasivos	112,183	401,997
Cuotas patronales y prestaciones laborales	154,228	160,301
Descuento de asociados por pagar	645,202	305,446
Seguros	40,242	49,837
Cuentas por pagar Fucer	38,573	-
Impuestos y retenciones	42,478	54,337
Total	<u>1,032,906</u>	<u>971,918</u>



19. Reservas varias

Los fondos sociales consisten en reservas para protección y beneficio colectivo de los asociados, todas aprobadas en asambleas de asociados y por la Junta de Directores. Al 31 de enero de 2026, el detalle de los fondos sociales es el siguiente:

	2026	2025
Fondo de protección de préstamos	7,126,943	7,345,431
Fondo administrativo	2,157,131	1,932,405
Fondo de beneficios a asociados	765,365	698,197
Fondo de solidaridad y bienestar social	1,273,848	774,489
Fondo de red de comercialización multinivel	169,985	94,690
Fondo de operaciones	66,415	85,627
Fondo de aniversario	102,757	72,178
Fondo de encuentro familiar	123,855	73,855
Fondo de diferencia de caja	150,468	146,610
Fondo centro vacacional	104,047	102,777
Fondo de becas	164,602	244,206
Total	12,205,416	11,570,465

Fondo de solidaridad y bienestar social

Se establece con el propósito de darles apoyo económico a los sobrevivientes de los asociados, terceros y dependientes. Los asociados y terceros, así como los dependientes designados, podrán ampararse en el fondo de solidaridad.

Fondo de beneficios a Asociados

El Fondo de beneficios a los Asociados, Directivos y Colaboradores estará cubierto por el diez por ciento (10%) del excedente anual, según la Resolución No.2-94 de la Asamblea de delegados.

El Fondo de beneficios a los Asociados, Directivos y Colaboradores estará bajo la responsabilidad de la Junta de directores o por la Gerencia General, quienes elaborarán periódicamente los beneficios que deben distribuirse en los Asociados. Este fondo se alimenta de los excedentes.

Fondo de becas

Los objetivos primordiales del programa de becas son los de otorgar un estímulo económico, por parte de la Cooperativa a los asociados e hijos de los asociados que resulten favorecidos por sus méritos y créditos en el programa de becas. Este fondo se alimenta de los excedentes.

Fondo de red de comercialización multinivel

Conforme el Reglamento No.2-15 la Cooperativa contará de una red de vendedores de productos y servicios a nivel nacional denominado Red Multinivel. La Red Multinivel impulsará los productos y servicios de la Cooperativa en las empresas privadas y públicas del país. Este fondo se alimenta del gasto.

Fondo administrativo

Fue creado mediante el Reglamento No.2-9, este Fondo se utiliza para sufragar los gastos que ocasionen los locales por su mantenimiento, depreciación y funcionamiento, así como también para gastos administrativos que mejoren los servicios que ofrece la Cooperativa como: compra de útiles de oficina, gastos de integración Cooperativa, inversiones en activos fijos, compra de mobiliario, apoyo a los gastos de cursos, seminarios entre otros. Es una reserva que se alimenta del gasto y de otras reservas.



Fondo de protección de préstamos

El Fondo de Protección de Préstamos de Afiliados (F.O.P.A.), fue aprobado por la junta de directores y su ejecución la desarrollará la Gerencia General y el mismo será adjudicado al Departamento de Bienestar Social para atender el o los casos de fallecimiento de afiliados que mantengan préstamos vigentes en la Cooperativa al momento del deceso. Este fondo es alimentado a través de los préstamos y los excedentes.

20. Provisión para prestaciones laborales, neto

El saldo de las prestaciones laborales se detalla a continuación:

	2026	2025
Saldo al inicio del año	1,977,317	1,417,012
Aumento	750,127	900,658
Disminución	(109,324)	(340,353)
	<hr/> 2,618,120	<hr/> 1,977,317
Menos: Fondo de cesantía	(755,657)	(682,555)
Saldo al final del año	<hr/> 1,862,463	<hr/> 1,294,762

21. Compromisos y contingencias

Tarjetas de crédito

La Cooperativa está expuesta a pérdidas por créditos en la eventualidad de incumplimiento de parte del cliente. Este riesgo está representado por la cantidad contractual nominal de esos instrumentos. Las políticas de crédito en el otorgamiento de las tarjetas de crédito son las mismas que la Cooperativa utiliza para los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera que incluyen la evaluación, caso por caso, de los colaterales que respaldan los riesgos fuera de balance. La Cooperativa controla el riesgo de crédito de las tarjetas de crédito otorgadas mediante las aprobaciones de crédito, límites y procedimientos de seguimiento.

