Estados Financieros y Boletín Equipo 2016

COOPEDUC

55 años a su servicio.

CONCIENCIA VERDE
Sin planeta, no hay mañana

Acompáñanos en:

WWW.COOPEDUC.COM

RISCCO Risk & Business Consulting Internal Audit

Applus ISO 9001 Certification Technological Center

Cooperativa supervisada y fiscalizada por el IPACOOP

INSTITUTO PANAMEÑO AUTÓNOMO COOPERATIVO UNIÓN PAZ Y DESARROLLO

COOPEDUC

55 años a su servicio.

Nuestros PRINCIPIOS

- *Membresía Abierta y Voluntaria*
- *Control Democrático de los Miembros*
- *Participación Económica de los Miembros*
- *Autonomía e Independencia*
- *Educación, Entrenamiento e Información*
- *La Cooperación entre Cooperativas*
- *Interés por la Comunidad*

PRINCIPIOS

CONTENIDO

CONTENIDO

- Cuerpos Directivos
- Comités y Comisiones
- Encuentro de Delegados
- 44º Asamblea Ordinaria por Delegados
- Orden Rosa Garcés
- 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

Víctor Pimentel
Presidente

COOPEDUC 50 años de servicio.

Cuerpos Directivos

JUNTA DE DIRECTORES

Mgter. Víctor Pimentel	Presidente
Profa. Flora Gamboa	Vicepresidenta
Prof. Edilberto Asprilla	Secretario
Educ. Vielka Sanford	Tesorera
Mgter. Celsa Ríos de Garibaldi	Primera Vocal
Profa. Argelis Carrillo	Segunda Vocal
Educ. Rosenda Checa de Hernández	Tercera Vocal
Mgter. Álvaro Arosemena	Cuarto Vocal
Dra. Gregoria Barahona	Quinta Vocal

SUPLENTES

Mgter. Carlota de Batalla	Primera Suplente
Profa. Isa Barrios de Guzmán	Segunda Suplente
Profa. Etelvina Villa de Castillo	Tercera Suplente

JUNTA DE VIGILANCIA

Profa. Beatriz Robles	Presidenta
Educ. Diana de Zúñiga	Vicepresidenta
Profa. Jeannette Guevara	Secretaria

SUPLENTES

Prof. Arnaldo Lutter	Primer Suplente
Prof. Marco Oses	Segundo Suplente

COMITÉ DE CRÉDITO

Profa. Gloria Gálvez	Presidenta
Profa. Diana Bairnals de Herrera	Vicepresidenta
Prof. Laurentino Rodríguez	Secretario

SUPLENTES

Prof. Carlos Cueto	Primer Suplente
Educ. Elvia Romero Carr	Segunda Suplente

Hacer uso responsable del papel, contribuye a salvar los árboles... Evite imprimir
Las memorias, estados financieros, reglamentos y políticas de los servicios de COOPEDUC, R.L., se encuentran en el sitio web: www.coopeduc.com

Comités y Comisiones 2016 - 2017

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

COMITÉ DE EDUCACIÓN (CEDUC)

Profa. Flora Gamboa	Presidenta
Prof. Edilberto Asprilla	Vicepresidente
Mgter. Miriam Canto	Secretaria
Profa. Nadia Martínez	Tesorera
Profa. María Garrido	Vocal
Profa. Amelia de Brenes	Suplente
Mgter. Susana Lemos	Suplente

COMISIÓN SOCIAL, CULTURAL Y DEPORTIVA (COSOCUDE)

Mgter. Celsa Ríos de Garibaldi	Coordinadora
Educ. Rosenda Checa de Hernández	Subcoordinadora
Profa. Lidia de Flores	Secretaria
Profa. Maritza Edwards	Vocal
Profa. Venus Castro de Urriola	Suplente

COMISIÓN DE BECAS (COBEC)

Mgter. Álvaro Arosemena	Coordinador
Dra. Gregoria Barahona	Subcoordinadora
Profa. Máxima Pinzón	Secretaria
Profa. Evelyn Ortega	Vocal
Profa. Beatriz de Agüero	Suplente

COMISIÓN DE ÉTICA (COÉTICA)

Dra. Gregoria Barahona	Coordinadora
Profa. Zoila Paz	Asociada Delegada
Profa. Yolanda Espinosa de Ortega	Asociada Delegada

COMISIÓN DE ASESORÍA TÉCNICA (CATEC)

Educ. Vielka Sanford	Coordinadora
Prof. Edilberto Asprilla	Subcoordinador

COMISIÓN DE MOROSIDAD Y RIESGO (COMIR)

Profa. Argelis Carrillo	Coordinadora
Educ. Rosenda Checa de Hernández	Subcoordinadora

COMITÉ FISCALIZADOR DE FUCER

Dr. Gabriel Ampudia	Coordinador
Profa. Iraida González de Cedeño	Secretaria

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. Baclio Patiño
Educ. Olonigdi Chiari

ENCUENTROS DE DELEGADOS DE COOPEDUC
En apoyo a la Campaña Conciencia Verde

Capítulo de Colón

Capítulo de Panamá Oeste y Otras Provincias

Capítulo de Guna Yala

Capítulo de Panamá y Darién

Con masiva asistencia de asociados de COOPEDUC se realizaron los 32° Encuentros de Delegados de los Capítulos de Colón, Panamá Oeste y Otras Provincias, Panamá y Darién y Guna Yala, en los cuales se ofrecieron magistrales conferencias dirigidas a fortalecer la campaña Conciencia Verde que promueve la Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores Panameños, UCACEP.

La práctica de los principios y valores cooperativos son prioritarios en COOPEDUC, para que prevalezca la educación, el interés por la comunidad y el seguimiento en la ejecución de los acuerdos para la conservación y protección del medio ambiente contenidos en el Pacto Verde suscrito en 1997.

La temática desarrollada en estos encuentros “Conciencia Verde en el Uso de los Recursos Hídricos” estuvo a cargo de expertos conferencistas de la Fundación Natura y del Ministerio de Ambiente los que plantearon la urgente necesidad de conocer la importancia de la preservación de los recursos hídricos y el involucramiento de los educadores como agentes de cambio en la sociedad a favor de la conservación del medio ambiente.

Integrantes de organismos de gobierno, gerentes, conferencistas y colaboradores de la cooperativa participaron en el desarrollo de la programación de estos Encuentros de Delegados, los que observaremos en la secuencia fotográfica.

Hacer uso responsable del papel, contribuye a salvar los árboles... Evite imprimir
Las memorias, estados financieros, reglamentos y políticas de los servicios de COOPEDUC, R.L., se encuentran en el sitio web: www.coopeduc.com

REALIZADA LA 44 ASAMBLEA POR DELEGADOS

Delegados de los diferentes capítulos de COOPEDUC, asistieron a la 44 Asamblea Ordinaria por Delegados, desarrollada exitosamente al cumplir la agenda del Orden del Día aprobado.

En la fase protocolar, los delegados e invitados especiales apreciaron los actos de reconocimiento y las motivaciones que se realizan para la integración de todos asistentes, y que culmina con la entrega de la Orden Rosa Garcés, mediante la cual se reconocen los aportes y méritos de asociados distinguidos de la cooperativa.

Con el desarrollo del Orden del Día se dio la elección de nuevos directivos, la presentación de Informes de labores realizadas, estados financieros, las aprobaciones del nuevo presupuesto y de la resolución que distribuye los excedentes del período.

En la segunda fase protocolar los directivos y comisionados salientes recibieron un reconocimiento por su labor al igual que una emotiva despedida al Presidente Manuel Sosa por su labor durante el ejercicio socioeconómico finalizado.

Juramentación de Nuevos Directivos

Asamblea por Delegados

DISTINGUEN A LA PROFESORA MIRTA ROSALES CON LA

Orden Rosa Garcés

La Orden Rosa Garcés, fue entregada a la profesora **Mirta Mireya Rosales** por su destacada trayectoria de lideresa dentro de esta organización cooperativa, por sus logros académicos, desempeño profesional, su importante labor social y comunitaria en la provincia de Colón, de voluntariado en la Iglesia y con otras organizaciones sin fines de lucro.

La ceremonia de premiación destacó la trayectoria de la Profesora Rosales, la cual estuvo revestida de solemnidad y organización, quien estuvo acompañada de familiares y amigos que disfrutaron esta distinción.

Este galardón fue entregado por el Presidente saliente de la Junta de Directores, Magíster Manuel Sosa otorgándole a la distinguida asociada una placa conmemorativa que consigna la distinción, un collar en oro con la efigie de la extinta Rosa Garcés, un obsequio y un hermoso ramo de rosas por parte de la cooperativa.

La elocuente imágen ofrecen aspectos de esta ceremonia.

REUNIONES CAPITULARES: Preámbulo de la Asamblea por Delegados

Las reuniones capitulares correspondientes a los cuatro capítulos de COOPEDUC, se desarrollaron eficazmente, y en las cuales fueron presentados los informes, estados financieros, presupuesto y resolución a los afiliados con los resultados del período, cuyo debate final se realizó en la Asamblea por Delegados N° 44.

Cabe resaltar la excelente asistencia de los asociados que manifestaron el compromiso, y apoyo a la gestión de toda la estructura de COOPEDUC.

Durante estas reuniones fueron juramentados los nuevos delegados de los capítulos que participaron en la Asamblea pasada.

Hacer uso responsable del papel, contribuye a salvar los árboles... Evite imprimir
Las memorias, estados financieros, reglamentos y políticas de los servicios de COOPEDUC, R.L., se encuentran en el sitio web: www.coopeduc.com

JURAMENTADOS NUEVOS CUERPOS DIRECTIVOS

Los Órganos de Gobierno 2016-2017: Junta de Directores, Junta de Vigilancia y Comité de Crédito fueron juramentados en solemne ceremonia de toma de posesión, en la cual fue elegido como Presidente el Mgter. Víctor Pimentel, junto a otros dignatarios de esta pujante cooperativa.

