



S E R C A C

Servicios de Contabilidad, Auditoría y Consultoría

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LA JUNTA DE DIRECTORES DE SERVICIOS INTEGRALES EL EDUCADOR HERRERANO, R. L. (COOPACEH, R. L.)

Hemos auditado los estados financieros de la **Cooperativa de Servicios Integrales El Educador Herrerrano, R. L. (COOPACEH, R. L.)**, los cuales comprenden el balance de situación financiera al **31 de mayo de 2016**, y los estados de resultado, cambio en el patrimonio y reservas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros han sido preparados por la administración de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitidas por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de conformidad con las prácticas contables para las entidades Cooperativas en Panamá, aceptadas por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACCOOP) y otras políticas contables tal como se describe en la Nota N° 2 de los estados financieros. Los estados financieros al 31 de mayo de 2015, fueron auditados por otros auditores en cuyo informe con fecha del 14 de junio de 2015, emitieron una opinión sin salvedad a los estados financieros sobre la información auditada.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración de la **Cooperativa de Servicios Integrales El Educador Herrerrano, R. L. (COOPACEH, R. L.)**, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, para seleccionar y aplicar políticas contables aprobadas.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

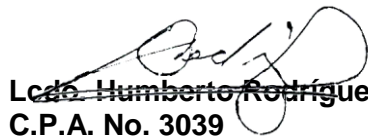
Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido a error o fraude. Al evaluar estos riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la cooperativa a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoría también incluye evaluar las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la **Cooperativa de Servicios Integrales El Educador Herrerano, R.L. (COOPACEH, R.L.)**, al 31 de mayo de 2016, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las prácticas contables establecidas con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Información Suplementaria

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros básicos considerados en su conjunto. La información suplementaria detallada como Información Adicional, se presenta con propósitos de análisis adicional de los estados financieros. Dicha información ha sido objeto de los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros básicos y en nuestra opinión están presentados razonablemente en todos sus aspectos importantes con relación a los estados financieros tomados en su conjunto.

SERCAC

Lcdo. Humberto Rodríguez B.
C.P.A. No. 3039

17 de junio de 2016
Panamá, República de Panamá



SERCAC

Servicios de Contabilidad, Auditoría y Consultoría

INFORMACIÓN ADICIONAL

La información adicional que se incluye a continuación, aunque no se considera necesaria para la presentación razonable de la situación financiera y el resultado de las operaciones de la **COOPERATIVA DE SERVICIOS INTEGRALES EL EDUCADOR HERRERANO, R.L. (COOPACEH, R.L.)**, ha sido sometido a los mismos procedimientos de auditoría que se aplicaron a los estados financieros básicos y se presentan con fines de análisis.

En nuestra opinión, todos los puntos importantes de los siguientes datos, están razonablemente establecidos, con relación a los estados financieros básicos en conjunto.

**COOPERATIVA DE SERVICIOS INTEGRALES
EL EDUCADOR HERRERANO, R. L.
(COOPACEH, R. L.)**



Estado de Situación Financiera

Al 31 de mayo de 2016 y 2015

			2016		2015
ACTIVOS	Notas				
Efectivo	7	B/.	45,400	B/.	45,400
Depósitos a la vista - bancos públicos	7		33,733		21,181
Depósitos a la vista - bancos privados	7		358,197		349,356
Ahorros en otras instituciones	7		1,045,400		995,080
Total de efectivo y depósitos en bancos			1,482,730		1,411,017
Inversiones en valores:					
Valores mantenidos hasta su vencimiento	8		230,227		356,575
Valores disponibles para la venta	9		781,954		529,454
Total de inversiones en valores			1,012,181		886,029
Préstamos y Cuentas por Cobrar:					
Préstamos por cobrar, asociados	6 y 10		8,678,549		8,183,337
Provisión para préstamos de dudoso cobro	6 y 10		(290,228)		(229,953)
Comisiones descontadas no ganadas			(149,841)		(131,687)
Préstamos y Cuentas por Cobrar, neto			8,238,480		7,821,697
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	11		802,920		614,709
Menos: Depreciación y amortización acumulada	11		(235,390)		(236,207)
Total propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto			567,530		378,502
Cuentas por Cobrar	12		626,955		669,737
Gastos pagados por anticipado	13		15,061		15,759
Intereses acumulados por cobrar	14		71,363		88,275
Total de Activos Varios			713,379		773,771
TOTAL DE ACTIVOS			B/. 12,014,300		B/. 11,271,016
PASIVO Y PATRIMONIO					
Pasivos:					
Ahorros de asociados	15	B/.	7,775,729	B/.	7,231,218
Cuentas por pagar	16		18,482		53,362
Retenciones y gastos acumulados por pagar	17		2,298		1,734
Fondos de reservas sociales	18		85,310		78,623
Sub-Total			7,881,819		7,364,937
Otros Pasivos:					
Intereses por pagar	19		3,536		11,048
Prestaciones laborales	20		84,962		77,009
Total de Pasivos Varios			88,498		88,057
TOTAL DE PASIVOS			B/. 7,970,317		B/. 7,452,994
Patrimonio y Otras Reservas:					
Aportaciones de asociados		B/.	2,950,383	B/.	2,783,069
Donaciones	21		178,287		178,287
Fondos legales	22		373,871		328,840
Otras reservas patrimoniales	23		334,079		323,008
Superávit por avalúos	24		124,270		124,270
Excedente acumulado			17,595		20,068
Excedente del período			65,498		60,480
Total de Patrimonio Neto			4,043,983		3,818,022
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			B/. 12,014,300		B/. 11,271,016

Las notas que se acompañan son parte integral de los Estados Financieros

**COOPERATIVA DE SERVICIOS INTEGRALES
EL EDUCADOR HERRERANO, R. L.
(COOPACEH, R. L.)**

Estado de Resultados

Por el período de doce meses terminado el
31 de mayo de 2016 y 2015

	2016	2015
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	B/. 779,295	B/. 718,077
Ahorros	30,659	34,883
Manejo de préstamos	87,944	45,048
Total de Intereses Ganados	897,898	798,008
Gastos de intereses sobre:		
Ahorros	310,002	300,212
Total Gastos de Intereses	310,002	300,212
Excedente Neto por Intereses	587,896	497,796
Otros ingresos:		
Cuota de ingresos de asociados	250	280
Inversiones	54,218	34,368
Otros ingresos	12,582	21,506
Total Otros Ingresos	67,050	56,154
Total Ingresos Operativos	654,946	553,950
Gastos:		
Sueldo y gastos laborales	120,565	124,432
Gobernabilidad	62,730	51,515
Administrativos	162,200	143,728
Total de Gastos	345,495	319,675
Excedente Operativo	B/. 309,451	B/. 234,275
Provisiones y Depreciaciones:		
Depreciación y amortización	51,482	42,312
Prima de antigüedad e indemnización	8,826	12,180
Provisión para préstamos incobrables	67,018	28,894
Provisión para cuentas incobrables	36,442	13,579
Provisión para intereses incobrables	14,083	13,545
Provisión para fondos sociales	30,833	30,718
Total Provisión y Depreciación	208,684	141,228
Excedente antes de Apropiações Legales	100,767	93,047
Apropiações legales:		
Reserva patrimonial	B/. 10,077	B/. 9,305
Fondo de previsión social	9,573	8,840
Fondo de educación	10,077	9,305
Fondo de IPACOOOP	5,038	4,652
Fondo de integración	504	465
Total de Apropiações Legales	35,269	32,567
EXCEDENTE NETO	B/. 65,498	B/. 60,480

