

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

Estados Financieros por el año terminado el 31 de
enero de 2015 e Informe de los Auditores
Independientes del 27 de marzo de 2015

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

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros 2015

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	2
Estado de ganancias o pérdidas	3
Estado de utilidades integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio de los asociados y reservas	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 50

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Asociados y Junta de Directores
Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Educador”, R.L. (COOPEDUC, R.L.)
Panamá, República de Panamá

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Educador”, R.L. (COOPEDUC, R.L.)** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de enero de 2015, el estado de ganancias o pérdidas, estado de utilidades integrales, 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, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno, tal como la Administración determine sea necesario para permitir la preparación de los estados financieros, de manera que éstos no incluyan errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros no incluyen errores significativos.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros incluyan errores significativos originados por fraudes o errores. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Así mismo, una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Educador”, R.L. (COOPEDUC, R.L.)** al 31 de enero de 2015, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos que no afectan Nuestra Opinión

Los estados financieros de la Cooperativa fueron preparados, para dar cumplimiento al Artículo 26 de la Ley 17 del 1° de mayo de 1997, por consiguiente, no incluye la consolidación de su subsidiaria Fundación Centro Recreativo (FUCER), la cual como se divulga en la Nota 10 a los estados financieros adjuntos, se presenta al costo histórico.

Este informe es solamente para información y uso de los directores y la gerencia de **Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Educador”, R.L. (COOPEDUC, R.L.)** y el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPAACOP), y no debe ser usado para ningún otro propósito.



27 de marzo de 2015
Panamá, República de Panamá

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

Estado de situación financiera

al 31 de enero de 2015

(En balboas)

Activos	Notas	2015	2014
Efectivo en caja y bancos	7	18,262,093	6,460,782
Depósitos que devengan intereses	7	70,377,131	58,264,540
		<u>88,639,224</u>	<u>64,725,322</u>
Préstamos por cobrar asociados, neto	6, 8, 15	227,869,766	241,316,572
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	11,730,239	10,746,569
Inversión en asociada no consolidada	9	850,000	850,000
Otros activos:			
Intereses acumulados por cobrar:			
Depósitos a plazo	11	2,412,432	1,212,977
Préstamos	11	6,464,862	6,758,551
Cuentas por cobrar - otras	12	363,710	559,752
Cuentas por cobrar relacionadas	6	531,742	589,992
Inventario de materiales y suministros		237,710	271,634
Gastos pagados por anticipado		41,613	45,937
Otros activos	13	116,303	128,363
		<u>10,168,372</u>	<u>9,567,206</u>
Total de activos		<u>339,257,601</u>	<u>327,205,669</u>
Pasivos y patrimonio de asociados			
Depósitos recibidos de asociados	6, 14	207,797,713	190,586,606
Obligaciones bancarias	15	45,925,164	56,606,193
Intereses acumulados por pagar		335,686	428,354
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	16	701,397	816,291
		<u>254,759,960</u>	<u>248,437,444</u>
Reservas varias	17	7,878,934	6,481,614
Provisión para prestaciones laborales, neto	18	188,113	187,006
Total de pasivos		<u>262,827,007</u>	<u>255,106,064</u>
Patrimonio de asociados:			
Aportaciones recibidas	6, 20	33,785,530	31,836,614
Fondo de capital neto atribuibles a los participantes (Fanapa)	20	24,008,000	24,008,000
Reservas legales	21	12,690,538	11,229,414
Utilidades no distribuidas		1,881,788	1,796,688
Superávit por revaluación	10	4,064,738	3,228,889
Total de patrimonio de asociados		<u>76,430,594</u>	<u>72,099,605</u>
Total de pasivos y patrimonio de asociados		<u>339,257,601</u>	<u>327,205,669</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 ganancias o pérdidas por el año terminado el 31 de enero de 2015 (En balboas)

	Notas	2015	2014
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		23,717,942	24,772,729
Depósitos a plazo		2,661,976	1,953,708
Total de ingresos por intereses		26,379,918	26,726,437
Comisiones ganadas por manejo		1,017,438	1,040,567
Total de ingresos por intereses y comisiones		27,397,356	27,767,004
Gastos de intereses:			
Depósitos		8,568,641	9,024,752
Cuentas de ahorro		7,093,904	7,595,403
Fondo de pensión cooperativo		124,457	120,597
Otros financiamientos		2,723,648	3,103,817
Total de gastos de intereses		18,510,650	19,844,569
Ingreso neto por intereses antes de provisión		8,886,707	7,922,433
Provisión para posibles préstamos incobrables	8	(349,725)	(346,515)
Ingreso neto por intereses después de provisión		8,536,982	7,575,918
Otros ingresos (egresos):			
Otros ingresos	22	224,994	445,887
Ingresos sobre tarjetas		282,391	408,645
Gastos de tarjeta de débito, neto		(238,536)	(75,524)
Gastos de tarjeta de crédito		(118,674)	(216,922)
Comisiones sobre obligaciones bancarias		(721,725)	(529,991)
Total de otros ingresos (egresos) neto		(571,550)	32,095
Gastos operativos:			
Salarios y otras remuneraciones	6,23	1,867,230	1,601,462
Otros gastos de personal		252,450	160,265
Depreciación y amortización	10	476,924	499,209
Honorarios y servicios profesionales		251,868	249,665
Teléfono, luz y agua		374,765	376,269
Asamblea anual		388,057	372,455
Gastos de promoción y publicidad		334,571	358,368
Alquileres		176,809	176,750
Reparación y mantenimiento		310,609	311,865
Otros gastos	6,24	384,626	383,066
Total de gastos operativos		4,817,909	4,489,374
Total de ingresos de operaciones neto antes de reserva voluntaria		3,147,523	3,118,639
Apropiación de fondos legales:			
Reserva patrimonial	21	699,449	693,031
Fondo de previsión social	21	332,239	329,190
Fondo de educación	21	349,725	346,515
Fondo IPACCOOP	21	174,862	173,258
Fondo de integración	21	17,486	17,326
Fondo para beneficios asociados		349,725	346,515
Fondo de centro vacacional		69,945	69,303
Fondo de becas		34,973	34,652
		2,028,404	2,009,790
Ganancia neta		1,119,119	1,108,849

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 2015
(En balboas)

	Nota	2015	2014
Ganancia neta		<u>1,119,119</u>	<u>1,108,949</u>
Otros ingresos (gastos) integrales:			
Partidas que pueden ser reclasificadas al estado de ganancias o pérdidas:			
Superávit por revaluación	10	906,444	-
Amortización de superávit por revaluación		<u>(70,595)</u>	<u>(70,595)</u>
Total de utilidades integrales		<u>1,954,968</u>	<u>1,038,354</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 2015**
(En balboas)

