

# Estados Financieros y Boletín Equipo 2015



Teléfono: 260 1944

Acompáñanos en:



[www.coopeduc.com](http://www.coopeduc.com)

# CONTENIDO

- Cuerpos Directivos
- Comités y Comisiones
- Reuniones Capitulares
- 43º Asamblea Ordinaria por Delegados
- Orden Rosa Garcés
- Orden Ofelia Hooper
- Toma de Posesión
  
- Informe de los Auditores
- Balance de Situación
- Estado de Resultados
- Estados de Cambio en el Patrimonio del Accionista
- Estados de Flujo de Efectivo
- Nota a los Estados Financieros

# Cuerpos Directivos

2015 - 2016



Mgtr. Manuel Sosa  
Presidente



## JUNTA DE DIRECTORES

Mgtr. Manuel Sosa  
Profa. Cecilia E. Quintana  
Profa. Flora Gamboa  
Mgtr. Victor Pimentel  
Educ. Vielka Sanford  
Educ. Rosenda Checa  
Dra. Gregoria Barahona  
Mgtr. Álvaro Arosemena  
Mgtr. Cariota de Batallo

Presidente  
Vicepresidenta  
Secretaria  
Tesorero  
Primera Vocal  
Segunda Vocal  
Tercera Vocal  
Cuarto Vocal  
Quinta Vocal

## SUPLENTES

Profa. María del C. de Medrano  
Prof. Edilberto Asprilla  
Profa. Isa Barrios de Guzmán

Primera Suplente  
Segundo Suplente  
Tercera Suplente



## JUNTA DE VIGILANCIA

Prof. Marco Osaa  
Profa. Beatriz Robles  
Educ. Diana de Zúñiga

Presidente  
Vicepresidenta  
Secretaria

## SUPLENTES

Sra. Mayra Urrunaga  
Prof. Arnaldo Lutter

Primera Suplente  
Segundo Suplente



## COMITÉ DE CRÉDITO

Educ. Elvia Romero Carr  
Profa. Gloria Gálvez  
Profa. Diana Bairnals de Herrera

Presidenta  
Vicepresidenta  
Secretaria

## SUPLENTES

Profa. Mirian Potes  
Educ. Rosa de Robinson

Primera Suplente  
Segunda Suplente



# Comités y Comisiones 2015 - 2016

Al centro el Presidente de COOPEDUC,  
Mgter. Manuel Sosa, con los miembros de los  
diferentes Comités y Comisiones.



## COMITÉ DE EDUCACIÓN (CEDUC)

Profa. Cecilia E. Quintana	Presidenta
Educ. Vielka Sanford	Vicepresidenta
Prof. Laurentino Rodríguez	Principal
Profa. Zuleika Castillo	Principal
Mgter. Celsa Ríos	Principal
Prof. Lionel Pérez	Primer Suplente
Profa. Julissa Sarmiento	Segunda Suplente

## COMISIÓN SOCIAL, CULTURAL Y DEPORTIVA (COSOCUDE)

Profa. Flora Gamboa	Coordinadora
Mgter. Álvaro Arosemena	Subcoordinador
Educ. Fredeslinda Ávila	Principal
Prof. Carlos Cueto	Principal
Profa. Aracelis González	Suplente

## COMISIÓN DE BECAS (COBEC)

Mgter. Álvaro Arosemena	Coordinador
Mgter. Carlota de Batalla	Subcoordinadora
Profa. Mirna Ortega	Principal
Profa. Miriam Canto	Principal
Profa. Helenita Paredes	Suplente

## COMISIÓN DE ÉTICA (COÉTICA)

Mgter. Carlota de Batalla	Coordinadora
Profa. Jeannette Guevara	Asociada Delegada
Profa. María de Ortega	Asociada Delegada

## COMISIÓN DE ASESORÍA TÉCNICA (CATEC)

Educ. Vielka Sanford	Coordinadora
Mgter. Víctor Pimentel	Subcoordinador

## COMISIÓN DE MOROSIDAD Y RIESGO (COMIR)

Educ. Rosenda Checa de Hernández	Coordinadora
Dra. Gregoria Barahona	Subcoordinadora

## COMITÉ FISCALIZADOR DE FUCER

Profa. Marita de González	Coordinadora
Dr. Gabriel Ampudia	Secretario

## Coordinadores y Subcoordinadores de los diferentes Capítulos de COOPEDUC, R.L.

### Panamá y Darién

Profa. Zuleika Bonifati  
Prof. Azael Santizo

### Panamá Oeste y Otras Provincias

Mgter. Carlos Icaza  
Profa. Daisy Aguilar Pérez

### Colón

Profa. Marena Micolta  
Mgter. Martiza Villafañe Medrano

### Guna Yala

Educ. Bacilio Patiño  
Educ. Olonigdi Chiari





## CUMPLEN SU AGENDA DE REUNIONES CAPITULARES 2015



Panamá y Darién



Panamá Oeste y Otras Provincias



Guna Yala



Colón

Con una excelente participación masiva fueron realizadas las reuniones capitulares correspondientes a los Capítulos de Panamá Oeste y Otras Provincias, Colón, Guna Yala y Panamá y Darién según la convocatoria publicada, en las cuales se presentó la información correspondiente a la ejecución del ejercicio socioeconómico 2014-2015, a los asociados hábiles participantes.

Su desarrollo estuvo acorde al orden del dia en el cual se presentaron los informes preliminares del periodo, mediante la preparación de videos que resumen y presentan imágenes del trabajo realizado, cuyo contenido se plasmó en el documento Memoria entregado.

En las reuniones capitulares fueron juramentados los delegados de cada capítulo, habilitándose para participar en la Asamblea por Delegados.

### Distinción para el Mgter. Juan Carlos Rivas, Subdirector del IPACOOP

En otro orden la Junta de Directores otorgó una especial distinción al **Mgter. Juan Carlos Rivas**, Subdirector Ejecutivo del IPACOOP, quien realizó una extraordinaria labor en COOPEDUC desde su práctica como estudiante de secundaria y posteriormente, titulándose en licenciatura y maestría, fundamentales para ocupar la Gerencia de Ahorro y Crédito de la primera agrupación cooperativa del país.

El Mgter. Rivas se dirigió a los presentes con emotivas palabras de agradecimiento a su madre, familiares y a su casa COOPEDUC, organización mentora de su formación.



## **43 ASAMBLEA POR DELEGADOS, DA PASO A UN NUEVO EJERCICIO SOCIOECONÓMICO**

Los delegados de los diferentes capítulos de COOPEDUC, asistieron masivamente a la convocatoria de la 43 Asamblea Ordinaria por Delegados, la cual se realizó de manera exitosa al dar cumplimiento a la agenda plasmada en el Orden del Día aprobado.

Durante la fase protocolar, se ofreció una importante programación en la cual se abordaron aspectos de índole socio-cultural y educativo, entre los que sobresalieron dinámicas de recordación a fallecidos, motivacionales con el enrolamiento de los asistentes a la actividad, educativas mediante la difusión de preservar a el medio ambiente y el reconocimiento al Mgter. Miguel Ángel Robinson con el otorgamiento de la Orden Rosa Garcés, mediante la cual se exaltan los aportes y méritos de asociados distinguidos de la cooperativa y que fue seleccionado a través de una Comisión institucional.