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE ASOCIADOS Y RESERVAS

Al 31 de mayo de 2016 y 2015

	Fondos Legales										
	Aportaciones	Donaciones (Nota 21)	Reserva patrimonial (Nota 22)	Previsión social (Nota 22)	Educación (Nota 22)	Otras reservas (Nota 23)	Reserva de Contingencias (Nota 23)	Superávit por avalúo (Nota 24)	Excedentes acumulado	Patrimonio Neto	
Saldo al 31 de mayo de 2014	B/ 2,643,699	B/ 178,287	B/ 271,651	B/ 11,556	B/ 12,101	B/ 44,978	B/ 277,419	B/ 124,270	B/ 56,557	B/ 3,620,518	
Operaciones contables	-	-	641	(1)	-	611	-	-	8,427	9,678	
Balance reestablecido	2,643,699	178,287	272,292	11,555	12,101	45,589	277,419	124,270	64,984	3,630,196	
Aportaciones de asociados durante año	204,422	-	-	-	-	-	-	-	-	204,422	
Retiro de aportaciones durante el año	(91,052)	-	-	-	-	-	-	-	-	(91,052)	
Distribución del excedente	26,000	-	18,916	-	-	-	-	-	(44,916)	-	
Uso de fondos	-	-	-	(6,564)	(6,910)	-	-	-	-	(13,474)	
Apropiaciones del excedente	-	-	9,305	8,840	9,305	-	-	-	-	27,450	
Excedente del período	-	-	-	-	-	-	-	-	60,480	60,480	
Saldo al 31 de mayo de 2015	B/ 2,783,069	B/ 178,287	B/ 300,513	B/ 13,831	B/ 14,496	45,589	277,419	124,270	B/ 80,548	B/ 3,818,022	
Operaciones contables	-	-	10,152	-	-	86	-	-	(2,473)	7,765	
Balance reestablecido	2,783,069	178,287	310,665	13,831	14,496	45,675	277,419	124,270	78,075	3,825,787	
Aportaciones de asociados durante año	202,148	-	-	-	-	-	-	-	-	202,148	
Retiro de aportaciones durante el año	(61,834)	-	-	-	-	-	-	-	-	(61,834)	
Distribución del excedente	27,000	-	33,480	-	-	-	-	-	(60,480)	-	
Revaluación de inversiones en FEDPA	-	-	-	-	-	-	10,985	-	-	10,985	
Uso de fondos	-	-	-	(13,831)	(14,497)	-	-	-	-	(28,328)	
Apropiaciones del excedente	-	-	10,077	9,573	10,077	-	-	-	-	29,727	
Excedente peto del período	-	-	-	-	-	-	-	-	65,498	65,498	
Saldo al 31 de mayo de 2016	B/ 2,950,383	B/ 178,287	B/ 354,222	B/ 9,573	B/ 10,076	B/ 45,675	B/ 288,404	B/ 124,270	B/ 83,093	B/ 4,043,983	

**COOPERATIVA DE SERVICIOS INTEGRALES
EL EDUCADOR HERRERANO, R.L.
(COOPACEH, R. L.)**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período de doce meses terminados

31 de mayo de 2016 y 2015

	2016		2015	
Flujo de efectivo por actividades de operación:				
Utilidad (Pérdida) neta antes de partidas extraordinarias	B/.	100,767	B/.	93,047
Ajustes para conciliar el excedente neto				
Depreciación y amortización		51,482		42,310
Prima de antigüedad e Indemnización		8,826		12,180
Provisión para préstamos incobrables		67,018		28,895
Provisión para cuentas incobrables		36,442		13,579
Provisión para intereses incobrables		14,083		13,545
Fondos sociales - gastos		30,833		39,156
Ingreso sobre inversiones		(2,620)		-
Resultado de las operaciones antes de cambio en el en el capital de trabajo:		306,831		242,712
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar		6,340		(77,885)
Aumento en intereses por cobrar		42,924		45,053
Disminución en pagos anticipados		(552)		(7,373)
Disminución (aumento) en cuentas por pagar		(34,880)		36,658
Disminución (aumento) en retenciones y gastos acum. por pagar		(8,792)		2,385
Aumento en ahorros de asociados		544,511		410,044
Disminución (aumento) en intereses por pagar		(7,512)		19,970
Proveniente netos de reservas legales y patrimoniales		25,269		34,143
Aumento (disminución) en fondos sociales		6,687		(33,445)
Aumento en otros pasivos		18,154		-
Aumento en prestaciones por pagar		8,483		-
Efectivo de las operaciones		907,463		672,262
Apropiaciones legales		(35,268)		(32,567)
Flujo antes de las partidas extraordinarias		872,195		639,695
Cambios contables		(2,473)		8,427
Efectivo neto usado en actividades operativas	B/.	869,722	B/.	648,122
Flujo de efectivo por actividades de inversión:				
Disminución en préstamos por cobrar		(542,051)		(986,871)
Adquisición de acciones e inversiones		(123,532)		(165,757)
Adquisición de propiedades, plantas y equipos		(244,152)		(16,242)
Disposición de propiedades, plantas y equipos - neto		4,892		4,102
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(904,843)		(1,164,768)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:				
Proveniente netos de emisión de capital	B/.	167,314	B/.	139,370
Dividendos pagados		(60,480)		(44,916)
Flujo neto de efectivo provisto (usado) en actividades de financiamiento		106,834		94,454
Aumento (disminución) de efectivo y equivalente de efectivo	B/.	71,713	B/.	(422,192)
Efectivo y sus equivalentes al principio del período		1,411,017		1,833,209
Efectivo y sus equivalentes al final del período	B/.	1,482,730	B/.	1,411,017

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2016 y 2015

COOPERATIVA DE SERVICIOS INTEGRALES EL EDUCADOR HERRERANO, R. L. (Cifras en Balboas)

1. Organización y operaciones

La **Cooperativa de Servicios Integrales El Educador Herrerrano, R. L., (COOPACEH, R. L.)** es una asociación cooperativa de responsabilidad limitada, fue constituida el 14 de agosto de 1985 organizada mediante Resolución No. IPACOOB PJ-8 inscrita al Tomo 419 del Registro de Cooperativas del IPACOOB.