Notas	Aportaciones recibidas	FANAPA	Reserva patrimonial	Fondo de apoyo al patrimonio	Reservas legales				Total de reservas legales	Utilidades no distribuidas	Superávit por revaluación	Total	
					Fondo de previsión social	Fondo de educación	Fondo de integración	Fondo IPACCOP					
Saldo al 31 de enero de 2013	21	29,793,937	24,008,000	5,931,280	2,227,047	766,411	446,811	16,271	162,712	9,550,532	1,655,489	3,299,484	68,307,442
Ganancia neta		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,108,849	-	1,108,849
Transacciones atribuibles a los accionistas:													
Aumentos de las aportaciones		2,042,677	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,042,677
Distribución de excedentes		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,038,245)	-	(1,038,245)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		2,042,677	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,038,245)	-	1,004,432
Otras transacciones de patrimonio:													
Aumento - fondo de apoyo al patrimonio	21	-	-	693,031	-	329,190	346,515	17,326	173,258	1,559,320	-	-	1,559,320
Aumento a las reservas legales	21	-	-	-	869,223	-	-	-	-	869,223	-	-	869,223
Disminuciones a las reservas legales	21	-	-	-	-	(295,000)	(275,678)	(16,271)	(162,712)	(749,661)	-	-	(749,661)
Otro resultado integral	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70,595	(70,595)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	693,031	869,223	34,190	70,837	1,055	10,546	1,678,882	70,595	(70,595)	1,678,882
Saldo al 31 de enero de 2014	21	31,836,614	24,008,000	6,624,311	3,096,270	800,601	517,648	17,326	173,258	11,229,414	1,796,688	3,228,889	72,099,605
Ganancia neta		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,119,119	-	1,119,119
Transacciones atribuibles a los accionistas:													
Aumentos de las aportaciones		1,948,916	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,948,916
Distribución de excedentes		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,104,614)	-	(1,104,614)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		1,948,916	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,104,614)	-	844,302
Otras transacciones de patrimonio:													
Aumento a las reservas legales	21	-	-	699,449	-	332,239	349,725	17,486	174,862	1,573,761	-	-	1,573,761
Aumento - fondo de apoyo al patrimonio	21	-	-	-	585,365	-	-	-	-	585,365	-	-	585,365
Disminuciones a las reservas legales	21	-	-	-	-	(186,801)	(320,618)	(17,325)	(173,258)	(698,002)	-	-	(698,002)
Otro resultado integral	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70,595	835,849	906,444
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	699,449	585,365	145,438	29,107	161	1,604	1,461,124	70,595	835,849	2,367,568
Saldo al 31 de enero de 2015		33,785,530	24,008,000	7,323,760	3,681,635	946,039	546,755	17,487	174,862	12,690,538	1,881,788	4,064,738	76,430,594

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 2015 (En balboas)

	Notas	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Ganancia neta		1,119,119	1,108,849
Provisión para préstamos de dudoso cobro	8	349,725	346,515
Apropiación y transferencia de reservas legales	22	2,159,126	2,428,543
Depreciación y amortización	10	476,924	499,209
Provisión para prestaciones laborales	18	69,793	80,003
Ingresos por intereses		(26,379,918)	(26,726,437)
Gastos por intereses		18,510,650	19,844,571
Cambios en activos y pasivos que involucran efectivo:			
Aumento de depósitos a plazo en bancos mayores a 90 días		(564,241)	(24,967,187)
Disminución en préstamos por cobrar asociados		13,097,082	66,548
Aumento en depósitos a la vista de asociados		3,362,545	1,890,889
Aumento (disminución) en depósitos a plazo fijos de asociados		13,848,563	(3,529,148)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar - otras		196,041	(60,242)
Disminución en otros activos		12,060	167,369
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar relacionadas		58,250	(134,395)
Disminución (aumento) en inventario de materiales y suministros		33,923	(86,366)
Disminución (aumento) en fondo de cesantía	18	70,142	(36,501)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado		4,324	(2,739)
Disminución en gastos acumulados por pagar y otras cuentas por pagar		(114,894)	(49,702)
Aumento en reservas varias		1,397,320	1,655,831
Disminución en pago de prestaciones laborales	18	(138,829)	(51,846)
Intereses cobrados		25,474,152	25,923,970
Intereses pagados		(18,603,318)	(19,721,179)
Efectivo neto proveniente (utilizado en) de las actividades de operación		<u>34,438,539</u>	<u>(21,353,445)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	(554,149)	(351,086)
Otras inversiones	9	-	(38,073)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(554,149)</u>	<u>(389,159)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones bancarias, neto		(10,681,029)	13,226,506
Aportaciones		1,948,916	2,042,677
Utilización de reservas legales	21	(698,002)	(749,661)
Distribución de excedentes		(1,104,614)	(1,038,245)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		<u>(10,534,729)</u>	<u>13,481,277</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		23,349,661	(8,261,327)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>7,152,197</u>	<u>15,413,524</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>30,501,858</u>	<u>7,152,197</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 2015 (En balboas)

1. Información general

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Educador”, R.L. (la Cooperativa) fue constituida mediante Escritura Pública N° 1216 de 29 de septiembre de 1958, y su personería jurídica fue aprobada mediante Resolución del Consejo Nacional de Cooperativas N° 29 de 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 N° 17 del 1 de mayo de 1997 del Instituto Panameño Autónomo Cooperativo. Tiene como objetivo promover el cooperativismo y suministrar a sus asociados, servicios de tipo bancario, 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. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

2.1 Modificaciones a las NIIFs y la nueva interpretación que están vigentes de manera obligatoria para el presente año

A continuación se presenta una lista de las modificaciones a las NIIF y la nueva interpretación que son obligatorias y se encuentran vigentes para los períodos contables que inician el 1 de enero de 2014 o posterior:

- Modificación a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 - Entidades de Inversión;
- Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de Activos y Pasivos Financieros;
- Modificaciones a la NIC 36 - Revelaciones del Importe Recuperable para Activos no Financieros;
- Modificaciones a la NIC 39 - Renovación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura; y
- CINIIF 21 - Gravámenes.

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 2015 (En balboas)

Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 - Entidades de Inversión

Las enmiendas a la NIIF 10 proporcionan la definición de una entidad de inversión, tales como ciertos fondos de inversión y requieren que una entidad que reporta que mantiene subsidiarias que cumple con la definición de una entidad de inversión medirán su inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas en sus estados financieros y separados.

Para calificar como una entidad de inversión, una entidad que informa tiene la obligación de:

- Obtener fondos de uno o más inversores con el fin de proporcionarles los servicios profesionales de gestión de inversiones.
- Comprometer a su(s) inversor(es) que su objetivo de negocios es invertir fondos exclusivamente para los retornos de la revalorización de capital, ingresos por inversión, o ambos.
- Medir y evaluar el rendimiento de la totalidad de sus inversiones en una base de valor razonable.

Se han hecho enmiendas consiguientes a la NIIF 12 y NIC 27 para introducir nuevos requerimientos en las revelaciones para las entidades de inversión.

Enmiendas a la NIC 32 - Compensación de Activos y Pasivos Financieros

Aclaran los requerimientos relacionados con la compensación de activos y pasivos financieros.

Enmiendas a la NIC 36 - Revelaciones del Importe Recuperable para Activos no Financieros

Eliminan el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE), al que la plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no ha habido un deterioro o reverso con respecto a la (UGE). Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos adicionales para la revelación que se aplican cuando se mide el importe recuperable de un activo o una (UGE) según el valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen: jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la solicitud de revelación establecida en la NIIF 13 - Medición del Valor Razonable. Las modificaciones requieren aplicación retrospectiva.

Enmiendas a la NIC 39 - Renovación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura

Indican que no habría necesidad de discontinuar la contabilidad de cobertura si el derivado de cobertura fue renovado, siempre que satisfaga ciertos criterios.

CINIIF 21 - Gravámenes

Nueva interpretación que proporciona orientación sobre cuándo reconocer un pasivo por un gravamen de impuesto por el gobierno, tanto para los gravámenes que se contabilicen de acuerdo con las NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” como para los que la oportunidad y cantidad del gravamen son ciertas.

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 2015
(En balboas)

2.2 NIIF nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha

La Cooperativa no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

NIIF 9	Instrumentos Financieros
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes
Modificaciones a la NIIF 11	Acuerdos Conjuntos
NIC 16 y NIC 38	Clarificación de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización
NIC 19	Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

NIIF 9 - Instrumentos Financieros versión revisada de 2014 y cuya vigencia es para períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2018 o posteriormente:

- Fase 1: Clasificación y medición de activos y pasivos financieros;
- Fase 2: Metodología de deterioro; y
- Fase 3: Contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros, que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición (FVTOCI) a “valor razonable con cambios en otro resultado integral” para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF 9 finalizada contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro y, c) contabilidad de cobertura general.