La nueva dirigencia estuvo acompañada por el nivel gerencial, colaboradores, familiares e invitados especiales en la cual se manifestó el compromiso de continuar con igual dinamismo y fortaleza hacia la consecución de las metas de esta organización cooperativa.

POSESIONAN A COMISIONADOS

Los organismos auxiliares seleccionados por la Junta de Directores, fueron juramentados en especial ceremonia de acreditación, en la cual se comprometieron bajo juramento a cumplir con las funciones designaciones por la Junta de Directores,

Su relevante función coadyuva con las labores de soporte a la Junta de Directores dada la importante complejidad y extensión que posee COOPEDUC, los que participan en actividades formativas para el desempeño de sus funciones.

Deloitte.

Deloitte, Inc.
Contadores Públicos Autorizados
Apartado 0816-01558
Panamá, Rep. de Panamá

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Cooperativa de Ahorro y Crédito "El Educador", R.L. (COOPEDUC, R.L.)** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de enero de 2016, 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 2016, 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 No.26 de la Ley No.17 del 1° de mayo de 1997, por consiguiente, no incluye la consolidación de su subsidiaria Fundación Centro Recreativo (FUCER), la cual como se divulga en la Nota 10 a los estados financieros adjuntos, se presenta al costo histórico.

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

Deloitte

29 de marzo de 2016
Panamá, República de Panamá

Auditoría • Impuestos • Consultoría • Asesoría Financiera.

A member firm of
Deloitte Touche Tohmatsu

Hacer uso responsable del papel, contribuye a salvar los árboles... Evite imprimir
Las memorias, estados financieros, reglamentos y políticas de los servicios de COOPEDUC, R.L., se encuentran en el sitio web: www.coopeduc.com

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

Estado de situación financiera
al 31 de enero de 2016
(En balboas)

Activos	Notas	2016	2015
Efectivo en caja y bancos	7	16,435,076	18,262,093
Depósitos que devengan intereses	7	65,119,844	70,377,131
		81,554,920	88,639,224
Préstamos por cobrar asociados, neto	6, 8,15	247,416,798	227,869,766
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	11,764,246	11,730,239
Inversión en subsidiaria no consolidada	6,9	850,000	850,000
Otros activos:			
Intereses acumulados por cobrar:			
Depósitos a plazo	11	2,850,621	2,412,432
Préstamos	11	6,626,200	6,464,862
Cuentas por cobrar - otras	12	253,082	363,710
Cuentas por cobrar relacionadas	6	408,618	531,742
Inventario de materiales y suministros		77,477	237,710
Gastos pagados por anticipado		39,282	41,613
Otros activos	13	66,303	116,303
		10,321,583	10,168,372
Total de activos		351,907,547	339,257,601

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 2016
(En balboas)

Pasivos y patrimonio de asociados			
Depósitos recibidos de asociados	6,14	206,641,782	207,797,713
Obligaciones bancarias	8,15	54,442,652	45,925,164
Intereses acumulados por pagar	6	1,572,794	335,686
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	16	604,318	701,397
		263,261,546	254,759,960
Reservas varias	17	8,302,941	7,878,934
Provisión para prestaciones laborales, neto	18	355,514	188,113
Total de pasivos		271,920,001	262,827,007
Patrimonio de asociados:			
Aportaciones recibidas	6,20	35,619,740	33,785,530
Fondo de capital neto atribuible a los participantes (Fanapa)	20	24,185,000	24,008,000
Reservas legales	21	14,192,578	12,690,538
Utilidades no distribuidas		2,069,194	1,881,788
Superávit por revaluación	10	3,921,034	4,064,738
Total de patrimonio de asociados		79,987,546	76,430,594
Total de pasivos y patrimonio de asociados		351,907,547	339,257,601

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

Hacer uso responsable del papel, contribuye a salvar los árboles... Evite imprimir
Las memorias, estados financieros, reglamentos y políticas de los servicios de COOPEDUC, R.L., se encuentran en el sitio web: www.coopeduc.com

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 2016
(En balboas)

	Notas	2016	2015
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		21,509,086	23,717,942
Depósitos a plazo		2,206,115	2,661,976
Total de ingresos por intereses		23,715,201	26,379,918
Comisiones ganadas por manejo		1,082,981	1,017,438
Total de ingresos por intereses y comisiones		24,798,182	27,397,356
Gastos de intereses:			
Depósitos		8,093,824	8,568,641
Cuentas de ahorro		6,522,318	7,093,904
Ahorro a futuro		123,042	124,457
Otros financiamientos		2,013,457	2,723,648
Total de gastos de intereses		16,752,641	18,510,650
Ingreso neto por intereses antes de provisión		8,045,541	8,886,707
Provisión para posibles préstamos incobrables	8	(359,497)	(349,725)
Ingreso neto por intereses después de provisión		7,686,044	8,536,982
Otros ingresos (egresos):			
Otros ingresos	22	424,269	224,994
Ingresos sobre tarjetas		251,328	282,391
Gastos de tarjeta de débito, neto		(155,685)	(238,536)
Gastos de tarjeta de crédito		(129,489)	(118,674)
Comisiones sobre obligaciones bancarias		(173,548)	(721,725)
Total de otros ingresos (egresos) neto		216,875	(571,550)

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 2016
(En balboas)

	Notas	2016	2015
Gastos operativos:			
Salarios y otras remuneraciones	6,23	1,859,553	1,867,230
Otros gastos de personal		262,354	252,450
Depreciación y amortización	10	524,131	476,924
Honorarios y servicios profesionales		251,875	251,868
Teléfono, luz y agua		351,210	374,765
Asamblea anual		334,861	388,057
Gastos de promoción y publicidad		205,726	334,571
Alquileres		178,856	176,809
Reparación y mantenimiento		305,967	310,609
Otros gastos	6,24	392,912	384,626
Total de gastos operativos		4,667,445	4,817,909
Total de ingresos de operaciones neto antes de reserva voluntaria		3,235,474	3,147,523
Apropiación de fondos legales:			
Reserva patrimonial	21	718,994	699,449
Fondo de previsión social	21	341,522	332,239
Fondo de educación	21	359,497	349,725
Fondo IPACOOP	21	179,749	174,862
Fondo de integración	21	17,975	17,486
Fondo para beneficios asociados		359,497	349,725
Fondo de centro vacacional		71,899	69,945
Fondo de becas		35,950	34,973
		2,085,083	2,028,404
Ganancia neta		1,150,391	1,119,119

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

(Concluye)

Hacer uso responsable del papel, contribuye a salvar los árboles... Evite imprimir
Las memorias, estados financieros, reglamentos y políticas de los servicios de COOPEDUC, R.L., se encuentran en el sitio web: www.coopeduc.com

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 2016
(En balboas)

	Notas	Aportaciones recibidas	FANAPA	Reservas legales: Reserva patrimonial	Reservas legales: Fondo de apoyo al patrimonio	Reservas legales: Fondo de previsión social	Reservas legales: Fondo de educación	Reservas legales: Fondo de integración	Reservas legales: Fondo IPACCOP	Total de reservas legales	Utilidades no distribuidas	Superávit por revaluación	Total
Saldo al 31 de enero de 2014		31,836,614	24,008,000	6,624,311	3,096,270	800,601	517,648	17,326	173,258	11,229,414	1,796,688	3,228,889	72,099,605
Ganancia neta		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,119,119	-	1,119,119
Transacciones atribuibles a los asociados:													
Aumento de las aportaciones		1,948,916	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,948,916
Distribución de excedentes		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,104,614)	-	(1,104,614)
Total de transacciones atribuibles a los asociados		1,948,916	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,104,614)	-	844,302
Otras transacciones de patrimonio:													
Aumento - fondo de apoyo al patrimonio		-	-	699,449	-	332,239	349,725	17,486	174,862	1,573,761	-	-	1,573,761
Ahorro a futuro		-	-	-	585,365	-	-	-	-	585,365	-	-	585,365
Disminución de las reservas legales		-	-	-	-	(186,801)	(320,618)	(17,325)	(173,258)	(698,002)	-	-	(698,002)
Otro resultado integral	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70,595	835,849	906,444
Superávit por revaluación		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	699,449	585,365	145,438	29,107	161	1,604	1,461,124	70,595	835,849	2,367,568
Saldo al 31 de enero de 2015	21	33,785,530	24,008,000	7,323,760	3,681,635	946,039	546,755	17,487	174,862	12,690,538	1,881,788	4,064,738	76,430,594
Ganancia neta		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,150,391	-	1,150,391
Transacciones atribuibles a los asociados:													
Aumentos de las aportaciones		1,834,210	177,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,011,210
Distribución de excedentes		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,106,689)	-	(1,106,689)
Total de transacciones atribuibles a los asociados		1,834,210	177,000	-	-	-	-	-	-	-	(1,106,689)	-	904,521
Otras transacciones de patrimonio:													
Aumento a la reservas legales	21	-	-	718,994	-	341,522	359,497	17,975	179,749	1,617,737	-	-	1,617,737
Aumento - fondo de apoyo al patrimonio	21	-	-		545,878	-	-	-	-	545,878	-	-	545,878
Disminución de las reservas legales	21	-	-	-	-	(189,366)	(279,860)	(17,487)	(174,862)	(661,575)	-	-	(661,575)
Otro resultado integral	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	143,704	(143,704)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	718,994	545,878	152,156	79,637	488	4,887	1,502,040	143,704	(143,704)	1,502,040
Saldo al 31 de enero de 2016		35,619,740	24,185,000	8,042,754	4,227,513	1,098,195	626,392	17,975	179,749	14,192,578	2,069,194	3,921,034	79,987,546

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

COOPEDUC R.L.

