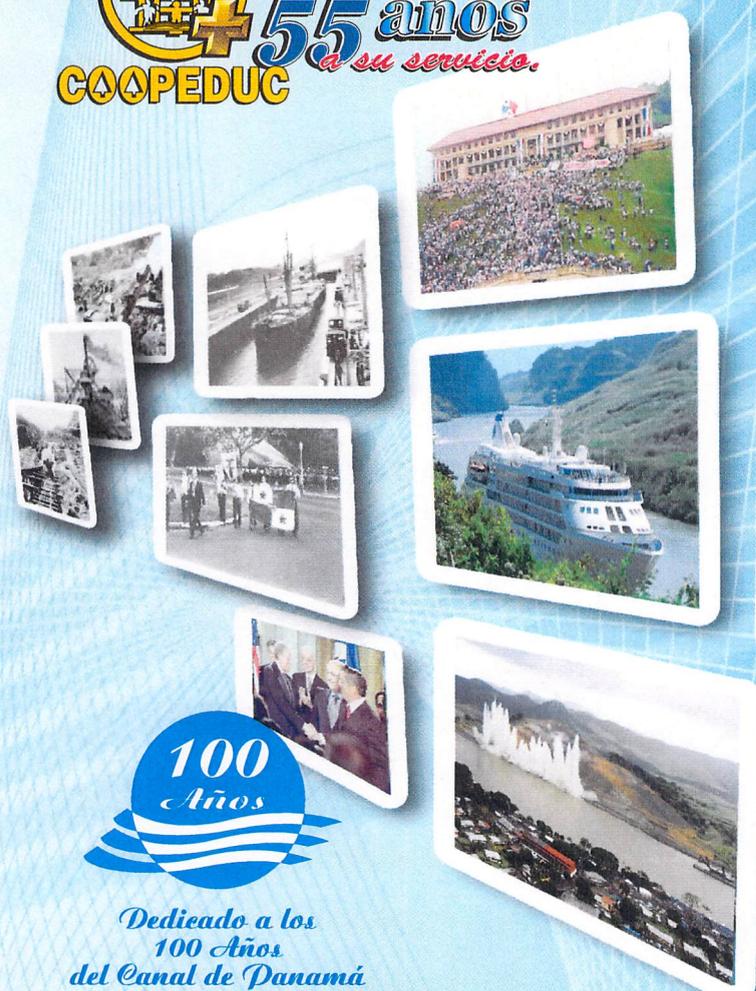


COOPEDUC **55 años**
a su servicio.



100
Años

*Dedicado a los
100 Años
del Canal de Panamá
1914 - 2014*



Estados Financieros y Boletín Equipo 2014

WWW.COOPEDUC.COM

Acompáñanos en:   

CONTENIDO

Cuerpos Directivos

Comités y Comisiones

Reuniones Capitulares

42° Asamblea Ordinaria por Delegados

Orden Rosa Garcés

Orden Ofelia Hooper

Toma de Posesión

Informe de los Auditores

Balance de Situación

Estado de Resultados

Estados de Cambio en el Patrimonio del Accionista

Estados de Flujo de Efectivo

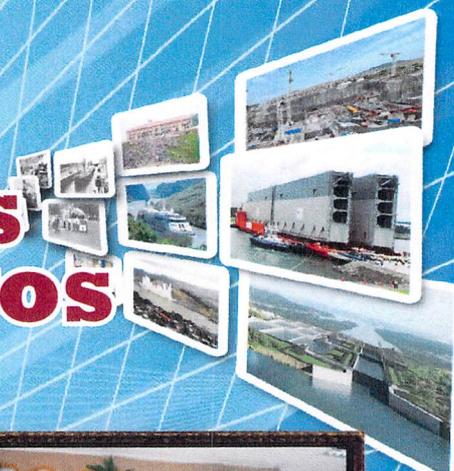
Nota a los Estados Financieros



Vielka Sanford
Presidenta

Cuerpos Directivos

2014 - 2015



JUNTA DE DIRECTORES

Educ. Vielka T. Sanford U.
 Profa. Maria del C. de Medrano
 Mgter. Manuel Sosa
 Profa. Cecilia E. Quintana P.
 Mgter. Álvaro Arosemena
 Profa. Flora Gamboa
 Educ. Rosenda Checa de Hernández
 Mgter. Carlota de Batalla
 Profa. Etelvina Villa de Castillo

Presidenta
 Vicepresidenta
 Secretario
 Tesorera
 Primer Vocal
 Segunda Vocal
 Tercera Vocal
 Cuarta Vocal
 Quinta Vocal



SUPLENTES

Prof. Casiano De Gracia
 Dra. Gregoria Barahona P.
 Profa. Nadia Martínez

Primer Suplente
 Segunda Suplente
 Tercera Suplente

JUNTA DE VIGILANCIA

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

Presidenta
 Vicepresidenta
 Secretaria

SUPLENTES

Profa. Benerita Ibarra de Bravo
 Sra. Mayra Urrunaga

Primera Suplente
 Segunda Suplente



COMITÉ DE CRÉDITO

Educ. Amelia de Brenes
 Educ. Elvia Romero Carr
 Profa. Gloria Gálvez

Presidenta
 Vicepresidenta
 Secretaria

SUPLENTES

Prof. Anel Flores
 Mgter. Marieta Ríos de Salinas

Primer Suplente
 Segunda Suplente



Comités y Comisiones 2014 - 2015

Al centro la Presidenta de COOPEDUC,
Educ. Vielka Sanford U., con los miembros de los
diferentes Comités y Comisiones.



COMITÉ DE EDUCACIÓN (CEDUC)

Profa. Flora Gamboa
Educ. Rosenda Checa de Hernández
Mgter. Mercedes Rentería
Mgter. Adrián Pérez
Prof. Joaquín Castro
Profa. Yolanda Espinosa
Educ. Fredeslinda Ávila

Presidenta
Vicepresidenta
Secretaria
Tesorero
Vocal
Suplente
Suplente

COMISIÓN SOCIAL, CULTURAL Y DEPORTIVA (COSOCUDE)

Mgter. Manuel Sosa
(Profa. María del Carmen de Medrano
Profa. Aracelis G. de Rodríguez
Prof. Carlos Cueto
Profa. Helmiselda De León

Coordinador
Subcoordinadora
Secretaria
Vocal
Suplente

COMISIÓN DE BECAS (COBEC)

Mgter. Álvaro Arosemena
Mgter. Carlota de Batalla
Profa. Beatriz de Agüero
Prof. Darío Gómez
Profa. María de Ortega

Coordinador
Subcoordinadora
Secretaria
Vocal
Suplente

COMISIÓN DE ÉTICA (COÉTICA)

Profa. Etelvina Villa de Castillo
Prof. Laurentino Rodríguez
Mgter. Nidia Pérez

Coordinadora
Asociado Delegado
Asociada Delegada

COMISIÓN DE ASESORÍA TÉCNICA (CATEC)

Profa. Cecilia E. Quintana P.
Profa. Flora Gamboa

Coordinadora
Subcoordinadora

COMISIÓN DE MOROSIDAD Y RIESGO (COMIR)

Mgter. Álvaro Arosemena
Mgter. Carlota de Batalla

Coordinador
Subcoordinadora

COMITÉ FISCALIZADOR DE FUCER

Prof. Benjamín Padilla
Profa. Marita de González

Coordinador
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 Villafaña Medrano

Guna Yala

Educ. Baclio Patiño
Educ. Olonigdi Chiari



CUMPLIDAS LAS REUNIONES CAPITULARES Y ELECCIÓN DE NUEVAS COORDINACIONES



Panamá y Darién



Colón



Panamá Oeste y Otras Provincias



Guna Yala

En cumplimiento de la Ley y el Estatuto, COOPEDUC celebró las reuniones capitulares correspondientes a Panamá Oeste y Otras Provincias, Colón, Guna Yala y Panamá y Darién informando a los afiliados de los resultados del período, cuyo debate final se realizó en la Asamblea por Delegados N° 42.

Estas reuniones se desarrollaron siguiendo un orden del día en el cual se presentaron los informes preliminares del ejercicio socioeconómico 2013–2014 a través de videos que reflejaron los contenidos plasmados en el documento Memoria entregado y que resume la actividad ejecutada.

Posterior a la juramentación de los delegados para el nuevo período 2014-2015, se procedió a la selección de los nuevos coordinadores y subcoordinadores de los capítulos por un período de tres años, los cuales fueron juramentados en cada capítulo.

Durante estas reuniones los participantes efectuaron recomendaciones a los servicios y proyectos que se realizan la cooperativa para toda la membresía; las cuales pasan a ser evaluadas para su viabilidad y ejecución.

En las imágenes se observan aspectos de las jornadas realizadas.



EXITOSA ASAMBLEA 42 POR DELEGADOS

La Asamblea Ordinaria por Delegados N°42 de COOPEDUC, R.L. fue celebrada el pasado mes de abril, con la participación de Delegados de los diferentes Capítulos, miembros del Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACOO), CONALCOOP, UCACEP e invitados especiales.