Fase 1: Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con la NIIF, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente:

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital y participaciones sobre el importe del capital pendiente que deban medirse al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

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 2015 (En balboas)

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al obtener flujos de efectivo contractual y vender activos financieros, y (ii) posea términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).
- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado de ganancias o pérdidas, salvo si la inversión del patrimonio se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al (FVTOCI), con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se encuentran presentes en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a (FVTPL) se presenta como ganancia o pérdida.

Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Fase 3: Contabilidad de cobertura

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de “relación económica”. Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

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 2015 (En balboas)

Provisiones transitorias

La NIIF 9 se encuentra en vigencia para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018 o posteriores y permite una aplicación anticipada. Si una entidad decide aplicar la NIIF 9 anticipadamente, debe cumplir con todos los requerimientos de la NIIF 9 de manera simultánea, salvo los siguientes:

1. La presentación de las ganancias o pérdidas de valor razonable que se atribuyen a los cambios en el riesgo crediticio de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), los requerimientos para los que una entidad pueda aplicar anticipadamente, sin necesidad de cumplir con otros requerimientos de la NIIF 9; y
2. Contabilidad de cobertura, en los que una entidad puede decidir si continuar aplicando los requerimientos de la contabilidad de cobertura de la NIC 39, en lugar de los requerimientos de la NIIF 9.

NIIF 11 - Negocios Conjuntos

NIIF 11 reemplaza NIC 31 - Intereses en negocios conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos de negocios conjuntos se clasifican ya sea como operaciones conjuntas o negocios conjuntos de acuerdo a los derechos y obligaciones de las partes en el acuerdo.

NIIF 14 - Cuentas Regulatorias Diferidas

Permite que quienes adoptan por primera vez las NIIF y son elegibles continúen sus anteriores políticas de contabilidad PCGA relacionadas con las tarifas reguladas, con cambios limitados.

NIIF15 - Ingresos de Contratos con los Clientes

La norma proporciona un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicas por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017.

Enmiendas a la NIC 16 y a la NIC 38 - Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las enmiendas a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen presunciones legales que afirman que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible.

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 2015 (En balboas)

Las modificaciones aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriores.

NIC 19 - Beneficios a Empleados

Las enmiendas requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones de beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando ocurran. Las ganancias o pérdidas actuariales son reconocidas inmediatamente en otros resultados integrales para que los activos o pasivos netos de pensiones reconocidos en el estado de situación financiera reflejen el valor total del déficit o superávit del plan.

Existen otras mejoras anuales a las NIIFs cuya vigencia es para períodos anuales que comiencen el 1 de julio de 2014 o posteriores:

<u>Norma</u>	<u>Tema de modificación</u>
NIIF 2 Pago basado en acciones	Definición de condición para la irrevocabilidad de la concesión
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios
NIIF 8 Segmentos de operación	(i) Adición de segmentos de operación (ii) Conciliación de activos de segmentos sobre los que se debe informar con los activos de la entidad
NIIF 13 Medición del valor razonable	Cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 16 <i>Propiedades, planta y equipo</i>	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada (amortización)
NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia

La Administración está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros de la Cooperativa.

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 2015
(En balboas)

3. Políticas de contabilidad significativas

3.1 *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 Internacionales de Información Financiera (NIIFs). Las políticas de contabilidad utilizadas en la preparación de los estados financieros, han sido aplicadas consistentemente con relación a los años anteriores.

3.2 *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.

3.3 *Activos financieros*

La Cooperativa clasifica los activos financieros en las siguientes categorías: préstamos y adelantos y activos disponibles para la venta. La Administración determina la clasificación de la inversión en el reconocimiento inicial.

Equivalentes de efectivo

A efectos de la presentación de los estados 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 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 descontados no ganados, 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 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.

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 2015
(En balboas)

3.4 *Pasivos financieros*

Pasivos financieros

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

Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias son reconocidas inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son presentados 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 ganancias o pérdidas 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 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito se liquidan, cancelan o expiran.

3.5 *Ingresos y gastos por intereses*

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado de ganancias o pérdidas 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.

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 2015
(En balboas)

3.6 *Ingresos por honorarios y comisiones*

Generalmente, los 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 ganancias o pérdidas.

3.7 *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

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

Préstamos individualmente evaluados

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados son determinadas por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los préstamos que sean o no individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, este se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos de efectivos futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros actual y, el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para pérdidas en el estado de ganancias o pérdidas. 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 con características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pago de los deudores de todas las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

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 2015 (En balboas)

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

Inversión en asociada

Se reconoce como asociada 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 26 de la Ley No.17 del 1° de mayo de 1997 la inversión en FUCER se registra al costo.

3.8 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 revertida, ya sea directamente o reduciendo la cuenta de reserva que se haya utilizado. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas.

3.9 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

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

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

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 2015 (En balboas)

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 ganancias o pérdidas.

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 ganancias o pérdidas.

3.10 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 2015, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.11 Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamientos operativos, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

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 2015 (En balboas)

Cuando la Cooperativa actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente al estado de ganancias o pérdidas.

3.12 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.

3.13 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 33 de la Ley No.17 de 1997.

Fondo de 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 IPACCOOP 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.

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 2015 (En balboas)

Fondo IPACCOOP

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

Fondo de apoyo al patrimonio

Fue creado con el propósito de fortalecer el patrimonio de la Cooperativa, se constituye con el 3% del manejo por revisión anual (según pagaré) y el de los saldos en las cuentas de ahorros inactivas.

3.14 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. Cuando los datos para el Nivel 1 no están disponibles, la Cooperativa contrata valuadores externos para realizar la valuación. El Comité de valuación trabaja estrechamente con los valuadores externos calificados para establecer las técnicas de valuación apropiadas y los datos de entrada al modelo. Periódicamente la Administración informa a la Junta Directiva las causas de las fluctuaciones más significativas en el valor razonable de los activos y pasivos, para información sobre las técnicas de valuación y datos de entrada utilizados en el valor razonable de los activos y pasivos. (Véase Nota 5).

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

4.1 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.

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 2015 (En balboas)

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.

4.2 Riesgo de crédito

La Cooperativa está expuesta al riesgo de crédito, que es el riesgo que una contraparte provoque una pérdida financiera para la Cooperativa al incumplir en la liquidación de una obligación. El riesgo de crédito es el riesgo más importante para el negocio de la Cooperativa; la administración, por lo tanto, maneja cuidadosamente su exposición al riesgo de crédito. La exposición al crédito se da principalmente durante las actividades de préstamos que conducen al otorgamiento de préstamos y anticipos, y las actividades de inversiones que llevan títulos de valores y otras cuentas en la cartera de activos de la Cooperativa. También está expuesto a riesgo de crédito en operaciones de instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera por ejemplo los compromisos de préstamos. La administración y control del riesgo de crédito están centralizados en la Gerencia Financiera y reportado a la Junta de Directores.

Medición del riesgo de crédito

Préstamos

En la medición del riesgo de crédito de préstamos a los clientes y a la Cooperativa a un nivel de contraparte, la Cooperativa refleja tres componentes (i) la ‘probabilidad de incumplimiento’ por parte del asociado o contraparte sobre las obligaciones contractuales; (ii) la exposición actual a la contraparte y su probable desarrollo futuro, en la que la Cooperativa deriva la ‘exposición por incumplimiento’; y (iii) la probabilidad de la tasa de recuperación sobre las obligaciones en incumplimiento (la ‘pérdida por incumplimiento’).

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

- (i) La Cooperativa evalúa la probabilidad de incumplimiento de las contrapartes individuales utilizando herramientas de clasificación internas adaptadas a las distintas categorías de la contraparte. Han sido desarrolladas internamente y combinan el análisis estadístico con el juicio de los miembros del comité de crédito y son validadas, cuando sea apropiado, a través de comparación con los datos externos disponibles. Las herramientas de clasificación son regularmente sometidas a revisión y son actualizadas según sea necesario. La Cooperativa valida regularmente el desempeño de la clasificación y su capacidad de predicción con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.