El Orden del Día aprobado, permitió la elección de nuevos directivos, la presentación de Informes de labores realizadas, el análisis

financieros de la cooperativa, la aprobación del nuevo presupuesto y de la resolución que distribuye los excedentes del período examinado.

Los miembros directivos y comisionados salientes recibieron un cálido homenaje por su aporte al igual que una emotiva despedida a la Presidenta Educ. Vielka Sanford por la labor efectuada durante el ejercicio socioeconómico finalizado.





## MGTER. MIGUEL ROBINSON RECIBE *Orden Rosa Garcés*

Durante la 43 Asamblea por Delegados, realizada en abril pasado, fue otorgada la Orden Rosa Garcés al Mgter. Miguel Ángel Robinson Somarriba, por su liderazgo en el cooperativismo nacional e internacional, extraordinaria hoja de vida académica, laboral, profesional y vocación de servicio basada en los principios y valores cooperativos.

Con estas competencias la Junta de Directores, aprobó otorgar esta distinción durante la Asamblea 2015, a este destacado asociado y educador, que por 25 años ha permanecido en las filas de nuestra cooperativa.

La condecoración se efectuó en presencia de delegados, familiares e invitados especiales, en la cual la Presidenta Vielka Sanford le impuso la condecoración, seguida de la entrega de una placa conmemorativa y un obsequio al galardonado, en un emotivo programa protocolar.



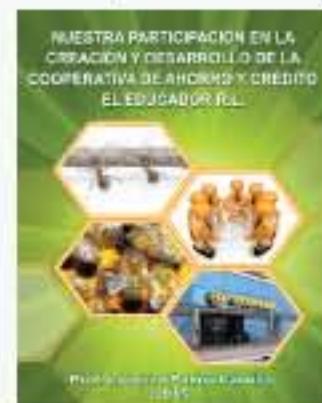
## PROFESOR LORENZO PALMA CASTILLO PRESENTA PRODUCCIÓN LITERARIA



Durante el Programa Protocolar correspondiente al Capítulo de Panamá y Darién, fue presentado el libro "Nuestra Participación en la Creación y Desarrollo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, El Educador, R.L.", preparado por el Profesor Lorenzo Palma, miembro fundador N°6 dejando un interesante legado al cooperativismo nacional con esta obra literaria.

Su libro refleja la sencillez y humildad, con las cuales alcanzó la simpatía e interés de mentores que le apoyaron en su carrera para conquistar sueños y

hacerlos realidad y narra interesantes anécdotas de su trayectoria académica, profesional y su avidez por el estudio, lo cual le permitió



que siendo maestro de enseñanza primaria, realizará una ascendente carrera al servicio de la educación.

El profesor Palma de manera simbólica entregó ejemplares de su libro a la Presidenta de la Junta de Directores de COOPEDUC, al Gerente General, Dr. Fredik Garcia, a familiares y amigos, presentes en el acto.





## JURAMENTADOS LOS NUEVOS CUERPOS DIRECTIVOS DE COOPEDUC 2015 - 2016



En el marco de la Toma de Posesión de Órganos de Gobierno para el período 2015 - 2016, fueron juramentados los miembros de la nueva Junta de Directores de COOPEDUC, con su Presidente **Mgter. Manuel Sosa**, y los integrantes de la Junta de Vigilancia y Comité de Crédito de esta cooperativa.

Colaboradores, familiares e invitados especiales participaron de esta solemne ceremonia en la cual los nuevos directores juran atender la labor que desempeñarán y para la cual fueron escogidos.

## COMISIONADOS TOMAN POSESIÓN

En especial ceremonia de acreditación, también los nuevos comisionados juraron cumplir con las funciones propias de las designaciones realizadas por la Junta de Directores.

Estas comisiones ejercen labores de soporte y apoyo a la estructura, siendo considerados como organismos auxiliares de la Junta de Directores.



# Deloitte.

Deloitte, Inc.  
Contadores Públicos Autorizados  
Apartado 0816-01568  
Panamá, Rep. de Panamá

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Sabores  
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.

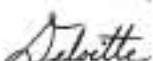
### Opinión

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 28 de la Ley 17 del 1º 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

Auditoría • Impuestos • Consultoría • Asesoría Financiera

A member firm of  
Deloitte Touche Tohmatsu



**Cooperativa de Ahorro y Crédito "El Educador", R.L. (COOPEDUC, R.L.)**
**Estado de situación financiera**
**al 31 de enero de 2015**
**(En balboas)**

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Efectivo en caja y bancos	7	18,262,093	6,460,782
Depósitos que devengan intereses	7	70,377,131	58,264,540
		88,639,224	64,725,322
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
		10,168,372	9,567,206
Total de activos		339,257,601	327,205,669

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 situación financiera**
**al 31 de enero de 2015**
**(En balboas)**

	Notas	2015	2014
<b>Pasivos y patrimonio de asociados</b>			
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	<u>701,397</u>	<u>816,291</u>
		254,759,960	248,437,444
Reservas varias	17	7,878,934	6,481,614
Provisión para prestaciones laborales, neto	18	<u>188,113</u>	<u>187,006</u>
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	<u>4,064,738</u>	<u>3,228,889</u>
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		<u>26,379,918</u>	<u>26,726,437</u>
Comisiones ganadas por manejo		1,017,438	1,040,567
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>27,397,356</u>	<u>27,767,004</u>
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		<u>18,510,650</u>	<u>19,844,569</u>
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		<u>8,536,982</u>	<u>7,575,918</u>
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		<u>(571,550)</u>	<u>32,095</u>

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

(Continúa)

**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
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 IPACOOP	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 cambios en el patrimonio de los asociados y reservas  
por el año terminado el 31 de enero de 2015  
(En balboas)**

	Notes	Aportaciones recibidas	FANAPA	Reserva patrimonial	Fondo de apoyo al patrimonio	Reservas legales				Total de reservas netas	Utilidades no distribuidas	Supervisión por avaluación	Total
						Fondo de prevención social	Fondo de educación	Fondo de integración	Fondo (PACCOF)				
Saldo al 31 de enero de 2013	21	29,793,937	24,000,000	5,931,260	2,227,047	786,411	448,811	16,271	162,712	9,550,032	1,055,488	3,289,484	68,307,442
Ganancia neta											1,108,848		1,108,848
Transacciones atribuibles a los accionistas:													
Aumento 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	348,515	17,326	173,258	1,550,230	-	-	1,550,230
Aumento a las reservas legales	21	+ +	+ +	-	689,223	-	-	-	-	689,223	-	-	689,223
Disminuciones a las reservas legales	21	+ +	+ +	-	-	(295,000)	(275,678)	(16,271)	(162,712)	(749,861)	-	-	(749,861)
Otro resultado integral	10	+ +	+ +	-	-	-	-	-	-	-	70,585	(70,585)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		+ +	+ +	693,031	689,223	34,190	70,837	1,055	10,546	1,676,862	70,585	(70,585)	1,676,862
Saldo al 31 de enero de 2014	21	31,838,614	24,000,000	6,624,911	3,096,270	800,801	517,848	17,326	173,258	11,229,414	1,796,888	3,289,888	72,099,805
Ganancia neta											1,119,119		1,119,119
Transacciones atribuibles a los accionistas:													
Aumento de las aportaciones		1,948,915											1,948,915
Distribución de excedentes											(1,104,810)		(1,104,810)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		1,948,915									(1,104,810)		844,302
Otras transacciones de patrimonio:													
Aumento a las reservas legales	21	+ +	+ +	699,449	-	332,239	348,725	17,488	174,882	1,573,761	-	-	1,573,761
Aumento - fondo de apoyo al patrimonio	21	+ +	+ +	-	585,385	-	-	-	-	585,385	-	-	585,385
Disminuciones a las reservas legales	21	+ +	+ +	-	-	(186,801)	(285,816)	(17,326)	(173,258)	(898,000)	-	-	(898,000)
Otro resultado integral	10	+ +	+ +	-	-	-	-	-	-	-	70,585	826,849	906,444
Total de otras transacciones de patrimonio		+ +	+ +	699,449	585,385	145,436	29,157	161	1,604	1,461,124	70,585	826,849	2,367,588
Saldo al 31 de enero de 2015		33,795,558	24,000,000	7,325,760	3,681,635	946,039	546,755	17,487	174,882	12,890,536	1,861,788	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 miles)