Nota a los 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 2016
(En balboas)

	Notas	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Ganancia neta		1,150,391	1,119,119
Provisión para posibles préstamos incobrables	8	359,497	349,725
Apropiación y transferencia de reservas legales	21	2,163,615	2,159,126
Depreciación y amortización	10	524,131	476,924
Provisión para prestaciones laborales	18	345,382	69,793
Ingresos por intereses		(23,715,201)	(26,379,918)
Gastos por intereses		16,752,641	18,510,650
Cambios en activos y pasivos que involucran efectivo:			
Disminución (aumento) de depósitos a plazo en bancos mayores a 90 días		5,537,366	(564,241)
(Aumento) disminución en préstamos por cobrar		(19,906,529)	13,097,082
Aumento en depósitos a la vista de asociados		7,365,197	3,362,545
(Disminución) aumento en depósitos a plazo fijos de asociados		(8,521,128)	13,848,563
Disminución en cuentas por cobrar - otras		110,628	196,041
Disminución en otros activos		50,000	12,060
Disminución en cuentas por cobrar partes relacionadas		123,124	58,250
Disminución en inventario de materiales y suministros		160,233	33,923
(Aumento) disminución en fondo de cesantía	18	(4,402)	70,142
Disminución en gastos pagados por anticipado		2,331	4,324
Disminución en gastos acumulados por pagar y otras cuentas por pagar		(97,079)	(114,894)
Aumento en reservas varias		424,007	1,397,320
Disminución en pago de prestaciones laborales	18	(173,579)	(138,829)
Intereses cobrados		23,115,674	25,474,152
Intereses pagados		(15,515,533)	(18,603,318)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		(9,749,234)	34,438,539
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión por			
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	(558,138)	(554,149)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		14,000,000	13,000,000
Financiamientos pagados		(5,482,512)	(23,681,029)
Aportaciones		2,011,210	1,948,916
Utilización de reservas legales	21	(661,575)	(698,002)
Distribución de excedentes	26	(1,106,689)	(1,104,614)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		8,760,434	(10,534,729)
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(1,546,938)	23,349,661
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		30,501,858	7,152,197
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	28,954,920	30,501,858

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 No.1216 de 29 de septiembre de 1958, y su personería jurídica fue aprobada mediante Resolución del Consejo Nacional de Cooperativas No.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 No.17 del 1 de mayo de 1997 del Instituto Panameño Autónomo Cooperativo. Tiene como objetivo promover el cooperativismo y suministrar a sus asociados, servicios de tipo bancario, principalmente a quienes son o hayan sido servidores de la educación pública o particular, los trabajadores de la Cooperativa y los del Ministerio de Educación, aunque estén laborando en otras instituciones oficiales o privadas y a terceros.

2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

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

Las siguientes normas e interpretaciones, nuevas y revisadas, han sido adoptadas en el período corriente y el impacto de la adopción no tiene un impacto en los resultados reportados o posición financiera de la Cooperativa.

Mejoras anuales ciclo 2010 - 2012:

NIIF 3 - Combinación de negocios

La norma ha sido modificada para aclarar una obligación de pagar una consideración contingente que cumpla con la definición de instrumento financiero debe clasificarse como pasivo financiero o como patrimonio, de acuerdo a la definición de la NIC 32. Además, también es modificado para aclarar que las consideraciones contingentes, tanto financieras como no financieras, son medidas a valor razonable en cada fecha de reporte.

NIIF 13 - Valor razonable

Se ha modificado la base de conclusión para aclarar que las cuentas por cobrar y cuentas por pagar pueden ser medidas por el valor de sus facturas relacionadas cuando el impacto de no hacerle un descuento es inmaterial.

NIC 16 - Propiedad, planta y equipo

Ambas normas han sido modificadas para aclarar cuál es el tratamiento del monto bruto en libros y la depreciación acumulada cuando una entidad utilice el modelo de revaluación.

NIC 24 - Revelaciones de partes relacionadas

La norma ha sido modifica para incluir, como una parte relacionada, una entidad de servicios que provea personal clave de administración a la entidad que reporta.

Mejoras anuales ciclo 2011 - 2013:

NIIF 3 - Combinación de negocios

Se realizaron modificaciones a los párrafos 2 (a), para excluir del alcance de la NIIF 3, la formación de todo tipo de acuerdos conjuntos tal y como se definen en la NIIF 11, es decir negocios conjuntos y actividades conjuntas. Adicionalmente, en el párrafo 2 (b) se aclaró que la excepción al alcance afecta sólo a los estados financieros de los negocios conjuntos o actividades conjuntas en sí mismos.

NIIF 13 - Medición del valor razonable

En la modificación se aclaró que la excepción que permite a la entidad determinar el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros basándose en su exposición neta, aplica a todos los contratos dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros - Reconocimiento y Medición o de la NIIF 9 - Instrumentos Financieros, con independencia de que cumplan la definición de activos o pasivos financieros de la NIC 32 - Instrumentos Financieros - Presentación.

2.2 NIIF nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha

La Cooperativa no ha aplicado las siguientes NIIF's 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 - Negocios Conjuntos
- NIC 16 y NIC 38 - Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización
- NIC 16 - Planes de Beneficios Definidos
- NIC 19 - Beneficios a Empleados

NIIF 9 - Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

Fase 1: Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

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

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

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al obtener flujos de efectivo contractual y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero que se produce en fechas especificas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).

- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado de ganancias o pérdidas, salvo si la inversión del patrimonio se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al (FVTOCI), con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancias o pérdidas.

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

Fase 2: Metodología de deterioro

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

Fase 3: Contabilidad de cobertura

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

Hacer uso responsable del papel, contribuye a salvar los árboles... Evite imprimir
Las memorias, estados financieros, reglamentos y políticas de los servicios de COOPEDUC, R.L., se encuentran en el sitio web: www.coopeduc.com

Provisiones transitorias

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

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

NIIF 11 - Negocios conjuntos

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

NIIF 14 - Cuentas regulatorias diferidas

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

NIIF15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

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

Enmiendas a la NIC 16 y a la NIC 38 - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

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

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

NIC 19 - Beneficios a empleados

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

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

3.3 Activos financieros

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

Equivalentes de efectivo

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

Préstamos

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

Baja de activos financieros

La Cooperativa da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales para recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando la Cooperativa ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad.

Si la Cooperativa no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, la Cooperativa reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si la Cooperativa retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Cooperativa continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

3.4 Pasivos financieros

Pasivos financieros

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

Obligaciones bancarias

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.5 Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado de ganancias o pérdidas para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero.

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

3.6 Ingresos por honorarios y comisiones

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

3.7 Deterioro de activos financieros

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

Préstamos

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

Préstamos individualmente evaluados

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluadas son determinadas por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los préstamos que sean o no individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, este se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos de efectivos futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros actual y, el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para pérdidas en el estado de ganancias o pérdidas. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

Préstamos colectivamente evaluados

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo con características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pago de los deudores de todas las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

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 subsidiaria

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

3.8 Reversión de deterioro

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

3.9 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del mobiliario y equipo, con el subsecuente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Cuando las partes de una partida del mobiliario y equipo tienen vida de uso diferente, éstos son contabilizados por separado de las partidas de mobiliario y equipo. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio de devengado, como costo del período en que se incurren.

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

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

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

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

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

3.10 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

Al 31 de enero de 2016, 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 linealmente al estado de ganancias o pérdidas.

3.12 Beneficios a empleados

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

3.13 Patrimonio de asociados y reservas legales

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

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

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

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

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

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

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

3.14 Medición de valor razonable y proceso de valuación

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

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

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

4. Administración de riesgos de instrumentos financieros

4.1 Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Cooperativa están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo de la Cooperativa es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la Cooperativa.

Las políticas de administración de riesgo de la Cooperativa son diseñadas para identificar y analizar estos riesgos, para establecer límites y controles apropiados para el riesgo, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites por medio de sistemas de información fiables y actualizados. La Cooperativa regularmente revisa sus políticas y sistemas de administración de riesgo para reflejar los cambios en el mercado, los productos y las mejores prácticas.

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

4.2 Riesgo de crédito

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

Medición del riesgo de crédito

Préstamos

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

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

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

(ii) La exposición por incumplimiento se basa en los montos que la Cooperativa espera que le adeuden al momento del incumplimiento. Por ejemplo, para un préstamo este sería el valor nominal. Para un compromiso, la Cooperativa incluye cualquier monto ya señalado más el monto adicional que puede haber sido señalado por el tiempo de incumplimiento, en caso de que ocurra.

(iii) Pérdida por incumplimiento o pérdida severa representa la expectativa de la Cooperativa en la extensión de la pérdida sobre reclamaciones por incumplimiento. Se expresa como el porcentaje de pérdida por unidad de exposición y normalmente varía según el tipo de contraparte, el tipo y la antigüedad de la demanda y la disponibilidad del colateral o de otra mitigación crediticia.