La participación en la Cooperativa de conformidad al artículo 2° del estatuto hace extensiva a las personas que tengan el vínculo común siguiente:

- **Las personas naturales con residencia en la República de Panamá que tengan hasta 65 años y que gocen de un ingreso laboral o económico estable.**
- **Los menores de edad que sean mayores de doce (12) años a través del padre o tutor, o a través de quien ejerza la patria potestad.**
- **Las Cooperativas que operen bajo las leyes de la República de Panamá.**

La Cooperativa tiene como objeto principal el de procurar el desarrollo socioeconómico de los asociados mediante servicios efectivos, innovadores y de calidad, además de ofrecer un servicio efectivo de intermediación financiera, educación cooperativa y otros productos dirigidos al desarrollo integral del asociado. También tiene el propósito de lograr integración y fortalecimiento del espíritu cooperativo.

La oficina principal de la **Cooperativa de Servicios Integrales El Educador Herrerrano, R. L. (COOPACEH, R. L.)**, está localizada Calle Luis Ríos, Corregimiento de Chitré, Distrito de Chitré, Provincia de Herrera, República de Panamá y podrá establecer oficinas, agencias o sucursales en cualquier parte del territorio nacional.

Estos estados financieros para el año terminado el 31 de mayo 2016 fueron aprobados por la Junta Directores y autorizados para su emisión el 17 de junio de 2016.

2. Políticas de contabilidad más significativas:

Las principales políticas de contabilidad adoptadas para la preparación de estos estados financieros se presentan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con relación al año anterior.

Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, exceptuando las propiedades disponibles para la venta y los activos fijos evaluados, las cuales se presentan a su valor razonable.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2016 y 2015

Los estados financieros de la Cooperativa han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

a. Cambios en las políticas contables

A la fecha de los estados financieros hay normas que no han sido aplicadas en su preparación:

Nuevas normas Internacionales de Información financiera e Interpretaciones aún no adoptadas

NII 9- Instrumentos Financieros Clasificación y Medición

La versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas en el 2009, 2010 y 2013 y completada en proyecto de reemplazo de la NIC 39. Los efectos más importantes de esta Norma son:

- 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. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIIC 39 de valores mantenidas hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.
- Elimina la volatilidad en los resultados causados por los cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del período.
- Un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de cobertura, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.
- Un nuevo modelo de deterioro, basado en “Perdidas Esperadas” que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para períodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018. Esta Norma permite su adopción anticipada.

NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes

Esta Norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Esta Norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 Ingreso de actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y la NIIF 13 Programa de Fidelidad de Clientes. La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017. Esta Norma permite su adopción anticipada.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene la Cooperativa, la adopción de esta norma podría tener un impacto importante en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la Administración.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2016 y 2015

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), la moneda funcional y de presentación de la Cooperativa.

El Balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el Dólar (U\$) 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.

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Activos financieros

La Cooperativa clasifica los activos financieros en las siguientes categorías: préstamos, inversiones disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento. La Administración determina la clasificación de los valores al momento del reconocimiento inicial.

Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no 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 provisión para pérdidas de préstamos. Los intereses y comisiones descontados no ganados se acreditan a resultados durante la vida de los préstamos bajo el método de interés efectivo.

Valores disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido o de tiempo, que pueden ser vendidos en respuesta de necesidades de liquidez o cambios en tasas de intereses, o cambios en tasas o precios de acciones.

Los 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 ganancia 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 razonable con cambios en el estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos. Los activos financieros a valor razonable con cambios en el estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos son inicialmente reconocidos al valor razonable y los costos de la transacción son reconocidos en el estado de excedente neto de ingresos sobre egresos. Los activos financieros son dados de baja cuando la Cooperativa tiene 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2016 y 2015

Valores mantenidos hasta su vencimiento

En esta categoría se incluyen aquellas inversiones que la Cooperativa tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estas inversiones consisten principalmente en las aportaciones en la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Panamá, R. L., y Certificados de Pago Negociables de Décimo Tercer Mes (CERDEM) emitidos por el Estado Panameño, las cuales se presentan sobre la base de costo. Cualquier valor que experimente una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable el establecimiento de una reserva específica de inversiones con cargo a los resultados del año.

Baja de activos financieros

La cooperativa da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando la Cooperativa ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a propiedad del activo a otra entidad. Si la Cooperativa no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, la Cooperativa reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si la Cooperativa retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios del a propiedad de un activo financiero transferido, la Cooperativa continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Pasivo financiero

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado de excedentes neto de ingresos sobre egresos para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizando 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 financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero.

Ingresos por comisiones

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2016 y 2015

incluidas como ingresos por comisiones de préstamos en el estado de excedente neto de ingresos sobre egresos.

Deterioro de los activos financieros

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

Préstamos

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

Préstamos individualmente evaluados

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados son determinadas por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los préstamos que sean o no individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, este se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los 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 libro actual y, el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para pérdidas en el estado de excedente neto de ingresos sobre egresos. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de provisión para posibles préstamos incobrables.

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 según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2016 y 2015

Valor disponible 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 valores 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 excedentes netos de ingresos sobre egresos.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado de excedente neto de ingresos sobre egresos. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificada como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, la pérdida por deterioro se invierte a través del estado de excedentes neto de ingresos sobre egresos.

Valores mantenidos hasta el vencimiento

A la fecha del estado de situación financiera se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. La cooperativa determina el deterioro de los valores mantenidos hasta su vencimiento, considerando:

- El valor razonable se torne significativamente menor que el costo amortizado.
- Disminución del valor razonable por un período largo de tiempo.
- El emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra.
- Hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial del principal, de los intereses, o de ambos, tomando en cuenta el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías o en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento.
- Las inversiones en valores que no tengan precios confiables y no estén cotizados dentro del mercado organizado activo.
- Ocurra un deterioro importante en el riesgo cambiario, o un deterioro significativo del riesgo país, o inversiones en plazas bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordadas con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas.

Las pérdidas estimadas por deterioro son reconocidas con cargo a resultados de operaciones en el estado de excedentes neto de ingresos sobre egresos y la provisión acumulada se presenta en el estado de situación financiera deducida de las inversiones en valores mantenidos hasta vencimiento. Cuando se da de baja una inversión en valores, el monto castigado se carga a la cuenta de provisión.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2016 y 2015

Reversión de deterioro

Si 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 provisión que se haya utilizado. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de excedentes neto de ingresos sobre egresos.

Propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras

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

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del mobiliario y equipo, con el subsecuente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Cuando las partes de una partida del mobiliario y equipo tienen vida de uso diferente, éstos son contabilizados por separados 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 y sus más de los dígitos con base a la siguiente tasas de depreciación, determinadas en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos.

Activos	Años de vida útil	Porcentaje
Edificio	40 años	2.5%
Mejoras a la edificio	20 años	5%
Mobiliario de oficina	10 -15 años	10% y 7%
Equipo de oficina	5 -10 años	20% y 10%
Equipo de computo	5 años	20%
Equipo rodante	5 años	20%

La ganancia o pérdida que se genera de las disposiciones 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 excedentes neto de ingresos sobre egresos.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2016 y 2015

Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

Si se estima que el importe recuperable de un activo es inferior a su importe en libros el importe en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

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

Al 31 de mayo de 2016, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

Depósitos recibidos de asociados

Los dineros recibidos como depósitos en cuentas de ahorro, navidad y depósitos a plazo fijo de los asociados son contabilizados como depósitos recibidos de asociados

Depósitos en cuentas de ahorro de navidad

Las cuentas de ahorro no tienen un vencimiento específico, pueden ser retiradas en el momento que el asociado lo requiera. Las cuentas de navidad tienen un vencimiento específico y

Depósitos a plazo fijo

Los depósitos a plazo fijo tienen un vencimiento específico, y no pueden ser retirados antes del vencimiento. Todos los depósitos a plazo fijo se establecen con una vigencia pactada y devengan una tasa de interés que oscila entre 4.0% y 6.0%.

