



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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "El Educador", R.L. (COOPEDUC, R.L.) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de enero de 2010 y los estados de excedentes netos de ingresos sobre egresos, de cambios en el patrimonio de asociados y reservas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración para 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. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de manera que estén libres de errores de importancia relativa, debido a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables razonables conforme a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de conformidad 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 sobre bases selectivas para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional 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 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 Cooperativa. Asimismo, 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 la auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "El Educador", R.L. (COOPEDUC, R.L.) al 31 de enero de 2010, 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.

9 de marzo de 2010
Panamá, República de Panamá

COOPEDUC R.L.

Nota a los Estados Financieros

Cooperativa de Ahorro y Crédito "El Educador", R.L. (COOPEDUC, R.L.)
Estado de situación financiera
31 de enero de 2010 (En balboas)

Activos	Notas	2010	2009
Efectivo en caja y bancos	6	7,821,762	14,026,457
Depósitos que devengan intereses	6,14	29,744,463	26,499,052
		<u>37,566,225</u>	<u>40,525,509</u>
Inversiones en valores disponibles para la venta	8	900,000	900,000
Préstamos por cobrar asociados, neto	7,14	181,858,964	178,778,411
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	9	5,052,380	4,508,959
Otros activos			
Intereses acumulados por cobrar	10	5,967,276	4,721,160
Cuentas por cobrar - otras	11	1,323,042	558,058
Cuentas por cobrar relacionadas	5	518,444	768,276
Inventario de materiales y suministros		124,378	141,036
Gastos pagados por anticipado		39,338	26,269
Otros activos	12	642,979	849,554
		<u>8,615,457</u>	<u>7,064,353</u>
Total de activos		<u><u>233,993,026</u></u>	<u><u>231,777,232</u></u>

COOPEDUC R.L.

Nota a los Estados Financieros

Cooperativa de Ahorro y Crédito "El Educador", R.L. (COOPEDUC, R.L.)
**Estado de situación financiera
31 de enero de 2010 (En balboas)**

Pasivos y patrimonio de asociados	Notas	2010	2009
Depósitos recibidos de asociados	13	144,250,791	135,751,652
Obligaciones bancarias	14	34,649,458	44,028,715
Intereses acumulados por pagar		281,050	239,730
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	15	<u>1,593,421</u>	<u>1,646,445</u>
		180,774,720	181,666,542
Reservas varias	16	2,838,400	2,479,877
Provisión para prestaciones laborales	17	<u>58,853</u>	<u>113,964</u>
Total de pasivos		<u>183,671,973</u>	<u>184,260,383</u>
Patrimonio de asociados			
Aportaciones recibidas	5,19	22,586,838	22,370,454
Fondo de capital neto atribuibles a los participantes (FANAPA)	19	21,558,000	20,000,000
Reservas legales	20	4,329,212	3,549,415
Excedentes acumulados no apropiados		1,334,003	1,083,980
Superávit por revaluación	9	<u>513,000</u>	<u>513,000</u>
Total de patrimonio de asociados		<u>50,321,053</u>	<u>47,516,849</u>
Total de pasivos y patrimonio de asociados		<u>233,993,026</u>	<u>231,777,232</u>

COOPEDUC R.L.

Nota a los Estados Financieros

Cooperativa de Ahorro y Crédito "El Educador", R.L. (COOPEDUC, R.L.)
**Estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos
Por el año terminado el 31 de enero de 2010 (En balboas)**

	Notas	2010	2009
Intereses devengados sobre:			
Préstamos		19,429,759	17,853,840
Depósitos a plazo		1,508,810	1,522,755
Inversiones		2,084	2,091
Total de intereses devengados		<u>20,940,653</u>	<u>19,378,686</u>
Gastos de intereses:			
Depósitos		8,444,254	8,587,091
Cuentas de ahorro		5,676,852	2,462,349
Fondo de pensión cooperativo		35,250	38,795
Otros financiamientos		2,913,573	4,785,818
Total de gastos de intereses		<u>17,069,929</u>	<u>15,874,053</u>
Excedentes neto por intereses antes de provisión		3,870,725	3,504,633
Provisión para posibles préstamos incobrables		<u>(200,000)</u>	<u>(200,000)</u>
Excedentes neto por intereses después de provisión		<u>3,670,725</u>	<u>3,304,633</u>
Otros ingresos (egresos):			
Gastos de tarjeta de débito, neto		(123,448)	(146,833)
Gastos de tarjeta de crédito		(111,468)	(71,200)
Comisiones sobre obligaciones bancarias		(136,650)	(131,371)
Ingresos por manejo		1,481,640	1,305,765
Otros ingresos	21	1,119,155	1,150,613
Cuotas de ingresos de asociados		101,241	58,340
Total de otros ingresos (egresos)		<u>2,330,470</u>	<u>2,165,314</u>

(Continúa)

COOPEDUC R.L.

Nota a los Estados Financieros

Cooperativa de Ahorro y Crédito "El Educador", R.L. (COOPEDUC, R.L.)
**Estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos
Por el año terminado el 31 de enero de 2010 (En balboas)**

	Notas	2010	2009
Gastos operativos:			
Salarios y otras remuneraciones	5,22	1,166,248	1,152,156
Otros gastos de personal		149,368	168,916
Depreciación y amortización	9	332,916	333,592
Honorarios y servicios profesionales		166,645	156,845
Teléfono, luz y agua		300,705	352,977
Asamblea anual		213,642	218,218
Gastos de promoción y publicidad		107,318	129,989
Alquileres	18	166,165	167,136
Reparación y mantenimiento		271,217	266,824
Otros gastos	23	386,844	337,205
Total de gastos operativos		3,261,068	3,283,858
Excedente de ingresos sobre egresos antes de apropiación de fondos			
		2,740,127	2,186,090
Reserva para posibles pérdidas	7	274,013	218,609
Apropiación de fondos legales:			
Reserva patrimonial		548,025	437,218
Fondo de previsión social		260,312	207,679
Fondo de educación		274,013	218,609
Fondo para beneficios asociados		274,013	218,609
Fondo IPACOOOP		137,006	109,305
Fondo de integración		13,701	10,930
Fondo de centro vacacional		54,803	43,722
Fondo de becas		27,401	21,860
		1,863,287	1,486,541
Excedente neto de ingresos después de apropiaciones de fondos.	24	876,841	699,549

Las notas forman parte integral de estos estados financieros.

(Concluye)

COOPEDUC R.L.