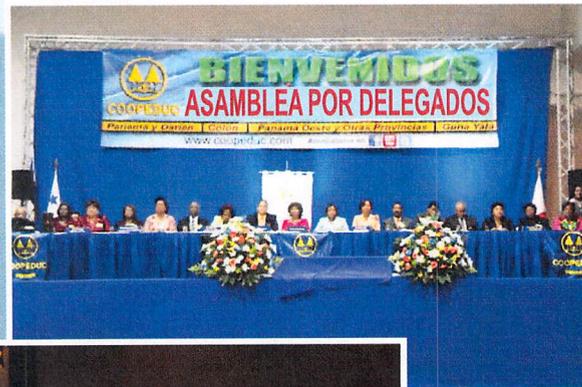
La primera fase contenida en el programa protocolar se dio cumplimiento a los diferentes aspectos programados en el cual sobresalió la entrega de la Orden Rosa Garcés a la destacada lideresa, dirigente y asociada, Mgter. Eduvina Valencia quien recibió este galardón por sus importantes aportes a la cooperativa y a la educación, cuya extraordinaria hoja de vida fue destacada en esta magna Asamblea.

En este magno evento el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo en representación del Gobierno Nacional, otorgó la Orden Ofelia Hooper al destacado cooperativista, Dr. Fredik García Vásquez, por sus valiosos aportes al desarrollo del cooperativismo nacional, sustentada en su

extraordinaria trayectoria de más de tres décadas comprometido con esta corriente socioeconómica que le valieron ser el primer cooperativista del sector privado en recibir tan alta distinción.

La jornada se cumplió con la presentación de los informes de la labor realizada durante el período culminado, los estados financieros, la elección de nuevos integrantes en los cuerpos directivos, la aprobación del presupuesto para el nuevo período socioeconómico 2014-2015 y la Resolución referente a la distribución de excedentes.

Luego de concluido el Orden de Día, la Presidenta saliente Profesora Cecilia Elena Quintana, recibió una emotiva despedida por parte de los asambleístas y colaboradores de COOPEDUC.



Orden Rosa Garcés

SE OTORGA A LA MGTER. EDUVINA VALENCIA



La destacada **Mgter. Eduvina Valencia**, perteneciente al Capítulo de Panamá y Darién, recibió la Orden Rosa Garcés en la Cuadragésima Segunda Asamblea por Delegados de COOPEDUC, en un emotivo homenaje realizado durante el programa protocolar de esta reunión anual.

En presencia de todos los delegados de la cooperativa, familiares e invitados especiales, se hizo este reconocimiento a este líder por su trayectoria de líder de extensas competencias académicas y actitudinales puestas al servicio del desarrollo del cooperativismo en esta provincia de la costa atlántica.

En esta ceremonia dirigida por la Profesora Cecilia Elena Quintana, Presidenta de la Junta de Directores, se ponderaron las cualidades de la extinta Rosa Garcés quien fuera miembro fundadora de COOPEDUC, su legado y los requisitos necesarios para el otorgamiento de esta distinción, la cual le fue impuesta a la Mgter. Eduvina Valencia con un collar de oro y un dije grabado con la efigie de la insigne educadora y una placa conmemorativa..



Con la Orden OFELIA HOOPER distinguen al Dr. FREDIK GARCÍA

El **Dr. Fredik Fernando García Vásquez**, destacado líder cooperativista fue condecorado con la Orden Ofelia Hooper del IPACOOOP por sus destacados aportes al desarrollo del sistema cooperativo nacional e internacional, estratega y visionario en la creación de organizaciones cooperativas, fundaciones como FUCER y FUMOLIJUP para la educación y formación de los cooperativistas y de la juventud panameña, entre sus participaciones.

Es la primera vez que un líder del sector privado recibe esta distinción del Gobierno Nacional y que a su vez recayó en el Dr. García quien ocupa la Gerencia General de la más importante cooperativa de Panamá, COOPEDUC, R.L.



La Orden fue impuesta por el Director Ejecutivo del IPACOOOP, Mgter. Miguel Ángel Robinson, al Dr. Fredik García, en solemne acto protocolar durante la 42 Asamblea por Delegados de la Cooperativa El Educador, R.L. en presencia de dirigentes, asambleístas e invitados especiales.



POSESIONADOS NUEVOS CUERPOS DIRECTIVOS DE COOPEDUC 2014 - 2015



La nueva Junta de Directores de COOPEDUC para el ejercicio socioeconómico 2014-2015 fue juramentada en el acto protocolar de toma de posesión en el que fue electa como Presidenta de este organismo, la Educ. Vielka Sanford. Igualmente juraron su compromiso, los integrantes de la Junta de Vigilancia y Comité de Crédito de esta organización cooperativa.

En presencia de miembros directivos, familiares y colaboradores de la cooperativa, también juraron su compromiso los seleccionados para integrar las comisiones que laboran en apoyo a las actividades que realiza la cooperativa durante todo el período.



Durante este acto se les hizo entrega de los símbolos y documetos que les orientará en las funciones, deberes, derechos y toma de decisiones que deberán efectuar.

Deloitte

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Teléfono: (507) 303-4100
Facsimile: (507) 269-2386
infopanama@deloitte.com
www.deloitte.com/pa

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 2014, el estado de utilidades integrales, estado de ganancias o pérdidas, 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, y 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 2014, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos que no Afectan Nuestra Opinión

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

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



28 de marzo de 2014
Panamá, República de Panamá

Auditoría . Impuestos . Consultoría . Asesoría Financiera.

A member firm of
Deloitte Touche Tohmatsu



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

Estado de situación financiera

31 de enero de 2014

(En balboas)

Activos	2014	2013
Efectivo en caja y bancos	6,460,782	13,838,898
Depósitos que devengan intereses	58,264,540	34,180,564
	<u>64,725,322</u>	<u>48,019,462</u>
Valores disponibles para la venta	104,733	66,660
Préstamos por cobrar asociados, neto	241,316,572	241,729,634
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10,746,569	10,894,691
Inversión en asociada no consolidada	850,000	850,000
Otros activos:		
Intereses acumulados por cobrar	7,971,528	7,169,061
Cuentas por cobrar - otras	559,752	499,510
Cuentas por cobrar relacionada	589,992	455,597
Inventario de materiales y suministros	271,634	185,268
Gastos pagados por anticipado	45,937	43,199
Otros activos	23,630	11,570
	<u>9,462,473</u>	<u>8,364,205</u>
Total de activos	<u>327,205,669</u>	<u>309,924,652</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito "El Educador", R.L. (COOPEDUC, R.L.)
Estado de situación financiera
31 de enero de 2014

(En balboas)

Pasivos y patrimonio de asociados

Depósitos recibidos de asociados	190,586,606	192,224,864
Obligaciones bancarias	56,606,193	43,200,258
Intereses acumulados por pagar	428,354	304,961
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>816,291</u>	<u>865,994</u>
	248,437,444	236,596,077
Reservas varias	6,481,614	4,825,783
Provisión para prestaciones laborales, neto	<u>187,006</u>	<u>195,350</u>
Total de pasivos	<u>255,106,064</u>	<u>241,617,210</u>
Patrimonio de asociados:		
Aportaciones recibidas	31,836,614	29,793,937
Fondo de capital neto atribuibles a los participantes (Fanapa)	24,008,000	24,008,000
Reservas legales	11,229,414	9,550,532
Utilidades no distribuidas	1,796,688	1,655,489
Superávit por revaluación	<u>3,228,889</u>	<u>3,299,484</u>
Total de patrimonio de asociados	<u>72,099,605</u>	<u>68,307,442</u>
Total de pasivos y patrimonio de asociados	<u>327,205,669</u>	<u>309,924,652</u>
Utilidad neta	<u>1,108,949</u>	<u>1,041,356</u>
Otros ingresos (gastos) integrales:		
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado de ganancias o pérdidas:		
Amortización de superávit por revaluación	<u>(70,595)</u>	<u>(70,596)</u>
Total de utilidades integrales	<u>1,038,354</u>	<u>970,760</u>



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 2014
(En balboas)

	2014	2013
Ingresos por intereses y comisiones:		
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	24,772,729	24,003,407
Depósitos a plazo	1,953,708	1,537,460
Inversiones	-	3,250
Total de ingresos por intereses	<u>26,726,437</u>	<u>25,544,117</u>
Comisiones ganadas por manejo	<u>1,040,567</u>	<u>943,858</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones	<u>27,767,004</u>	<u>26,487,975</u>
Gastos de intereses:		
Depósitos	9,024,752	9,311,158
Cuentas de ahorro	7,595,403	7,703,316
Fondo de pensión cooperativo	120,597	108,430
Otros financiamientos	3,103,817	1,703,459
Total de gastos de intereses	<u>19,844,569</u>	<u>18,826,363</u>
Ingreso neto por intereses antes de provisión	7,922,433	7,661,612
Provisión para posibles préstamos incobrables	(346,515)	(325,424)
Ingreso neto por intereses después de provisión	<u>7,575,918</u>	<u>7,336,188</u>
Otros ingresos (egresos):		
Otros ingresos	445,887	388,382
Ingresos sobre tarjetas	408,645	314,595
Gastos de tarjeta de débito, neto	(75,524)	(145,743)
Gastos de tarjeta de crédito	(216,922)	(336,058)
Comisiones sobre obligaciones bancarias	(529,991)	(392,169)
Total de otros ingresos (egresos) neto	<u>32,095</u>	<u>(170,993)</u>