Prestaciones laborales:

De acuerdo al Código de Trabajo de Panamá, la Compañía debe pagar una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año trabajado (1.92% del salario anual), a todo trabajador de contrato indefinido al cesar la relación de trabajo. También deberá pagar una indemnización en caso que sea un despido injustificado o una renuncia justificada. La

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2016 y 2015

indemnización es calculada en base a 3.4 semanas por cada año laborado en los diez primeros años, y una semana adicional por cada año posterior a los diez años. La compañía establece una provisión de acuerdo a lo que señala el Código de Trabajo para cubrir estas prestaciones laborales.

Patrimonio de asociados y reservas legales

Aportaciones de asociados

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.

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.

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 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.

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 IPACOOOP para ser utilizado en fines no lucrativos.

Fondo de 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.

Fondo de integración

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

Fondo patrimonial de riesgo (Reserva Institucional)

Mediante Resolución N. 1 - 2010, y por mandato de la Asamblea General celebrada el 21 de noviembre de 2010, se aprobó destinar el treinta y cinco por ciento (35%) de los excedentes netos, pero posteriormente la reserva se alimenta por medio del gastos en los períodos sociales.

Información comparativa

Cierta información comparativa de 2015 ha sido modificada para adecuar su presentación a la de los estados financieros del período 2016.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2016 y 2015

3.- Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Las actividades de la Cooperativa están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación y administración de cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencia 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 riesgos 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 riesgos 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 riesgos 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.

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 riesgos de crédito en operaciones de instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera por ejemplo los compromisos de préstamos.

La administración y control del riesgo de crédito están centralizados en la Gerencia Financiera y reportado a la Junta de Directores.

Medición del riesgo de crédito

Préstamos

En la medición del riesgo de crédito de préstamos a los asociados 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2016 y 2015

- (ii) La exposición actual a la contraparte y su probable desarrollo futuro, en la que la Cooperativa deriva la exposición por incumplimiento; y
- (iii) La probabilidad de la tasa de recuperación sobre las obligaciones en incumplimiento (la “pérdida” por incumplimiento).

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

- (iv) 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.

- (v) 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.
- (vi) 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.

Inversiones en valores

Para la calificación externa de las inversiones en valores, la Cooperativa toma en consideración las calificadoras de riesgos reconocidos 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2016 y 2015

Políticas de control de límites de crédito y mitigación

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

La Cooperativa estructura los niveles de riesgos 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 riesgos de crédito por productos, en el sector de la industria y por país, son aprobados por la Junta de Directores.

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 del mercado, tales como las tasas de interés, margen de crédito, las tasas de cambios 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 Operativa. 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 ha habido cambios en la exposición del riesgo de mercado de la Cooperativa en la forma en la cual es administrado o medido el riesgo.

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 mensualmente.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2016 y 2015

2016	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensible a intereses	Total
Activos Financieros:							
Efectivo en caja y bancos	-	-	-	-	-	437,330	437,330
Depósitos que devengan intereses	-	-	1,045,400	-	-	-	1,045,400
Valores disponibles a venta	-	-	-	781,954	-	-	781,954
Valores al vencimiento	184,028	-	-	-	46,199	-	230,227
Préstamos por cobrar, neto	144,528	192,993	328,076	1,969,744	6,043,208	(440,069)	8,238,480
Total de activos financieros	328,556	192,993	1,373,476	2,751,698	6,089,407	(2,739)	10,733,391
Pasivos financieros:							
Depósitos recibidos de asociados:							
Cuentas de ahorros y navidad	-	3,687,028	344,635	88,393	-	-	4,120,056
Depósitos a plazo fijo	259,322	268,408	1,141,321	1,986,622	-	-	3,655,673
Total de pasivos financieros	259,322	3,955,436	1,485,956	2,075,015	-	-	7,775,729
Margen de sensibilidad	69,234	(3,762,443)	(112,480)	676,683	6,089,407	(2,739)	2,957,662
2015	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensible a intereses	Total
Activos Financieros:							
Efectivo en caja y bancos	-	-	-	-	-	415,937	415,937
Depósitos que devengan intereses	-	-	995,080	-	-	-	995,080
Valores disponibles a venta	-	-	-	529,454	-	-	529,454
Valores al vencimiento	136,209	-	184,028	-	36,338	-	356,575
Préstamos por cobrar, neto	136,513	182,234	309,882	1,860,508	5,694,200	(401,735)	7,781,602
Total de activos financieros	272,722	182,234	1,488,990	2,389,962	5,730,538	14,202	10,078,648
Pasivos financieros:							
Depósitos recibidos de asociados:							
Cuentas de ahorros y navidad	-	3,509,923	357,680	38,594	-	-	3,906,197
Depósitos a plazo fijo	235,867	244,130	1,038,090	1,806,934	-	-	3,325,021
Total de pasivos financieros	235,867	3,754,053	1,395,770	1,845,528	-	-	7,231,218
Margen de sensibilidad	36,855	(3,571,819)	93,220	544,434	5,730,538	14,202	2,847,430

Resumen de tasas de interés promedio devengada y pagada por los años terminados el 31 de mayo de 2016.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos:		
Depósitos que devengan interés	5.0%	5.0%
Préstamos	14.0%	14.0%
Pasivos:		
Depósitos recibidos de asociados:		
Cuentas de ahorros	3.0%	3%
Depósitos a plazo	4.0%	4.0%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2016 y 2015

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.