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 2015 (En balboas)

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

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	
	2014	2013
Depósitos en bancos	88,639,224	64,725,322
Préstamos	233,036,767	245,090,543
Menos:		
Comisiones diferidas por manejo	(1,798,068)	(1,762,729)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(4,308,445)	(3,141,525)
	226,930,254	240,186,289
Más:		
Provisión para préstamos descontadas	939,512	1,130,283
Préstamos, neto	227,869,766	241,316,572
Total de la exposición máxima	316,508,990	306,041,894

El cuadro anterior, representa el escenario más crítico de exposición al Riesgo de Crédito del Banco al 31 de diciembre de 2014 y 2013, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

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 2015 (En balboas)

Para los activos del estado de situación financiera, las exposiciones expuestas anteriormente se basan en los saldos netos en libros reportados en el estado consolidado 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
2015			
Colectivamente evaluados	2,831,118	230,205,649	233,036,767
	2,831,118	230,205,649	233,036,767
Menos:			
Provisión por deterioro	(2,264,894)	(2,043,551)	(4,308,445)
Total en préstamos neto	566,224	228,162,098	228,728,322
Menos: Comisiones diferidas por manejo			(1,798,068)
Más: Provisión para préstamos descontada			939,512
Préstamos, neto			227,869,766
2014			
Colectivamente evaluados	3,154,173	241,936,370	245,090,543
	3,154,173	241,936,370	245,090,543
Menos:			
Provisión por deterioro	(2,523,338)	(618,187)	(3,141,525)
Total en préstamos neto	630,835	241,318,183	241,949,018
Menos: Comisiones diferidas por manejo			(1,762,729)
Más: Provisión para préstamos descontada			1,130,283
Préstamos, neto			241,316,572

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.

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 2015 (En balboas)

- *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 empresa hasta personal externo, para poder dar de baja a un crédito como irrecuperable.
- *Provisión para préstamos descontada* - La Cooperativa ha establecido una política de apoyo para la reserva de préstamos incobrables que consiste en 1% al 2.5% para los asociados y de 3% a 3.5% para los miembros especiales. Estas políticas se encuentran en continua revisión.

La Cooperativa mantiene garantías sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a 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 está supeditada 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 detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Garantías:		
Aportaciones	23,812,641	22,842,930
Depósitos a plazos fijos pignorados	23,147,625	30,612,115
Otros ahorros pignorados	7,002,926	29,845,498
Total	<u>53,963,192</u>	<u>83,300,543</u>

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 2015
(En balboas)

4.3 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 han habido cambios en la exposición del riesgo de mercado de la Cooperativa en la forma en la cual es administrado o medido el riesgo.

4.4 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.

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 2015 (En balboas)

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.

	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>De 6 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
2015						
Activos:						
Efectivo y depósitos en bancos	18,262,093	-	-	-	-	18,262,093
Depósitos que devengan intereses	12,239,765	2,507,028	2,630,338	53,000,000	-	70,377,131
Inversión en asociada no consolidada	-	-	-	-	850,000	850,000
Préstamos por cobrar asociados	8,086,726	3,260,746	9,381,921	79,195,762	133,111,612	233,036,767
Total	38,588,584	5,767,774	12,012,259	132,195,762	133,961,612	322,525,991
Pasivos:						
Depósitos y fondo:						
Cuentas de ahorros y navidad	50,606,407	-	269,184	2,323,513	-	53,199,104
Depósitos a plazo	14,725,632	13,488,012	22,005,703	66,460,148	37,919,114	154,598,609
Obligaciones bancarias	11,321,429	1,321,429	2,365,643	12,916,663	18,000,000	45,925,164
Total	76,653,468	14,809,441	24,640,530	81,700,324	55,919,114	253,722,877
Total de sensibilidad a tasa de interés	(38,064,884)	(9,041,667)	(12,628,271)	50,495,438	78,042,498	68,803,114
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>De 6 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
2014						
Activos:						
Efectivo y depósitos en bancos	6,460,782	-	-	-	-	6,460,782
Depósitos que devengan intereses	691,415	-	4,140,000	53,433,125	-	58,264,540
Inversión en asociada no consolidada	-	-	-	-	850,000	850,000
Préstamos por cobrar asociados	19,793,143	3,078,141	8,806,562	65,949,072	147,463,625	245,090,543
Total	26,945,340	3,078,141	12,946,562	119,382,197	148,313,625	310,665,865
Pasivos:						
Depósitos y fondo:						
Cuentas de ahorros y navidad	49,451,613	6,113	284,619	76,245	17,970	49,836,560
Depósitos a plazo	8,893,895	14,012,774	19,695,710	89,248,860	8,898,806	140,750,045
Obligaciones bancarias	2,214,286	2,214,285	3,963,429	29,238,011	18,976,182	56,606,193
Total	60,559,794	16,233,172	23,943,758	118,563,116	27,892,958	247,192,798
Total de sensibilidad a tasa de interés	(33,614,454)	(13,155,031)	(10,997,196)	819,081	120,420,667	63,473,067

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 2015 (En balboas)

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

	Tasa de interés promedio	
	2015	2014
Activos:		
Depósitos que devengan intereses	4.02%	3.96%
Préstamos	9.86%	10.52%
Inversiones disponibles para la venta	3.00%	3.00%
Pasivos:		
Cuentas de ahorro	3.49%	3.49%
Depósitos a plazo	5.03%	5.03%
Obligaciones bancarias	5.25%	5.96%

4.5 *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.

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 2015 (En balboas)

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 y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la 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.

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 2015 (En balboas)

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:

2015	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 y depósitos en bancos	18,262,093	-	-	-	-	18,262,093
Depósitos que devengan intereses	12,239,765	2,507,028	2,630,338	53,000,000	-	70,377,131
Inversión en asociada no consolidada	-	-	-	-	850,000	850,000
Préstamos por cobrar asociados	8,086,726	3,260,746	9,381,921	79,195,762	133,111,612	233,036,767
Total de activos financieros	38,588,584	5,767,774	12,012,259	132,195,762	133,961,612	322,525,991
Pasivos financieros:						
Depósitos y fondo:						
Cuentas de ahorro y navidad	50,606,407	-	269,184	2,323,513	-	53,199,104
Depósitos a plazo	14,725,632	13,488,012	22,005,703	66,460,148	37,919,114	154,598,609
Obligaciones bancarias	11,321,429	1,321,429	2,365,643	12,916,663	18,000,000	45,925,164
Total de pasivos financieros	76,653,468	14,809,441	24,640,530	81,700,324	55,919,114	253,722,877
Posición neta	(38,064,884)	(9,041,667)	(12,628,271)	50,495,438	78,042,498	68,803,114
2014						
Perfil de vencimiento						
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos en bancos	6,460,782	-	-	-	-	6,460,782
Depósitos que devengan intereses	691,415	-	4,140,000	53,433,125	-	58,264,540
Inversión en asociada no consolidada	-	-	-	-	850,000	850,000
Préstamos por cobrar asociados	19,793,143	3,078,141	8,806,562	65,949,072	147,463,625	245,090,543
Total de activos financieros	26,945,340	3,078,141	12,946,562	119,382,197	148,313,625	310,665,865
Pasivos financieros:						
Depósitos y fondo:						
Cuentas de ahorro y navidad	49,451,613	6,113	284,619	76,245	17,970	49,836,560
Depósitos a plazo	8,893,896	14,012,774	19,695,710	89,248,860	8,898,806	140,750,046
Obligaciones bancarias	2,214,286	2,214,285	3,963,429	29,238,011	18,976,182	56,606,193
Total de pasivos financieros	60,559,795	16,233,172	23,943,758	118,563,116	27,892,958	247,192,799
Posición neta	(33,614,455)	(13,155,031)	(10,997,196)	819,081	120,420,667	63,473,066