Nota a los Estados Financieros

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

Estado de cambios en el patrimonio de asociados y reservas Por el año terminado el 31 de enero de 2010 (En balboas)

	Notas	Aportaciones recibidas	Fanapa	Reservas patrimoniales	Fondo de previsión social	Fondo de educación	Fondo IPACOOOP	Fondo de integración	Total de reservas legales	Excedentes acumulados no apropiados	Superávit por revaluación de inmuebles	Total
Saldo al 31 de enero de 2008		21,061,962	-	2,321,025	271,971	272,301	136,150	13,615	3,015,062	1,162,267	513,000	25,752,291
Aumentos a las reservas legales		-	-	437,218	207,679	218,609	109,305	10,930	983,741	-	-	983,741
Transferencia a reserva patrimonial		-	-	15,835	-	-	-	-	15,835	-	-	15,835
Disminuciones a las reservas legales		-	-	-	(99,777)	(215,682)	(136,150)	(13,614)	(465,223)	-	-	(465,223)
Aumentos de las aportaciones		1,308,492	20,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	21,308,492
Distribución de excedentes		-	-	-	-	-	-	-	-	(777,836)	-	(777,836)
Excedente de ingresos sobre gastos		-	-	-	-	-	-	-	-	699,549	-	699,549
Saldo al 31 de enero de 2009		22,370,454	20,000,000	2,774,078	379,873	275,228	109,305	10,931	3,549,415	1,083,980	513,000	47,516,849
Aumentos a las reservas legales	20	-	-	548,025	260,312	274,013	137,006	13,701	1,233,057	-	-	1,233,057
Disminuciones a las reservas legales	20	-	-	(99)	(131,511)	(201,414)	(109,305)	(10,931)	(453,260)	-	-	(453,260)
Aumentos de las aportaciones		216,384	1,558,000	-	-	-	-	-	-	-	-	1,774,384
Distribución de excedentes		-	-	-	-	-	-	-	-	(626,818)	-	(626,818)
Excedente de ingresos sobre gastos		-	-	-	-	-	-	-	-	876,841	-	876,841
Saldo al 31 de enero de 2010		<u>22,586,838</u>	<u>21,558,000</u>	<u>3,322,004</u>	<u>508,674</u>	<u>347,827</u>	<u>137,006</u>	<u>13,701</u>	<u>4,329,212</u>	<u>1,334,003</u>	<u>513,000</u>	<u>50,321,053</u>

COOPEDUC R.L.
Nota a los Estados Financieros

	Notas	2010	2009
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Excedente neto de ingresos sobre egresos		876,841	699,549
Partidas para conciliar el excedente neto de ingresos sobre egresos con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:			
Provisión para préstamos de dudoso cobro	7	986,672	809,792
Apropiación y transferencia de reservas legales	9	1,233,037	999,376
Depreciación y amortización		332,916	333,592
Provisión para prestaciones laborales	17	55,018	47,607
Ingresos por intereses		(20,940,653)	(19,378,686)
Gastos por intereses		17,069,929	15,874,053
		(386,220)	(614,517)
Cambios en activos y pasivos que involucran efectivo:			
Préstamos por cobrar asociados		(4,067,225)	(22,475,286)
Depósitos a plazo fijos de asociados		6,816,743	16,739,466
Cuentas por cobrar - otras		(764,984)	(65,329)
Otros activos		206,575	(102,903)
Cuentas por cobrar relacionadas		249,832	(224,909)
Inventario de materiales y suministros		16,658	(57,526)
Fondo de cesantía		(36,227)	(23,024)
Gastos pagados por anticipado		(13,068)	(22,019)
Depósitos a plazo en bancos		(4,000,000)	-
Depósitos a la vista de asociados		1,682,396	5,317,287
Gastos acumulados por pagar y otras cuentas por pagar		(53,025)	111,370
Reservas varias		358,523	(842,300)
Pago de prestaciones laborales	17	(73,902)	(77,505)
Efectivo utilizado en operaciones		(63,924)	(2,337,195)
Interés cobrado		19,694,537	18,900,932
Interés pagado		(17,028,610)	(15,882,712)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		2,602,003	681,025
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	9	(876,337)	(627,554)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones bancarias		(9,379,257)	(24,815,987)
Aportaciones		1,774,384	21,308,492
Retiro de aportaciones			
Utilización de reservas legales		(453,260)	(465,223)
Distribución de excedentes		(626,818)	(777,836)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(8,684,951)	(4,750,554)
Disminución neta de efectivo		(6,959,285)	(4,697,083)
Efectivo en caja y bancos al comienzo del año		21,925,510	26,622,593
Efectivo en caja y bancos al final del año	6	14,966,225	21,925,510

Las notas forman parte integral de estos estados financieros.

1. Información general

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "El Educador", R.L. (la Cooperativa) fue constituida mediante Escritura Pública N° 1216 de 29 de septiembre de 1956, y su personería jurídica fue aprobada mediante Resolución del Consejo Nacional de Cooperativas N° 29 de 23 de octubre de 1956.

Las oficinas de la Cooperativa están ubicadas en Urbanización Los Angeles, Calle Harry Eno y Piloto Posada. La Cooperativa es una asociación de responsabilidad limitada y se acoge a la Ley N° 17 del 1 de mayo de 1997. 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.

La Cooperativa, al 31 de enero de 2009 y 2010, tenían 105 y 112 colaboradores, respectivamente.

2. Adopción de nuevas normas, modificaciones e Interpretaciones a las normas publicadas
2.1 Normas e Interpretaciones que afectan los montos reportados en el período corriente (y/o períodos anteriores)

Las siguientes normas e interpretaciones, nuevas y revisadas, han sido adoptadas en el período corriente y el impacto de la adopción se ha hecho para ampliar las revelaciones presentadas y no tienen un impacto en los resultados reportados o posición financiera de la Cooperativa.

NIC 1 (como fue revisada en el 2007) Presentación de Estados Financieros NIC 1 (2007) ha introducido cambios en la terminología (incluyendo los títulos revisados para los estados financieros) y los cambios en el formato y el contenido de los estados financieros.

Mejorando las Revelaciones acerca de Instrumentos Financieros (Enmiendas a NIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar) Las enmiendas a la NIF 7 amplían las revelaciones que se requieren con relación a las mediciones del valor razonable y riesgo de liquidez.

2.2 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

NIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición - Efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013. - La NIF 9 se emitió en noviembre de 2009 y sustituye aquellas partes de la NIC 39, relacionadas a la clasificación y medición de los activos financieros. Las principales características son las siguientes:

Los activos financieros deben ser clasificados en dos categorías de medición: aquellos a ser medidos posteriormente al valor razonable y aquellos a ser medidos posteriormente al costo amortizado. La decisión se hará en el reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para la gestión de sus instrumentos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales del instrumento.