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, incluye:

- El suministro de efectivo diario, administrando, monitoreando los futuros flujos de efectivos para asegurar que los requerimientos puedan ser cumplidos. Estos incluyen 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 clientes. La Cooperativa mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales para evitar que esto suceda;
- Mantenimiento de una cartera de activos altamente negociables que puedan ser fácilmente liquidadas como protección contra alguna interrupción imprevista del flujo de tesorería;
- Monitoreo de la tasa de liquidez del estado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios; y
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

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

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

Enfoque de financiación

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

Exposición del riesgo de liquidez

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2016 y 2015

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

	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 préstamos incobrables y comisiones devengadas	Total
2016:								
Activos financieros:								
Efectivo en caja y bancos	437,330	-	-	-	-	-	-	437,330
Depósitos que devengan intereses	-	-	-	1,045,400	-	-	-	1,045,400
Valores disponible a venta	-	-	-	-	781,954	-	-	781,954
Valores al vencimiento	-	184,028	-	-	-	46,199	-	230,227
Préstamos por cobrar	-	144,528	192,993	328,076	1,969,744	6,043,208	(440,069)	8,238,480
Total activos financieros	437,330	328,556	192,993	1,373,476	2,751,698	6,089,407	(440,069)	10,733,391
Pasivos financieros:								
Depósitos recibidos de asociados:								
Cuentas de ahorros y navidad	-	-	3,687,028	344,635	88,393	-	-	4,120,056
Depósito a plazo fijo	-	259,322	11,312	1,141,321	1,986,622	-	-	3,655,673
Total pasivo financiero	-	259,322	3,955,436	1,485,956	2,075,015	-	-	7,775,729
2015:								
Activos financieros:								
Efectivo en caja bancos	415,937	-	-	-	-	-	-	415,937
Depósitos con intereses	-	-	-	995,080	-	-	-	995,080
Valores para la venta	-	-	-	-	529,454	-	-	529,454
Valores al vencimiento	-	136,209	-	184,028	-	36,338	-	356,575
Préstamo por cobrar	-	136,513	182,234	309,882	1,860,508	5,694,200	(401,735)	7,781,602
Totalactivos financieros	415,937	272,722	182,234	1,488,990	2,389,962	5,730,538	(401,735)	10,078,648
Pasivos financieros:								
Depósitos recibidos de asociados:								
Cuentas de ahorros y navidad	-	-	3,509,923	357,680	38,594	-	-	3,906,197
Depósito a plazo fijo	-	235,867	244,130	1,038,090	1,806,934	-	-	3,325,021
Totalpasivo financieros	-	235,867	3,754,053	1,395,770	1,845,528	-	-	7,231,218

4.- Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros en el estado de situación financiera:

- **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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2016 y 2015

- **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. 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 ahorro 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 vigente para depósitos con vencimiento remanente similar.

- **Financiamiento recibidos**

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

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor en libros y valor razonable de los principales activos y pasivos financieros que se presentan en el estado de situación financiera de la cooperativa se resume a continuación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2016 y 2015

	2016		2015	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Efectivo en caja y banco	1,367,730	1,367,730	1,196,017	1,196,017
Depósitos a plazos	115,000	115,000	215,000	215,000
Valores disponibles para la venta	781,954	781,954	529,454	529,454
Alores al vencimiento	230,227	230,227	356,575	356,575
Prestamos por cobrar	8,238,480	8,083,902	7,781,602	7,781,602
Total de activos financieros	10,733,391	10,578,813	10,078,648	10,078,648
Pasivos financieros:				
Depósitos recibidos de asociados:				
Cuentas de ahorro	3,775,421	3,775,421	3,460,449	3,460,449
Cuentas de ahorro de navidad	344,635	344,635	357,680	357,680
Depósitos a plazos	3,655,673	3,655,673	3,413,089	3,413,089
Total de pasivos financiero	7,775,729	7,775,729	7,231,218	7,231,218

La NIIF 7 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado de la Cooperativa. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 – Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deudas en las bolsas y mercados de derivados cambiarios, como los futuros.
- Nivel 2 – Información aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3 – Información para el activo y pasivo que no se basan en datos del mercado observable (información no observable). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.

Los activos que son medidos al valor razonable sobre una base recurrente, se detalla a continuación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2016 y 2015

2016	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros: Valores disponibles para la venta	781,954	-	-	781,954

2015	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros: Valores disponibles para la venta	529,454	-	-	529,454

El movimiento de los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 se presenta a continuación:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	B/ 886,029	B/ 720,272
Aumento - dividendos	2,500	-
Adquisición	309,862	165,757
Disminución	(186,210)	-
Saldo al final del año	1,012,181	886,029

5.- Uso de juicios y estimados

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

Perdidas por deterioro sobre préstamos incobrables

La cooperativa revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base anual. En la determinación de una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de excedentes neto de ingresos sobre egresos. La Cooperativa efectúa juicios para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada contra la reserva de préstamos, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indiquen un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en una Cooperativa, condiciones económicas nacionales o locales que correlacione con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo.

Las mejoras a la propiedad, equipo y mobiliario

Las mejoras a la propiedad, equipo y mobiliario son depreciadas o amortizadas sobre sus vidas útiles. Las vidas útiles se basan en las estimaciones de la Gerencia sobre el período en que los activos generan ingresos, los cuales son revisados periódicamente para ajustarlos apropiadamente. Los cambios en las estimaciones pueden resultar en ajustes significativos en los montos presentados y los montos reconocidos en el estado de excedentes neto de ingresos sobre egresos en períodos específicos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2016 y 2015

6.- Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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:

	2016	2015
Saldos entre partes relacionadas:		
Activos:		
Préstamos por cobrar	205,635	185,896
Pasivos:		
Depósitos recibidos – cuentas de ahorro	77,086	62,890
Patrimonio de asociados:		
Aportaciones de asociados	86,694	73,325
Transacciones entre partes relacionadas:		
Ingresos por intereses sobre préstamos	14,074	12,465
Gastos de intereses pagados por ahorro	2,838	2,126
Gastos generales y administrativos:		
Viáticos y otras remuneraciones	19,098	11,805

7.- Efectivo en caja, bancos y depósitos que devengan intereses

El detalle del efectivo en caja, bancos y depósitos que devengan intereses es el siguiente:

	2016	2015
Efectivo y efecto en caja:		
Caja menuda	B/ 400	B/ 400
Fondo de cambio	45,000	45,000
Efectivo en caja	45,400	45,400
Bancos:		
Depósitos a la vista - bancos públicos	33,733	21,181
Depósitos a la vista – bancos privados	358,197	349,356
Ahorros – bancos privados	735,345	508,771
Depósitos en bancos	1,127,275	879,308
Otras entidades cooperativas	310,055	486,309
TOTAL	B/ 1,482,730	B/ 1,411,017

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2016 y 2015

Total de efectivo y equivalente de efectivo

Los depósitos a corto plazo están colocados en períodos diversos entre un día o tres meses, dependiendo de los requerimientos inmediatos de efectivo por la cooperativa, y ganan intereses en los depósitos de ahorros. Todos los depósitos están colocados en entidades financieras localizadas en la República de Panamá

8.- Valores mantenidos hasta su mantenimiento:

La Cooperativa mantiene valores mantenidos hasta su vencimiento por B/ 46,199, que consiste en Certificados de Aportaciones en la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Panamá, R. L. y Certificados de pago del decimotercer mes. Estos valores no cotizan en bolsa y se mantienen a costo amortizado.