22. Aportaciones recibidas

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.

Ningún asociado podrá poseer directamente o por interpuesta persona, certificados de aportación que representen más del 15% del capital suscrito. Las aportaciones devengan un rendimiento anual que no excede del 5% que son pagaderos dentro de los noventa días siguientes a la finalización del ejercicio social de la Cooperativa, el cual tiene como base el excedente neto realizado y la forma de distribución aprobada por los delegados.

23. Reservas legales y voluntaria

De acuerdo con lo establecido en los estatutos y según la interpretación de la Ley No.17 del 1 de mayo de 1997, la cual deroga las Leyes No.24 y No.38 de 1980, que regulan las Asociaciones Cooperativas en la República de Panamá, la Cooperativa 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 apoyo al patrimonio	Fondo de previsión social	Fondo de educación	Fondo de integración	Fondo IPACOOOP	Total de reservas legales
Saldo al 31 de enero de 2024	15,211,706	14,405,241	1,288,217	1,069,027	36,466	253,454	32,264,111
Aumento en las reservas producto de:							
Apropiación de fondos legales	1,027,770	-	488,191	513,885	25,694	256,943	2,312,483
Aumento fondo de apoyo al patrimonio	-	2,002,535	-	-	-	-	2,002,535
Total de aumento de reservas	1,027,770	2,002,535	488,191	513,885	25,694	256,943	4,315,018
Disminución de reservas	-	(2,696,332)	(743,233)	(562,536)	(19,245)	(253,454)	(4,274,800)
Saldo al 31 de enero de 2025	16,239,476	13,711,444	1,033,175	1,020,376	42,915	256,943	32,304,329
Aumento en las reservas producto de:							
Apropiación de fondos legales	1,040,465	-	494,222	520,233	26,012	260,117	2,341,049
Aumento - fondo de apoyo al patrimonio	-	3,337,759	-	-	-	-	3,337,759
Total de aumento de reservas	1,040,465	3,337,759	494,222	520,233	26,012	260,117	5,678,808
Disminución de reservas	-	(3,264,814)	(823,455)	(493,670)	-	(256,943)	(4,838,882)
Saldo al 31 de enero de 2026	17,279,941	13,784,389	703,942	1,046,939	68,927	260,117	33,144,255

24. Otros ingresos

Los otros ingresos estaban compuestos así:

	2026	2025
Trámites financieros	53,664	70,858
Ingresos sobre inversiones	39,607	24,634
Gestiones de cobros	4,516	2,619
Saldo al final del año	97,787	98,111

25. Salarios y otras remuneraciones

A continuación, se detallan los salarios y otras remuneraciones pagadas:

	2026	2025
Salarios	2,389,600	2,453,036
Cuota patronal	435,470	334,534
Décimo tercer mes	227,610	181,577
Vacaciones	243,544	198,085
Prestaciones laborales	229,218	176,637
Total	3,525,442	3,343,869



26. Otros gastos

Un detalle de los otros gastos es el siguiente:

	2026	2025
Útiles de oficina	201,521	190,084
Aseo y limpieza	307,848	296,570
Seguros y pólizas	102,479	98,215
Varios	439,293	202,384
Combustible	34,718	36,931
Total	1,085,859	824,184

27. Impuesto sobre la renta

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

28. Distribución de excedentes

Durante el año terminado al 31 de enero de 2026 se distribuyeron excedentes por la suma de B/.1,637,996 (2025: B/.1,615,859) mediante aprobación en Acta de Asamblea No.2-2023 con fecha 29 de abril del 2025.

29. Eventos subsecuentes

La Cooperativa ha evaluado los eventos posteriores al 31 de enero de 2026, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación en los estados financieros.

30. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros para el año terminado el 31 de enero de 2026, fueron aprobados por la Junta de Directores y autorizados para su emisión el 10 de abril de 2026.

* * * * *