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

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

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

Hacer uso responsable del papel, contribuye a salvar los árboles... Evite imprimir
Las memorias, estados financieros, reglamentos y políticas de los servicios de COOPEDUC, R.L., se encuentran en el sitio web: www.coopeduc.com

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

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

	Exposición máxima	
	2015	2014
Depósitos en bancos	65,119,844	70,377,131
Préstamos	254,045,212	233,036,767
Menos:		
Comisiones diferidas por manejo	(2,048,133)	(1,798,068)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(5,422,341)	(4,308,445)
	246,574,738	226,930,254
Más:		
Provisión para préstamos descontados	842,060	939,512
Préstamos, neto	247,416,798	227,869,766
Total de la exposición máxima	312,536,642	298,246,897

El cuadro anterior, representa el escenario más crítico de exposición al Riesgo de Crédito del Banco al 31 de diciembre de 2015 y 2014, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

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

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

	Colectivamente evaluados		
	Con deterioro colectivo	Sin deterioro colectivo	Total
2016			
Colectivamente evaluados	2,651,332	251,393,880	254,045,212
	2,651,332	251,393,880	254,045,212
Menos:			
Provisión por deterioro	(2,129,066)	(3,293,275)	(5,422,341)
Total en préstamos, neto	522,266	248,100,605	248,622,871
Menos: comisiones diferidas por manejo			(2,048,133)
Más: provisión para préstamos descontado			842,060
Préstamos, neto			247,416,798

	Con deterioro colectivo	Sin deterioro colectivo	Total
2015			
Colectivamente evaluados	2,831,118	230,205,649	233,036,767
	2,831,118	230,205,649	233,036,767
Menos:			
Provisión por deterioro	(2,264,894)	(2,043,551)	(4,308,445)
Total en préstamos, neto	566,224	228,162,098	228,728,322
Menos: comisiones diferidas por manejo			(1,798,068)
Más: provisión para préstamos descontado			939,512
Préstamos, neto			227,869,766

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

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

• *Préstamos renegociados* - Actividades de reestructuración incluyen acuerdos de pago, prórrogas de la fecha de vencimiento y modificación del plan de pagos. Las políticas y las prácticas de reestructuración se basan en indicadores o criterios que a juicio de la Administración indican que el pago muy probablemente continuará. Estas políticas se encuentran en continua revisión.

• *Reserva por deterioro* - La Cooperativa, ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas esperadas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales y la reserva para pérdidas en préstamos establecidas de forma colectiva.

• *Política de castigos* - Los préstamos son cargados contra la reserva cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. La Cooperativa mantiene una política de cobro que se ejecuta por el personal interno de la empresa hasta personal externo, para poder dar de baja a un crédito como irrecuperable.

• *Provisión para préstamos descontada* - La Cooperativa ha establecido una política de apoyo para la reserva de préstamos incobrables que consiste en 1% al 2.5% para los asociados y de 3% a 3.5% para los miembros especiales. Estas políticas se encuentran en continua revisión.

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

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

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

	2016	2015
Garantías:		
Aportaciones	28,071,238	23,812,641
Depósitos a plazos fijos pignorados	38,333,544	23,147,625
Otros ahorros pignorados	7,421,422	7,002,926
Total	73,826,204	53,963,192

4.3 Riesgo de mercado

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

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

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

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

4.4 Riesgo de tasa de interés

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

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

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
2016						
Activos:						
Efectivo en caja	2,068,550	-	-	-	-	2,068,550
Efectivo en bancos	14,366,526	-	-	-	-	14,366,526
Depósitos que devengan intereses	12,519,844	11,500,000	1,100,000	40,000,000	-	65,119,844
Inversión en asociada no consolidada	-	-	-	-	850,000	850,000
Préstamos por cobrar asociados	12,910,900	9,402,638	17,938,017	113,442,444	100,351,213	254,045,212
Total	41,865,820	20,902,638	19,038,017	153,442,444	101,201,213	336,450,132
Pasivos:						
Depósitos y fondo						
Cuentas de ahorros	57,570,456	-	-	2,672,965	-	60,243,421
Cuentas de navidad	-	-	320,880	-	-	320,880
Depósitos a plazo	10,450,489	6,153,133	8,992,793	119,866,066	615,000	146,077,481
Obligaciones bancarias	1,607,143	1,607,144	17,714,286	30,835,515	2,678,564	54,442,652
Total	69,628,088	7,760,277	27,027,959	153,374,546	3,293,564	261,084,434
Total de sensibilidad a tasa de interés	(27,762,268)	13,142,361	(7,989,942)	67,898	97,907,649	75,365,698

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
2015						
Activos:						
Efectivo en caja	2,068,850	-	-	-	-	2,068,850
Efectivo en bancos	16,193,243	-	-	-	-	16,193,243
Depósitos que devengan intereses	12,239,765	2,507,028	2,630,338	53,000,000	-	70,377,131
Inversión en asociada no consolidada	-	-	-	-	850,000	850,000
Préstamos por cobrar asociados	8,086,726	3,260,746	9,381,921	79,195,762	133,111,612	233,036,767
Total	38,588,584	5,767,774	12,012,259	132,195,762	133,961,612	322,525,991
Pasivos:						
Depósitos y fondo						
Cuentas de ahorros	50,606,407	-	-	2,323,513	-	52,929,920
Cuentas de navidad	-	-	269,184	-	-	269,184
Depósitos a plazo	14,725,632	13,488,012	22,005,703	66,460,148	37,919,114	154,598,609
Obligaciones bancarias	11,321,429	1,321,429	2,365,643	12,916,663	18,000,000	45,925,164
Total	76,653,468	14,809,441	24,640,530	81,700,324	55,919,114	253,722,877
Total de sensibilidad a tasa de interés	(38,064,884)	(9,041,667)	(12,628,271)	50,495,438	78,042,498	68,803,114

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

	2016	2015
Activos:		
Depósitos que devengan intereses	4.19%	4.02%
Préstamos	8.69%	9.86%
Inversiones disponibles para la venta	3.00%	3.00%
Pasivos:		
Cuentas de ahorro	3.35%	3.49%
Depósitos a plazo	4.86%	5.03%
Obligaciones bancarias	5.84%	6.12%

4.5 Riesgo de liquidez

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

La Cooperativa está expuesta a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos de ahorros, cuentas corrientes, depósitos venciendo y desembolsos de préstamos.

La Cooperativa mantiene recursos de efectivo para cumplir con todas estas necesidades, ya que la experiencia muestra que un nivel mínimo de reinversión de los fondos que están venciendo puede ser pronosticado con un alto nivel de seguridad. La Cooperativa mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción máxima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

- El suministro de efectivo diario, administrando, monitoreando los futuros flujos de efectivos para asegurar que los requerimientos puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestado por los clientes. La Cooperativa mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales para evitar que esto suceda;

- Mantenimiento de una cartera de activos altamente negociables que puedan ser fácilmente liquidadas como protección contra alguna interrupción imprevista del flujo de tesorería;

- Monitoreo de la tasa de liquidez del estado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios; y

- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

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

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

Enfoque de financiación

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

Exposición del riesgo de liquidez

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

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

2016	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Perfil de vencimiento						
Activos financieros:						
Efectivo en caja	2,068,550	-	-	-	-	2,068,550
Efectivo en bancos	14,366,526	-		-	-	14,366,526
Depósitos que devengan intereses	12,519,844	11,500,000	1,100,000	40,000,000	-	65,119,844
Inversión en asociada no consolidada	-	-	-	-	850,000	850,000
Préstamos por cobrar asociados	12,910,900	9,402,638	17,938,017	113,442,444	100,351,213	254,045,212
Total de activos financieros	41,865,820	20,902,638	19,038,017	153,442,444	101,201,213	336,450,132
Pasivos financieros:						
Depósitos y fondo						
Cuentas de ahorro	57,570,456	-	-	2,672,965	-	60,243,421
Cuentas de navidad	-	-	320,880	-	-	320,880
Depósitos a plazo	10,450,489	6,153,134	8,992,792	119,866,066	615,000	146,077,481
Obligaciones bancarias	1,607,143	1,607,143	17,714,287	30,835,515	2,678,564	54,442,652
Total de pasivos financieros	69,628,088	7,760,277	27,027,959	153,374,546	3,293,564	261,084,434

2015	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Perfil de vencimiento						
Activos financieros:						
Efectivo en caja	2,068,850	-	-	-	-	2,068,850
Efectivo en bancos	16,193,243	-	-	-	-	16,193,243
Depósitos que devengan intereses	12,239,765	2,507,028	2,630,338	53,000,000	-	70,377,131
Inversión en asociada no consolidada	-	-	-	-	850,000	850,000
Préstamos por cobrar asociados	8,086,726	3,260,746	9,381,921	79,195,762	133,111,612	233,036,767
Total de activos financieros	38,588,584	5,767,774	12,012,259	132,195,762	133,961,612	322,525,991
Pasivos financieros:						
Depósitos y fondo						
Cuentas de ahorro	50,606,407	-	-	2,323,513	-	52,929,920
Cuentas de navidad		-	269,184	-	-	269,184
Depósitos a plazo	14,725,632	13,488,012	22,005,703	66,460,148	37,919,114	154,598,609
Obligaciones bancarias	11,321,429	1,321,429	2,365,643	12,916,663	18,000,000	45,925,164
Total de pasivos financieros	76,653,468	14,809,441	24,640,530	81,700,324	55,919,114	253,722,877

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

El riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo es el riesgo que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La Cooperativa asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés del mercado tanto en su valor razonable y los riesgos de flujo de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados. La Junta de Directores fija límites en el nivel de descalce de la revisión de tasa de interés que puede ser asumida, y se monitorea semanalmente.

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

	Valor en libros	Flujos no descontado	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
2016						
Depósitos recibidos de asociados	206,641,782	211,695,946	60,772,024	146,573,280	4,350,642	-
Obligaciones bancarias	54,442,652	71,032,340	2,133,286	2,133,286	3,740,430	63,025,338
Total de pasivos financieros	261,084,434	282,728,286	62,905,310	148,706,566	8,091,072	63,025,338
2015						
Depósitos recibidos de asociados	207,797,713	215,805,901	104,250,985	26,882,506	45,996,446	38,675,964
Obligaciones bancarias	45,925,164	51,416,673	5,285,715	3,571,429	27,857,146	14,702,383
Total de pasivos financieros	253,722,877	267,222,574	109,536,700	30,453,935	73,853,592	53,378,347

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

5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

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

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

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

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

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

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

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

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.

- Nivel 2 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.