El movimiento de los valores mantenidos hasta su vencimiento se resume a continuación:

	Saldo al inicio 2015	Dividendos recibidos	Variaciones en Inversión	Saldo al final 2016
A. Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Panamá, R. L.				
Aportaciones / ahorro	B/ 10,789	-	3,127	B/ 13,916
Aportaciones / préstamos	20,338	-	5,761	26,099
Aportaciones / dividendos	4,242	-	853	5,095
Aportaciones	230	-	120	350
Fondo de solidaridad	739	-	-	739
Sub total	36,338	-	9,861	46,199
B. Certificados de pago de Décimo tercer mes				
Bonos de Cerdem	320,237	-	(136,209)	184,028
Total	356,575	-	(126,348)	230,227

Las inversiones, se describen a su costo de adquisición:

A. FEDERACIÓN DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO DE PANAMÁ, R. L.:

Certificados de Aportaciones:

La inversión en certificados de aportación en FEDPA, R.L., está registrada al costo de adquisición, la misma se fundamenta en:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2016 y 2015

a.1 Aportaciones Sobre Ahorros:

Representa el 5% anual de los Certificados de Aportación de los asociados de la Cooperativa, calculado trimestralmente sobre saldo. Lo máximo que la cooperativa puede tener en este rubro es el 20% de sus aportaciones de asociados.

a.2 Aportaciones Sobre Préstamos:

El Reglamento de Crédito de la Federación establecía que toda cooperativa que recibía un financiamiento debía invertir el 5% del valor del mismo en Certificados de Aportación.

a.3 Aportaciones Sobre Dividendos:

Este rubro está representado por los excedentes que anualmente la Federación debía revertir a las cooperativas y que se acreditaba a esta cuenta de aportaciones.

a.4 Fondo de Solidaridad:

La Asamblea General Ordinaria de FEDPA en su XIX sesión celebrada el 29 de marzo de 1980, autorizó la Resolución N°. 4-80, por la cual se establece un fondo de solidaridad, con el propósito de auxiliar a las cooperativas afiliadas en caso de desastres.

Pero en resolución N°. 5-2000 de la XXXIX Asamblea Ordinaria de la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito del 27 de mayo de 2000, se aprobó suspender el pago de intereses del fondo de solidaridad hasta tanto se cancele el total del saldo de la cuenta centralizada y depósitos a plazo fijo que las cooperativas integradas mantienen en FEDPA, R. L.. Estos fondos tampoco podrán ser retirados hasta tanto se cumpla con lo acordado en dicha Resolución.

9.- Valores disponibles para la venta:

La Cooperativa mantiene valores disponibles para la venta como a continuación se detalla:

	Saldo al inicio 2015	Dividendos recibidos	Variaciones en Inversión	Saldo al final 2016
A. Seguros FEDPA, S. A.				
Certificados de inversión	70,527	2,500	-	73,027
B. ODECOOP / COLAC				
Certificado de inversión	200,000	-	-	200,000
C. Unión de Cooperativas de Azuero, R. L. (UCOA)				
Certificados de inversión	778	-	-	778
D. Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores Panameños, R. L.				
Aportaciones	4,074	-	-	4,074

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2016 y 2015

E. GLOBAL VALORES, S. A.				
Inversión	100,000	-	-	100,000
F. GRUPO APC, S. A.				
Acciones	4,075	-	-	4,075
G. Valores Hipotecarios METRO				
Inversión	100,000	-	100,000	200,000
H. Bonos DELTA, S. A.	-	-	100,000	100,000
I. Inversiones Valores WINEXCO				
Inversiones	50,000	-	(50,000)	-
J. Inmobiliaria Arrocha, S. A.				
Acciones	-	-	100,000	100,000
Total	B/ 529,454	B/ 2,500	B/ 250,000	B/ 781,954

Las inversiones, se describen a su costo de adquisición:

A. Seguros FEDPA, S. A.:

Comprende inversiones en la Compañía de Seguros FEDPA, S. A., donde los rendimientos generados son acreditados en base a acuerdos de la Junta Directiva.

B. Fideicomiso de Crédito Productivo – ODECOOP / COLAC:

Consiste en una inversión de B/ 100,000, que incluye una Donación del 100% por parte de un fondo otorgado por la Unión Europea al Gobierno Nacional, para desarrollo productivo.

C. Unión de Cooperativas de Azuero, R. L. (UCOA, R. L.):

La Cooperativa de Servicios Integrales El Educador Herrerano, es miembro activo de la Unión de Cooperativas de Azuero, R. L. y mantiene setenta y siete (77) certificados de aportación por valor de B/10.00, con rendimiento del 8%.

D. UNIÓN DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE EDUCADORES PANAMEÑOS, R. L. (UCACEP):

La Cooperativa como miembro activo contribuye con la adquisición de certificados de aportaciones con un valor nominal de diez balboas (B/.10.00) cada uno, de lo cual mantiene ciento sesenta y ocho (168), con rendimiento de 7.5%

E. Global Valores, S. A.:

Portafolio de inversión custodiado por Global Valores, S. A., esta inversión rinde a la Cooperativa un rendimiento promedio de 6.5%.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2016 y 2015

F. Grupo APC, S. A.:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito El Educador Bocatoreño, adquirió 3,989 acciones suscritas Clase B y 23,175 acciones suscritas Clase C, con valor por acción de B/.015 cada una. Las acciones de GRUPO APC, S.A. serán emitidas de forma inmovilizada ante el pago del precio de compra bajo la custodia de CENTRAL LATINOAMERICANA DE VALORES, S.A. (LATIN CLEAR), según las disposiciones aplicables al mercado de valores de la República de Panamá, salvo que los suscritos soliciten certificados de acciones físicos.

10.- Préstamos por cobrar asociados, neto:

Se detalla a continuación los préstamos por cobrar:

	Porción		Totales	
	Circulante	No Circulante	2016	2015
Corriente	B/ 1,809,615	B/ 2,224,921	B/ 4,034,536	B/ 4,481,395
Automático	239,565	300,364	539,929	473,087
Urgencias	3,547	-	3,547	2,679
Especial	25,229	62,291	87,520	73,577
Lentes	58	-	58	-
Adicional	156,596	190,459	347,055	259,059
Educativo	45,020	-	45,020	54,412
Línea de crédito	360,277	477,578	837,855	790,821
Credipoliza	5,224	-	5,224	3,533
Garantía Hipotecaria	33,282	133,859	167,141	122,345
Feria	331,505	1,829,883	2,161,388	1,534,372
Crediprest Especial	175,968	148,994	324,962	245,345
Credijudi	10,216	55,493	65,709	75,924
Carnavalero	8,873	-	8,873	12,246
Rápida Recuperación	49,732	-	49,732	54,542
Sub-totales	3,254,707	5,423,842	8,678,549	8,183,337
Provisión especial para préstamos incobrables	(133,509)	(156,719)	(290,228)	(270,048)
Comisiones descontadas	(53,943)	(95,898)	(149,841)	(131,687)
TOTALES	B/ 3,067,255	B/ 5,171,225	8,238,480	7,781,602

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2016 y 2015

A continuación se presenta el análisis de los vencimientos de la cartera

Préstamos:	Vencidas	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	rrecupe- rable	Total
Corriente	-	29,884	-	6,851	33,600	70,335
Automático	-	2,255	1,923	-	324	4,502
Adicional	-	1,749	-	2,537	-	4,286
Educativo	-	-	252	-	1,394	1,646
Credipoliza	-	215	-	-	-	215
Crediprest Espec.	-	3,056	343	-	590	3,989
Carnavalero	-	1,127	614	-	-	1,741
Ráp. Recuración	-	608	-	-	157	765
Credijudi	-	-	-	-	65,709	65,709
Cuentas por cobrar	467,579	-	-	-	-	467,579
31 de mayo de 2016	467,579	38,894	3,132	9,388	101,774	620,767
31 de mayo de 2015	501,026	38,709	7,184	14,037	150,747	711,703

Al 31 de mayo de 2016, la cartera morosa asciende a B/620,767, esta representa el 7.2% de la cartera de préstamos, para el 2015 fue de 8.7%. La provisión de incobrables respalda la morosidad en 46.8%.