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 2015 (En balboas)

4.6 Flujos de efectivo y la tasa de riesgo de intereses a valor razonable

El riesgo de tasa de interés de los 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 prevaleciente 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 descontado	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
2015						
Depósitos recibidos de asociados	207,797,713	215,805,901	104,250,985	26,882,506	45,996,446	38,675,964
Obligaciones bancarias	45,925,164	51,416,673	5,285,715	3,571,429	27,857,146	14,702,383
Total de pasivos financieros	<u>253,722,877</u>	<u>267,222,574</u>	<u>109,536,700</u>	<u>30,453,935</u>	<u>73,853,592</u>	<u>53,378,347</u>
2014						
Depósitos recibidos de asociados	190,586,606	193,469,598	49,742,345	89,753,904	53,973,349	-
Obligaciones bancarias	57,059,521	69,813,528	8,857,145	8,047,631	21,069,991	31,838,761
Total de pasivos financieros	<u>247,646,127</u>	<u>263,283,126</u>	<u>58,599,490</u>	<u>97,801,535</u>	<u>75,043,340</u>	<u>31,838,761</u>

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 vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez.

5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

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 ganancias o pérdidas, 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.

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 2015 (En balboas)

- (b) *Deterioro de valores disponibles para la venta* - La Cooperativa determina que los valores disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o permanente en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, la Cooperativa evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la inversión y en otras inversiones similares. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.
- (c) *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 Activos y Pasivos, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

Cuando la Cooperativa utiliza o contrata a terceros, quienes actúan como proveedores de precios para determinar los valores razonables de los instrumentos, esta unidad de control evalúa y documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que sustenten la conclusión que dichas valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF. Esta revisión incluye:

- Verificar que el proveedor de precio haya sido aprobado por la Cooperativa;
- Obtener un entendimiento de cómo el valor razonable ha sido determinado y si el mismo refleja las transacciones actuales del mercado;
- Cuando se utiliza instrumentos similares para determinar el valor razonable, cómo estos precios han sido ajustados para reflejar las características del instrumento sujeto a medición.

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

- Nivel 1 - Precios cotizados (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.

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 2015 (En balboas)

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)

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

	2015		2014	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos				
Efectivo en caja y bancos	18,262,093	18,262,093	6,460,782	6,460,782
Depósitos a plazos	59,514,260	62,977,743	57,673,626	61,278,193
Depósitos de ahorros	10,862,871	10,862,871	590,914	590,914
Préstamos por cobrar asociados	233,036,767	235,188,719	245,090,543	248,862,437
	<u>321,675,991</u>	<u>327,291,426</u>	<u>309,815,865</u>	<u>317,192,326</u>
Pasivos				
Depósitos y fondo:				
Cuentas de ahorro	52,929,920	52,930,285	49,589,165	49,589,903
Cuentas de ahorro de navidad	269,184	269,277	247,395	247,395
Depósitos a plazos	154,598,609	156,258,882	140,750,046	145,105,805
Obligaciones bancarias	45,925,164	55,008,547	57,059,521	63,938,623
	<u>253,722,877</u>	<u>264,466,991</u>	<u>247,646,127</u>	<u>258,881,726</u>

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 2015
(En balboas)

	Jerarquía del valor razonable			
	2014			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
Efectivo en caja y bancos	18,262,093	-	18,262,093	-
Depósitos a plazos	62,977,743	-	62,977,743	-
Depósitos de ahorros	10,862,871	-	10,862,871	-
Préstamos por cobrar asociados	235,188,719	-	-	235,188,719
Total de activos financieros	327,291,426	-	92,102,707	235,188,719
Pasivos financieros				
Depósitos y fondo:	-	-	-	-
Cuentas de ahorro	52,930,285	-	52,930,285	-
Cuentas de ahorro de navidad	269,277	-	269,277	-
Depósitos a plazos	156,258,882	-	156,258,882	-
Obligaciones bancarias	55,008,547	-	-	55,008,547
Total de pasivos financieros	264,466,991	-	209,458,444	55,008,547

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 valor razonable de los depósitos interbancarios y de clientes, es estimado utilizando la técnica de flujo de caja descontado aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimientos similares. El valor razonable de los depósitos a la vista es el monto por cobrar a la fecha de los 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 2015
(En balboas)

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2015	2014
Saldos entre partes relacionadas:		
Activos:		
Préstamos por cobrar asociados	372,771	412,718
Tarjetas de crédito	33,607	43,750
Valores disponibles para la venta	104,733	104,733
Inversión en asociada no consolidada	850,000	850,000
Cuentas por cobrar relacionada- FUCER	531,742	589,992
Total de activos	<u>1,892,853</u>	<u>2,001,193</u>
Pasivos:		
Cuentas de ahorro	57,294	95,687
Intereses acumulados por pagar	-	245
Total de pasivos	<u>57,294</u>	<u>95,932</u>
Patrimonio de asociados:		
Aportaciones recibidas	<u>123,820</u>	<u>125,201</u>
Transacciones entre partes relacionadas		
Gastos:		
Dietas, viáticos y transporte	<u>202,663</u>	<u>202,663</u>
Compensación a ejecutivos claves	<u>370,019</u>	<u>338,676</u>

Los préstamos a partes relacionadas al 31 de enero de 2015 ascendieron a B/.531,742 (2014: B/.589,992), a tasa de interés a 0%; sin fecha de vencimiento.

Los préstamos otorgados a directores claves al 31 de enero de 2015 fueron de B/.75,633 a una tasa de interés entre 8.5% a 9% (2014: B/.10,960 a una tasa de interés entre 8.5% a 9%); con vencimientos varios hasta el año 2020.

Los saldos de los préstamos a partes relacionadas, directores y ejecutivos claves garantizados con aportaciones son B/.938,120 (2014: B/.1,046,460).

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 2015
(En balboas)

7. Efectivo en caja y bancos

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

	2015	2014
Caja:		
Caja menuda	10,850	10,850
Fondo de cajero automático	530,000	530,000
Fondo de asignación	1,528,000	1,528,000
	<u>2,068,850</u>	<u>2,068,850</u>
Bancos:		
Cuentas corrientes:		
Banistmo, S.A.	985,280	922,467
Credicorp Bank, S.A.	10,910,331	442,419
BAC International Bank, Inc.	2,664,170	2,177,170
Banco General, S.A.	683,847	558,369
Banco Nacional de Panamá	157,521	152,206
Multibank, Inc.	1,513	46,221
Banco Panameño de la Vivienda, S.A.	790,581	93,080
	<u>16,193,243</u>	<u>4,391,932</u>
Total efectivo y depósitos a la vista	<u>18,262,093</u>	<u>6,460,782</u>

Depósitos que devengan intereses

Los depósitos que devengan intereses se detallan a continuación:

	2015	2014
Cuentas de ahorros:		
Bac Panamá	10,706,131	479,174
Multibank Inc.	156,741	111,740
Depósitos de plazo fijo:		
Credicorp Bank, S.A.	34,500,000	34,500,000
BAC International Bank, Inc.	9,614,250	7,854,750
Banistmo, S.A.	4,250,009	4,168,876
Multibank, Inc.	6,000,000	6,000,000
Banco General, S.A.	5,150,000	5,150,000
	<u>59,514,259</u>	<u>57,673,626</u>
Total de depósitos que devengan intereses	<u>70,377,131</u>	<u>58,264,540</u>
Total de efectivo y depósitos que devengan intereses	88,639,224	64,725,322
Depósitos a plazo con vencimiento a más de 90 días	(58,137,366)	(57,573,125)
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>30,501,858</u>	<u>7,152,197</u>

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 2015 (En balboas)

Al 31 de enero de 2015, los plazos fijos que mantiene la Cooperativa se mantienen a una tasa de interés entre 2.55% y 5.00% (2014: 2.50% y 5.00%) y los mismos tienen vencimiento entre el año 2015 y 2019 (2014: 2014 y 2018).