- Nivel 3 - Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

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

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

	2016		2015	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo en caja	2,068,550	2,068,550	2,068,850	2,068,850
Efectivo en bancos	14,366,526	14,366,526	16,193,243	16,193,243
Depósitos a plazos	62,100,000	62,152,615	59,514,259	62,977,743
Depósitos de ahorros	3,019,844	3,019,844	10,862,871	10,862,871
Préstamos por cobrar asociados	254,045,212	256,899,496	233,036,767	235,188,719
	335,600,132	338,507,031	321,675,990	327,291,426
Pasivos				
Depósitos y fondo:				
Cuentas de ahorro	60,243,421	60,243,751	52,929,920	52,930,285
Cuentas de ahorro de navidad	320,880	320,880	269,184	269,277
Depósitos a plazos	146,077,481	151,244,802	154,598,609	156,258,882
Obligaciones bancarias	54,442,652	57,073,367	45,925,164	55,008,547
	261,084,434	268,882,800	253,722,877	264,466,991

Hacer uso responsable del papel, contribuye a salvar los árboles... Evite imprimir
Las memorias, estados financieros, reglamentos y políticas de los servicios de COOPEDUC, R.L., se encuentran en el sitio web: www.coopeduc.com

	Jerarquía del valor razonable 2015			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
Efectivo en caja	2,068,550	-	2,068,550	-
Efectivo en bancos	14,366,526		14,366,526	
Depósitos a plazos	62,152,615	-	62,152,615	-
Depósitos de ahorros	3,019,844	-	3,019,844	-
Préstamos por cobrar asociados	256,899,496	-	-	256,899,496
Total de activos financieros	338,507,031	-	81,607,535	256,899,496
Pasivos financieros				
Depósitos y fondo				
Cuentas de ahorro	60,243,751	-	60,243,751	-
Cuentas de ahorro de navidad	320,880	-	320,880	-
Depósitos a plazos	151,244,802	-	151,244,802	-
Obligaciones bancarias	57,073,367	-	-	57,073,367
Total de pasivos financieros	268,882,800	-	211,809,433	57,073,367

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

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

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:

	2016	2015
Saldos entre partes relacionadas:		
Activos:		
Préstamos por cobrar asociados	276,289	372,771
Tarjetas de crédito	25,898	33,607
Valores disponibles para la venta	54,733	104,733
Inversión en subsidiaria no consolidada	850,000	850,000
Cuentas por cobrar relacionada- FUCER	408,618	531,742
Total de activos	1,615,538	1,892,853
Pasivos:		
Cuentas de ahorro	92,887	57,294
Intereses acumulados por pagar	881	-
Total de pasivos	93,768	57,294
Patrimonio de asociados:		
Aportaciones recibidas	111,617	123,820
Transacciones entre partes relacionadas		
Gastos:		
Dietas, viáticos y transporte	159,218	202,663
Compensación a ejecutivos claves	427,350	370,019

Las cuentas por cobrar relacionadas al 31 de enero de 2016, son de B/.408,618 (2015: B/.531,742), no devengan tasa de interés y no tienen fecha de vencimiento.

Los saldos de los préstamos a partes relacionadas y directores garantizados con aportaciones son de B/.710,805 (2015: B/.938,120).

7. Efectivo en caja y bancos

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

	2016	2015
Caja:		
Caja menuda	10,550	10,850
Fondo de cajero automático	530,000	530,000
Fondo de asignación	1,528,000	1,528,000
	2,068,550	2,068,850
Bancos:		
Cuentas corrientes:		
Banistmo, S.A.	1,174,171	985,280
Credicorp Bank, S.A.	2,940,941	10,910,331
BAC International Bank, Inc.	8,197,248	2,664,170
Banco General, S.A.	1,691,030	683,847
Banco Nacional de Panamá	210,663	157,521
Multibank, Inc.	152,473	1,513
Banco Panameño de la Vivienda, S.A.	-	790,581
	14,366,526	16,193,243
Total efectivo y depósitos a la vista	16,435,076	18,262,093

Depósitos que devengan intereses

Los depósitos que devengan intereses se detallan a continuación:

	2016	2015
Cuentas de ahorros:		
Bac Panamá	2,862,048	10,706,131
Multibank, Inc.	157,796	156,741
Depósitos de plazo fijo:		
Credicorp Bank, S.A.	29,000,000	34,500,000
BAC International Bank, Inc.	10,500,000	9,614,250
Banistmo, S.A.	10,500,000	4,250,009
Multibank, Inc.	6,000,000	6,000,000
Banco General, S.A.	6,100,000	5,150,000
	62,100,000	59,514,259
Total de depósitos que devengan intereses	65,119,844	70,377,131
Total de efectivo y depósitos que devengan intereses	81,554,920	88,639,224
Depósitos a plazo con vencimiento a más de 90 días	(52,600,000)	(58,137,366)
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año para propósitos del estado de flujos de efectivo.	28,954,920	30,501,858

Al 31 de enero de 2016, los depósitos a plazo fijo que mantiene la Cooperativa se mantienen a una tasa de interés entre 1.75% y 5% (2015: 2.55% y 5.00%) y los mismos tienen vencimiento entre los años 2016 y 2020 (2015 y 2019).

Los depósitos de plazos fijos con vencimiento a más de 90 días por B/ 52,600,000 (2015: B/.58,137,366), se mantienen como respaldo de los depósitos recibidos de cuentas de ahorros y como recursos gestionables en líneas de crédito de tesorerías para contingencias de liquidez de la Cooperativa.

8. Préstamos por cobrar asociados, neto

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

	2016	2015
Corrientes	199,673,675	204,089,390
Crédito garantizado	27,876,692	6,829,791
Tarjetas de crédito	4,517,927	4,538,107
Hipotecarios	18,894,606	15,623,498
Adelanto a quincena	46,961	93,692
Automáticos	710,481	798,516
Rápida recuperación	1,435,024	649,177
Automóvil	-	2,600
Acción de cobro	807,025	317,568
Superación profesional	30,604	39,256
Especiales	52,217	51,679
Urgencias	-	3,493
Sub - total	254,045,212	233,036,767
Menos: comisiones diferidas por manejo	(2,048,133)	(1,798,068)
Sub - total	251,997,079	231,238,699
Más: reserva para préstamos descontado	842,060	939,512
Menos: provisión para préstamos de dudoso cobro	(5,422,341)	(4,308,445)
Total	247,416,798	227,869,766

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

	2016	2015
Tarjetas Coopecrédito	4,476,491	4,053,862
Tarjetas Master Card	29,441	464,707
Tarjetas FUCER	11,995	19,538
Total	4,517,927	4,538,107

Al 31 de enero de 2016, las obligaciones bancarias se encuentran garantizadas con cesión de pagarés de la cartera de préstamos de la Autoridad del Canal de Panamá y las planillas de la Contraloría General de la República de Panamá.

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

A continuación se presenta el análisis de los vencimientos de la cartera la cual se basa en el plan de pagos de cada préstamo.

	Vencimientos de préstamos							
	Saldos vencidos	a 30 días	a 90 días	a 180 días	a 360 días	de 1 a 5 años	Más de 5 años	Totales
2016								
Corrientes	2,508,997	2,394,893	4,736,467	7,018,128	13,496,174	78,975,306	90,543,710	199,673,675
Crédito garantizado	-	-	224,075	287,304	450,772	23,591,521	3,323,020	27,876,692
Tarjetas de crédito	77,828	308,994	511,587	467,530	1,358,798	1,793,190		4,517,927
Hipotecarios	64,507	403,421	793,466	1,129,422	1,994,212	8,231,592	6,277,986	18,894,606
Adelanto de quincena		46,961	-	-	-	-	-	46,961
Automáticos	-	102,235	159,372	147,449	151,669	134,822	14,934	710,481
Rápida recuperación	-	129,657	222,099	254,581	347,669	448,929	32,089	1,435,024
Acción de cobro	-	128,386	68,140	82,612	121,969	247,951	157,967	807,025
Superación profesional	-	2,957	5,148	5,678	5,608	9,706	1,507	30,604
Especiales	-	9,472	12,238	9,934	11,146	9,427	-	52,217
	2,651,332	3,526,976	6,732,592	9,402,638	17,938,017	113,442,444	100,351,213	254,045,212
2015	2,831,119	1,985,692	3,269,917	3,260,746	9,381,920	79,195,761	133,111,612	233,036,767

A continuación análisis de los saldos de préstamos vencidos:

	180 días	360 días	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Saldos vencidos 2016	Saldos vencidos 2015
Corriente	35,143	-	2,439,176	34,678	2,508,997	2,697,027
Rápida tramitación	-	-	-	-	-	5,861
Automático	-	-	-	-	-	1,501
Mejora habitacional	-	-	64,507	-	64,507	46,614
Acción/cobro/administrativo	-	-	-	-	-	34,797
Préstamos rápidos	-	-	-	-	-	5,716
Tarjetas de crédito	77,828	-	-	-	77,828	39,603
	112,971	-	2,503,683	34,678	2,651,332	2,831,119

El total de intereses no reconocidos sobre los préstamos vencidos asciende a B/.1,368,082 (2015: B/.1,162,419).

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	Préstamos	Total
2016			
Saldo al inicio	332,863	3,975,582	4,308,445
Provisión cargada a gastos	-	359,497	359,497
Reserva para préstamos descontada	-	842,060	842,060
Seguros cobrados	7,918	-	7,918
Fondo de operaciones y gestiones de cobros	-	(190,955)	(190,955)
Aumento por cobranza	-	231,376	231,376
Préstamos castigados	-	(136,000)	(136,000)
Saldo al final del año	340,781	5,081,560	5,422,341
2015			
Saldo al inicio	324,242	2,817,283	3,141,525
Provisión cargada a gastos	-	349,725	349,725
Reserva para préstamos descontada	-	939,512	939,512
Seguros cobrados	8,621	-	8,621
Fondo de operaciones y gestiones de cobros	-	(206,971)	(206,971)
Aumento por cobranza	-	218,613	218,613
Préstamos castigados	-	(142,580)	(142,580)
Saldo al final del año	332,863	3,975,582	4,308,445

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

9. Inversión en subsidiaria no consolidada

La inversión en subsidiaria no consolidada se presenta a continuación:

	Actividad principal	Porcentaje de participación	2016	2015
Fundación Centro Educativo y Recreativo (Fucer) 850 cuotas de aportes de capital con un valor de B/1,000 cada una	Centro recreativo FUCER	89%	850,000	850,000

La inversión en subsidiaria no consolidada corresponde a la participación del 89% que mantiene la Cooperativa en la Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER). Esta inversión se presenta al costo para dar cumplimiento al Artículo 26 de la Ley No.17 del 1° de mayo de 1997.