El movimiento en la provisión para préstamos incobrables, se presenta a continuación:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	B/ 229,953	B/ 194,599
Otros	13,939	1,786
Gastos de Incobrables	67,016	33,568
Menos: Préstamos cancelados por la provisión	(20,680)	-
Total respaldo para morosidad:	B/ 290,228	B/ 229,953

Otras garantías hipotecarias:

La administración de la Cooperativa efectuó avalúo a la finca 347610, que la juez primera suplente del circuito civil de Herrera, mediante auto N° 199 de febrero de 2013, remitió por oficio 254, embargo sobre dicha finca. El valor del avalúo es de B/496,308.90, efectuado por el Arquitecto Juan B. Castillo R., con licencia N° 99-001-015. Este valor del avalúo con el apoyo de las provisiones respalda la morosidad en B/786,537 al cierre del período social 2016.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2016 y 2015

11.- Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras

El detalle de las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se presenta a continuación:

2016	Saldo al inicio del año	Adiciones	Disminuciones	Saldo al final del año	
Costos:					
Terreno	6,073	207,962	-	214,035	
Revalúo de terreno	62,192	-	-	62,192	
Edificio	108,438	-	-	108,438	
Revalúo de edificio	87,153	-	-	87,153	
Mejoras a edificio	49,987	2,366	(250)	52,103	
Mobiliario de oficina	45,871	1,238	(9,473)	37,636	
Equipo de oficina	100,360	8,086	(45,866)	62,580	
Equipo de informática	115,292	-	(352)	114,940	
Equipo rodante	10,995	24,500	-	35,495	
Planta eléctrica	28,348	-	-	28,348	
Total	614,709	244,152	55,941	802,920	
Depreciación amortización acumulada:	y	Depreciación al inicio del período	Gasto del período	Cambios y descartes	Depreciación al final del período
Edificio		47,045	2,711	-	49,756
Revalúo de edificio		25,075	-	(1)	25,074
Mejoras a edificio		11,536	1,250	(1)	12,785
Mobiliario de oficina		38,296	6,450	(10,180)	34,566
Equipo de oficina		73,452	14,006	(41,649)	45,809
Equipo de informática		26,502	23,414	(468)	49,448
Equipo rodante		10,994	817	-	11,811
Planta eléctrica		3,307	2,834	-	6,141
Total		236,207	51,482	(52,299)	235,390
Valor neto		460,582	192,670	3,642	567,530
<hr/>					
2015	Saldo al inicio del año	Adiciones	Disminuciones	Saldo al final del año	
Costos	641,697	16,242	(43,230)	614,709	
Depreciación amortización acumulada:	233,017	42,312	(39,122)	236,207	
Valor neto	408,680	(26,070)	4,108	378,502	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2016 y 2015

12. Cuentas por cobrar:

Al 31 de mayo las cuentas por cobrar están detalladas así:

	Porción		Totales	
	Circulante	Largo plazo	2016	2015
Asociados	B/ 129,342	B/ 126,689	B/ 256,031	B/ 291,655
Empleados	2,695	-	2,695	2,150
Depósitos en garantía	-	4,465	4,465	4,465
UCACEP, R.L.	1,775	-	1,775	4,101
Diferencia en caja	-	-	-	46
FEDPA, R. L.	(125)	-	(125)	550
Tramites de demandas	-	980	980	-
Otras	19,145	367,582	386,727	406,865
Sub-total	152,832	499,716	652,548	709,832
Provisión para Cuentas Incobrables	(12,796)	(12,797)	(25,593)	(40,095)
TOTALES	B/ 140,036	B/ 486,919	B/ 626,955	B/ 669,737

Entre las cuentas por cobrar podemos señalar las siguientes:

a.- Asociados:

Saldos por cobrar a asociados por atrasos en sus compromisos de préstamos con la cooperativa que han sido transferidos a cuentas por cobrar por inicio de trámites judiciales con abogados.

b.- Depósitos en garantía:

Fondos para compra de certificados de garantía para respaldar demandas interpuestas ante los tribunales.

c.- Otros:

Corresponde a reclamos por deuda de Pedro Antonio Moreno e Inmobiliaria M&MC, S. A., que la Cooperativa solicita ante el tribunal el pago de intereses vencidos y otras costas que se han originado por el incumplimiento del préstamo otorgado. La Cooperativa está en espera del remate para la adjudicación de una finca.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2016 y 2015

13.- Gastos pagados por anticipado:

Al 31 de mayo los gastos pagados por anticipado están detallados así:

	2016	2015
Incentivo asamblea	B/ 4,550	B/ -
Póliza de autos	559	132
Póliza de incendio	223	200
Póliza equipo electrónico	66	55
Fianza de fidelidad	3,862	1,787
Auditoría	4,050	-
Otros	1,751	13,585
Totales	B/ 15,061	B/ 15,759

Comprende gastos a corto plazo y seguros por riesgos que se amortizan a un lapso de 12 meses.

14.- Intereses acumulados por cobrar:

	2016	2015
Interés préstamo - Corriente	B/ 16,249	B/ 14,932
Interés préstamo - automático	1,653	1,673
Interés préstamo - urgencias	13	11
Interés préstamo - especial	375	356
Interés préstamo - adicional	1,682	1,226
Interés préstamo - educativo	241	307
Interés préstamo - línea de cr,	4,990	3,480
Interés préstamo - credipóliza	22	13
Interés préstamo - garantía hipotecaria	189	212
Interés préstamo - feria	7,979	5,841
Interés préstamo - crediprest especial	1,878	1,298
Interés préstamo - rápida recuperación	117	2,042
Interés préstamo - otros	37,245	56,884
Sub Total	B/ 72,633	B/ 88,275
Reserva para Intereses por Cobrar	(1,270)	-
Totales	B/ 71,363	B/ 88,275

15.- Depósitos recibidos de asociados

Los depósitos recibidos de asociados se desglosan de la siguiente manera:

	Tasa de Interés	2016	2015
Ahorro corrient	3%	B/ 2,347,941	B/ 2,208,293
Ahorro de navidad	4%	344,635	357,680
Ahorro sueños dorados	5%	58,769	38,594
Ahorro devolución		90,927	77,237
Ahorro sociales	5%	943,735	856,771
Ahorro terceros	2.75%	304,424	254,683
Ahorro fonpecoop	2.75%	29,624	24,871
Ahorro plazo fijo	4% al 6%	3,655,674	3,413,089
Totales		B/ 7,775,729	B/ 7,231,218