Un instrumento es posteriormente medido al costo amortizado sólo si es un instrumento de deuda, y tanto el objetivo del modelo de negocio de la entidad es el de mantener el activo como cobrar los flujos de efectivo contractuales, y los flujos de efectivo contractuales del activo representan sólo los pagos de principal e intereses (es decir, que sólo tiene "características básicas de préstamos"). Todos los otros instrumentos de deuda se valoran a valor razonable con cambios en resultados.

Todos los instrumentos de patrimonio se medirán posteriormente a su valor razonable. Los instrumentos de patrimonio que son mantenidos para negociar se medirán a valor razonable a través con cambios en resultados.

Para todas las otras inversiones de patrimonio, se puede hacer una elección Irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer ganancias o pérdidas realizadas y no realizadas, a través de otros ingresos integrales en lugar de ganancias y pérdidas. No deberá haber reciclado de las ganancias y pérdidas de valor razonable a las ganancias o pérdidas. A esta elección puede hacerse sobre una base de Instrumento por Instrumento. Los dividendos se presentarán en el estado de resultados, mientras que representen un retorno sobre la inversión. Mejoras a las NIFs - las mejoras han dado lugar a una serie de cambios en el detalle de las políticas contables de la Cooperativa, algunas de los cuales sólo son cambios en la terminología, y algunas de los cuales son de carácter sustantivo.

La Administración anticipa las Normas e Interpretaciones que no han sido adoptadas aún serán adoptadas en los estados financieros a partir de los próximos períodos contables. La administración aún no ha tenido la oportunidad de considerar el efecto potencial de la adopción de estas modificaciones.

3. Políticas de contabilidad significativas
3.1 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico excepto. Los estados financieros del año 2009 han sido formulados a partir de los registros de contabilidad sistematizada mantenida por la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

3.2 Moneda funcional

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

3.3 Activos financieros

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

3.3.1 Préstamos y anticipos

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

3.3.2 Activos financieros disponibles para la venta

Las inversiones en valores disponibles para la venta son aquellas que se tienen la intención de mantenerlas por un período indefinido de tiempo, y que pueden ser vendidas en respuesta de necesidades de liquidez, cambios en tasas de intereses, cambio en tasas o precios de acciones.

Las inversiones en valores disponibles para la venta se miden al valor razonable y los cambios en valor son directamente reconocidos en la cuenta de patrimonio hasta que se haya dispuesto de la inversión o sea determinado un deterioro; a partir de ese momento, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en el patrimonio es incluida en la utilidad o pérdida neta del período. Para los títulos de deudas cuyos valores razonables no pueden ser medidos de manera fiable, son reconocidos a su costo menos el deterioro de existir alguno.

Los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos que no son llevados a valor razonables con cambio en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados son inicialmente reconocidos al valor razonable y los costos de la transacción son reconocidos en el estado de ingresos y gastos. Los activos financieros son dados de baja cuando la Cooperativa tiene el derecho de recibir los flujos de efectivo de un activo financiero que ha expirado o cuando la Cooperativa ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios al propietario. Los pasivos financieros son dados de baja cuando se haya extinguido; esto es, cuando la obligación específicamente en el correspondiente contrato haya sido pagado o cancelado, o bien haya expirado.

3.4 Pasivos financieros
3.4.1 Pasivos financieros

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

3.4.2 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.

3.4.3 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 Compensación de saldos

COOPEDUC R.L.

Nota a los Estados Financieros

3.5 Compensación de saldos

Sólo se compensan entre sí, y, consecuentemente, se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto los activos y pasivos financieros con origen en transacciones que, contractualmente o por su imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

3.6 Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos 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.

3.7 Ingresos por honorarios y comisiones

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

3.8 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:

3.8.1 Préstamos y adelantos

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.

3.8.2 Préstamos individualmente evaluados

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

3.8.3 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 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.

3.8.4 Activos clasificados como 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 están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y reconoce en el estado de ingresos sobre egresos. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de ingresos sobre egresos sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado de ingresos y gastos.

3.9 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 ingresos y gastos.

3.10 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 acumuladas y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado excepto los inmuebles que se presentan al costo revaluado menos su depreciación acumulada.

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 consiguiente retiro

contable de los elementos sustituidos o renovados. Cuando las partes de una partida del mobiliario y equipo tienen vida de uso diferente, éstos son contabilizados por separado de las partidas de mobiliario y equipo.

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

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

	Porcentaje anual	Vida útil
Edificio	3.4%	30 años
Mobiliario y equipo	10%	10 años
Equipo rodante	20%	5 años
Mejoras	3.4%	30 años

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 ingresos sobre egresos.

3.11 Deterioro de valor de propiedad, mobiliario, equipo, y mejoras

En la fecha de cada estado de situación financiera, la Cooperativa revisa los importes en libros de sus inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de 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 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 para el 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 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.

3.12 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 arrendadora, presentan el costo de adquisición de los bienes arrendados en el rubro de inmuebles, mobiliario y equipo. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para el mobiliario y equipo de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en el estado de ingresos sobre egresos de forma lineal.

Cuando la Cooperativa de Ahorro y Crédito actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente al estado de ingresos sobre egresos.

3.13 Beneficios a empleados

La Cooperativa ha establecido una provisión para el fondo de cesantía con las sumas que obligatoriamente debe cotizar, que incluye, además de la cuota parte mensual correspondiente de la prima de antigüedad del trabajador, que consiste en el 1.92% del total de los salarios devengados en el período y el 6.54% de la cuota parte mensual de la indemnización que correspondería al trabajador por despido injustificado o por renuncia justificada en los contratos de trabajo por tiempo indefinido. Esta provisión se registra en los resultados de operaciones del período.

3.14 Equivalentes de efectivo

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

3.15 Patrimonio de asociados y reservas legales**3.15.1 Certificados de Aportación**

Representan las aportaciones nominativas, indivisibles e intransferibles de los asociados de la Cooperativa. La entrega del mismo se hará de conformidad con lo que estipula el artículo 33 de la Ley 17 de 1997.

3.15.2 Fondo de Reserva Patrimonial

Se constituye con el 10% 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.

3.15.3 Fondo de Educación

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

COOPEDUC R.L.

Nota a los Estados Financieros

3.15.4 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 al tope máximo establecido, el excedente será transferido a la reserva patrimonial o al fondo de educación.