(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 2014
 (En balboas)

	2014	2013
Gastos operativos:		
Salarios y otras remuneraciones	1,601,462	1,496,202
Otros gastos de personal	160,265	215,182
Depreciación y amortización	499,209	381,527
Honorarios y servicios profesionales	249,665	244,745
Teléfono, luz y agua	376,269	364,615
Asamblea anual	372,455	357,413
Gastos de promoción y publicidad	358,368	330,404
Alquileres	176,750	172,989
Reparación y mantenimiento	311,865	298,019
Otros gastos	383,066	375,285
Total de gastos operativos	<u>4,489,374</u>	<u>4,236,381</u>
Total de ingresos de operaciones neto antes de reserva voluntaria	3,118,639	2,928,814
Apropiación de fondos legales:		
Reserva patrimonial	693,031	650,848
Fondo de previsión social	329,190	309,153
Fondo de educación	346,515	325,424
Fondo IPACOOOP	173,258	162,712
Fondo de integración	17,326	16,271
Fondo para beneficios asociados	346,515	325,424
Fondo de centro vacacional	69,303	65,084
Fondo de becas	34,652	32,542
	<u>2,009,790</u>	<u>1,887,458</u>
Utilidad neta	<u>1,108,849</u>	<u>1,041,356</u>

(Concluye)



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

Estado de cambios en el patrimonio de los asociados y reservas Por el año terminado el 31 de enero de 2014

(En balboas)

Notas	Aportaciones recibidas	Fanapa	Reservas legales						Total de reservas legales	Utilidades no distribuidas	Superávit por revaluación	Total	
			Reserva patrimonial	Fondo de apoyo al patrimonio	Fondo de previsión social	Fondo de educación	Fondo de integración	Fondo Ipacoop					
Saldo al 31 de enero de 2012	22	26,692,564	24,008,000	5,280,432	2,003,123	651,216	379,996	13,927	139,269	8,467,963	1,432,281	3,370,080	63,970,888
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,041,356	-	1,041,356
Transacciones atribuibles a los accionistas:													
Aumentos de las aportaciones		3,101,373	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,101,373
Distribución de excedentes		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(888,744)	-	(888,744)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		3,101,373	-	-	-	-	-	-	-	-	(888,744)	-	2,212,629
Otras transacciones de patrimonio:													
Aumento - fondo de apoyo al patrimonio	22	-	-	-	223,924	-	-	-	-	223,924	-	-	223,924
Aumento a las reservas legales	22	-	-	650,848	-	309,153	325,424	16,271	162,712	1,464,408	-	-	1,464,408
Disminuciones a las reservas legales	22	-	-	-	-	(193,958)	(258,609)	(13,927)	(139,269)	(605,763)	-	-	(605,763)
Revaluación de inmuebles		-	-	-	-	-	-	-	-	-	70,596	(70,596)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	650,848	223,924	115,195	66,815	2,344	23,443	1,082,569	70,596	(70,596)	1,082,569
Saldo al 31 de enero de 2013	22	29,793,937	24,008,000	5,931,280	2,227,047	766,411	446,811	16,271	162,712	9,550,532	1,655,489	3,299,484	68,307,442
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,108,849	-	1,108,849
Transacciones atribuibles a los accionistas:													
Aumentos de las aportaciones		2,042,677	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,042,677
Distribución de excedentes		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,038,245)	-	(1,038,245)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		2,042,677	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,038,245)	-	1,004,432
Otras transacciones de patrimonio:													
Aumento a las reservas legales	22	-	-	693,031	-	329,190	346,515	17,326	173,258	1,559,320	-	-	1,559,320
Aumento - fondo de apoyo al patrimonio	22	-	-	-	869,223	-	-	-	-	869,223	-	-	869,223
Disminuciones a las reservas legales	22	-	-	-	-	(295,000)	(275,678)	(16,271)	(162,712)	(749,661)	-	-	(749,661)
Revaluación de inmuebles		-	-	-	-	-	-	-	-	-	70,595	(70,595)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	693,031	869,223	34,190	70,837	1,055	10,546	1,678,882	70,595	(70,595)	1,678,882
Saldo al 31 de enero de 2014	22	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

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

Estado de flujos de efectivo
Por el año terminado el 31 de enero de 2014
(En balboas)

	Notas	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		1,108,849	1,041,356
Provisión para préstamos de dudoso cobro	8	346,515	325,424
Apropiación y transferencia de reservas legales	22	2,428,543	1,688,332
Depreciación y amortización	11	499,209	381,527
Pérdida en descarte de activo fijo	19	-	82,056
Provisión para prestaciones laborales	11	80,003	971,590
Ingresos por intereses		(26,726,437)	(25,544,117)
Gastos por intereses		19,844,571	(18,826,364)
Cambios en activos y pasivos que involucran efectivo:			
Disminución de depósitos a plazo en bancos mayores a 90 días		(24,967,187)	(1,492,040)
Disminución (aumento) en préstamos por cobrar asociados		66,548	(24,326,553)
Aumento en depósitos a la vista de asociados		1,890,889	431,555
(Disminución) aumento en depósitos a plazo fijos de asociados		(3,529,148)	2,191,465
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar - otras		(60,242)	128,161
Disminución en otros activos		167,369	178,660
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar relacionadas		(134,395)	533,900
Aumento en inventario de materiales y suministros		(86,366)	(63,996)
Aumento en fondo de cesantía	19	(36,501)	(16,075)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado		(2,739)	14,732
(Disminución) aumento en gastos acumulados por pagar y otras cuentas por pagar		(49,703)	19,542
Aumento en reservas varias		1,655,831	1,557,312
Disminución en pago de prestaciones laborales	19	(51,846)	(122,670)
Intereses cobrados		25,923,970	25,214,911
Intereses pagados		(19,721,179)	18,726,907
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(21,353,446)	(17,778,825)
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión			
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	(351,086)	(1,928,475)
Otras inversiones	9	(38,073)	(16,660)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(389,159)	(1,945,135)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones bancarias, neto		13,226,506	25,992,657
Aportaciones		2,042,677	3,101,373
Utilización de reservas legales	22	(749,661)	(605,763)
Distribución de excedentes		(1,038,245)	(888,744)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		13,481,277	27,599,523
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(8,261,327)	7,875,563
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		15,413,524	7,537,961
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	7,152,197	15,413,524

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 Nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera que afectan los estados financieros.

En el año en curso, la Cooperativa aplicó una serie de nuevas y modificadas NIIF's emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) las cuales son obligatorias y entraron en vigor a partir de los ejercicios que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013.

NIIF 13 medición a valor razonable

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el precio pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o el más ventajoso) a la fecha de medición, en las condiciones actuales del mercado. El valor razonable de acuerdo con la NIIF 13 es un precio de salida, independientemente de si ese precio es observable o puede estimarse directamente utilizando otra técnica de valuación. Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos amplios de revelación. La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 de enero de 2013.

Adicionalmente, las entidades que aplican esta NIIF por primera vez no necesitan aplicar los requisitos de revelación establecidos en la Norma, a la información comparativa proporcionada para períodos anteriores a la aplicación inicial de la Norma.

2.2 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros NIIF 10 - Estados financieros consolidados.

Reemplaza las partes de la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan de los estados financieros consolidados. La SIC-12 Consolidación - Entidades de Cometido Específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10.

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 12 - Revelaciones de Intereses en otras entidades

Es una norma de revelación aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y/o entidades estructuradas no consolidadas.

Enmiendas a la NIC 1 Presentación de partidas en el Estado de Utilidades Integrales

Las enmiendas a la NIC 1 requieren revelaciones adicionales que deberán efectuarse en la sección de otras utilidades integrales de tal manera que las partidas de otras utilidades integrales se agrupen en dos categorías (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas; y (b) las partidas que serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas cuando se cumplan las condiciones.

Enmienda a NIIF 7 Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros

Las enmiendas a la NIIF 7 requieren a las entidades revelar información sobre los derechos de compensación de saldos y los arreglos relacionados para instrumentos financieros bajo un acuerdo master de compensación ejecutable o un acuerdo similar.

NIIC 19 - Beneficios a empleados

La NIC 19 modifica la contabilidad para planes de beneficios definidos y beneficios por terminación. El cambio más importante está relacionado con la contabilización para las obligaciones de beneficio definido y el plan de activos.