	Nº	2015	2014
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Cantidades neta		1,118,119	1,108,849
Provisión para préstamos de dudosos cobro	8	348,726	346,616
Apropiación y transferencia de reservas legales	22	2,156,126	2,426,545
Deducción y amortización	13	476,224	459,202
Provisión para prestaciones laborales	18	68,793	68,003
Ingresos por intereses		(28,378,318)	(28,720,437)
Gastos por intereses		18,310,590	18,844,571
Cambios en activos y pasivos que involucran efectivo:			
Aumento de depósitos a plazo en bancos mayores a 90 días		(364,241)	(24,967,187)
Deducción en préstamos por cobrar asociados		13,097,586	66,546
Aumento en depósitos a la vista de asociados		3,952,546	1,859,889
Aumento (disminución) en depósitos a plazo fijo de asociados		13,948,500	(3,525,140)
Deducción (aumento) en cuentas por cobrar - otras		196,841	(62,245)
Deducción en otros activos		12,360	167,389
Deducción (aumento) en cuentas por cobrar relacionadas		58,250	(104,395)
Deducción (aumento) en inventario de materiales y suministros		33,855	166,346
Deducción (aumento) en fondo de emergencia	18	70,142	(28,501)
Deducción (aumento) en gastos pagados por anticipado		4,204	(2,739)
Deducción en gastos acumulados (por pagar) y otras cuentas por pagar		(114,894)	(46,759)
Aumento en reservas rotativas		1,307,320	1,855,801
Deducción en pago de prestaciones laborales	18	(158,888)	(31,846)
Intereses cobrados		25,474,152	25,802,870
Intereses pagados		(18,803,318)	(18,721,179)
Efectivo neto proveniente (utilizado en) de las actividades de operación		34,058,336	51,352,445
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adquisición de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	(354,148)	(351,896)
Otras inversiones	9	-	58,075
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(354,148)	(351,896)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Obligaciones bancarias, neto		(10,861,529)	13,226,596
Aportaciones		1,248,216	2,342,077
Utilización de reservas legales	21	(986,001)	(746,861)
Deducción de excedentes		(1,104,814)	(1,308,295)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		(10,324,739)	13,481,377
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		23,348,851	(8,261,327)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		7,152,107	13,415,524
Pérdidas y equivalentes de efectivo al final del año	7	30,501,888	7,152,107

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

### 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 1957 del Instituto Panamericano 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 trámites de la Cooperativa y los del Ministerio de Educación, aunque estén laborando en otras instituciones oficiales o privadas y a tercero.

### 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 incluyen 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 35 - Revisaciones 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.

#### 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 ciertas fondos de inversión y requieren que una entidad que reporta que mantiene subcuentas que cumplen 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 clasificar 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 sus inversor(es) que su objetivo de negocios es invertir fondos exclusivamente para los términos de la revitalización 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 revisiones para las entidades de inversión.

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

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

#### Enmiendas a la NIC 35 - Revisaciones 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 revisión 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 revisiones incluyen: *entusiología del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la solicitud de revisión 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 habrá necesidad de discontinuar la contabilidad de cobertura si el derivado de cobertura fue renovado, siempre que satisface 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 contabilizan de acuerdo con las NIC 37 "Providencias, pasivos contingentes y activos contingentes" como para los que la oportunidad y certeza del gravamen son claras.

#### 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
NIIF 16 y NIC 35	Clasificación de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización
NIC 19	Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados
NIIF 2 - Instrumentos Financieros	

NIIF 9 - Instrumentos Financieros versión revisada de 2014 y cuya vigencia es para períodos anuales que incluyen el 1 de enero de 2014 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, la 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: i) limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición (FVTPL) e "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deuda 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 midrán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable.

• 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 deben medirse al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), si bien que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

• Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo se cumple 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 y participaciones sobre el importe del capital 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.

• Todas las otras inversiones en patrimonio se midrán en el estado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado de ganancia o pérdida, salvo si la inversión del patrimonio se mantiene para negocios, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al (FVTPL), 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, dicha cambio se encuentran presentes en otro resultado integral (FVTPL), a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral crea o produzca 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 incluidos 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 exemplificado 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 revisión sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

#### Provisiones transitarias

La NIIF 9 se encuentra en vigencia para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2016 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 lo siguiente:

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





## Nota a los Estados Financieros

2. Contabilidad de cobertura, en los que una entidad puede decidir si continuar aplicando los requerimientos de la contabilidad de cobertura de la NIC 38, 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 Reguladoras Diferidas

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

### NIIF 15 - 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 no 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 comienzan el 1 de enero de 2017.

### Enmiendas a la NIC 18 y a la NIC 38 - Adopción de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las enmiendas a la NIC 18 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.

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

### NIC 19 - Beneficios a Empleados

Las enmiendas regulan el reconocimiento de los cambios en las obligaciones de beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando ocurren. 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 comienzan el 1 de julio de 2014 o posteriores:

Norma	Tema de modificación
NIIF 2 Pago basado en acciones	Definición de condición para la revocabilidad 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) Consolidación 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
NIIF 16 Propiedades, planta y equipo	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.

## 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 ingresos 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 adeudos y activos disponibles para la venta. La Administración determina la clasificación de la inversión en el reconocimiento inicial.

#### Equivelentes 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 devenguen 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 directamente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continua con el control del activo transferido, la Cooperativa reconoce un interés retentivo 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 continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo generizado por el importe recibido.

#### 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 incursos. 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 periodo 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 subsiguientemente 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 sopran.

#### 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 amparación del ingreso o gasto financiero a lo largo del periodo 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 financia actividades comerciales y/o de producción, cooperativas, consumo, mediante pagos voluntarios y a más de ciento veinte días para préstamos para consumo y/o préstamos que están garantizados con hipoteca residencial con pagos por descuento directo del emprendedor.

#### 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 difundidos 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. El punto 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 efectivo futuros separados, 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. Estas 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 establecidas según las términos contractuales de los activos que son evaluados.

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 se reversa, 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 el costo de adquisición meno 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 resto contable de los elementos sustituidos o renovados. Cuando las partes de una partida del mobiliario y equipo tienen vida útil diferente, éstas son contabilizadas por separado de las partes 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 incurran.