3.15.5 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.

3.15.6 Fondo IPACOOOP

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

4. Administración de riesgos de instrumentos financieros**4.1 Administración de riesgos financieros**

Las actividades de la Cooperativa son expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un 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 balance general 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.

4.2.1 Medición del riesgo de crédito**4.2.1.1 Préstamos y anticipos**

En la medición del riesgo de crédito de préstamos y anticipos 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 balance general (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.

4.2.1.2 Inversiones en valores

Para la calificación externa de las inversiones en valores, la Cooperativa toma en consideración las calificadoras de riesgos reconocidas o sus equivalentes, que son utilizadas por el Comité de Crédito e Inversiones para la administración de los riesgos de crédito. Las inversiones en los valores son vistos como una forma de obtener una mejor proyección de la calidad crediticia y mantener una fuente prontamente disponible para satisfacer los requerimientos de financiación en el mismo tiempo.

4.2.2 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.

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 y del valor razonable, son riesgos que podrían darse en el evento de que el valor razonable de los flujos de caja futuros del instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés del mercado.

Las fluctuaciones de la tasa de interés en el mercado pueden provocar un aumento como resultado de los cambios, pero también pueden provocar una reducción o crear pérdidas en el evento de que ocurran fluctuaciones inesperadas.

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.

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 estos son retirados. La consecuencia puede ser el fracaso para cumplir con sus obligaciones para repagar a los depositantes y los compromisos para prestar.

4.5.1 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, administrado 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 balance general 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 estos 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.

4.5.2 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.

COOPEDUC R.L.

Nota a los Estados Financieros

4.5.3 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.

4.6 Juicios críticos de contabilidad y principios clave para la estimación de la incertidumbre

Al aplicar las políticas de contabilidad de la Cooperativa, las cuales se describen en la nota 3, los directores deben hacer juicios, estimaciones y supuestos acerca de los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente evidentes de otras fuentes. Las estimaciones y los supuestos relativos se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos subyacentes son revisados de forma regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen el período en el cual la estimación se revisa cuando la revisión afecta solamente a ese período, o en el período de la revisión y en períodos futuros cuando la revisión afecta ambos períodos, el actual y el futuro.

4.6.1 Juicios críticos en la aplicación de políticas contables

Los siguientes son juicios críticos, diferentes de aquellos relativos a las estimaciones, que los directores han realizado en el proceso de la aplicación de políticas contables de la Cooperativa y que tienen los efectos más significativos sobre los importes reconocidos en los estados financieros:

- Clasificación de activos o pasivos financieros como "negociables" - La Cooperativa ha determinado que cumple con la descripción de activos y pasivos negociables expuestos en la política de contabilidad.

- Designación de activos o pasivos financieros a su valor razonable a través de ganancia o pérdida - La Cooperativa a determinado que ha cumplido uno de los criterios para esta designación expuesta en la política de contabilidad en la nota 3.

- Clasificación de activos financieros con vencimiento - La Cooperativa ha determinado que tiene tanto intención positiva y habilidad para mantener los activos hasta su fecha de vencimiento como lo requiere la política de contabilidad.

4.7 Flujo de efectivo y la tasa de riesgo de intereses a valor razonable

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo es el riesgo que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

La Cooperativa asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevaleciente de tasas de interés del mercado tanto en su valor razonable y los riesgos de flujo de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados. La Junta Directiva fija límites en el nivel de descalce de la revisión de tasa de interés que puede ser asumida, y se monitorea semanalmente.

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

Vencidas	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No susceptible a intereses	Total
31 de enero de 2010:							
Activos:							
Efectivo en caja y bancos	7,821,762	-	-	-	-	-	7,821,762
Depósitos que devengan intereses	-	-	7,144,463	22,600,000	-	-	29,744,463
Inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	900,000	-	900,000
Préstamos por cobrar asociados, neto	4,953,356	3,449,390	1,668,387	5,418,242	44,288,915	123,001,164	(6,077,757)
Total	4,953,356	16,271,132	1,668,387	12,562,705	66,888,915	123,001,164	220,167,922
Pasivos:							
Depósitos y fondos:							
Cuentas de ahorro y navidad	14,692,838	14,692,838	-	1,969,641	-	-	31,355,317
Depósitos a plazo	218,002	21,532,791	13,112,425	71,070,048	6,962,208	-	112,895,474
Obligaciones bancarias	1,917,087	1,917,087	3,834,175	24,551,501	2,428,607	-	34,649,458
Total	16,827,927	38,142,716	16,946,600	97,591,190	9,391,815	-	178,900,249
Margen de sensibilidad de tasas de interés de las cuentas estado de situación financiera							
4,953,356	(556,775)	(36,474,328)	(4,383,895)	(30,702,275)	114,509,230	(6,077,757)	41,267,674

Vencidas	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No susceptible a intereses	Total
31 de enero de 2009:							
Activos:							
Efectivo en caja y bancos	19,812,289	-	-	-	-	-	19,812,289
Depósitos que devengan intereses	6,790,304	-	50,000	-	18,600,000	-	25,410,304
Inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	900,000	-	900,000
Préstamos por cobrar asociados, neto	2,933,883	10,328,112	2,117,295	6,896,224	45,349,697	(6,315,590)	137,112,917
Total	2,933,883	36,906,705	2,117,295	6,146,224	45,349,697	(6,315,590)	203,234,510
Pasivos:							
Depósitos y fondos:							
Cuentas de ahorro y navidad	22,396,800	-	-	-	1,838,813	-	24,235,613
Depósitos a plazo	59,654	-	10,656,554	46,218,833	26,484,225	-	89,359,266
Obligaciones bancarias	2,821,454	2,821,454	4,043,005	39,738,790	21,000,000	-	68,844,703
Total	24,477,908	2,821,454	14,699,559	85,977,623	55,323,038	-	182,319,602
Margen de sensibilidad de tasas de interés de las cuentas estado de situación financiera							
2,933,883	12,442,777	96,051	(8,553,353)	(40,688,126)	60,708,248	(6,315,590)	20,693,908

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

	Tasa de interés promedio	
	2010	2009
Activos:		
Depósitos que devengan intereses	5.50%	5.50%
Préstamos	13.79%	13.79%
Inversiones disponibles para la venta	3.00%	3.00%
Pasivos:		
Cuentas de ahorro	3.22%	3.22%
Depósitos a plazo	6.75%	6.75%
Obligaciones bancarias	7.00%	7.00%

4.8 Riesgo de liquidez

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 deber ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