2.3 NIIF's nuevas y revisadas emitidas pero aún no son efectivas

Una serie de normas y modificaciones nuevas a las normas e interpretaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014. No se espera que ninguno de éstos tenga un efecto significativo sobre los estados financieros, excepto los siguientes indicados a continuación. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

La NIIF 9 publicada en noviembre de 2009, introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 modificada en octubre de 2010 incluye los requisitos para la clasificación y medición de los pasivos financieros, así como los requisitos para dárlos de baja.

NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39

Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean reconocidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que son mantenidas dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de caja contractuales, y que tienen flujos de caja contractuales que son solamente pagos de principal e intereses sobre el monto del principal pendiente generalmente son reconocidos al costo amortizado al final del período y para los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos al valor razonable al final del período y para los períodos contables posteriores.

El efecto más significativo de la NIIF 9 en cuanto a la clasificación y medición de los pasivos financieros se relaciona a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado al valor razonable a través de ganancias o pérdidas) atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, bajo la NIIF 9 para los pasivos financieros que son designados al valor razonable a través de ganancias o pérdidas, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito es reconocido en otras utilidades integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otras utilidades integrales ocasionaría o aumentaría una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas.

Previamente, bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable a través de ganancias o pérdidas es reconocido en el estado de utilidades integrales.

La NIIF 9 fue enmendada en noviembre de 2013. La versión actual de la NIIF 9 no incluye una fecha efectiva obligatoria pero está disponible para su adopción. Cuando todas las fases del proyecto sean completadas y se emita una versión final de la NIIF 9 se informará la nueva fecha efectiva de adopción la cual tentativamente se ha decidido que será en los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 entidades de inversión

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

Modificaciones posteriores se han hecho a la NIIF 12 y la NIC 27 para introducir requerimientos adicionales de revelación para las entidades de inversión. Estas enmiendas serán efectivas para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014, con aplicación temprana permitida.

Enmiendas a la NIC 32 compensación de activos y pasivos financieros

Las enmiendas de la NIC 32, aclaran los requerimientos relacionados con la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Esta enmienda será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

Enmiendas a la NIC 39 renovación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura

Las enmiendas a la NIC 39, indican que no habría necesidad de discontinuar la contabilidad de cobertura si el derivado de cobertura fue renovado, siempre que satisficiera ciertos criterios. Esta enmienda será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

CINIIF 21 Gravámenes

Nueva interpretación que proporciona orientación sobre cuando reconocer un pasivo por un gravamen de impuesto por el gobierno, tanto para los gravámenes que se contabilizan de acuerdo con las NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" como para los que la oportunidad y cantidad del gravamen son ciertas. Esta enmienda será efectiva para los períodos que inicien después del 1 de enero de 2014.

La aplicación de las nuevas normas y enmiendas podrían afectar los montos reportados en los estados financieros y resultar en revelaciones más amplias en los estados financieros.

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 (NIIF) (s). 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 presentación

Los registros se llevan en libras y los estados financieros están expresados en esta moneda. El Balboa, República de Panamá es la moneda de curso legal. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar estadounidense como moneda de curso legal.

3.3 Activos financieros

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

Equivalencia de efectivo

A efectos de la presentación de los estados de flujos de efectivo, en equivalentes de efectivo se incluyen los depósitos de caja, 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 devolutivos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, neto de los intereses y comisiones descontados no pagados, menos la reserva para pérdidas en préstamo. Los intereses y comisiones de interés se acreditan a resultados durante la vida de los préstamos bajo el método de amortización efectiva.

Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta son aquellas que se tienen la intención de mantenerse por un período de intereses, cambio en tasas o precios de acciones.

Los valores disponibles para la venta se miden al valor razonable y los cambios en valor son reconocidos en el estado de patrimonio hasta que se haya dispuesto de la inversión o sea reclassificado a otro tipo de activo.

Los valores disponibles para la venta se miden al valor razonable y los cambios en valor son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas.

Blaja 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 a sustituidos financieros. Por tanto, la Cooperativa mantiene la propiedad de los activos financieros y los riesgos y beneficios de la propiedad continúa con el control.

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 un activo financiero, la Cooperativa reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar.

3.4 Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en resultados y otros pasivos financieros. Los pasivos financieros con cambios en resultados, se reconocen al valor razonable y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en resultados y otros pasivos financieros. Los pasivos financieros con cambios en resultados, se reconocen al valor razonable y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias son reconocidas inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción. Posteriormente, los financiamientos son presentados a su costo amortizado. El costo amortizado es el costo de transacción y el valor de rescate en el momento de la entrega de efectivo.

Blaja en cuentas de pasivos financieros

La Cooperativa da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones de la Cooperativa de pagar los pasivos financieros, se 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 netas. Los ingresos y gastos por intereses se reconocen al valor razonable de los pasivos financieros y el costo de transacción. El costo de transacción es el monto de efectivo que se amortiza durante el período 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 que no muestran actividad por un período de 90 días consecutivos. Los intereses sobre préstamos que muestran actividad se reconocen al valor razonable de los pasivos financieros y el costo de transacción. El costo de transacción es el monto de efectivo que se amortiza durante el período de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero.

3.6 Ingresos por honorarios y comisiones

Generalmente, los honorarios y comisiones sobre préstamos a corto plazo y otros servicios financieros son reconocidos 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 de duración (a largo plazo) o de ganancia o pérdida. Los comisionados de préstamos están incluidas como ingresos por comisiones de préstamos en el estado de ganancias o pérdidas.



3.1 Deudores de activos financieros

La Cooperativa efectúa una evaluación a cada fecha de estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Individualmente para los préstamos que son individualmente significativos o colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

Préstamos individualmente evaluados

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados son determinadas por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento no 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, así se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro se calcula comparando el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se suma 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 grupos 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 flujos futuros de efectivo para los grupos de tasas activas. Siendo interactivas 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 y en un período similar al grupo y en un grupo similar al grupo de préstamos. Si las condiciones del crédito son históricamente similares, es probable que sea mayor o menor que la experiencia histórica sugerida.

Valores disponibles para la venta

En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos deteriorados. Si dichas evidencias existen para los valores disponibles para la venta, la pérdida acumulada medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros, se elimina del patrimonio y se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de ganancias o pérdidas, no son revertidas a través del estado de ganancias o pérdidas. Si, en un período de instrumentos de capital, no son revertidas a través del estado de ganancias o pérdidas, los pasivos reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas, la pérdida por deterioro se revertirá a través del estado de ganancias o pérdidas.

Inversión en asociada

Se reconoce como asociada a aquellas entidades en las cuales la Cooperativa tiene influencia significativa. Lo cual le da la capacidad de intervenir en las decisiones de política financiera operativa, sin llegar a tener el control de la entidad. Conforme lo requiere el artículo 25 de la Ley 17 del 1 de mayo de 1997 la inversión en FUCRF se registra al costo.

3.8 Reversión de deterioro

Si en un período subsiguiente, 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 por deterioro reconocida por deterioro es revertida, ya sea directamente o reduciendo la cuenta de reserva que se haya utilizado. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas.

3.9 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad de operación, se contabilizan como mejoras 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, éstas son contabilizadas 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 esperada, como promedio, de los diferentes elementos:

Porcentaje	Vida útil anual
3.3%	30 años
10%	10 años
20%	5 años
3.3%	30 años
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 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 producido de la venta y el valor en libros del activo, es reconocido en el estado de ganancias o pérdidas.

El incremento en el valor en libros del terreno o el edificio como consecuencia de la revaluación, se acredita en el estado de ganancias o pérdidas por revaluación contra el superávit del patrimonio de asociados. Los excedentes son distribuidos en la medida que el superávit por revaluación no exceda de la citada cuenta de supervit por revaluación. Los excedentes se cargan a ganancias o pérdidas.

3.0 Debetore 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.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de liquidación. Si existe cualquier indicador, el importe recuperable del activo se calcula con el valor en libros de dicho activo. El importe recuperable de otros activos, la Cooperativa calcula el importe recuperable 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 liquidación 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 flujos de efectivo estimados.

Cuando una pérdida por debetore de valor refleja 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 recuperable. En caso de haberse reconocido un incremento en el valor de un activo en el estado de ganancias o pérdidas, el importe en libros del activo se incrementa a una pérdida por debetore de valor como ingreso, salvo cuando el activo realmente se requiere a un importe recuperable, en cuyo caso la revaloración de la pérdida por debetore de valor se considera un incremento de valor de la reserva de valorización.

Al 31 de enero de 2014, la Administración no ha identificado debetore de los activos no financieros.

3.1 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 arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente al estado de ganancias o pérdidas.

3.2 Bancos e empréstitos

La legislación Laboral Panameña, requiere que los empréstitos constituyan un Fondo de Caserías para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudieran tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o en su momento.

Para el establecimiento del monto se debe calcular trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 102% de los salarios pagados en la República de Panamá y 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos depósitos se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones.

El Fondo de Caserías se mantiene en un fideicomiso provisto y administrado por una entidad independiente a la Cooperativa.