Los depósitos de plazos fijos con vencimiento a más de 90 días por B/.58,137,366 (2014: B/.57,573,125), son mantenidos como respaldo de los depósitos recibidos de cuentas de ahorros y como recursos gestionables en líneas de créditos de tesorías para contingencias de liquidez de la Cooperativa.

Como se indica en la Nota 8, la Cooperativa mantiene como garantía del convenio con Banco General, S.A., por la tarjeta Master Card, un depósito a plazo fijo por B/.100,000.

8. Préstamos por cobrar asociados, neto

A continuación se presenta un detalle de los préstamos por cobrar asociados:

	2015	2014
Corrientes	204,089,390	208,869,157
Crédito garantizado	6,829,791	15,913,827
Tarjetas de crédito	4,538,107	4,558,290
Hipotecarios	15,623,498	13,651,921
Adelanto a quincena	93,692	147,927
Automáticos	798,516	845,586
Rápida recuperación	649,177	958,164
Automóvil	2,600	2,586
Acción de cobro	317,568	28,488
Superación profesional	39,256	27,098
Especiales	51,679	84,335
Urgencias	3,493	3,164
Sub - total	<u>233,036,767</u>	<u>245,090,543</u>
Menos: Comisiones diferidas por manejo	(1,798,068)	(1,762,729)
Sub - total	<u>231,238,699</u>	<u>243,327,814</u>
Más: Reserva para préstamos descontada	939,512	1,130,283
Menos: Provisión para préstamos de dudoso cobro	(4,308,445)	(3,141,525)
Total	<u>227,869,766</u>	<u>241,316,572</u>

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 2015 (En balboas)

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

	2015	2014
Tarjetas Coopecrédito	4,053,862	4,065,482
Tarjetas Master Card	464,707	470,139
Tarjetas FUCER	19,538	22,669
Total	4,538,107	4,558,290

Al 31 de enero de 2015, las obligaciones bancarias 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. (Véase Nota 16).

La tarjeta Master Card es producto de un convenio entre la Cooperativa y el Banco General, S.A. cuyo convenio establece que la Cooperativa debe mantener como garantía depósito a plazo por un monto de B/.100,000.

A continuación se presenta el análisis de los vencimientos de la cartera la cual se basa 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	
2015								
Corrientes	2,697,027	968,443	1,951,045	2,093,445	6,212,334	65,915,235	124,251,862	204,089,391
Crédito garantizado	-	179,319	395,743	349,281	896,246	4,561,260	447,942	6,829,791
Tarjetas de crédito	39,602	556,753	574,107	469,305	1,254,131	1,644,207		4,538,105
Hipotecarios	46,614	114,282	231,248	234,331	698,350	6,078,318	8,220,355	15,623,498
Adelanto de quincena	5,716	87,976	-	-	-	-	-	93,692
Automáticos	1,502	34,797	42,374	41,184	116,700	519,171	42,789	798,517
Rápida recuperación	5,861	32,374	62,089	60,080	166,506	319,414	2,853	649,177
Automóvil	-	160	326	334	1,050	729	-	2,599
Acción de cobro	34,797	2,733	5,400	5,542	16,231	107,266	145,600	317,569
Superación profesional	-	1,966	1,994	2,025	6,266	27,005	-	39,256
Especiales	-	6,770	5,348	4,970	13,368	21,013	211	51,680
Urgencias	-	119	243	249	738	2,143	-	3,492
	<u>2,831,119</u>	<u>1,985,692</u>	<u>3,269,917</u>	<u>3,260,746</u>	<u>9,381,920</u>	<u>79,195,761</u>	<u>133,111,612</u>	<u>233,036,767</u>
2014	<u>3,154,173</u>	<u>13,697,095</u>	<u>2,914,674</u>	<u>3,066,367</u>	<u>10,280,038</u>	<u>64,137,854</u>	<u>147,840,342</u>	<u>245,090,543</u>

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 2015 (En balboas)

A continuación análisis de los saldos de préstamos vencidos:

	<u>180 días</u>	<u>360 días</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Saldos vencidos 2015</u>	<u>Saldos vencidos 2014</u>
Corriente	236,352	914,940	1,537,599	8,136	2,697,027	-
Rápida tramitación	506	846	4,509	-	5,861	2,988,173
Automático	1,501	-	-	-	1,501	-
Mejora habitacional	10,522	27,467	8,625	-	46,614	166,000
Acción/cobro/adminis	12,818	-	-	21,979	34,797	-
Préstamos rápidos	1,617	-	4,099	-	5,716	-
Tarjetas de crédito	3,296	20,490	15,805	12	39,603	-
	<u>266,612</u>	<u>963,743</u>	<u>1,570,637</u>	<u>30,127</u>	<u>2,831,119</u>	<u>3,154,173</u>

El total de intereses no reconocidos sobre los préstamos vencidos asciende a B/.1,162,419 (2014: B/.914,398).

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

	<u>Provisión para cuentas dudosas</u>		
	<u>Tarjetas de crédito</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Total</u>
2015			
Saldo al inicio	324,242	2,817,283	3,141,525
Provisión cargada a gastos	-	349,725	349,725
Reserva para préstamos descontada	-	939,512	939,512
Seguros cobrados	8,621	-	8,621
Fondo de operaciones y gestiones de cobros	-	(206,971)	(206,971)
Aumento por cobranza	-	218,613	218,613
Préstamos castigados	-	(142,580)	(142,580)
Saldo al final del año	<u>332,863</u>	<u>3,975,582</u>	<u>4,308,445</u>
2014			
Saldo al inicio	314,718	5,656,788	5,971,506
Provisión cargada a gastos	-	346,515	346,515
Reserva para préstamos descontada	-	1,130,284	1,130,284
Seguros cobrados	9,524	-	9,524
Fondo de operaciones y gestiones de cobros	-	(289,124)	(289,124)
Intereses castigados	-	(450,000)	(450,000)
Préstamos castigados	-	(3,577,180)	(3,577,180)
Saldo al final del año	<u>324,242</u>	<u>2,817,283</u>	<u>3,141,525</u>

La reserva para tarjetas de crédito puede ser aumentada efectuando traspasos de la reserva de préstamos en caso de que se encuentre insuficiente con relación a la morosidad de la cartera de tarjetas de créditos.

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 2015
(En balboas)

9. Inversión en asociada no consolidada

La inversión en asociada no consolidada se presenta a continuación:

	<u>Actividad Principal</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>	2015	2014
Fundación Centro Educativo y Recreativo (Fucer) 850 cuotas de aportes de capital con un valor de B/1,000 cada una	Centro recreativo FUCER	89%	<u>850,000</u>	<u>850,000</u>

La inversión en asociada no consolidada corresponde a la participación del 89% que mantiene la Cooperativa en la Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER). Esta inversión se presenta al costo para dar cumplimiento al Artículo 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:

	2015	2014
Estado de situación financiera		
Activos corrientes	142,489	177,111
Activos no corrientes	2,231,308	2,262,992
Pasivos corrientes	61,463	101,914
Pasivos no corrientes	<u>507,783</u>	<u>553,071</u>
Total patrimonio neto	<u>1,804,551</u>	<u>1,785,118</u>
Estado de ganancias o pérdidas		
Ingresos por ventas y servicios	951,109	874,930
Otros ingresos	23,825	16,882
Costos por ventas y servicios	(343,024)	(300,983)
Gastos generales y administrativos	<u>(596,501)</u>	<u>(557,597)</u>
Excedente neto de ingresos sobre egresos	<u>35,409</u>	<u>33,232</u>