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 líneas recta con base a las siguientes bases de depreciación, determinadas en función de las etapas de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos:

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

## Note a los Estados Financieros

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

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 superventas por revaluación, dentro del patrimonio de socios. Las disminuciones por revaluación se cargarán contra el superventas por revaluación, en la medida que tal disminución no excede el saldo de la citada cuenta de superventas 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 hubiere). 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 menor al 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 similar a los 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 reverte posiblemente, 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 supera 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 revisado, 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.

Cuando la Cooperativa actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan íntegramente 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 deben costear inmediatamente la prima de antigüedad del imbaburro en base al 1.92% de los salarios pagados en la República del Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. Las cotizaciones inmediatas 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

#### Certificación de aportación:

Representan las aportaciones nominativas, individuales e intangibles de los asociados de la Cooperativa. La entrega del mismo se hace 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 periodo. Este fondo también podrá ser incrementado con donaciones, legados u otras sumas de dinero que no están destinadas a fines específicos.

#### Fondo de educación:

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

#### Fondo de prevención social:

Se constituye con el 8.5% de los excedentes netos obtenidos en cada periodo 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 excede 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 periodo.

#### Fondo IPACOP:

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

#### Fondo de apoyo al patrimonio:

Fue creado con el propósito de fortalecer el patrimonio de la Cooperativa, se constituye con el 5% del manejo por revisión anual (según pagará) y el de los saldos en las cuentas de ahorros inactivos.

### 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 ordinaria 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 activo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Para estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Cooperativa utiliza datos observables cuando estos están disponibles. Cuando los datos para el Nivel 1 no están disponibles, la Cooperativa contrasta valuations externas para realizar la valuación. El Comité de valuación trabaja estrechamente con los valuations externos certificados para establecer las técnicas de valuación apropiadas y los datos de entrada al modelo. Periodicamente 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 periodo 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 estas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo de la Cooperativa es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la Cooperativa.

Las políticas de administración de riesgo de la Cooperativa son diseñadas para identificar y analizar estos riesgos, para establecer límites y controles apropiados para el riesgo, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites por medio de sistemas de información fiables y actualizados. La Cooperativa

regularmente revisa sus políticas y sistemas de administración de riesgo para reflejar los cambios en el mercado, los productos y las mejores prácticas.

La administración del riesgo es realizada por la Gerencia Financiera bajo las políticas aprobadas por la Junta de Directores. La Gerencia Financiera identifica, evalúa, da cobertura, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados a las operaciones de la Cooperativa por medio de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgo en base al grado y magnitud de los mismos. Estos riesgos incluyen riesgo de mercado, el riesgo de base 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 expuesta 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 medidas 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 medidas operacionales se pueden contrastar con el desarrollo de las preVISIONES REQUERIDAS conforme a la NIC 39 que son basadas en las pÉndidas 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 sus validades, 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 valora regularmente el desempeño de la clasificación y su capacidad de predicción con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.

(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 coaseguro o 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 identificadas, 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 prestamista o grupo de prestamistas, y segmentos industriales y geográficos. Tales riesgos son monitorizados sobre una base de rotación y sujetos 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.

#### Especificación máxima al riesgo de crédito antes de la garantía restringe u obtiene mejoras de crédito

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

	Exposición neta
2014	2013
Depósitos en bancos	88,628,234 84,728,330
Préstamos	300,000,767 240,000,400
Meses:	
Comisiones diferidas por manejo	(1,780,000) (1,780,720)
Provisión para perjuicios pendientes incobrables	(4,200,440) (5,141,570)
	226,000,254 240,188,290
Mes:	
Provisión para perjuicios descontados	198,812 1,120,260
Préstamos, neto	227,888,796 241,216,175
Total de la exposición neta:	316,808,990 320,041,884

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. Para los activos en el estado de situación financiera, las exposiciones requeridas 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:

	Exposición neta
2014	2013
Con devolvente	Sin devolvente
2,801,118	200,203,890
	223,000,767
Meses:	
Préstamo por devolvente	(1,280,000) (1,240,000)
Total en préstamos-neto	(920,000) (20,203,890)
Mes: Comisiones diferidas por manejo	(1,780,000)
Mes: Provisión para perjuicios descontados	(880,112)
Préstamos, neto	(207,888,796)
	227,888,796
2014	2013
Detectivamente evaluado	
5,154,173	241,000,519
	240,000,541
Mes:	
Préstamo por devolvente	(2,000,000) (2,141,000)
Total en préstamos-neto	(800,000) (241,000,519)
Mes: Comisiones diferidas por manejo	(1,780,000)
Mes: Provisión para perjuicios descontados	(880,112)
Préstamos, neto	(207,888,796)





## Nota a los Estados Financieros

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

- **Deterioro en préstamos** - El deterioro para los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses de acuerdo al término contractual.

- **Préstamos heredados** - 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 indicaciones 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 establecidos de forma colectiva.

- **Política de castigos** - Los préstamos son cargados contra la reserva cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se basa después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se efectúa el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la fideicomiso deudora. 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 un crédito como recuperable.

- **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 e hipotecas sobre las propiedades y otras garantías sobre este activo.

Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del collarín 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 superpuesta 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:

	2015	2014
<b>Garantías:</b>		
Aportantes	23,812,841	29,942,900
Depósitos a plazo tipo ahorro	23,147,425	30,612,115
Otras ahorros tipo ahorro	7,029,926	29,945,488
<b>Total</b>	<b>50,989,192</b>	<b>80,500,504</b>

## 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 mercados 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 marginajes de interés pueden aumentar como resultado de estos cambios, pero puede reducir las pérdidas en el evento en que ocurren movimientos inesperados. La Junta de Directores establece límites en el nivel de dispersión de la tasa de interés que pueden ser asumidos, la cual es monitoreada diariamente por la Gerencia Financiera. Las actividades de cobertura son revisadas regularmente para asegurarse con los análisis de las tasas de interés, y control el riesgo, asegurando que la estrategia de cobertura es aplicada para las posiciones en la fecha del estado de situación financiera, así como para el ingreso o costo de interés a través de los diferentes ciclos de tasas de interés.