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 balance de situación respecto a la fecha de vencimiento contractual:

Sin vencimiento	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Provisión para posibles préstamos incobrables	Total
Perfil de vencimiento 31 de enero de 2010:							
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	7,821,762	-	-	-	-	-	7,821,762
Depósitos que devengan intereses	-	-	7,144,463	22,600,000	-	-	29,744,463
Inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	900,000	-	900,000
Préstamos por cobrar asociados, neto	4,953,356	3,449,390	1,668,387	5,418,242	44,288,915	123,001,164	(6,077,757)
Total de activos	13,402,746	1,668,387	5,418,242	44,288,915	123,001,164	(6,077,757)	181,701,697
Pasivos:							
Depósitos y fondos:							
Cuentas de ahorro y navidad	14,692,838	14,692,838	-	1,969,641	-	-	31,355,317
Depósitos a plazo	218,002	21,532,791	13,112,425	71,070,048	6,962,208	-	112,895,474
Obligaciones bancarias	1,917,087	1,917,087	3,834,175	24,551,501	2,428,607	-	34,649,458
Total de pasivos	16,827,927	38,142,716	16,946,600	97,591,190	9,391,815	-	178,900,249

COOPEDUC R.L.
Nota a los Estados Financieros

	Sin vencimiento	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Provisión para posibles préstamos incobrables	Total
Perfil de vencimiento								
31 de enero de 2009:								
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	14,026,457	-	-	-	-	-	-	14,026,457
Depósitos que devengan intereses	-	7,849,052	-	30,000	-	18,600,000	-	26,489,052
Inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	-	900,000	-	900,000
Préstamos por cobrar medidos, neto	-	21,057,162	1,388,447	5,658,149	41,148,687	115,146,048	(6,220,082)	178,778,411
Total de activos	14,026,457	28,906,214	1,388,447	5,708,149	41,148,687	134,646,048	(6,220,082)	228,209,920
Pasivos								
Depósitos y fidejatos:								
Cuentas de ahorro y unidad	27,995,020	-	-	-	1,677,899	-	-	29,672,919
Depósitos a plazo	196,568	-	21,535,807	55,564,731	28,781,826	-	-	106,878,732
Obligaciones bancarias	-	1,122,128	2,124,770	4,930,006	28,725,941	7,125,868	-	44,028,715
Total de pasivos	28,191,588	1,122,128	23,660,577	60,494,739	59,185,666	7,125,868	-	179,780,366

4.9 Valor razonable de los activos y pasivos financieros

La Administración de la Cooperativa ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros en el balance de situación:

a) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable
• Depósitos en bancos

El valor en libros de los depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable, debido a que los mismos vencen relativamente a corto plazo.

• Inversiones en valores disponibles para la venta

El valor razonable para las inversiones en valores disponibles para la venta está basado sustancialmente en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores. Cuando no se encuentran precios disponibles, se determinan los valores razonables usando técnicas de valuación de tasas internas de retorno y otras técnicas comúnmente usadas por los participantes del mercado.

• Préstamos por cobrar

El valor razonable estimado se basa en el cálculo de diversos factores para la ponderación de la pérdida estimada y el valor equivalente de realización inmediata.

• Depósitos recibidos

El valor razonable revelado para los depósitos a la vista y ahorros es, por definición, igual al monto pagadero a la vista a la fecha del balance (que es su valor en libros). El valor razonable de los depósitos a plazos, representa los flujos de efectivo futuros descontados usando las tasas de interés vigentes para depósitos con vencimiento remanente similar.

• Financiamientos recibidos

El valor en libros de los financiamientos recibidos con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

5. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Incluidos en el estado de situación financiera y estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos se encuentran los siguientes saldos y transacciones con partes relacionadas:

	2010	2009
Saldos entre partes relacionadas:		
Activos:		
Préstamos por cobrar	318,324	192,243
Tarjetas de créditos	28,375	13,017
Cuentas por cobrar FUCER	518,444	768,276
Total de activos	865,143	973,536
Pasivos:		
Cuentas de ahorro	30,413	12,720
Intereses acumulados por pagar	375	3,182
Fondo de retiro	137	2,302
Total de pasivos	30,925	18,204
Patrimonio de asociados:		
Aportaciones	80,501	51,816
Transacciones entre partes relacionadas		
Gastos:		
Diets, viáticos y transporte	25,586	22,571
Compensación a ejecutivos claves	124,155	140,570

6. Efectivo en caja y bancos

Los saldos del efectivo en caja y bancos al 31 de enero comprenden efectivo en caja y depósito a corto plazo mantenidos por la Cooperativa para la función de tesorería. El valor en libros se aproxima al valor razonable:

	2010	2009
Caja:		
Caja general	-	767,792
Caja de cambio	243,000	253,000
Caja moneda	5,650	6,400
Fondo de cajero automático	460,000	340,000
Fondo de asignación	825,000	800,000
	1,533,650	2,167,192
Bancos:		
Cuentas corrientes:		
HSBC Bank Panamá, S.A.	1,476,287	9,646,997
Credicorp Bank, S.A.	677,341	157,636
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A.	3,602,392	1,274,078
Banco General, S.A.	384,855	336,650
Banco Nacional de Panamá	97,035	393,652
Banco Panameño de la Vivienda, S.A.	50,202	50,252
	6,288,112	11,859,265
Total efectivo y depósitos a la vista, al final del año	7,821,762	14,026,457
Depósitos que devengan intereses		
Los depósitos que devengan intereses al 31 de enero se detallan a continuación		
	2010	2009
Cuentas de ahorros:		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A.	142,501	1,148,552
	142,501	1,148,552
Cuentas de plazo fijo:		
Credicorp Bank, S.A.	14,500,000	14,500,000
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A.	6,951,962	6,700,500
HSBC Bank Panamá, S.A.	3,000,000	3,000,000
Banco General, S.A.	5,150,000	1,150,000
	29,601,962	25,350,500
Total de ahorros y depósitos que devengan intereses	29,744,463	26,499,052
Total de efectivo y depósitos que devengan intereses	37,566,225	40,525,510
Depósitos a plazo con vencimiento a más de 1 año	(22,600,000)	(18,600,000)
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	14,966,225	21,925,510

Los plazos fijos que mantiene la Cooperativa al 31 de enero mantienen una tasa de interés entre 4.00% y 9% y los mismos tienen vencimiento entre el año 2010 y 2015 y más (2009: 2.00% y 6.25%, vencimiento entre octubre 2009 y noviembre 2010).