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

	2016	2015
Estado de situación financiera		
Activos corrientes	124,572	142,489
Activos no corrientes	2,192,837	2,231,308
Total pasivos	478,727	569,245
Total patrimonio neto	1,838,682	1,804,552
Estado de ganancias o pérdidas		
Ingresos por ventas y servicios	978,740	951,109
Otros ingresos	26,083	23,825
Costos por ventas y servicios	(337,025)	(343,024)
Gastos generales y administrativos	(627,788)	(596,501)
Excedente neto de ingresos sobre egresos	40,010	35,409

10. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

	Terreno	Edificio	Mejoras a la propiedad arrendada	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Total
Costo						
Saldo al inicio del año	4,012,844	2,192,521	4,508,132	5,218,950	151,829	16,084,276
Aumentos	-	-	145,183	438,659	37,277	621,119
Disminuciones	-	-	-	(62,981)	-	(62,981)
Saldo al final del año	4,012,844	2,192,521	4,653,315	5,594,628	189,106	16,642,414
Depreciación acumulada						
Saldo al inicio del año	-	447,478	479,333	3,314,831	112,395	4,354,037
Aumentos	-	33,000	39,000	445,631	6,500	524,131
Saldo al final del año	-	480,478	518,333	3,760,462	118,895	4,878,168
Saldo neto 2016	4,012,844	1,712,043	4,134,982	1,834,166	70,211	11,764,246
Saldo neto 2015	4,012,844	1,745,043	4,028,799	1,904,119	39,434	11,730,239

La Cooperativa realizó su último avalúo en el año 2014, se tiene como política realizar avalúos cada 3 años con el fin de mantener el valor en libros conforme el valor del mercado.

El movimiento del superávit por revaluación se presenta a continuación:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	4,064,738	3,228,889
Incremento	-	906,444
Amortización	(143,704)	(70,595)
Saldo al final del año	3,921,034	4,064,738

11. Intereses acumulados por cobrar

Los intereses acumulados por cobrar se detallan a continuación:

	2016	2015
Intereses por cobrar sobre depósitos a plazo	2,850,621	2,412,432
Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos	6,626,200	6,464,862
Saldo al final del año	9,476,821	8,877,294

Los intereses acumulados por cobrar sobre préstamos al 31 de enero incluyen intereses morosos por B/.290,113 (2015: B/.256,764) e intereses no vencidos por B/.6,335,087 (2015: B/.6,208,098). Además, incluyen intereses por cobrar sobre depósito a plazo fijo en Banco General, S.A., Credicorp Bank, S.A. y Multibank, S.A. por B/.2,850,621 (2015: B/.2,412,432).

Al 31 de enero, la Cooperativa mantiene un fondo de protección de préstamos por B/.3,218,681 (2015: B/.2,672,730). Véase Nota 17.

12. Cuentas por cobrar - otras

A continuación detalle de cuentas por cobrar otras:

	2016	2015
Empleados	38,908	125,831
Conalcoop	54,022	70,106
Seguros	22,990	28,400
Cuentas por cobrar membresía FUCER	40,388	66,696
Cooperativas	15,660	16,461
Otras cuentas por cobrar	81,114	56,216
Total	253,082	363,710

13. Otros activos

Los otros activos se presentan a continuación:

	2016	2015
Depósitos en garantía	11,570	11,570
Inversiones en valores	54,733	104,733
Total	66,303	116,303

14. Depósitos recibidos de asociados

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

	2016	2015
Depósitos de ahorros:		
Depósitos a plazo fijo	146,077,481	154,598,609
Cuentas de ahorro dos pinos	35,698,125	30,588,862
Cuentas de ahorro	21,233,591	19,340,628
Ahorro a futuro	2,559,488	2,323,513
Cuentas de ahorro de navidad	320,880	269,184
Cuentas de ahorro arco iris	433,957	481,682
Ahorros por ACH	204,783	-
Cuentas de ahorro meta fija	113,477	195,235
Total	206,641,782	207,797,713

Al 31 de enero de 2016, las tasas de interés anual para depósitos de asociados recibidos oscilaban entre 3.50% a 5.25% (2015: entre 4.25% a 5.50).

Depósitos a plazo fijo

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

	2016	2015
3.00 a 4.00	12,654,116	874,813
4.01 a 5.00	37,673,986	24,933,340
5.01 a 6.00	89,094,818	59,286,945
6.01 a 7.00	5,690,000	37,346,128
7.01 a 8.00	209,561	30,321,822
8.01 a 9.00	755,000	1,835,561
Total	146,077,481	154,598,609

Hacer uso responsable del papel, contribuye a salvar los árboles... Evite imprimir
Las memorias, estados financieros, reglamentos y políticas de los servicios de COOPEDUC, R.L., se encuentran en el sitio web: www.coopeduc.com

Ahorro a futuro

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

Los recursos de este Ahorro se constituirán con los siguientes ingresos:
• Cuotas totalmente pagadas del asociado o terceros
• Intereses devengados
• Otros

Los Ahorros podrán ser retirados con autorización de la Junta de Directores siempre y cuando no constituyan respaldos de préstamos o estén comprometidas y se cumplan una de las siguientes condiciones:
• Jubilación
• Pensión
• Al cumplir cincuenta y cinco (55) años

Los depositantes del Ahorro contarán con una póliza de seguros durante el período de ahorro del Asociado o Tercero y durante el período de desembolso del mismo de acuerdo con una tabla establecida en el Reglamento Nº 3-7 del 15 de mayo de 1999. Del capital total del Ahorro, la Cooperativa debe mantener, por lo menos de los B/.2,459,488 un 12% en reserva en efectivo como encaje. El fondo ganará un interés anual determinado por la Junta de Directores, el cual se capitalizará mensualmente. Al 31 de enero de 2015 y 2014, la tasa de interés anual fue de 5%.

15. Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias por pagar se detallan a continuación:

	2016			2015
	Porción corriente	Porción a largo plazo	Total	Total
Préstamos bancarios:				
Sindicado Bac International Bank, Inc.	3,142,858	15,249,998	18,392,856	6,821,427
Sindicado Credicorp Bank, S.A.	2,571,429	9,999,998	12,571,427	11,103,737
Garantizado Credicorp Bank, S.A.	14,500,000	-	14,500,000	28,000,000
Banco General, S.A.	714,286	4,285,714	5,000,000	-
Garantizado Multibank, S.A.	-	3,978,369	3,978,369	-
Total	20,928,573	33,514,079	54,442,652	45,925,164

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

Sindicado Bac International Bank, Inc.

Actuando en conjunto con los bancos Bac International Bank Inc., Banistmo, S.A. y Banco General, S.A. otorgaron una línea de crédito rotativa, según contrato fechado 6 de abril de 2006, por un monto total de B/.40,000,000 a una tasa anual que resulte al sumarle un (1) punto porcentual a la tasa "Prime Rate", revisable mensualmente y la misma no será en ningún caso inferior al 6% anual. De la línea de crédito podrá utilizarse hasta un sub-límite de B/.5,000,000 para financiación de circulante y hasta un sub-límite de B/.35,000,000 para cancelar los préstamos vigentes y para financiar nuevas actividades en la cartera de préstamos.

Por cada desembolso que se realice serán pagaderas en un plazo máximo de 84 meses mediante abonos iguales y consecutivos a capital, las cuales están garantizadas con cesión de pagarés. Dichos pagarés tienen un vencimiento de 84 meses mínimo posterior a la fecha de emisión a una tasa promedio de 10.52%.
Las respectivas participaciones de los bancos en el monto total de esta línea de crédito son las siguientes:

• *Bac Credomatic Panamá, S.A.*: Participación de B/.20,000,000, que representa el 50% del monto total de la línea de crédito.

• *Banistmo, S.A.*: Participación de B/.10,000,000, que representa el 25% del monto total de la línea de crédito.

• *Banco General, S.A.*: Participación de B/.10,000,000, que representa el 25% del monto total de la línea de crédito.

Sindicado Credicorp Bank, S.A.
Actuando en conjunto Credicorp Bank, S.A., Banco Aliado, S.A., Citibank (Panamá), S.A., Caja de Ahorros, Banco Internacional de Costa Rica, S.A., Banco Nacional de Panamá, Multibank, Inc. y Banco Universal, S.A., otorgaron una línea de crédito rotativa, según contrato fechado 26 de enero de 2007, por un monto total de B/.25,000,000 a una tasa anual que resulte al sumarle un diferencial de dos punto cuarenta por ciento (2.40%) a la tasa Libor de seis (6) meses, revisable semestralmente, garantizado con un fideicomiso con Credicorp Fondo de Pensiones y Cesantías, S.A . De la línea de crédito podrá utilizarse hasta un sublímite de B/.20,000,000 para financiar nuevas actividades en la cartera de préstamos para empleados de la Autoridad del Canal de Panamá y hasta un sub-límite de B/.5,000,000 para cancelar el saldo adeudado de la línea de crédito. Por cada desembolso que se realice serán pagaderas en un plazo máximo de 84 meses mediante abonos iguales y consecutivos a capital, las cuales están garantizadas, con cesión de pagarés con fecha de vencimiento en enero de 2016. En el año 2011, se incrementó la línea de crédito sindicada a B/.50,000,000.