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 2015 (En balboas)

10. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Mejoras a la propiedad arrendada</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
Costo						
Saldo al inicio del año	3,487,834	1,811,087	4,314,495	4,878,146	132,121	14,623,683
Aumentos	-	-	193,637	340,804	19,708	554,149
Superávit por revaluación	525,010	381,434	-	-	-	906,444
Saldo al final del año	<u>4,012,844</u>	<u>2,192,521</u>	<u>4,508,132</u>	<u>5,218,950</u>	<u>151,829</u>	<u>16,084,276</u>
Depreciación acumulada						
Saldo al inicio del año	-	422,728	450,083	2,896,782	107,520	3,877,113
Aumentos	-	24,750	29,250	418,049	4,875	476,924
Saldo al final del año	-	<u>447,478</u>	<u>479,333</u>	<u>3,314,831</u>	<u>112,395</u>	<u>4,354,037</u>
Saldo neto 2015	<u>4,012,844</u>	<u>1,745,043</u>	<u>4,028,799</u>	<u>1,904,119</u>	<u>39,434</u>	<u>11,730,239</u>
Saldo neto 2014	<u>3,487,834</u>	<u>1,388,358</u>	<u>3,864,411</u>	<u>1,981,365</u>	<u>24,601</u>	<u>10,746,569</u>

Con fecha efectiva 31 de enero de 2012, se realizó el registro del terreno por B/.496,000 cuya titularidad pertenece a la Cooperativa, anteriormente registrado en los libros de la Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER). Posteriormente, la Cooperativa realizó un avalúo independiente, como resultado reconoció un incremento en la cuenta superávit por revaluación por B/.2,492,004. En el año 2014, la Cooperativa adquirió nuevas propiedades y realizó un avalúo completo de todos sus bienes inmuebles resultando un incremento de la cuenta superávit por revaluación por B/.906,444

El movimiento del superávit por revaluación se presenta a continuación:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	3,228,889	3,299,484
Incremento	906,444	-
Amortización	<u>(70,595)</u>	<u>(70,595)</u>
Saldo al final del año	<u>4,064,738</u>	<u>3,228,889</u>

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 2015 (En balboas)

11. Intereses acumulados por cobrar

Los intereses acumulados por cobrar se detallan a continuación.

	2015	2014
Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos	256,764	334,226
Intereses no vencidos sobre préstamos	6,208,098	6,424,325
Intereses por cobrar sobre depósitos a plazo	2,412,432	1,212,977
	<u>8,877,294</u>	<u>7,971,528</u>
Saldo al final del año	<u>8,877,294</u>	<u>7,971,528</u>

Los intereses acumulados por cobrar sobre préstamos al 31 de enero incluyen intereses morosos por B/.256,764 (2014: B/.334,226) e intereses no vencidos por B/.6,208,098 (2014: B/.6,424,325). Además, incluyen intereses por cobrar sobre depósito a plazo fijo en el HSBC Bank (Panamá), S.A., Bac Credomatic, S.A., Banco General, S.A., Credicorp Bank, S.A. y Multibank, S.A. por B/.2,412,432 (2014: B/.1,212,976).

Al 31 de diciembre de 2014, la Cooperativa mantiene un fondo de protección de préstamos por B/.2,672,730 (2013: B/.1,992,365). Véase Nota 17.

12. Cuentas por cobrar - otras

A continuación detalle de cuentas por cobrar otras:

	2015	2014
Empleados	125,831	120,337
Conalcoop	70,106	85,718
Seguros	28,400	27,700
Cuentas por cobrar membresía FUCER	66,696	48,636
Cooperativas	16,461	19,105
Otras cuentas por cobrar	56,216	258,256
	<u>363,710</u>	<u>559,752</u>
Total	<u>363,710</u>	<u>559,752</u>

13. Otros activos

Los otros activos se presentan como sigue:

	2015	2014
Incentivos asamblea	-	12,060
Depósitos en garantía	11,570	11,570
Inversiones en valores	104,733	104,733
	<u>116,303</u>	<u>128,363</u>
Total	<u>116,303</u>	<u>128,363</u>

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 2015 (En balboas)

14. Depósitos recibidos de asociados

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

	2015	2014
Depósitos de ahorros:		
Depósitos a plazo fijo	154,598,609	140,750,046
Cuentas de ahorro dos pinos	30,588,862	27,792,348
Cuentas de ahorro	19,340,628	18,731,848
Ahorro a futuro	2,323,513	2,161,190
Cuentas de ahorro de navidad	269,184	247,395
Cuentas de ahorro arco iris	481,682	471,273
Cuentas de ahorro meta fija	195,235	432,506
Total	<u>207,797,713</u>	<u>190,586,606</u>

Al 31 de enero de 2015, las tasas de interés anual para depósitos de asociados recibidos oscilaban entre 4.25% a 5.50% (2014: entre 3.25% a 5.00).

Depósitos a plazo fijo

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

	2015	2014
3.00 a 4.00	874,813	5,232,248
4.01 a 5.00	24,933,340	19,236,016
5.01 a 6.00	59,286,945	39,147,187
6.01 a 7.00	37,346,128	15,008,035
7.01 a 8.00	30,321,822	54,311,714
8.01 a 9.00	1,835,561	7,814,846
Total	<u>154,598,609</u>	<u>140,750,046</u>

Ahorro a Futuro

El ingreso a este ahorro es estrictamente voluntario, se establece con la finalidad de garantizar a los asociados un apoyo económico decoroso al momento de la jubilación con cuotas que van desde los B/.10 mensuales.

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 2015 (En balboas)

Los recursos de este Ahorro se constituirán con los siguientes ingresos:

- Cuotas totalmente pagadas del asociado o tercero
- Intereses devengados
- Otros

Los Ahorros podrán ser retirados con autorización de la Junta de Directores siempre y cuando no constituyan respaldos de préstamos o estén comprometidas y se cumplan una de las siguientes condiciones:

- Jubilación
- Pensión
- Al cumplir cincuenta y cinco (55) años

Los depositantes del Ahorro contarán con una póliza de seguros durante el período de ahorro del Asociado o Tercero y durante el período de desembolso del mismo de acuerdo con una tabla establecida en el Reglamento N° 3-7 del 15 de mayo de 1999. Del capital total del Ahorro, la Cooperativa debe mantener, por lo menos de los B/.2,161,190 un 12% en reserva en efectivo como encaje. El fondo ganará un interés anual determinado por la Junta de Directores, el cual se capitalizará mensualmente. Al 31 de enero de 2015 y 2014, la tasa de interés anual fue de 6%.

15. Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias por pagar se detallan a continuación:

	2015			2014
	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción a largo plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Préstamos bancarios:				
Sindicado Bac International Bank, Inc.	1,714,286	5,107,141	6,821,427	20,809,523
Sindicado Credicorp Bank, S.A.	3,294,214	7,809,523	11,103,737	21,249,998
Credicorp Bank, S.A.	10,000,000	18,000,000	28,000,000	15,000,000
	<u>15,008,500</u>	<u>30,916,664</u>	<u>45,925,164</u>	<u>57,059,521</u>
Menos:				
Comisiones de manejo	-	-	-	(453,328)
Total	<u>15,008,500</u>	<u>30,916,664</u>	<u>45,925,164</u>	<u>56,606,193</u>

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

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 2015 (En balboas)

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 anual que resulte al sumarle un (1) punto porcentual a la tasa “Prime Rate”, revisable mensualmente y la misma no será en ningún caso inferior al 6% 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 mínimo posterior a la fecha de emisión a una tasa promedio de 10.52%. Las respectivas participaciones de los bancos en el monto total de esta línea de crédito son las siguientes:

- *Bac Credomatic Panamá, S.A.:* Participación de B/.20,000,000, que representa el 50% 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.
- *Banco General, 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 anual que resulte al sumarle un diferencial de dos punto cuarenta por ciento (2.40%) a la tasa Libor de seis (6) meses, revisable semestralmente, 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.
- *Caja de Ahorros:* Participación de B/.5,000,000, que representa el 10% 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.