Al 31 de enero de 2009 los depósitos a plazos fijos con vencimiento a más de 1 año por B/.22,600,000, (2009: B/18,800) se tienen como respaldo hacia los ahorros y como recursos gestionables en líneas de créditos de tesorerías para contingencias de liquidez de la Cooperativa.

COOPEDUC R.L.

Nota a los Estados Financieros

7. Préstamos por cobrar asociados

A continuación se presenta un detalle de los préstamos otorgados a los asociados al 31 de enero:

	2010	2009
Corrientes	161,835,614	152,673,082
Crédito garantizado	15,291,656	19,408,877
Tarjetas de crédito	3,654,933	5,384,816
Hipotecarios	3,037,752	3,072,006
Cooperativas	1,471,387	1,871,450
Adelanto a quincena	1,228,289	1,123,207
Automáticos	1,153,509	1,185,342
Rápida recuperación	81,406	99,258
Automóvil	40,390	42,744
Acción de cobro	35,694	36,223
Superación profesional	53,973	29,285
Especiales	48,694	68,761
Urgencias	3,423	3,442
Sub - total	187,936,720	184,998,493
Menos: Ingresos diferidos por manejo	(519,576)	(96,817)
Sub - total	187,417,144	184,901,676
Menos: Provisión para préstamos de dudoso cobro	(5,558,180)	(6,123,265)
Total	181,858,964	178,778,411

A continuación un detalle al 31 de enero de los saldos por tipo de tarjeta de crédito:

	2010	2009
Tarjetas Coopcrédito	3,118,574	4,404,004
Tarjetas Master Card	504,759	902,807
Tarjetas FUCER	29,865	76,071
Tarjetas VISA BBVA - COOPEDUC	1,735	1,934
Total	3,654,933	5,384,816

La tarjeta Master Card es producto de un convenio entre la Cooperativa y el Banco General, S.A. en el 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 al 31 de enero:

	2010							Totales
	Vencidos	Hasta 90 días	Hasta 90 días	Hasta 180 días	Hasta 360 días	de 1 a 5 años	más de 5 años	
Corrientes	2,867,278	767,618	1,181,258	1,196,068	3,638,248	33,088,834	119,096,310	161,835,614
Crédito garantizado	9,470	4,934,562	283,388	293,809	763,158	7,007,873	1,989,396	15,291,656
Tarjetas de crédito	825,264	760,599	-	-	488,923	1,576,453	3,694	3,654,933
Hipotecarios	218,471	21,663	39,913	37,995	108,668	822,807	1,788,235	3,037,752
Cooperativas	-	39,114	76,724	77,726	237,992	1,039,831	-	1,471,387
Adelanto a quincena	848,295	-	379,994	-	-	-	-	1,228,289
Automáticos	106,801	27,082	43,945	43,172	133,505	688,510	110,494	1,153,509
Rápida recuperación	1,851	6,469	11,060	10,417	25,902	25,707	-	81,406
Automóvil	34,501	1,872	4,017	-	-	-	-	40,390
Acción de cobro	35,694	-	-	-	-	-	-	35,694
Superación profesional	5,293	2,429	1,363	1,395	4,378	26,080	13,035	53,973
Especiales	438	3,913	8,089	7,641	16,951	11,662	-	48,694
Urgencias	-	1,411	173	164	517	1,158	-	3,423
Total al 31 de enero de 2010	4,953,356	6,566,732	2,039,924	1,668,387	5,418,242	44,288,915	123,001,164	187,936,720
Total al 31 de enero de 2009	4,865,564	13,829,404	2,361,195	1,988,447	5,658,149	41,148,687	115,146,047	184,998,493

A continuación análisis de los saldos de préstamos vencidos:

Tipo de préstamo	90 días	180 días	360 días	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Saldo moroso
Corriente	552,502	584,159	9,903	1,566,403	154,312	2,867,278
Rápida terminación	-	1,007	-	844	-	1,851
Automático	34,539	47,260	-	25,002	-	106,801
Crédito garantizado #1	8,587	-	-	883	-	9,470
Financiamiento auto	2,421	25,431	-	6,649	-	34,501
Méjora habitacional	4,396	2,708	-	-	-	7,104
Garantía hipotecaria	8,710	-	-	-	32,887	41,597
C compra de hipotecas	67,181	-	-	102,589	-	169,770
Superación profesional	5,293	-	-	-	-	5,293
Acción de cobro	35,694	-	-	-	-	35,694
Especial 2 (computadores)	438	-	-	-	-	438
Préstamos rápidos	79,608	152,162	3,582	523,395	89,549	848,295
Coopcrédito	59,921	83,012	5,872	400,973	82,948	632,726
Fuocer	690	1,966	108	9,289	4,205	16,258
Master card (clásica)	11,213	23,569	-	100,677	40,820	176,279
Total al 31 de enero de 2010	871,192	921,273	19,465	2,736,704	404,721	4,953,356

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
Año terminado el 31 de enero de 2010			
Saldo al comienzo del año		347,025	5,776,240
Retención del 10% sobre los excedentes		-	274,013
Retención del 1% sobre préstamos otorgados		-	512,659
Provisión cargada a gasto durante el año		-	200,000
Eliminación de créditos durante el período	(18,165)	(1,533,592)	(1,551,757)
Saldo al final del año	328,860	5,229,320	5,558,180
Año terminado el 31 de enero de 2009			
Saldo al comienzo del año		244,312	5,580,580
Provisión cargada a gasto durante el año		100,000	100,000
Retención del 10% sobre los excedentes		-	218,609
Retención del 1% sobre préstamos otorgados		17,419	373,764
Eliminación de créditos durante el período	(14,706)	(496,713)	(511,419)
Saldo al final del año	347,025	5,776,240	6,123,265

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

Los pagos de las tarjetas se determinan en base al pago mínimo que debe realizar el socio para mantenerse al día.

La reserva para cuentas incobrables de tarjetas de crédito se toma basada en el margen de morosidad existente; de requerirse o agotarse la reserva para préstamo y cuentas por cobrar.

Los directores consideran adecuado el saldo de las provisiones, basada en su valuación de la potencialidad de cobro de la cartera y las garantías reales existentes.

8. Inversiones en valores disponibles para la venta

La Cooperativa mantiene inversiones en valores disponibles para la venta donde se reconocen ingresos por dividendos cuando se reciben los pagos. Al 31 de enero el ingreso por dividendos fue de B/.2,091 (2009: B/.2,084).