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

	Vence	De 1 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>2015</b>						
<b>Activos:</b>						
Depósitos y depósitos en bancos	46,261,083					46,261,083
Depósitos que devengarán intereses	12,259,795	2,007,058	2,600,000	30,000,000		73,857,151
Inversiones en efectivo no corriente					800,000	
Prestamos por cobrar asumidos	5,000,778	3,000,758	3,000,201	75,100,750	121,111,913	220,236,797
<b>Total</b>	<b>58,060,664</b>	<b>5,100,778</b>	<b>5,600,201</b>	<b>162,160,752</b>	<b>150,941,812</b>	<b>322,520,591</b>
<b>Pasivos:</b>						
Depósitos y fondos:						
Cuentas de ahorro y ahorro	50,000,400	15,466,012	300,168	3,000,519		58,466,101
Depósito a plazo	14,725,659	12,000,700	86,400,740	37,310,114	154,956,009	
Obligaciones bancarias	71,321,429	5,321,429	2,689,842	12,710,882	18,000,000	103,323,139
<b>Total</b>	<b>78,050,488</b>	<b>14,000,441</b>	<b>30,440,830</b>	<b>51,730,334</b>	<b>55,818,114</b>	<b>260,730,177</b>
Tasa de sensibilidad a tasa de interés	<b>(10,000,000)</b>	<b>(10,000,000)</b>	<b>(10,000,000)</b>	<b>(10,000,000)</b>	<b>(10,000,000)</b>	<b>(10,000,000)</b>
<b>2016</b>	<b>2,000,000</b>	<b>0,000,000</b>	<b>0,000,000</b>	<b>0,000,000</b>	<b>0,000,000</b>	<b>0,000,000</b>
<b>Activos:</b>						
Depósitos y depósitos en bancos	5,160,782					5,160,782
Depósitos que devengarán intereses	351,113					351,113
Inversiones en efectivo no corriente					800,000	
Prestamos por cobrar asumidos	10,780,143	3,078,041	3,000,662	30,000,000	107,450,626	140,200,645
<b>Total</b>	<b>20,630,015</b>	<b>3,078,041</b>	<b>3,000,662</b>	<b>30,000,000</b>	<b>110,200,627</b>	<b>140,200,645</b>
<b>Pasivos:</b>						
Depósitos y fondos:						
Cuentas de ahorro y ahorro	40,000,000	10,000,000	300,000	3,000,519		50,300,519
Depósito a plazo	8,000,000	2,000,000	86,400,740	37,310,114	154,956,009	
Obligaciones bancarias	12,714,000	3,214,000	2,689,842	12,710,882	18,000,000	46,724,882
<b>Total</b>	<b>60,714,000</b>	<b>15,214,000</b>	<b>30,440,830</b>	<b>51,730,334</b>	<b>55,818,114</b>	<b>241,363,796</b>
Tasa de sensibilidad a tasa de interés	<b>(30,000,000)</b>	<b>(10,000,000)</b>	<b>(10,000,000)</b>	<b>(10,000,000)</b>	<b>(10,000,000)</b>	<b>(10,000,000)</b>

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

	Tasa de interés prevista 2015	2014
<b>Activos:</b>		
Depósitos que devengarán intereses	4,02%	3,88%
Prestamos	5,8%	10,62%
Inversiones disponibles para la venta	3,0%	3,0%
<b>Pasivos:</b>		
Cuentas de ahorro	3,4%	3,4%
Depósitos a plazo	5,0%	5,0%
Obligaciones bancarias	5,25%	5,0%

## 4.5 Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez es el riesgo de que la Cooperativa no cuente con la disponibilidad para hacer frente a sus obligaciones de pago asociadas 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 pagar a los depositantes y los compromisos para prestar.

La Cooperativa está expuesta a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos de ahorro, 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 remanente 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 intercambiables y de financiamiento.

## Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

- El suministro de efectivo diario, administrando, monitoreando los futuros flujos de efectivo 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 público para evitar que esto suceda;
- Mantenimiento de una cartera de activos altamente negociables que puedan ser fácilmente liquidados 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 reguladores; y
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

El monitoreo y el reporte se considera en la medición y proyección del flujo de efectivo para el próximo día, semana y mes respectivamente, ya que estos son períodos fundamentales para la administración de liquidez. El punto de partida para estas 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 sobreagro y el impacto de los pasivos contingentes, tales como las garantías.

## Enfoque de finaneación

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 existe 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.

	Neto	De 1 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Perfil de rendimiento:</b>						
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo y depósitos en bancos	10,260,000					10,260,000
Depósitos que devengarán intereses	12,258,165	1,250,000	2,600,000		30,000,000	73,857,161
Inversión en activos no corriente	0,000,798	3,265,745	0,000,000		76,160,798	150,111,898
Prestamos por cobrar asumidos	76,160,798	15,214,000	3,078,041	30,000,000	107,450,626	241,363,796
<b>Total de activos financieros</b>	<b>98,620,000</b>	<b>15,214,000</b>	<b>3,078,041</b>	<b>30,000,000</b>	<b>107,450,626</b>	<b>241,363,796</b>
<b>Pasivos financieros:</b>						
Depósitos y fondos:						
Cuentas de ahorro y ahorro	40,000,000	8,113	300,000	70,268		40,300,000
Depósitos a plazo	5,000,000	1,000,000	86,400,740	37,310,114	154,956,009	
Obligaciones bancarias	12,714,000	2,214,000	2,689,842	12,710,882	18,000,000	46,724,882
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>68,000,000</b>	<b>11,327,000</b>	<b>30,000,000</b>	<b>50,295,000</b>	<b>107,450,626</b>	<b>241,363,796</b>
<b>Total neto</b>	<b>30,620,000</b>	<b>11,327,000</b>	<b>30,000,000</b>	<b>50,295,000</b>	<b>107,450,626</b>	<b>241,363,796</b>

**Nota a los Estados Financieros**
**4.6 Flujos de efectivo y la tasa de interés 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 fluctúan 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 Dirección fija límites en el nivel de desviación de la revisión de tasa de interés que puede ser asumida, y se monitorean 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.

	Tasar en libres	Flujos no descuentado	Monto 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
<b>2015</b>						
Depósitos recaudados de asociados	267,789,719	27,626,967	194,294,966	38,482,308	45,894,446	36,871,984
Obligaciones bancarias	45,925,164	51,416,673	5,085,715	5,571,420	27,857,146	14,702,380
Total de pasivos financieros	313,715,883	287,292,641	199,380,700	38,482,308	73,894,446	51,574,364
<b>2014</b>						
Depósitos recaudados de asociados	190,565,506	193,489,568	48,742,245	85,793,304	53,973,348	-
Obligaciones bancarias	57,256,621	69,813,526	8,607,148	8,597,401	21,064,901	31,800,761
Total de pasivos financieros	247,822,127	262,303,095	56,350,393	93,390,705	75,043,340	51,800,761

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, la Cooperativa mantiene activos fluidos 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 las montas 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 similar a aquellos a los cuales se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivo futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia real de pérdida.

(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 otras 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 tercera partes que sustentan 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 utilizan 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.

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

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

	2015		2014	
	Valor en libres	Datos observables	Valor en libres	Datos observables
<b>Activos</b>				
Efectivo en caja y bancos	18,262,000	18,262,000	8,490,782	8,490,782
Depósitos a plazos	52,514,200	52,277,743	57,073,628	61,278,193
Depósitos de ahorro	10,962,871	10,962,871	990,914	990,914
Préstamos por cobrar asociados	233,096,707	233,196,719	245,090,543	246,962,437
	<b>321,575,991</b>	<b>327,291,426</b>	<b>309,815,885</b>	<b>317,192,326</b>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos y fondo:				
Cuentas de ahorro	52,829,000	52,829,000	46,026,165	46,026,000
Cuentas de ahorro de revisión	269,164	269,277	247,285	247,285
Depósitos a plazos	154,986,000	156,268,662	140,720,048	145,106,858
Obligaciones bancarias	45,925,164	55,008,547	57,056,521	62,056,623
	<b>253,720,877</b>	<b>294,486,091</b>	<b>247,846,127</b>	<b>256,861,726</b>

	Jerarquía del valor razonable			
	2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo en caja y bancos	18,262,000	-	18,262,000	-
Depósitos a plazos	62,977,743	-	62,977,743	-
Depósitos de ahorro	10,862,871	-	10,862,871	-
Préstamos por cobrar asociados	233,196,719	-	-	233,196,719
Total de activos financieros	327,291,426	-	92,102,707	233,196,719
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos y fondo:				
Cuentas de ahorro	52,829,000	-	52,829,000	-
Cuentas de ahorro de revisión	269,277	-	269,277	-
Depósitos a plazos	156,258,662	-	156,258,662	-
Obligaciones bancarias	55,008,547	-	-	55,008,547
Total de pasivos financieros	294,486,091	-	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 deudores interbancarios y de clientes, es estimado utilizando la tónica de flujo de caja descontando aplicando las bases 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.