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 2015 (En balboas)

- *Banco Nacional de Panamá*: Participación de B/.7,500,000, que representa el 15% del monto total de la línea de crédito.
- Multibank, Inc.: Participación de B/.5,000,000 que representa el 10% del monto total de la línea de crédito.
- Capital Bank Inc.: participación de B/.1,000,000 que representa el 2% del monto total de la línea de crédito.
- Credicorp Bank, Banco Aliado, S.A., Caja de Ahorros, BICSA, Banco Nacional de Panamá, Multibank Inc, Capital Bank Inc. y otros bancos, a discreción y por invitación del agente, podrán tener una participación en los restantes B/.11,500,000 moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, lo que corresponde al veintitrés por ciento (23%) del monto total de la línea de crédito.

Banco General, S.A.:

Línea de crédito de tesorería por B/.5,000,000, pagaderos a 12 meses con una tasa de interés del 6.25.

Multibank Inc.:

Línea de crédito garantizada con plazo fijo de B/.1,000,000 a 5 años con una tasa de interés del 6.03%.

Credicorp Bank, S.A.:

Línea de crédito garantizada con plazo fijo de B/.15,000,000 a 10 años con una tasa de interés promedio de 4.33%.

16. Gastos acumulados y otras cuentas por pagar

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

	2015	2014
Descuento de asociados por pagar planillas	171,320	230,766
Proveedores	28,401	62,879
Cuotas patronales y reservas patronales	104,828	95,009
Impuestos y retenciones	19,112	23,117
Seguros	69,206	75,027
Otros pasivos	308,530	329,493
Total	<u>701,397</u>	<u>816,291</u>

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 2015 (En balboas)

17. 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, el detalle de los fondos sociales es el siguiente:

	2015	2014
Fondo de solidaridad	1,071,377	937,874
Fondo de beneficios a asociados	949,842	717,429
Fondo de becas	76,182	18,879
Fondo de aniversario	86,657	36,657
Fondo de alquiler	44,066	61,015
Fondo de diferencia de caja	197,897	208,194
Fondo de red de comercialización multinivel	657,294	681,272
Fondo administrativo	1,182,586	528,233
Fondo de encuentro familiar	101,389	131,403
Fondo de protección de préstamos	2,672,730	1,992,365
Fondo de operaciones	669,012	952,903
Otras reservas	169,902	215,390
Total	<u>7,878,934</u>	<u>6,481,614</u>

A partir del 1 de marzo del 2010, las coberturas de seguros sobre la cartera de préstamos excluyendo los préstamos garantizados y de adelantos de quincena son internas mediante el fondo de protección de préstamos cuyo saldo al 31 de enero del 2015 es de B/.2,672,730 (2014: B/.1,992,365).

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. Sin embargo, los asociados de nuevo ingreso con edades entre sesenta (60) años y setenta (70) años pagarán la cuota mínima de B/.4.50 como pago único y sus familiares recibirán apoyo en caso de su fallecimiento por valor de B/.700. Pasada la edad de 75 años se recibirá el apoyo según lo establecido en la tabla del reglamento N° 2-1.

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 por 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.

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 2015 (En balboas)

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.

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.

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 mobiliarios, apoyo a los gastos de cursos, seminarios entre otros.

Fondo de protección de préstamos

El Fondo de Protección de préstamos de Afiliados (F.O.P.A.), será 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.

18. Provisión para prestaciones laborales, neto

El saldo de las prestaciones laborales se detalla a continuación:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	527,117	498,960
Aumento	69,793	80,003
Disminución	(138,829)	(51,846)
Sub - total	<u>458,081</u>	<u>527,117</u>
Menos: Fondo de cesantía	<u>(269,968)</u>	<u>(340,111)</u>
Saldo al final del año	<u>188,113</u>	<u>187,006</u>

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 2015
(En balboas)

19. 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.

Arrendamientos operativos

Al 31 de enero de 2015, la Cooperativa mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cinco años como se detalla a continuación:

<u>Año</u>	<u>Monto Anual</u>
2015-2016	195,768
2016-2017	196,935
2017-2018	198,138
2018-2019	198,138

20. 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.

Las aportaciones de la Cooperativa lo componen los aportes que realizan los asociados regulares, los asociados terceros y los del fondo FANAPA. Los asociados que aportan al capital bajo la figura del FANAPA no reciben participación en los excedentes, su beneficio es como una acción preferencial con un rendimiento anual fijo. Dicho rendimiento siempre se negocia un 1% por encima de la tasa de plazo fijo vigente.

En el caso de que el total de los intereses a pagar sobre monto las aportaciones extraordinarias contingentes de capital del FANAPA reconocidas con cualidades de patrimonio, pudiesen producir pérdidas en operación, en cualquier mes de cualquier período, dicho pago será omitido y no será retribuido con posterioridad y se entiende que el pago no será diferido y solo será reactivado el pago de intereses cuando el mismo no produzca pérdidas en operación.

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 2015 (En balboas)

21. Reservas legales

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 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:

	Reservas legales						Total reservas legales
	Reserva <u>patrimonial</u>	Fondo de apoyo al <u>patrimonio</u>	Fondo de <u>previsión social</u>	Fondo de <u>educación</u>	Fondo de <u>integración</u>	Fondo <u>IPACOOOP</u>	
Saldo al 31 de enero de 2014	6,624,311	3,096,270	800,601	517,648	17,326	173,258	11,229,414
Aumento en las reservas producto de:							
Apropiación de fondos legales	699,449	-	332,239	349,725	17,486	174,862	1,573,761
Fondo de apoyo al patrimonio	-	585,365	-	-	-	-	585,365
Total de aumento de reservas	699,449	585,365	332,239	349,725	17,486	174,862	2,159,126
Disminución de reservas	-	-	(186,801)	(320,618)	(17,325)	(173,258)	(698,002)
Saldo al 31 de enero de 2015	7,323,760	3,681,635	946,039	546,755	17,487	174,862	12,690,538

22. Otros ingresos

Los otros ingresos estaban compuestos así:

	2015	2014
Tarjetas de crédito/débito	98,221	237,979
Multas y recargos	12,296	80,114
Trámites financieros	114,477	127,794
Saldo al final del año	224,994	445,887

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 2015
(En balboas)

23. Salarios y otras remuneraciones

A continuación se detallan los salarios y otras remuneraciones pagadas:

	2015	2014
Salarios	1,249,437	1,008,162
Cuota patronal	236,057	171,880
Vacaciones	127,938	94,555
Décimo tercer mes	116,825	94,163
Representación	75,000	166,908
Prestaciones laborales	61,973	65,794
Total	<u>1,867,230</u>	<u>1,601,462</u>

24. Otros gastos

Un detalle de los otros gastos es el siguiente:

	2015	2014
Útiles de oficina	119,150	119,905
Seguros y pólizas	60,918	60,504
Cafetería	39,223	37,733
Combustible	33,524	33,596
Aseo y limpieza	74,058	74,970
Varios	57,753	56,358
Total	<u>384,626</u>	<u>383,066</u>

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 2015
(En balboas)**

25. 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.

26. Distribución de excedentes

Durante el año terminado al 31 de enero de 2014, se distribuyeron excedentes por la suma de B/.1,108,849 mediante aprobación en acta de Asamblea No.1-2014 con fecha 26 de abril del 2014.

27. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros para el año terminado el 31 de enero de 2015 fueron aprobados por la Junta de Directores y autorizados para su emisión el 27 de marzo de 2015.

* * * * *