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

• *Credicorp Bank, S.A.*: Participación de B/.15,000,000, que representa el 30% del monto total de la línea de crédito.

• *Caja de Ahorros*: Participación de B/.5,000,000, que representa el 10% del monto total de la línea de crédito.

• *Banco Internacional de Costa Rica, S.A.*: Participación de B/.5,000,000, que representa el 10% del monto total de la línea de crédito.

• *Banco Nacional de Panamá*: Participación de B/.7,500,000, que representa el 15% del monto total de la línea de crédito.

• *Multibank, Inc.*: Participación de B/.5,000,000 que representa el 10% del monto total de la línea de crédito.

• *Capital Bank Inc.*: participación de B/.1,000,000 que representa el 2% del monto total de la línea de crédito.

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

Banco General, S.A.:
Línea de crédito de tesorería por B/.5,000,000, pagaderos a 72 meses con una tasa de interés del 5.75%.

Multibank Inc.:
Línea de crédito garantizada con plazo fijo de B/.6,000,000 a 5 años con una tasa de interés del 6.28%.

Credicorp Bank, S.A.:
Línea de crédito garantizada con plazo fijo de B/.29,000,000 a 5 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:

	2016	2015
Descuento de asociados por pagar planillas	81,285	171,320
Proveedores	3,280	28,401
Cuotas patronales y reservas patronales	117,948	104,828
Impuestos y retenciones	25,902	19,112
Seguros	77,192	69,206
Otros pasivos	298,711	308,530
Total	604,318	701,397

17. Reservas varias

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

	2016	2015
Fondo de solidaridad	984,984	1,071,377
Fondo de beneficios a asociados	1,045,792	949,842
Fondo de becas	89,282	76,182
Fondo de aniversario	126,657	86,657
Fondo de alquiler	-	44,066
Fondo de diferencia de caja	177,635	197,897
Fondo de red de comercialización multinivel	664,325	657,294
Fondo administrativo	1,402,339	1,182,586
Fondo de encuentro familiar	151,389	101,389
Fondo de protección de préstamos	3,218,681	2,672,730
Fondo de operaciones	440,220	669,012
Otras reservas	1,637	169,902
Total	8,302,941	7,878,934

A partir del 1 de marzo del 2010, las coberturas de seguros sobre la cartera de préstamos excluyendo los préstamos garantizados y de adelantos de quincena son internas mediante el fondo de protección de préstamos cuyo saldo al 31 de enero del 2016 es de B/.3,218,681 (2015: B/.2,672,730).

Fondo de solidaridad y bienestar social

Se establece con el propósito de darles apoyo económico a los sobrevivientes de los asociados, terceros y dependientes. Los asociados y terceros, así como los dependientes designados, podrán ampararse en el fondo de solidaridad. Sin embargo, los asociados de nuevo ingreso con edades entre sesenta (60) años y setenta (70) años pagarán la cuota mínima de B/.4.50 como pago único y sus familiares recibirán apoyo en caso de su fallecimiento por valor de B/.700. Pasada la edad de 75 años se recibirá el apoyo según lo establecido en la tabla del reglamento No.2-1.

Fondo de beneficios a asociados

El fondo de Beneficios a los Asociados, Directivos y Colaboradores estará cubierto por el diez por ciento (10%) del excedente anual, según la Resolución No.2-94 de la Asamblea de Delegados.
El Fondo de Beneficios a los Asociados, Directivos y Colaboradores estará bajo la responsabilidad de la Junta de Directores o por la Gerencia General, quienes elaborarán periódicamente los beneficios que deben distribuirse en los Asociados.

Fondo de becas

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

Fondo de red de comercialización multinivel

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

Fondo administrativo

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

Fondo de protección de préstamos

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

18. Provisión para prestaciones laborales, neto

El saldo de las prestaciones laborales se detalla a continuación:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	458,081	527,117
Aumento	345,382	69,793
Disminución	(173,579)	(138,829)
	629,884	458,081
Menos: Fondo de Cesantía	(274,370)	(269,968)
Saldo al final del año	355,514	188,113

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 2016, la Cooperativa mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cinco años como se detalla a continuación:

Año	Monto Anual
2016-2017	229,902
2017-2018	229,902
2019-2020	229,902
2021-2022	229,902

20. Aportaciones recibidas

Las aportaciones de los asociados son nominativas, indivisibles e intransferibles y podrá aumentarse indefinidamente con el ingreso de nuevos asociados y la inscripción de certificados de aportación.

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

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

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

21. Reservas legales

De acuerdo con lo establecido en los estatutos y según la interpretación de la Ley No.17 del 1 de mayo de 1997, la cual deroga las leyes No.24 y 38 de 1980 que regulan las Asociaciones Cooperativas en la República de Panamá, la Cooperativa debe mantener reservas legales con base en los excedentes de cada período.

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

	Reservas legales						
	Reserva patrimonial	Fondo de apoyo al patrimonio	Fondo de previsión social	Fondo de educación	Fondo de integración	Fondo IPACOOP	Total reservas legales
Saldo al 31 de enero de 2015	7,323,760	3,681,635	946,039	546,755	17,487	174,862	12,690,538
Aumento en las reservas producto de:							
Apropiación de fondos legales	718,994	-	341,522	359,497	17,975	179,749	1,617,737
Fondo de apoyo al patrimonio	-	545,878	-	-	-	-	545,878
Total de aumento de reservas	718,994	545,878	341,522	359,497	17,975	179,749	2,163,615
Disminución de reservas	-	-	(189,366)	(279,860)	(17,487)	(174,862)	(661,575)
Saldo al 31 de enero de 2016	8,042,754	4,227,513	1,098,195	626,392	17,975	179,749	14,192,578

22. Otros ingresos

Los otros ingresos estaban compuestos así:

	2016	2015
Tarjetas de crédito/débito	150,194	98,221
Multas y recargos	6,419	12,296
Trámites financieros	267,656	114,477
Saldo al final del año	424,269	224,994

23. Salarios y otras remuneraciones

A continuación se detallan los salarios y otras remuneraciones pagadas:

	2016	2015
Salarios	1,269,222	1,249,437
Cuota patronal	227,184	236,057
Vacaciones	125,876	127,938
Décimo tercer mes	112,825	116,825
Representación	66,690	75,000
Prestaciones laborales	57,756	61,973
Total	1,859,553	1,867,230

24. Otros gastos

Un detalle de los otros gastos es el siguiente:

	2016	2015
Útiles de oficina	121,038	119,150
Seguros y pólizas	59,214	60,918
Cafetería	38,307	39,223
Combustible	34,222	33,524
Aseo y limpieza	77,921	74,058
Varios	62,210	57,753
Total	392,912	384,626

25. Impuesto sobre la renta

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

26. Distribución de excedentes

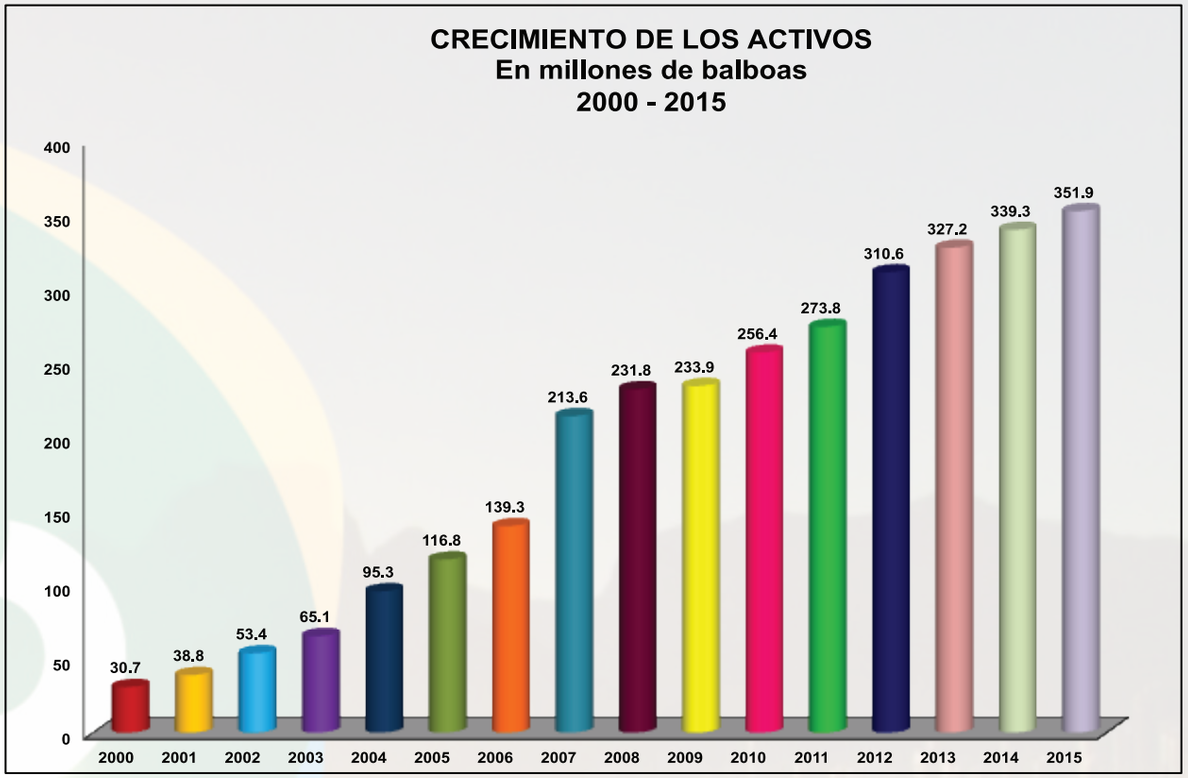
Durante el año terminado al 31 de enero de 2016, se distribuyeron excedentes por la suma de B/.1,106,689 (2015: B/.1,104,614) mediante aprobación en acta de Asamblea No.1-2015 con fecha 25 de abril del 2015.