3.3 Patrimonio de asociados y reservas legales

Certificación de Aportación

Representan las aportaciones nominales, individuales e intranferibles de los asociados de la Cooperativa. La entrega del mismo se hará de conformidad con lo que estipula el Artículo 33 de la Ley 17 de 1997.

Fondo de Reserva Patrimonial

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

Fondo de Educación

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

Fondo de Provisión Social

Se constituye con el 9.5% de los excedentes netos obtenidos en cada periodo y no podrá ser mayor al 20% de los distribuidos. Cuando este fondo exceda el top máximo establecido, el excedente será transferido a la reserva patrimonial o a fondo de educación.

Fondo de Negociación

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

Fondo IFLACOP

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

Fondo de Apoyo al Patrimonio

Fue creado con el propósito de fortalecer el Patrimonio de la Cooperativa, se constituye con el 3% del manejo por revisión anual (según pagar) 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, en su ausencia, el precio de 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 pasivo, la Cooperativa utiliza datos observables cuando estos están disponibles. Cuando los datos para el Nivel 1 no están disponibles, la Cooperativa contrata valores externos calificados para establecer las técnicas de valuación apropiadas y los datos de entrada al modelo.

El modelo de medición de valor razonable de un activo o pasivo depende de los datos de entrada disponibles y de los saldos en las cuentas de ahorros inactivas. El modelo de medición de valor razonable de un activo o pasivo depende de los datos de entrada disponibles y de los saldos en las cuentas de ahorros inactivas. El modelo de medición de valor razonable de un activo o pasivo depende de los datos de entrada disponibles y de los saldos en las cuentas de ahorros inactivas.

COOPEDUC R.L.

Nota a los Estados Financieros

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:

2014	Deterioro	Deterioro	Sin	Total
	individual	colectivo	deterioro	
Individualmente significativos	-	-	-	-
Colectivamente evaluados	-	3,154,173	241,936,370	245,090,543
	-	3,154,173	241,936,370	245,090,543
Menos				
Provisión por deterioro	-	2,523,338	618,187	3,141,525
Total en préstamos neto	-	630,835	241,318,183	241,949,018
Menos: Comisiones diferidas por manejo				(1,762,729)
Más: Reserva para préstamos descontada				1,130,283
Menos: Provisión para posibles préstamos incobrables				(3,141,525)
Préstamos, neto				241,316,572

2013	Deterioro	Deterioro	Sin	Total
	individual	colectivo	deterioro	
Individualmente significativos	-	-	-	-
Colectivamente evaluados	-	2,235,648	245,239,973	247,475,621
	-	2,235,648	245,239,973	247,475,621
Menos				
Provisión por deterioro	-	2,235,648	3,735,858	5,971,506
Total de préstamos neto de provisiones	-	-	241,504,115	241,504,115
Menos: Comisiones diferidas por manejo				(1,706,533)
Más: Reserva para préstamos descontada				1,932,052
Menos: Provisión para posibles préstamos incobrables				(5,971,506)
Préstamos, neto				241,729,634

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 alinearse 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.

2014	Hasta	De 3 a	De 6 meses	De 1 a	Más de	Total
	3 meses	6 meses	a 1 año	5 años	5 años	
Activos:						
Depósitos que devengan intereses	691,415	-	4,140,000	53,433,125	-	58,264,540
Inversión en asociada no consolidada	-	-	-	-	850,000	850,000
Valores disponibles para la venta	-	-	-	-	104,733	104,733
Préstamos por cobrar asociados-neto	19,661,033	3,017,074	8,627,713	64,528,769	145,481,983	241,316,572
Total	20,352,448	3,017,074	12,767,713	117,961,894	146,436,716	300,535,845
Pasivos:						
Depósitos y fondo:						
Cuentas de ahorros y navidad	49,451,613	6,113	284,619	76,245	17,970	49,836,560
Depósitos a plazo	8,893,895	14,012,774	19,695,710	89,248,860	8,898,806	140,750,045
Obligaciones bancarias	2,214,286	2,214,285	3,963,429	29,238,011	18,976,182	56,606,193
Total	60,559,794	16,233,172	23,943,758	118,563,116	27,892,958	247,192,798
Total de sensibilidad a tasa de interés	(40,207,345)	(13,216,098)	(11,176,045)	(60,222)	118,543,758	53,343,048

2013

2013	Hasta	De 3 a	De 6 meses	De 1 a	Más de	Total
	3 meses	6 meses	a 1 año	5 años	5 años	
Activos:						
Depósitos que devengan intereses	1,574,626	100,500	-	32,505,438	-	34,180,564
Inversión en asociada no consolidada	-	-	-	-	850,000	850,000
Valores disponibles para la venta	-	-	-	-	66,660	66,660
Préstamos por cobrar asociados-neto	17,488,503	4,436,205	9,128,915	55,246,860	155,429,151	241,729,634
Total	19,063,129	4,536,705	9,128,915	87,752,298	156,345,811	276,826,858
Pasivos:						
Depósitos y fondo:						
Cuentas de ahorros y navidad	47,403,631	12,340	438,037	85,348	6,315	47,945,671
Depósitos a plazo	6,117,747	4,938,435	26,002,334	107,220,677	-	144,279,193
Obligaciones bancarias	2,224,540	2,224,540	8,116,330	28,552,240	2,082,608	43,200,258
Total	55,745,918	7,175,315	34,556,701	135,858,265	2,088,923	235,425,122
Total de sensibilidad a tasa de interés	(36,682,789)	(2,638,610)	(25,427,786)	(48,105,967)	154,256,888	41,401,736

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

	Tasa de interés promedio	
	2014	2013
Activos:		
Depósitos que devengan intereses	3.96%	4.07%
Préstamos	10.52%	10.13%
Inversiones disponibles para la venta	3.00%	3.00%
Pasivos:		
Cuentas de ahorro	3.49%	3.24%
Depósitos a plazo	5.03%	4.05%
Obligaciones bancarias	5.96%	6.13%

4.5 Riesgo de liquidez

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

La Cooperativa está expuesta a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos de ahorros, cuentas corrientes, depósitos venciendo y desembolsos de préstamos. La Cooperativa mantiene recursos de efectivo para cumplir con todas estas necesidades, ya que la experiencia muestra que un nivel mínimo de reinversión de los fondos que están venciendo puede ser pronosticado con un alto nivel de seguridad. La Cooperativa mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción máxima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

COOPEDUC R.L.

Nota a los Estados Financieros

	31 de enero de 2014		31 de enero de 2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo en caja y bancos	6,460,782	6,460,782	13,838,898	13,838,898
Depósitos a plazos	57,673,626	61,278,193	32,726,556	34,870,491
Depósitos de ahorros	590,914	590,914	1,454,008	1,454,008
Valores disponible para la venta	104,733	104,733	66,660	66,660
Préstamos por cobrar asociados	245,090,543	248,862,437	247,475,621	257,296,988
	<u>309,920,598</u>	<u>317,297,059</u>	<u>295,561,743</u>	<u>307,527,045</u>

	31 de enero de 2014		31 de enero de 2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos				
Depósitos y fondo:				
Cuentas de ahorro	49,589,165	49,589,903	47,676,040	47,676,983
Cuentas de ahorro de navidad	247,395	247,395	269,631	269,631
Depósitos a plazos	140,750,046	145,105,805	144,279,193	148,744,168
Obligaciones bancarias	57,059,521	63,938,623	43,833,015	44,947,030
	<u>247,646,127</u>	<u>258,881,726</u>	<u>236,057,879</u>	<u>241,637,812</u>

Jerarquia del valor razonable 2013

	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
Efectivo en caja y bancos	6,460,782	-	6,460,782	-
Depósitos a plazos	61,278,193	-	61,278,193	-
Depósitos de ahorros	590,914	-	590,914	-
Valores disponible para la venta	104,733	-	-	104,733
Préstamos por cobrar asociados	248,862,437	-	-	248,862,437
Total de activos financieros	<u>317,297,059</u>	-	<u>68,329,889</u>	<u>248,967,170</u>

	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pasivos financieros				
Depósitos y fondo:				
Cuentas de ahorro	49,589,165	-	59,589,903	-
Cuentas de ahorro de navidad	247,395	-	247,395	-
Depósitos a plazos	145,105,805	-	145,105,805	-
Obligaciones bancarias	63,938,623	-	-	63,938,623
Total de pasivos financieros	<u>258,880,988</u>	-	<u>204,943,103</u>	<u>63,938,623</u>

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

El 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:

	2014	2013
Saldos entre partes relacionadas:		
Activos:		
Préstamos por cobrar asociados	412,718	545,261
Tarjetas de crédito	43,750	33,392
Valores disponibles para la venta	104,733	50,000
Inversión en asociada no consolidada	850,000	850,000
Cuentas por cobrar relacionada- FUCER	589,992	455,597
Total de activos	<u>2,001,193</u>	<u>1,934,250</u>
Pasivos:		
Cuentas de ahorro	95,687	88,503
Intereses acumulados por pagar	245	287
Total de pasivos	<u>95,932</u>	<u>88,790</u>
Patrimonio de asociados:		
Aportaciones recibidas	<u>125,201</u>	<u>93,475</u>
Transacciones entre partes relacionadas		
Gastos:		
Dietas, viáticos y transporte	<u>202,663</u>	<u>53,522</u>
Compensación a ejecutivos claves	<u>338,676</u>	<u>327,301</u>

Los préstamos a partes relacionadas al 31 de enero de 2014 ascendieron a B/.589,992 (2013: B/.455,597), a tasa de interés a 0%; sin fecha de vencimiento.