Las inversiones se presentan a continuación:

	Actividad Principal	Porcentaje de Participación	2010	2009
Fundación Centro Educativo y recreativo (Fuocer) 850 cuotas de deportes de capital con un valor de B/.1,000.00 cada una	Centro Recreativo	89%	850,000	850,000
IPACCOOP-COOLAC	Fideicomiso		50,000	50,000
Total			900,000	900,000

A continuación se detallan las inversiones al costo al 31 de enero:

	2010		2009	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
IPACCOOP- COOLAC	50,000	50,000	-	50,000

COOPEDUC R.L.

Nota a los Estados Financieros

9. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto

El detalle de la propiedad, mobiliario, equipo y mejoras al 31 de enero se presenta a continuación:

	Terrazo	Edificio	Mejoras a la propiedad arrendada	Mobiliario y equipo	Equipo restante	Total
Al 1 de febrero de 2008	257,115	873,803	2,317,588	2,505,896	79,470	6,033,872
Aumentos	-	-	175,227	453,748	54,279	683,254
Disminuciones	-	-	(3,153)	(75,414)	(24,430)	(103,017)
Al 31 de enero de 2009	257,115	873,803	2,489,663	2,884,230	109,299	6,614,109
Aumentos	-	-	573,112	311,622	18,585	903,319
Disminuciones	-	-	-	(18,538)	(37,169)	(55,707)
Valor de activo al 31 de enero de 2010	257,115	873,803	3,062,775	3,177,324	90,715	7,461,732
Depreciación acumulada						
Al 1 de febrero de 2008	-	(244,062)	(227,583)	(1,298,628)	(48,602)	(1,818,875)
Aumentos	-	(29,166)	(38,331)	(250,539)	(15,536)	(333,592)
Disminuciones	-	2,500	3,352	40,049	1,416	47,317
Al 31 de enero de 2009	-	(270,728)	(262,569)	(1,509,118)	(62,722)	(2,105,137)
Aumentos	-	(27,000)	(34,755)	(257,000)	(14,161)	(332,916)
Disminuciones	-	-	-	14,954	13,761	28,715
Depreciación acumulada al 31 de enero de 2010	-	(297,728)	(297,338)	(1,751,164)	(63,122)	(2,409,352)
Valor en libros						
Al 31 de enero de 2010	257,115	576,075	2,765,437	1,426,160	27,592	5,052,380
Al 31 de enero de 2009	257,115	603,073	2,227,080	1,375,112	46,577	4,508,958

Al 31 de enero de 2010 la propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, Incluye adiciones por la suma de B/.914,804 producido del contrato de compra venta de bienes muebles.

El edificio fue revalorizado por Comivensa, S.A. el 13 de marzo de 2002, tasadores independientes no vinculados con la Cooperativa, en función al valor del mercado. La valoración se ajusta a las normas de valoración internacional y se basó en operaciones recientes de mercado según el principio de libre concurrencia para bienes similares. El 29 de junio de 2006, se le realizó otro avalúo con la empresa A.I.R. Avalúos, S.A.

10. Intereses acumulados por cobrar

Los intereses acumulados por cobrar sobre préstamos al 31 de enero incluyen intereses morosos por B/.870,599 e intereses no vencidos por B/.4,275,513 (2009: B/.777,684 y B/.3,310,217, respectivamente). Además se incluyen intereses por cobrar sobre plazo fijo en el HSBC Bank (Panamá) por B/.821,163 (2009: B/.633,258).

11. Cuentas por cobrar otras

A continuación detalle de cuentas por cobrar otras al 31 de enero:

	2010	2009
Gestiones de cobros	621,443	-
Empleados	203,670	195,043
Seguros	19,891	2,051
Cuentas por cobrar membresía FUCER	53,831	64,181
Cooperativas	10,240	10,533
Otras cuentas por cobrar	413,967	286,250
Total	1,323,042	558,058

12. Otros activos

Los otros activos al 31 de enero se presentan como sigue:

	2010	2009
Comisión por manejo sobre préstamo	611,519	710,519
Depósitos en garantía	6,819	6,820
Otros activos	24,641	132,215
Total	642,979	849,554

Las comisiones grabadas sobre las liquidaciones de préstamos son llevadas a su correspondiente gasto durante el período de vencimiento de los préstamos.

13. Depósitos recibidos de asociados

El detalle de los depósitos recibidos de asociados al 31 de enero es el siguiente:

	2010	2009
Depósitos de ahorros:		
Depósitos a plazo fijo	112,895,475	106,078,732
Cuentas de ahorro Dos Pinos	16,289,103	15,683,855
Cuentas de ahorro	12,410,015	11,153,068
Fondo de Pensión Cooperativo (FONPECOOP)	1,656,667	1,677,899
Cuentas de ahorro Navidad	321,999	397,544
Cuentas de ahorro Arco Iris	364,558	458,126
Cuentas de ahorro Meta Fija	312,974	302,428
Total	144,250,791	135,751,652

Al 31 de enero, las tasas de interés anual para depósitos de asociados recibidos oscilaban entre 2.99% a 9% en 2010 (2009: 2.99% a 7%).

Depósitos a plazo fijo
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/.5.00 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 Directiva 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 seguro durante el período de ahorro del Asociado o Tercero y durante el período de desembolso del mismo de acuerdo con una tabla establecida en el Reglamento N° 3-7 del 15 de mayo de 1999. Del capital total del Fondo, la Cooperativa debe mantener, por lo menos de los B/.1,677,899 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 2010 la tasa de interés anual fue de un 7% (2008: 7%).

14. Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias por pagar al 31 de enero se detallan a continuación:

	2010		2009	
	Porción corriente	Porción a largo plazo	Total	Total
Préstamos bancarios:				
Sindicado BBVA	4,973,513	14,863,909	19,837,422	22,974,329
Sindicado Credicorp Bank	1,571,549	6,297,498	7,869,047	15,488,095
Banco General, S. A. (Tesorería)	383,316	2,552,798	2,936,114	2,968,173
Credicorp Bank, S. A. (Tesorería)	739,973	1,266,902	2,006,875	2,598,118
Credicorp Bank, S. A. Garantizado	-	2,000,000	2,000,000	-
Total	7,668,351	26,981,107	34,649,458	44,028,715

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

Banco General, S.A.

La línea de crédito por B/.3,000,000 establece una tasa de interés anual de 7%, está garantizada con cesión de pagarés con saldo neto a capital por el 125% del valor del desembolso de la línea de crédito, pignorción del depósito de plazo fijo por B/.50,000 y cesión de claves de descuentos de la Caja de Seguro Social.

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A.