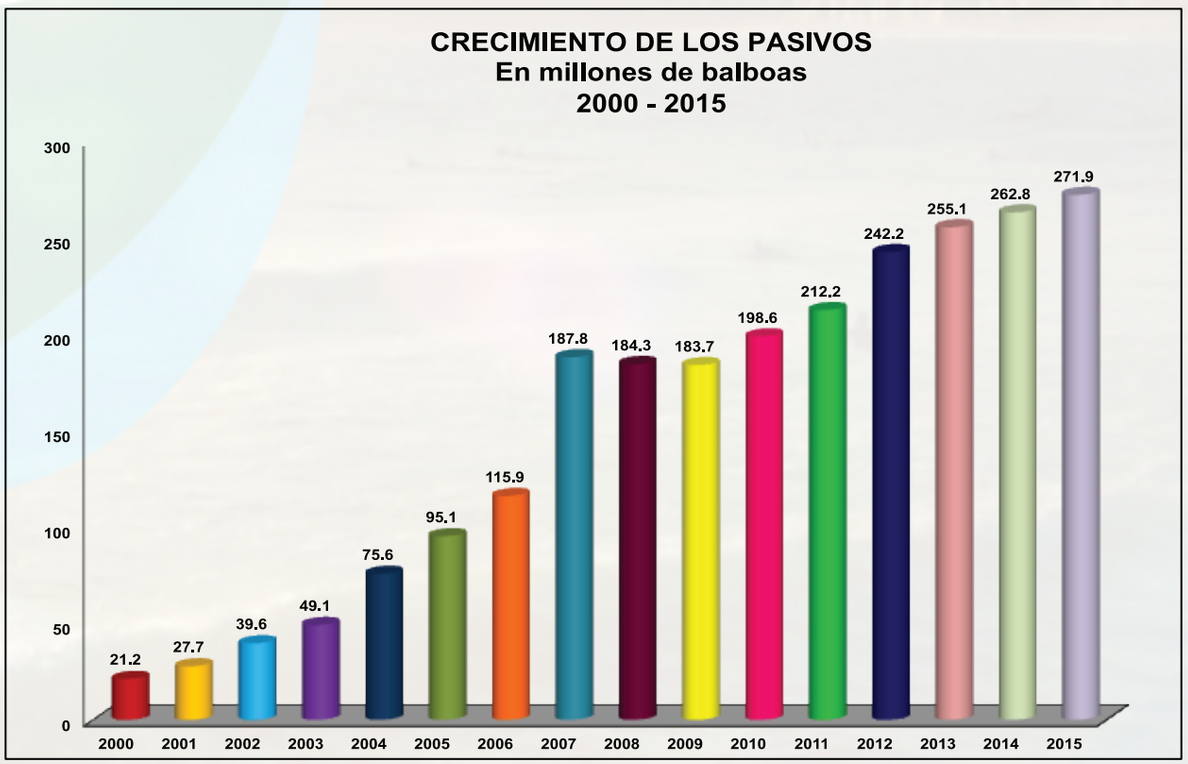
27. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros para el año terminado el 31 de enero de 2016 fueron aprobados por la Junta de Directores y autorizados para su emisión el 29 de marzo de 2016.

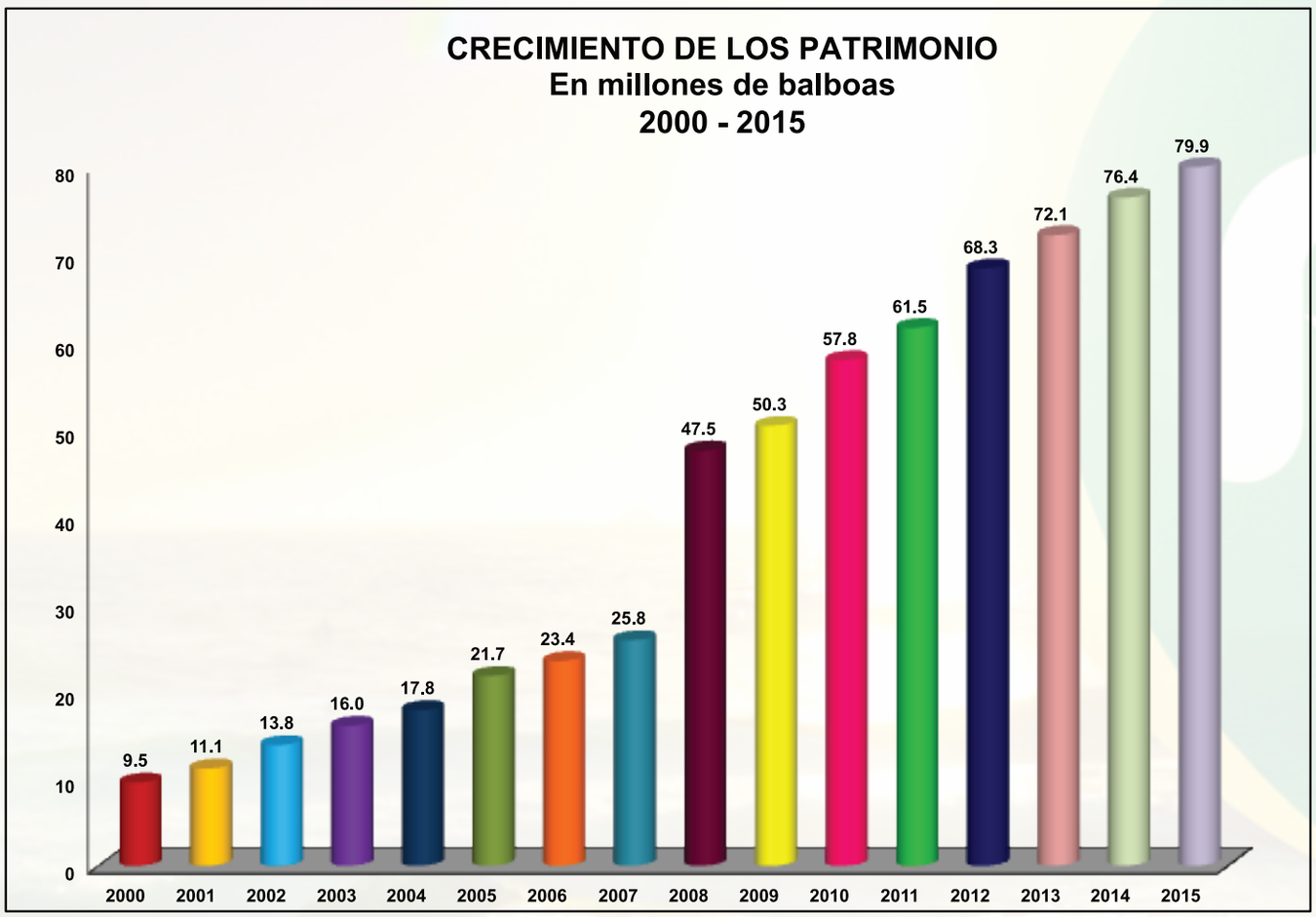
Hacer uso responsable del papel, contribuye a salvar los árboles... Evite imprimir
Las memorias, estados financieros, reglamentos y políticas de los servicios de COOPEDUC, R.L., se encuentran en el sitio web: www.coopeduc.com

ANEXOS GRÁFICOS





COOPEDUC, R.L. en Gráficas



Hacer uso responsable del papel, contribuye a salvar los árboles... Evite imprimir
Las memorias, estados financieros, reglamentos y políticas de los servicios de COOPEDUC, R.L., se encuentran en el sitio web: www.coopeduc.com

Actividades Varias

Niño Símbolo Teletón 2015

Coloquio entre miembros Fundadores y Exdirigentes

Reunión UCACEP

Pasantía de Cooperativas

Pasantía de Dominicanos

Día Internacional de la Cooperación

Nuevo Gerente General

Aniversario de COOPEDUC

Actividades Socioeducativas

Curso de Computadoras Capítulo de Colón

Curso de Computadoras Capítulo de Panamá y Darién

Curso de Computadoras Capítulo de Panamá Oeste y Otras Provincias

Curso de Computadoras Capítulo de Panamá y Darién

Foro Anual

Entrega de Becas

Hacer uso responsable del papel, contribuye a salvar los árboles... Evite imprimir
Las memorias, estados financieros, reglamentos y políticas de los servicios de COOPEDUC, R.L., se encuentran en el sitio web: www.coopeduc.com

Donaciones

Donación Hospital del Niño

Milagro Navideño - Panamá y Darién

Ciudad del Niño

Milagro Navideño - Panamá Oeste y Otras Provincias

Asilo de ciegos de Colón

Milagro Navideño - Colón

Escuela Nele Kantule de Guna Yala

Milagro Navideño - Guna Yala

Seminarios Masivos

Capítulo de Colón

Capítulo de Panamá Oeste y Otras Provincias

Capítulo de Panamá y Darién

Capítulo de Guna Yala

Hacer uso responsable del papel, contribuye a salvar los árboles... Evite imprimir
Las memorias, estados financieros, reglamentos y políticas de los servicios de COOPEDUC, R.L., se encuentran en el sitio web: www.coopeduc.com

COOPEDUC

55 años a su servicio.

Nuestros VALORES

- DEMOCRACIA
- IGUALDAD
- JUSTICIA SOCIAL
- LIBERTAD
- CONCERTACIÓN SOCIAL
- RESPETO MUTUO
- SOLIDARIDAD
- AUTONOMÍA
- HONESTIDAD Y CONSECUENCIA

VALORES

COOPEDUC 55 años a su servicio.

www.coopeduc.com

Línea Gratis: 800-1944

info@coopeduc.com

Acompáñanos en:

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