Los préstamos otorgados a directores claves al 31 de enero de 2014 fueron de B/.10,960 a una tasa de interés entre 8.5% a 9% (2013: B/.6,027 a una tasa de interés entre 8.5% a 9%), con vencimientos varios hasta el año 2020.

Los saldos de los préstamos a partes relacionadas, directores y ejecutivos claves garantizados con aportaciones son B/.1,046,460 (2013: B/.1,034,249).

7. Efectivo en caja y bancos

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

	2014	2013
Caja:		
Caja menuda	10,850	9,450
Fondo de cajero automático	530,000	540,000
Fondo de asignación	<u>1,528,000</u>	<u>1,498,000</u>
	<u>2,068,850</u>	<u>2,047,450</u>
Bancos:		
Cuentas corrientes:		
Banistmo, S.A.	922,467	258,758
Credicorp Bank, S.A.	442,419	1,995,424
BAC International Bank, Inc.	2,177,170	3,225,578
Banco General, S.A.	558,369	5,562,846
Banco Nacional de Panamá	152,206	167,477
Multibank, Inc.	46,221	134,012
Banco Panameño de la Vivienda, S.A.	93,080	447,353
	<u>4,391,932</u>	<u>11,791,448</u>
Total efectivo y depósitos a la vista	<u>6,460,782</u>	<u>13,838,898</u>

Depósitos que devengan intereses

Los depósitos que devengan intereses se detallan a continuación:

	2014	2013
Cuentas de ahorros:		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Panamá, S.A.	479,174	753,404
Multibank Inc.	111,740	700,604
Depósitos de plazo fijo:		
Credicorp Bank, S.A.	34,500,000	14,500,000
Bac International Bank, Inc.	7,854,750	7,975,369
Banistmo, S.A.	4,168,876	4,055,285
Multibank, Inc.	6,900,000	1,045,302
Banco General, S.A.	5,150,000	5,150,000
	<u>57,673,626</u>	<u>32,726,556</u>
Total de depósitos que devengan intereses	<u>58,264,540</u>	<u>34,180,564</u>
Total de efectivo y depósitos que devengan intereses	64,725,322	48,019,462
Depósitos a plazo con vencimiento a más de 90 días	<u>(57,573,125)</u>	<u>(32,605,938)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>7,152,197</u>	<u>15,413,524</u>

Al 31 de enero de 2014, los plazos fijos que mantiene la Cooperativa se mantienen a una tasa de interés entre 2.50% y 5.00% (2013: 2.50% y 6.00%) y los mismos tienen vencimiento entre el año 2014 y 2018 (2013: 2013 y 2018).

Los depósitos de plazos fijos con vencimiento a más de 90 días por B/.57,573,125 (2013: B/.32,605,938), son mantenidos como respaldo de los depósitos recibidos de cuentas de ahorros y como recursos gestionables en líneas de créditos de tesorerías para contingencias de liquidez de la Cooperativa.

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

8. Préstamos por cobrar asociados, neto

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

	2014	2013
Corrientes	208,869,157	211,091,496
Crédito garantizado	15,913,827	16,153,238
Tarjetas de crédito	4,558,290	4,293,223
Hipotecarios	13,651,921	12,951,962
Cooperativas	-	247,487
Adelanto a quincena	147,927	413,013
Automáticos	845,586	1,050,640
Rápida recuperación	958,164	1,093,062
Automóvil	2,586	28,131
Acción de cobro	28,488	25,979
Superación profesional	27,098	35,697
Especiales	84,335	90,583
Urgencias	3,164	1,110
Sub - total	245,090,543	247,475,621
Menos: Comisiones diferidas por manejo	<u>(1,762,729)</u>	<u>(1,706,533)</u>
Sub - total	243,327,814	245,769,088
Más: Reserva para préstamos descontada	1,130,283	1,932,052
Menos: Provisión para préstamos de dudoso cobro	<u>(3,141,525)</u>	<u>(5,971,506)</u>
Total	<u>241,316,572</u>	<u>241,729,634</u>

COOPEDUC R.L.

Nota a los Estados Financieros

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

	2014	2013
Tarjetas Coopcredito	4,065,482	3,822,343
Tarjetas Master Card	470,139	440,577
Tarjetas FUCER	22,669	30,303
Total	4,558,290	4,293,223

Tal y como se indica en la Nota 16, las obligaciones bancarias se encuentran garantizadas con cesión de pagarés de la cartera de préstamos.

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:

	Vencimientos de préstamos						Más de 5 años	Totales
	Saldos vencidos	a 30 días	a 90 días	a 180 días	a 360 días	de 1 a 5 años		
2014								
Corrientes	2,988,173	2,878,022	1,802,598	2,003,324	5,762,793	53,311,409	140,122,838	208,369,157
Crédito garantizado	-	9,241,821	348,220	338,645	999,436	4,888,181	287,534	15,913,827
Tarjetas de crédito	-	992,841	454,557	422,357	2,688,535	-	-	4,558,290
Hipotecarios	166,000	173,713	192,316	185,702	572,008	4,961,553	7,400,629	13,651,921
Adelanto de quincena	-	147,927	-	-	-	-	-	147,927
Automónicos	-	89,616	42,033	39,657	116,234	528,695	29,351	845,586
Rápida recuperación	-	37,822	66,320	67,217	205,202	581,603	-	958,164
Autonóvil	-	160	325	332	1,044	725	-	2,586
Acción de cobro	-	28,488	-	-	-	-	-	28,488
Superación profesional	-	1,827	1,279	1,297	3,995	18,700	-	27,098
Especiales	-	4,733	6,866	7,673	20,275	44,788	-	84,335
Urgencias	-	125	160	163	516	2,200	-	3,164
	<u>3,154,173</u>	<u>13,697,095</u>	<u>2,914,674</u>	<u>3,066,267</u>	<u>10,280,038</u>	<u>64,137,854</u>	<u>147,840,342</u>	<u>245,090,543</u>
2013	<u>2,235,648</u>	<u>10,775,253</u>	<u>4,477,595</u>	<u>4,436,210</u>	<u>7,196,863</u>	<u>62,924,902</u>	<u>155,429,150</u>	<u>247,475,621</u>

A continuación análisis de los saldos de préstamos vencidos:

	90 días	180 días	360 días	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Saldos vencidos 2014	Saldos vencidos 2013
Corriente	1,695,620	529,683	15,590	739,682	7,598	2,988,173	2,146,786
Financiamiento de auto	-	-	-	-	-	-	21,903
Garantías hipotecarias	151,639	-	-	14,361	-	166,000	66,959
	<u>1,847,259</u>	<u>529,683</u>	<u>15,590</u>	<u>754,043</u>	<u>7,598</u>	<u>3,154,173</u>	<u>2,235,648</u>

El total de intereses no reconocidos sobre los préstamos vencidos asciende a B/914,398 (2013: B/1,231,105).

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
2014			
Saldo al inicio	314,718	5,656,788	5,971,506
Provisión cargada a gastos	-	346,515	346,515
Reserva para préstamos descortada	-	1,130,284	1,130,284
Seguros cobrados	9,524	-	-
Fondo de operaciones y gestiones de cobros	-	(279,600)	(279,600)
Intereses castigados	-	(450,000)	(450,000)
Préstamos castigados	-	(3,577,180)	(3,577,180)
Saldo al final del año	<u>324,242</u>	<u>2,826,807</u>	<u>3,141,525</u>
2013			
Saldo al inicio	314,718	4,292,416	4,607,134
Provisión cargada a gastos	-	325,424	325,424
Reserva para préstamos descontada	-	1,932,052	1,932,052
Fondo de operaciones y gestiones de cobros	-	(418,235)	(418,235)
Préstamos castigados	-	(474,869)	(474,869)
Saldo al final del año	<u>314,718</u>	<u>5,656,788</u>	<u>5,971,506</u>

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

9. Valores disponibles para la venta

La Cooperativa mantenía inversiones en valores disponibles para la venta registradas al costo, como se presenta a continuación:

	Actividad principal	2014	2013
Asociación Panameña de Crédito	Acciones	54,733	16,660
IPACOP-COOLAC	Fideicomiso	50,000	50,000
		<u>104,733</u>	<u>66,660</u>

10. Inversión en asociada no consolidada

La inversión en asociada no consolidada se presenta a continuación:

	Principal	Participación	2014	2013
Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER) 850 cuotas de aportes de capital con un valor de B/1,000 cada una	Centro recreativo	89%	850,000	850,000
			<u>850,000</u>	<u>850,000</u>

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

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

	2014	2013
Estado de situación financiera		
Activos corrientes	177,111	127,381
Activos no corrientes	2,262,992	2,128,676
Pasivos corrientes	101,914	31,584
Pasivos no corrientes	553,071	455,234
Total patrimonio neto	1,785,118	1,769,239

Estado de ganancias o pérdidas

Ingresos por ventas y servicios	884,936	804,781
Otros ingresos	6,876	6,144
Costos por ventas y servicios	(300,983)	(328,885)
Gastos generales y administrativos	(557,597)	(446,217)
Gastos financieros	-	(7,630)
Excedente neto de ingresos sobre egresos	33,232	28,193

11. 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
Saldo al inicio del año	3,487,834	1,811,086	4,208,144	4,658,011	107,521	14,272,596
Aumentos	-	-	106,350	220,136	24,600	351,086
Saldo al final del año	<u>3,487,834</u>	<u>1,811,086</u>	<u>4,314,494</u>	<u>4,878,147</u>	<u>132,121</u>	<u>14,623,682</u>
Depreciación acumulada						
Saldo al inicio del año	-	389,728	411,083	2,472,121	104,972	3,377,904
Aumentos	-	33,000	39,000	424,661	2,548	499,209
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>422,728</u>	<u>450,083</u>	<u>2,896,782</u>	<u>107,520</u>	<u>3,877,113</u>
Saldo neto 2014	<u>3,487,834</u>	<u>1,388,358</u>	<u>3,864,411</u>	<u>1,981,365</u>	<u>24,601</u>	<u>10,746,569</u>
Saldo neto 2013	<u>3,487,834</u>	<u>1,421,358</u>	<u>3,797,061</u>	<u>2,185,882</u>	<u>2,549</u>	<u>10,894,691</u>

Con fecha efectiva 31 de enero de 2012, se realizó el registro del terreno por B/496,000 cuya titularidad pertenece a la Cooperativa, anteriormente registrado en los libros de la Fundación Centro Educativo y Recreativo (FUCER). Posteriormente, la Cooperativa realizó un avalúo independiente, como resultado reconoció un incremento en la cuenta superávit por revaluación por B/2,492,004.

El movimiento del superávit por revaluación se presenta a continuación:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	3,299,484	3,370,080
Amortización	(70,595)	(70,596)
Saldo al final del año	<u>3,228,889</u>	<u>3,299,484</u>



COOPEDUC R.L.

Nota a los Estados Financieros

12. Intereses acumulados por cobrar

Los intereses acumulados por cobrar se detallan a continuación.

	2014	2013
Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos	334,226	199,834
Intereses no vencidos sobre préstamos	6,424,325	6,788,812
Intereses por cobrar sobre depósitos a plazo	1,212,977	180,415
Saldo al final del año	7,971,528	7,169,061

Los intereses acumulados por cobrar sobre préstamos al 31 de enero incluyen intereses morosos por B/334,226 (2013: B/199,834) e intereses no vencidos por B/6,424,325 (2013: B/6,788,812). Además, incluyen intereses por cobrar sobre depósito a plazo fijo en el HSBC Bank (Panamá), S.A., Bac Credomatic, S.A., Banco General, S.A., Credicorp Bank, S.A. y Multibank, S.A. por B/1,212,976 (2013: B/180,415).

13. Cuentas por cobrar - otras

A continuación detalle de cuentas por cobrar otras:

	2014	2013
Empleados	120,337	167,832
Conalcoop	85,718	99,989
Seguros	27,700	19,589
Cuentas por cobrar membresía FUCER	48,636	67,941
Cooperativas	19,105	27,138
Otras cuentas por cobrar	258,256	117,021
Total	559,752	499,510

14. Otros activos

Los otros activos se presentan como sigue:

	2014	2013
Incentivos asamblea	12,060	-
Depósitos en garantía	11,570	11,570
Total	23,630	11,570

15. Depósitos recibidos de asociados

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

	2014	2013
Depósitos de ahorros:		
Depósitos a plazo fijo	140,750,046	144,279,193
Cuentas de ahorro dos pinos	27,792,348	26,881,697
Cuentas de ahorro	18,731,848	17,920,372
Ahorro a futuro	2,161,190	2,024,442
Cuentas de ahorro de navidad	247,395	269,631
Cuentas de ahorro arco iris	471,273	433,158
Cuentas de ahorro meta fija	432,506	416,371
Total	190,586,606	192,224,864

Al 31 de enero de 2014, las tasas de interés anual para depósitos de asociados recibidos oscilaban entre 4.25% a 5.50% (2013: entre 3.25% a 5.00%).

Depósitos a plazo fijo

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

	2014	2013	Vencimientos
3.00 a 4.00	5,232,248	16,596,840	entre 2014 y 2015
4.01 a 5.00	19,236,016	20,499,678	entre 2014 y 2017
5.01 a 6.00	39,147,187	14,807,591	entre 2015, 2019 y más
6.01 a 7.00	15,008,035	45,356,047	entre 2015, 2019 y más
7.01 a 8.00	54,311,714	34,278,743	entre 2014 y 2016
8.01 a 9.00	7,814,846	12,740,294	entre 2014 y 2017
Total	140,750,046	144,279,193	

Fondo de pensión cooperativo

El ingreso a este fondo 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/5 mensuales o el mínimo del 2% de su salario bruto.

Los recursos del Fondo se constituirán con los siguientes ingresos:

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

Los Fondos 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 Fondo contarán con una póliza de seguros durante el periodo de ahorro del Asociado o Tercero y durante el periodo de desembolso del mismo de acuerdo con una tabla establecida en el Reglamento N° 3-7 del 15 de mayo de 1999. Del capital total del Fondo, la Cooperativa debe mantener, por lo menos de los B/2,161,190 un 12% en reserva en efectivo como encaje. El Fondo ganará un interés anual determinado por la Junta de Directores, el cual se capitalizará mensualmente. Al 31 de enero de 2014 y 2013, la tasa de interés anual fue de 6%.

16. Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias por pagar se detallan a continuación:

	2014		2013	
	Porción corriente	Porción a largo plazo	Total	Total
Préstamos bancarios:				
Sindicado Bac International Bank, Inc.	3,714,287	17,095,236	20,809,523	19,694,547
Sindicado Credicorp Bank, S.A.	4,857,142	16,392,856	21,249,998	18,283,632
Credicorp Bank, S.A.	-	15,000,000	15,000,000	-
Banco General, S.A.	-	-	-	5,000,000
Multibank Inc.	-	-	-	854,836
	8,571,429	48,488,092	57,059,521	43,833,015
Menos:				
Comisiones de manejo	-	-	(453,328)	(632,757)
Total	8,571,429	48,488,092	56,606,193	43,200,258

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

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

- Credicorp Bank, S.A.: Participación de B/15,000,000, que representa el 30% del monto total de la línea de crédito.
- Caja de Ahorros: Participación de B/5,000,000, que representa el 10% del monto total de la línea de crédito.
- Banco Internacional de Costa Rica, S.A.: Participación de B/5,000,000, que representa el 10% del monto total de la línea de crédito.
- Banco Nacional de Panamá: Participación de B/7,500,000, que representa el 15% del monto total de la línea de crédito.
- Multibank, Inc.: Participación de B/5,000,000 que representa el 10% del monto total de la línea de crédito.
- Capital Bank Inc.: participación de B/1,000,000 que representa el 2% del monto total de la línea de crédito.
- Credicorp Bank, Banco Aliado, S.A., Caja de Ahorros, BICSA, Banco Nacional de Panamá, Multibank Inc., Capital Bank Inc. y otros bancos, a discreción y por invitación del Agente, podrán tener una participación en los restantes B/11,500,000 moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, lo que corresponde al veintitrés por ciento (23%) del monto total de la línea de crédito.

Banco General, S.A.:

Línea de crédito de tesorería por B/5,000,000, pagaderos a 12 meses con una tasa de interés del 6.25%. Durante el año 2013 se canceló el saldo adeudado de B/5,000,000.

Multibank Inc.:

Línea de crédito garantizada con plazo fijo de B/1,000,000 a 5 años con una tasa de interés del 6.03%. Durante el año 2013 se canceló el saldo adeudado de B/854,836.

Credicorp Bank, S.A.:

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

COOPEDUC R.L.