**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
<b>Saldos entre partes relacionadas:</b>		
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 relacionadas- FUCER	631,742	589,992
Total de activos	1,892,853	2,001,193
Pasivos:		
Cuentas de ahorro	57,294	95,607
Intereses acumulados por pagar	-	245
Total de pasivos	57,294	95,632
Patrimonio de asociadas:		
Aportaciones recibidas	123,620	125,201
<b>Transacciones entre partes relacionadas:</b>		
Gastos:		
Diátes, viáticos y transporte	202,663	202,663
Compensación a ejecutivos claves	370,018	398,676
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 cobrados a direcciones claves al 31 de enero de 2015 fueron de B/. 75,633 a una tasa de interés entre 5.5% e 8% (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, direcciones y ejecutivos claves garantizados con aportaciones son B/. 936,120 (2014: B/. 1,046,460).		
<b>7. Efectivo en caja y bancos</b>		
Los saldos del efectivo comprendían efectivo en caja y bancos es como sigue:		
	2015	2014
Caja:		
Caja menor	10,860	10,860
Fondo de cajero automático	530,000	530,000
Fondo de segurización	1,528,000	1,528,000
	2,068,860	2,098,860
Bancos:		
Cuentas corrientes:		
Banistmo, S.A.	666,280	622,467
Credicorp Bank, S.A.	10,810,301	442,419
BAC International Bank, Inc.	2,684,170	2,177,170
Banco General, S.A.	683,047	588,389
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
	16,193,243	4,391,932
Total efectivo y depósitos a la vista		
	18,262,063	6,460,792





## Nota a los Estados Financieros

## Depósitos que devengar intereses

Los depósitos que devengar intereses se detallan a continuación:

	2015	2014
Cuentas de ahorros:		
Bac Panamá	10,705,131	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
Bankistmo, S.A.	4,250,000	4,168,876
Multibank, Inc.	6,000,000	6,000,000
Banco General, S.A.	5,150,000	5,150,000
	<b>58,514,250</b>	<b>57,573,626</b>
Total de depósitos que devengar intereses	<b>70,377,131</b>	<b>58,264,540</b>
Total de efectivo y depósitos que devengar intereses	<b>88,639,224</b>	<b>64,725,322</b>
Depósitos a plazo con vencimiento a más de 90 días	(58,137,386)	(57,573,125)
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<b>30,501,838</b>	<b>7,152,197</b>

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/.58,137,386 (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 tesorería 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.

## 6. Préstamos por cobrar asociados, neto

	2015	2014
Contantes	204,090,290	208,860,157
Credito garantizado	6,829,791	15,913,827
Tarjetas de crédito	4,638,107	4,558,290
Hipotecarios	15,623,498	13,651,921
Adelanto e igualdad	93,692	147,927
Automáticos	798,516	845,568
Rápida recuperación	648,177	958,164
Automóvil	2,600	2,566
Acción de cobro	317,568	28,488
Suspensión profesional	39,256	27,098
Espediales	51,679	84,336
Urgencias	3,483	3,164
Sub - total	<b>233,036,767</b>	<b>245,080,543</b>
Menos: Comisiones diferidas por manejo	(1,798,066)	(1,762,729)
Sub - total	<b>231,238,699</b>	<b>243,327,814</b>
Más: Reserva para préstamos descontada	939,512	1,130,263
Menos: Provisión para préstamos de dudoso cobro	(4,308,445)	(3,141,525)
Total	<b>227,899,766</b>	<b>241,318,572</b>

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

	2015	2014
Tarjetas Coopercrédito	4,053,862	4,065,482
Tarjetas Master Card	484,707	470,139
Tarjetas FUCER	18,538	22,869
Total	<b>4,556,107</b>	<b>4,558,290</b>

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

Al 31 de enero de 2015, las operaciones bancarias se encuentran garantizadas con cesión de pagares de la cartera de préstamos de la Autoridad del Canal de Panamá y las plantillas de la Contraloría General de la República de Panamá. (Véase Nota 10).

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 pago de cada préstamo.

	Vencimiento de préstamos						
	Saldo disponible	1.000 dias	2.000 dias	1.000 dias	2.000 dias	Saldo disponible	Més de 1.000 dias
<b>2015</b>							
Contantes	2,697,007	988,440	1,001,045	2,000,440	6,210,384	55,015,256	104,251,062
Credito garantizado							
Tarjetas de crédito	173,219	366,740	366,261	866,246	4,588,290	4,638,107	4,638,107
Hipotecarios	46,014	114,002	251,240	294,301	656,300	3,070,210	8,200,000
Adelanto e igualdad	3,118	87,698	-	-	-	-	82,698
Automáticos	1,000	34,767	42,311	41,184	716,700	518,177	716,177
Rápida recuperación	3,601	32,374	52,280	65,000	100,250	312,414	346,171
Automóvil	-	100	300	300	1,000	700	2,000
Acción de cobro	94,707	2,720	5,400	5,602	16,291	107,266	118,000
Suspensión profesional	1,000	1,004	2,005	5,200	27,000	-	35,200
Espediales	6,772	9,346	4,970	10,388	21,013	211	1,000
Urgencias	118	245	298	798	2,183	3,483	3,164
	<b>2,891,119</b>	<b>1,065,000</b>	<b>3,096,917</b>	<b>9,386,746</b>	<b>32,195,360</b>	<b>158,111,682</b>	<b>330,306,750</b>
<b>2014</b>							
Contantes	3,194,179	1,867,006	2,814,814	5,096,367	10,280,386	54,157,864	147,946,042
Credito garantizado							
Tarjetas de crédito	188,409	375,337	486,308	1,294,131	1,044,207	4,806,108	4,806,108
Hipotecarios	46,014	114,002	251,240	294,301	656,300	3,070,210	8,200,000
Adelanto e igualdad	3,118	87,698	-	-	-	-	82,698
Automáticos	1,000	34,767	42,311	41,184	716,700	518,177	716,177
Rápida recuperación	3,601	32,374	52,280	65,000	100,250	312,414	346,171
Automóvil	-	100	300	300	1,000	700	2,000
Acción de cobro	94,707	2,720	5,400	5,602	16,291	107,266	118,000
Suspensión profesional	1,000	1,004	2,005	5,200	27,000	-	35,200
Espediales	6,772	9,346	4,970	10,388	21,013	211	1,000
Urgencias	118	245	298	798	2,183	3,483	3,164
	<b>3,194,179</b>	<b>1,867,006</b>	<b>2,814,814</b>	<b>5,096,367</b>	<b>10,280,386</b>	<b>54,157,864</b>	<b>147,946,042</b>