Actuando en conjunto con los bancos Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A., HSBC Bank (Panamá), S.A. y Banco General, S.A. otorgaron una línea de crédito rotativa, según contrato fechado 06 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 7% 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 que oscilan entre los años 2010 y 2015 a una tasa de 7%.

ESTADOS FINANCIEROS



COOPEDUC R.L.

Nota a los Estados Financieros

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

- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Panamá, S.A.: Participación de B/.20,000,000, que representa el 50% del monto total de la línea de crédito.
- HSBC: 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.

Credicorp Bank, S.A.

Actuando en conjunto con los bancos Credicorp Bank, S.A., Banco Aliado, S.A., Banco Cuscatán de Panamá, S.A., Caja de Ahorros, Banco Internacional de Costa Rica, S.A., Banco Nacional de Panamá, 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 del 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 2014.

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/.5,000,000, que representa el 20% del monto total de la línea de crédito.
- Banco Aliado, S.A.: Participación de B/.5,000,000, que representa el 20% del monto total de la línea de crédito.
- Citibank Panamá, S.A.: Participación de B/.5,000,000, que representa el 20% del monto total de la línea de crédito.
- Caja de Ahorros: Participación de B/.5,000,000, que representa el 20% del monto total de la línea de crédito.
- Banco Internacional de Costa Rica, S.A.: Participación de B/.2,500,000, que representa el 10% del monto total de la línea de crédito.
- Banco Nacional de Panamá: Participación de B/.2,500,000, que representa el 10% del monto total de la línea de crédito.

15. Gastos acumulados por pagar y otros pasivos

Los gastos acumulados por pagar y otros pasivos al 31 de enero se detallan de la siguiente manera:

	2010	2009
Descuento de asociados por pagar	50,237	88,160
Seguro por pagar	324,341	330,128
Gastos legales y notariales	47,857	80,877
Proveedores	49,961	105,171
Reserva para vacaciones por pagar	63,352	56,557
Impuestos y retenciones	48,483	28,540
Reserva para décimo tercer mes por pagar	15,806	9,668
Otros pasivos	993,384	947,344
Total	1,593,421	1,646,445

La Cooperativa mantiene una póliza colectiva de seguro N° 007-01-0000255 con la Compañía Internacional de Seguros, S.A., sobre la cartera de préstamo total; excluyendo los préstamos garantizados y préstamos de adelanto de quincena.

16. 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:

	2010	2009
Fondo de solidaridad	814,649	706,884
Fondo de Proyecto Inversión FUCER	850,000	850,000
Fondo de beneficios a asociados	452,288	298,609
Fondo de contingencia de bienestar social	128,957	128,957
Fondo de becas	48,064	54,722
Fondo de aniversario	2,608	329
Fondo de alquiler	40,865	32,865
Fondo de diferencia de caja	159,442	23,098
Fondo de campaña de promoción	3,688	-
Comité social, cultural y deportivo	13,913	19,252
Fondo de encuentro familiar	18,952	9,392
Fondo de protección	7,498	13,637
Otras reservas	297,476	342,132
Total	2,838,400	2,479,877

Fondo de solidaridad y bienestar social

Se establece con el propósito de darles apoyo económico a los deudos 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.

17. Prestaciones laborales

El saldo de las prestaciones laborales al 31 de enero se detalla a continuación:

	2010	2009
Saldo al inicio del año	320,393	350,291
Aumento durante el período	55,018	47,607
Disminución durante el período	(73,902)	(77,505)
Sub - total	301,509	320,393
Menos: Fondo de Cesantía	(242,656)	(206,429)
Saldo al final del año	58,853	113,964

18. Compromisos y contingencias

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 balance de situación 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.

Al 31 de enero de 2010 la Cooperativa mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cinco años es el siguiente:

Año	Monto Anual
2010 - 2011	193,534
2011 - 2012	194,634
2012 - 2013	195,768
2013 - 2014	196,935
2014 - 2015	198,138

19. Aportaciones recibidas

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

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

Las aportaciones de la Cooperativa lo componen los aportes que realizan los asociados regulares, los asociados terceros y los del fondo FANAPA.

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

20. 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:

	Reservas Legales					Total Reservas Legales
	Reserva Patrimonial	Fondo de Previsión Social	Fondo de Educación	Fondo IFACCOOP	Fondo de Integración	
Saldo al inicio	2,774,078	379,873	275,228	109,305	10,931	3,549,415
Aumento en las reservas	548,025	260,312	274,013	137,006	13,701	1,233,057
Agrupación de reservas	(99)	(131,511)	(201,414)	(109,305)	(10,931)	(453,260)
Total	3,322,004	508,674	347,827	137,006	13,701	4,329,212

COOPEDUC R.L.

Nota a los Estados Financieros

21. Otros Ingresos

Los otros Ingresos al 31 de enero estaban compuestos así:

	2010	2009
Tarjetas de crédito/débito	507,617	483,602
Multas y recargos	317,978	252,382
Trámites financieros	<u>293,560</u>	<u>414,629</u>
Saldo al final del año	<u>1,119,155</u>	<u>1,150,613</u>

22. Salarios y otras remuneraciones

A continuación se detallan los salarios y otras remuneraciones pagadas al 31 de enero:

	2010	2009
Salarios	719,553	708,901
Cuota patronal	141,914	149,579
Vacaciones	83,363	71,954
Décimo tercer mes	83,175	124,525
Representación	83,225	50,280
Prestaciones laborales	<u>55,018</u>	<u>46,917</u>
Total	<u>1,166,248</u>	<u>1,152,156</u>

23. Otros gastos

Un detalle de los gastos al 31 de enero es el siguiente:

	2010	2009
Útiles de oficina	99,280	94,538
Seguros y pólizas	49,655	49,569
Atención a clientes y asociados	31,908	37,677
Cafetería	29,736	30,653
Gestiones administrativas	15,006	22,926
Combustible	21,536	22,081
ITBMS	5,187	17,300
Varios	10,981	14,832
Relaciones públicas	23,232	13,735
Aseo y limpieza	59,364	19,255
Bancarios	14,178	5,541
Tarjeta	23,437	5,486
Otros gastos administrativos	<u>3,344</u>	<u>3,612</u>
Total	<u>386,844</u>	<u>337,205</u>

24. 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. De acuerdo a esta Ley, la Cooperativa es considerada como una Institución de utilidad pública e Interés social y está exenta del pago de Impuestos nacionales.

25. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros para el año terminado el 31 de enero de 2010 fueron aprobados por la Junta de Directores y autorizados para su emisión el 9 de marzo de 2010.