Nota a los Estados Financieros

17. Gastos acumulados y otras cuentas por pagar

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

	2014	2013
Descuento de asociados por pagar planillas	230,766	414,544
Proveedores	62,879	75,343
Cuotas patronales y reservas patronales	95,009	71,211
Impuestos y retenciones	23,117	28,145
Seguros	75,027	86,064
Otros pasivos	329,493	190,687
Total	816,291	865,994

18. 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:

	2014	2013
Fondo de solidaridad	937,874	820,540
Fondo de beneficios a asociados	717,429	468,461
Fondo de becas	18,879	46,319
Fondo de aniversario	36,657	66,798
Fondo de alquiler	61,015	29,715
Fondo de diferencia de caja	208,194	240,552
Fondo de campaña de promoción	681,272	416,425
Fondo administrativo	528,233	433,248
Fondo de encuentro familiar	131,403	73,805
Fondo de protección de préstamos	1,992,365	1,510,644
Fondo de operaciones	952,903	608,095
Otras reservas	215,390	111,181
Total	6,481,614	4,825,783

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 2014 es de B/.1,992,365 (2013: B/.1,510,644).

Fondo de solidaridad y bienestar social

Se establece con el propósito de darles apoyo económico a los sobrevivientes de los asociados, terceros y dependientes. Los asociados y terceros, así como los dependientes designados, podrán ampararse en el fondo de solidaridad. Sin embargo, los asociados de nuevo ingreso con edades entre sesenta (60) años y setenta (70) años pagarán la cuota mínima de B/.4.50 como pago único y sus familiares recibirán apoyo en caso de su fallecimiento por valor de B/.700. Pasada la edad de 75 años se recibirá el apoyo según lo establecido en la tabla del reglamento N° 2-1.

Fondo de 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.

19. Provisión para prestaciones laborales, neto

El saldo de las prestaciones laborales se detalla a continuación:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	498,960	524,480
Aumento	80,003	97,150
Disminución	(51,846)	(122,670)
Sub - total	527,117	498,960
Menos: Fondo de Cesantía	(340,111)	(303,610)
Saldo al final del año	187,006	195,350

20. 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.

Arendamientos operativos

Al 31 de enero de 2014, 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
2014-2015	195,768
2015-2016	196,935
2016-2017	198,138
2017-2018	198,138

21. Aportaciones recibidas

Las aportaciones de los asociados son nominativas, indivisibles e intrasferibles 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 exceda del 5% que son pagaderos dentro de los noventa días siguientes a la finalización del ejercicio social de la Cooperativa, el cual tiene como base el excedente neto realizado y la forma de distribución aprobada por los delegados.

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

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

22. Reservas legales

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

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

	Reserva patrimonial	Fondo de apoyo al patrimonio	Fondo de previsión social	Fondo de educación	Fondo de interacción	Fondo Inasoco	Fondo reservas legales	Total
Saldo al 31 de enero de 2013	5,931,280	2,227,047	766,411	446,811	16,271	162,712		9,550,532
Aumento en las reservas producto de:								
Apropiación de fondos legales	693,031	-	-	-	-	-		693,031
Fondo de apoyo al patrimonio	-	869,223	329,190	346,515	17,326	173,258		1,735,512
Capitalización de reserva	-	-	-	-	-	-		-
Total de aumento de reservas	693,031	869,223	329,190	346,515	17,326	173,258		2,428,543
Disminución de reservas	-	-	(295,000)	(275,678)	(16,271)	(162,712)		(749,661)
Saldo al 31 de enero de 2014	6,624,311	3,096,270	800,601	517,648	17,326	173,258		11,229,414

Mediante acta de Junta Directiva No.16-2010 del 27 de mayo de 2010, se aprobó destinar los fondos provenientes del manejo por revisión anual del 3% sobre el saldo del préstamo corriente o compra de hipotecas para aumentar el fondo de apoyo al patrimonio.

23. Otros Ingresos

Los otros ingresos estaban compuestos así:

	2014	2013
Tarjetas de crédito/débito	237,979	178,323
Multas y recargos	80,114	127,824
Trámites financieros	127,794	82,235
Saldo al final del año	445,887	388,382

24. Salarios y otras remuneraciones

A continuación se detallan los salarios y otras remuneraciones pagadas:

	2014	2013
Salarios	1,008,162	987,789
Cuota patronal	171,880	154,895
Vacaciones	94,555	91,797
Décimo tercer mes	94,163	91,898
Representación	166,908	88,683
Prestaciones laborales	65,794	81,140
Total	1,601,462	1,496,202

25. Otros gastos

Un detalle de los otros gastos es el siguiente:

	2014	2013
Útiles de oficina	119,905	116,541
Seguros y pólizas	60,504	58,508
Cafetería	37,733	45,382
Combustible	33,596	34,160
Asco y limpieza	74,970	64,499
Bancarios	56,358	56,195
Total	383,066	375,285

26. Impuesto sobre la renta

La Cooperativa se rige por la Ley N° 17 del 1 de mayo de 1997, la cual regula a las Asociaciones de Cooperativas. Conforme a esta Ley, la Cooperativa es considerada como una institución de utilidad pública e interés social y está exenta del pago de impuestos nacionales.

27. Distribución de excedentes

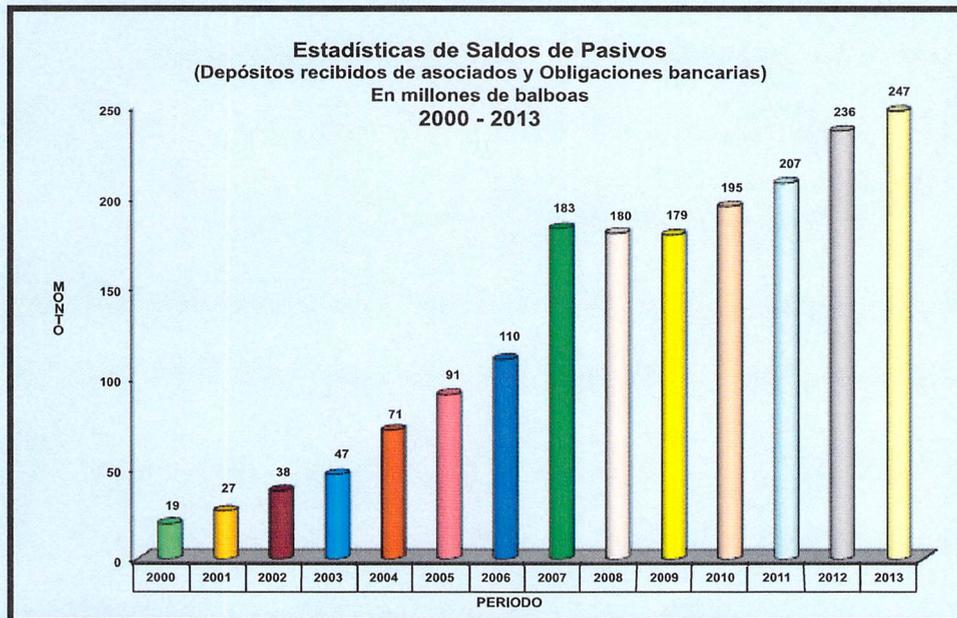
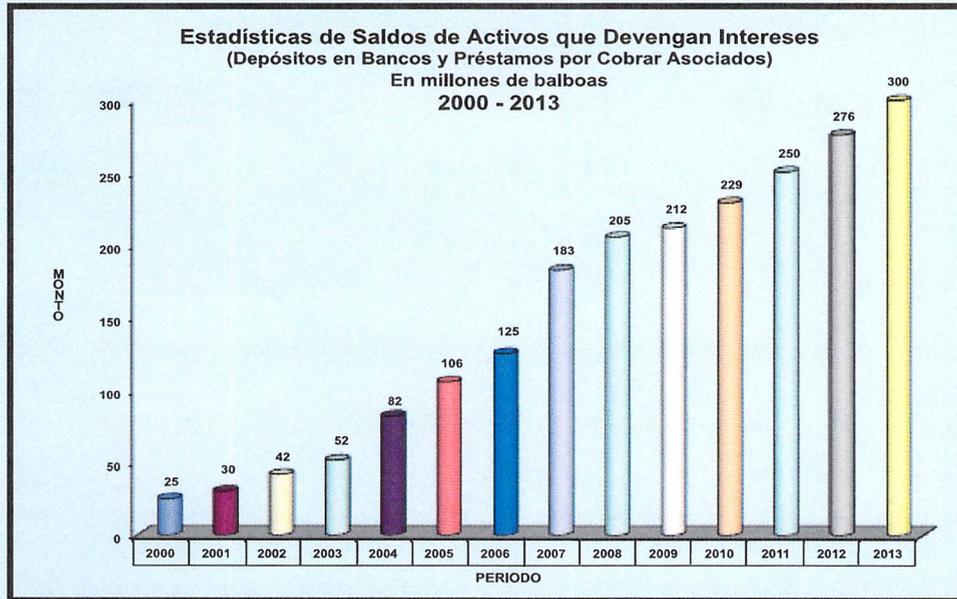
Durante el año terminado al 31 de enero de 2014, se distribuyeron excedentes por la suma de B/.1,038,245 mediante aprobación en acta de Asamblea No.1-2012 con fecha 27 de abril de 2013.

28. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros para el año terminado el 31 de enero de 2014 fueron aprobados por la Junta de Directores y autorizados para su emisión el 28 de marzo de 2014.



ANEXOS GRÁFICOS



COOPEDUC, R.L. en Gráficas