## A continuación análisis de los saldos de préstamos vencidos:

	100 dias	200 dias	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Saldo vencido 2015	Saldo vencido 2014
Contante	236,262	314,840	1,287,569	6,136	2,897,327	-
Rápida recuperación	608	846	1,308	-	5,801	2,988,173
Automático	1,021	-	-	-	1,021	-
Mátra. Institucional	10,082	27,487	5,825	-	46,814	186,000
Accesoriocreditos	10,818	-	-	-	31,878	34,797
Plástica rápida	1,017	-	-	-	5,718	-
Tarjetas de crédito	3,096	56,480	15,805	12	56,803	-
	<b>880,512</b>	<b>903,743</b>	<b>1,270,627</b>	<b>30,127</b>	<b>2,831,119</b>	<b>3,154,073</b>

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:

## Provisión para cuentas dudosas

	Tarjetas de crédito	Préstamo	Total
2015			
Bal. al inicio	5,871,328	346,729	5,871,328
Provisión cargada a gastos	346,729	-	346,729
Reserva para préstamos descontada	330,512	330,512	-
Seguros cobrados	-	-	-
Fondo de operaciones y gestiones de cobro	(206,071)	(206,071)	-
Aumento por cobranza	218,603	218,603	-
Préstamo castigado	(142,480)	(142,480)	-
Bal. al final del año	5,871,328	346,448	5,871,328
2014			
Bal. al inicio	5,871,328	346,515	

**Nota a los Estados Financieros**

Con fecha efectiva 31 de enero de 2012, se realizó el registro del terreno por B/.496,000, cuya titulidad 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 recibió un incremento en la cuenta supervent 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 supervent por revaluación por B/.505,444.

El movimiento del supervent por revaluación se presenta a continuación:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	3,228,899	3,299,494
Incremento	505,444	-
Amortización	(70,595)	(70,595)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>4,064,738</b>	<b>3,228,899</b>

**11. Intereses acumulados por cobrar**

Los intereses acumulados por cobrar se detallan a continuación:

	2015	2014
Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos	298,764	334,226
Intereses no vencidos sobre préstamos	6,208,066	6,424,325
Intereses por cobrar sobre depósitos a plazo	2,412,438	1,212,977
<b>Saldo al final del año</b>	<b>8,877,268</b>	<b>7,971,528</b>

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/.6,208,066 (2014: B/.6,424,325). Además, incluyen intereses por cobrar sobre depósito a plazo fijo en el HSBC Bank (Panamá), S.A., Banco Credomatico, S.A., Banco General, S.A., Credicorp Bank, S.A. y Multibank, S.A. por B/.2,412,438 (2014: B/.1,212,977).

Al 31 de diciembre de 2014, la Cooperativa mantiene un fondo de protección de préstamos por B/.2,872,730 (2013: B/.1,892,365). Véase Nota 17.

**12. Cuentas por cobrar - otras**

A continuación detalle de cuentas por cobrar otras:

	2015	2014
Empleados	125,831	120,337
Creditocorp	70,108	55,718
Seguros	28,400	27,700
Cuentas por cobrar membresía FUCER	58,698	48,898
Cooperativas	18,481	18,105
Otras cuentas por cobrar	58,218	288,258
<b>Total</b>	<b>360,710</b>	<b>559,703</b>

**13. Otros activos**

Los otros activos se presentan como sigue:

	2015	2014
Incentivos asimilados	-	12,060
Depósitos en garantía	11,670	11,670
Inversiones en valores	104,733	104,733
<b>Total</b>	<b>116,303</b>	<b>128,363</b>

**14. Depósitos recibidos de asociados**

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

	2015	2014
Depósitos de ahorro:		
Depósitos a plazo fijo	154,588,609	140,750,048
Cuentas de ahorro dos pisos	30,988,862	27,782,348
Cuentas de ahorro	19,340,628	18,731,848
Ahorro a futuro	2,323,513	2,161,180
Cuentas de ahorro de navidad	280,184	247,395
Cuentas de ahorro arco iris	481,682	471,273
Cuentas de ahorro meta fija	195,295	432,506
<b>Total</b>	<b>207,797,713</b>	<b>190,588,806</b>

Al 31 de enero de 2015, las tasas de interés anual para depósitos de asociados recibidos oscilan 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	674,813	5,232,245
4.01 a 5.00	24,933,340	19,236,018
5.01 a 6.00	58,285,945	38,147,187
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	7,814,848
<b>Total</b>	<b>154,588,609</b>	<b>140,750,046</b>

**Ahorro a futuro**

El ingreso a este ahorro es estrictamente voluntario, se establece con la finalidad de garantizar a los socios un apoyo económico durante el momento de la jubilación con cuotas que van desde los \$1.10 mensuales.

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 respaldo de préstamos o estén comprometidos y se cumplan una de las siguientes condiciones:

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

Los depósitos 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/.2,161,180 un 12% en efectivo como efectivo. El fondo ganará un interés anual determinado por la Junta de Directores, el cual se capitalizará mensualmente. Al 31 de enero de 2013 y 2014, la tasa de interés anual fue de 6%.

**15. Obligaciones bancarias**

Las obligaciones bancarias por pagar se detallan a continuación:

	2015	2014		
	Porción corriente	Porción a largo plazo	Total	Total
Préstamos bancarios:				
Sindicato BAC International Bank, Inc.	1,714,298	5,107,141	8,821,427	20,609,523
Sindicato Credicorp Bank, S.A.	3,294,214	7,809,523	11,103,727	21,248,998
Credicorp Bank, S.A.	10,000,000	18,000,000	28,000,000	35,000,000
	15,000,500	30,916,864	45,925,164	57,068,521
Menos:				
Comisiones de manejo	-	-	-	143,326
<b>Total</b>	<b>15,000,500</b>	<b>30,916,864</b>	<b>45,925,164</b>	<b>57,068,521</b>

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

**Sindicato BAC International Bank, Inc.**

Actuando en conjunto con los bancos BAC International Bank Inc., Banímetro, S.A. y Banco General, S.A. otorgaron una línea de crédito rotativa, según contrato fechado 6 de abril de 2005, por un monto total de B/.40,000,000 a una tasa anual que resulta al sumarle un (11) 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 creación de pagaderas. Dichas pagaderas tienen un vencimiento de 84 meses mínimo posterior a la fecha de establecimiento a una tasa promedio de 10.62%. 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.
- Banímetro, 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.
- Sindicato Credicorp Bank, S.A.

Actuando en conjunto Credicorp Bank, S.A., Banco Alrede, S.A., Cibabank (Panamá), S.A., Caja de Ahorros, Banco Internacionales de Costa Rica, S.A., Banco Nacional de Panamá, Multibank, Inc. y Banco Universal, S.A. obtuvieron 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 resulta al sumarle un diferencial de dos puntos cuatrimestrales por centavo (2.40%) a la tasa "libor de seis (6) meses" revisable trimestralmente, garantizado con un hipotecario con Credicorp Fondación de Pensiones y Cuentas, S.A. De la línea de crédito podrá utilizarse hasta un sub-límite de B/.10,000,000 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 pendiente 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 creación de pagaderas con fecha de vencimiento en enero de 2016. En el año 2011, se incrementó la línea de crédito sidiéndole a B/.60,000,000.

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.
- 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.
- Cibabank, S.A.: Participación de B/.1,000,000 que representa el 2% del monto total de la línea de crédito.
- Banco Alrede, S.A.: Participación de B/.1,000,000 que representa el 2% del monto total de la línea de crédito.
- Banco Universal: Participación de B/.1,000,000 que representa el 2% del monto total de la línea de crédito.
- Banco Internacionales de Costa Rica, S.A.: Participación de B/.1,000,000 que representa el 2% del monto total de la línea de crédito.

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%.





## Nota a los Estados Financieros

## 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 planes	171,320	230,766
Proveedores	28,401	62,679
Cuentas patronales y reservas patronales	104,828	95,009
Impuestos y retenciones	18,112	23,117
Seguros	69,206	75,027
Otros pasivos	306,530	329,493
Total	701,367	816,291

## 17. Reservas varias

Los fondos sociales consisten en reservas para protección y bienestar 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	945,842	717,429
Fondo de becas	78,162	18,679
Fondo de aniversario	86,857	36,857
Fondo de alquiler	44,066	51,015
Fondo de diferencia de caja	197,887	206,194
Fondo de red de comercialización multinivel	857,294	681,272
Fondo administrativo	1,182,566	528,253
Fondo de encuentro familiar	101,388	131,403
Fondo de protección de préstamos	3,872,730	1,962,365
Fondo de operaciones	666,012	962,903
Otras reservas	169,302	215,360
Total	7,878,904	6,481,814

A partir del 1 de marzo del 2010, las coberturas de seguro sobre la cartera de préstamos excluyendo los préstamos garantizados y de adhesión de quincena con intereses mediante el fondo de protección de préstamos cuyo saldo al 31 de enero del 2015 es de B/.2,872,730 (2014: B/.1,892,365).

## Fondo de solidaridad y bienestar social

Se establece con el propósito de darles apoyo económico a los sobrevivientes de los asociados, herencia y dependientes. Los asociados y herederos, 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 pagando 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 N°. 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.

## Fondo de becas

Los objetivos principales 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 resultan favorecidos por sus méritos y créditos en el programa de becas.

## Fondo de red de comercialización multinivel

Conforme al Reglamento N°. 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 N°.2-6, este fondo se utiliza para saldar los gastos que ocasionan los locales por su mantenimiento, depreciación y funcionamiento, así como también para gastos administrativos que mejoran los servicios que ofrece la Cooperativa como: compra de útiles de oficina, gasto de integración Cooperativa, inversiones en activos fijos, compra de mobiliario, apoyo a los gallos 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, nota

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)	(51,848)
Sub - total	458,061	527,117
Menos: Fondo de cesantía	(260,916)	(340,111)
Saldo al final del año	198,113	187,006

## 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 tercero, compromisos dimensiones de contrato de arrendamiento de los contratos de cosección para los próximos cinco años como se detalla a continuación:

Año	Monto Anual
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 podrán aumentarse indefinidamente con el ingreso de nuevos asociados y la inscripción de certificados de aportación.

Ningún asociado podrá poseer directamente o por intermedia persona, certificados de aportación que representen más del 10% del capital suscrito. Las aportaciones devengarán 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, al cual servir 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 herencia 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 cuadros de patrimonio, pudieran producir pérdidas en operación, en cualquier mes de cualquier período, dicho pago será omitido y no será retribuido con posterioridad y se entenderá que el pago no será diferido y solo será reactivado el pago de intereses cuando el mismo no produzca pérdidas en operación.

## 21. Reservas legales

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

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

	Reservas legales						
	Reserva patrimonial	Fondo de apoyo al patrimonio	Fondo de patrimonio social	Fondo de asociación	Fondo de delegados	Fondo INCODEP	Total reservas legales
Saldo al 31 de enero de 2014	684,211	1,006,270	80,001	917,645	17,236	170,258	11,220,614
Aumento en las reservas producto de:							
Aplicación de fondos legales	99,440	-	33,259	34,735	17,485	174,860	1,373,739
Fondo de apoyo al patrimonio	99,440	99,440	33,259	34,735	17,485	174,860	99,440
Total de aumento de reservas	99,440	99,440	33,259	34,735	17,485	174,860	218,178
Disminución de reservas	-	-	(198,801)	(200,610)	(17,236)	(170,258)	(66,032)
Saldo al 31 de enero de 2015	730,750	1,001,629	56,058	54,755	17,487	174,862	10,580,554

## 22. Otros ingresos

Los otros ingresos están 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

---

 Nota a los Estados Financieros

**23. Salarios y otras remuneraciones**

A continuación se detallan los salarios y otras remuneraciones pagadas:

	2015	2014
Salarios	1,248,437	1,008,162
Cuota patronal	236,057	171,880
Vacaciones	127,938	94,556
Décimo tercer mes	116,825	94,183
Representación	75,000	166,908
Prestaciones laborales	61,973	65,794
<b>Total</b>	<b>1,867,230</b>	<b>1,801,462</b>

**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	38,223	37,733
Combustible	33,524	33,596
Aseo y Limpieza	74,058	74,870
Varios	57,753	56,358
<b>Total</b>	<b>384,626</b>	<b>383,066</b>

**25. Impuesto sobre la renta**

La Cooperativa se rige por la Ley N°.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 Bs/1.108,849 mediante aprobación en acta de Asamblea N°.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.



## ANEXOS GRÁFICOS



## COOPEDUC, R.L. en Gráficas



## Actividades Varias



Día de la Familia Técnica 2014



Colación entre miembros Facultad y Estudiantes.



Feria ICACIP



Encuentro de Cooperativas



Día Familiar



Día Internacinal de la Cooperación



Día del Jefe Ladrón



Aniversario de COOPEDUC

## Actividades Socioeducativas



Asamblea de cooperativas de USACER



Cierre de Cooperativas



Entrega del Diplomado



Entrega de Diplomas



Feria Artesanal



Entrega de Diplomas



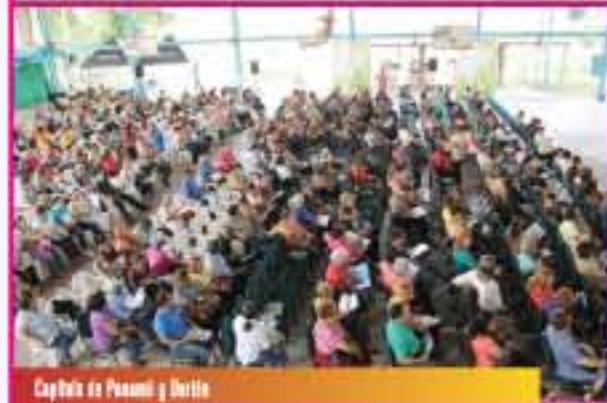
## Donaciones



## Seminarios Masivos



Capítulo de Pusamá, Bocas y Otras Provincias



Capítulo de Pusamá y Bocas



Capítulo de Colón



Capítulo de Bocas Yala





**www.coopeduc.com**

Línea Gratis: 800-1944

[info@coopeduc.com](mailto:info@coopeduc.com)

Acompáñanos en:



Urbanización Los Angeles, Bethania, Apartado 083402009, Zona 9A, Rep. de Panamá Tel: 260-1944 Fax: 260-5970