Todos los ahorros están captados en la República de Panamá. Los ahorros de navidad son cancelados en diciembre de cada año.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2016 y 2015

16. Cuentas por pagar:

Al 31 de mayo las cuentas por pagar se describen a continuación:

	2016	2015
Asociados	B/ 2,667	B/ 32,590
Notaría	840	816
IPACOOOP	5,038	4,652
Fondo de Integración	504	465
Cooperativas	-	2,946
Libretas	756	-
Proveedores	73	-
Descuentos	2,946	-
Otras	5,658	11,893
Totales	B/ 18,482	B/ 53,362

Algunas de las cuentas por pagar se describen de la siguiente forma:

a.- Asociados:

Saldos por descuento pendiente a asociados que se devuelven a corto plazo

b.- Notaría:

Representa pagarés pendientes de registro ante la notaría que deberán ser legalizados a corto plazo.

c.- IPACOOOP y FONDO DE INTEGRACIÓN:

Este saldo se da por lo establecido en el artículo 70 de la ley 17, que indica que del excedente se distribuirá un cinco por ciento (5%) para el IPACOOOP y un medio por ciento para el Fondo de Integración.

d.- Otras:

Corresponde a saldo pendiente en operaciones del sistema UCACEP, entre Cooperativas de educadores.

17. Retenciones y gastos acumulados por pagar:

Al 31 de mayo las retenciones y gastos acumulados, están especificados así:

	2016	2015
Retenciones:		
Seguro Social	B/ 848	B/ 647
Seguro Educativo	107	83
Impuesto Sobre la Renta	52	22
Gastos acumulados por pagar:		
Seguro social	1,072	813
Seguro educativo	130	99
Riesgos profesionales	84	65
Otros	5	5
Totales	B/ 2,298	B/ 1,734

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2016 y 2015

18. Fondos de reservas sociales:

Estos comprenden las siguientes reservas sociales al 31 de mayo, para beneficio colectivo de asociados, aprobados en asambleas, con el siguiente comportamiento:

	Saldo al inicio 2015	Utilización de Fondos	Gastos del Período	Incremento n Operaciones	Saldo al final 2016
Fondo funerario	B/ 11,617	(6,800)	6,900	-	B/ 11,717
Asistencia educativa	1,496	(1,905)	1,577	1,608	2,776
Fondo hospitalización	6,829	(1,681)	4,207	-	9,355
Fondo de lentes	19,009	(12,800)	14,363	50	20,622
Examen especializado	18,372	(2,000)	1,467	-	17,839
Tratamiento de cáncer	20,375	(600)	1,700	-	21,475
Nacimiento de hijos	925	(19)	620	-	1,526
Total	B/ 78,623	(25,805)	30,834	1,658	B/ 85,310

a.- Fondo funerario:

La Junta de Directores modifico el fondo funerario por acuerdo del 31 de agosto y 7 de septiembre de 1999. La participación será para todos los asociados activos y sus cónyuges, siempre y cuando no estén morosos y tengan dos (2) años o más de haber ingresado a la Cooperativa y haya cumplido con el pago de sus aportaciones de acuerdo a escala establecida. De no estar casados, se podrá inscribir a uno de sus padres.

Cuando ocurra el fallecimiento de un asociado se le entregará a beneficiario quinientos balboas (B/500.00), por los cónyuges, padres y familiares inscritos el beneficio será de ciento cincuenta balboas (B7150.00).

b.- Fondo especial:

Este es utilizado para beneficio o ayuda a asociados para:

a.- Costo de lentes	B/ 50.00
b.- Hospitalización y otras enfermedades	60.00

c.- Fondo de servicios médicos especializados :

El fondo se creó en asamblea general de 14 de agosto de 1999 y reglamentado por la Junta de Directores el 28 de marzo de 2000.

Estos beneficios incluyen servicios médicos de fonoaudiología, cardiología, fisioterapia, hemodiálisis, laringología, ginecología entre otros. Se reconocerá un beneficio de cien balboas (B/100.00), si la suma gastada es doscientos balboas (B/200.00) o mas. Estos beneficios serán intransferibles y se utilizará una vez al año por asociado.

d.- Fondo tratamiento de cáncer:

Fondo creado por asamblea general de 14 de agosto de 1999 y se reglamentó el 9 de mayo de 2000, por la Junta de Directores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2016 y 2015

Se establece un apoyo de ciento cincuenta balboas (B/150.00) únicamente como ayuda por asociado que se encuentre a paz y salvo y activo, será utilizado una sola vez por asociado.

El mismo cubre lo relativo a exámenes, medicamentos, quimioterapia y todo lo referente a dicha enfermedad, siempre que haya sido diagnosticado clínicamente.

19. Interese cobrados por adelantado:

	Intereses por cobrar Cerdem	2016	2015
Saldo al inicio del período	B/ 10,961	B/ 10,961	24,976
Amortización de Intereses	(7,425)	(7,425)	(14,015)
Saldo al final del período	B/ 3,536	B/ 3,536	10,960

Corresponde a ingresos por diferir en base al rendimiento por vencimiento de los certificados de pago del decimotercer mes que deben vencer en octubre.

20. Reserva para prestaciones laborales:

Las reservas para el pago de prestaciones laborales se detallan de la siguiente manera:

	Prima de Antigüedad	Preaviso e Indemnizació	Decimote rcer mes	Vacación	2016	2015
Saldo al inicio del período	B/ 19,167	B/ 48,486	B/ 2,994	B/ 6,362	B/ 77,009	62,562
Utilización de Reservas	(246)	-	(7,285)	-	(7,531)	(4,999)
Incremento por Gastos	3,251	5,575	6,349	-	15,175	19,446
Operaciones Contables	-	-	-	309	309	-
Totales	B/ 22,172	B/ 54,061	2,058	6.671	B/ 84,962	77,009

a. Prima de Antigüedad:

La Ley 44 de 12 de agosto de 1995, establece la obligación de los empleadores en constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por darse despidos injustificados. (Código de Trabajo: Artículo 225).

Este fondo deberá constituirse en base a la cuota parte relativa a la prima de antigüedad (1.92% de los salarios) y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. La prima de antigüedad de servicios, es pagadera al empleado cualquiera sea la causa de terminación laboral. En tanto la cooperativa, además de la prima de antigüedad, incrementa su reserva para indemnización a razón de un 2% de los salarios mensuales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2016 y 2015

21. Donaciones:

Estas se detallan a continuación:

	2016	2015
Donaciones - asociados	B/ 78,287	B/ 78,287
Donaciones – Fideicomiso Odecoop	100,000	100,000
Total	B/ 178,287	B/ 178,287

Donaciones asociados:

Esta donación surge por medio de Resolución N° 1-91 de asamblea de 27 de julio de 1991, donde los asociados resuelven dejar del resultado un fondo para compra de un edificio que albergue la Cooperativa.

Donación Fideicomiso Odecoop:

Donación equivalente al 100% del capital invertido en el Fondo productivo Odecoop, que la Cooperativa invirtió Cien mil balboas (B/100,000), recibiendo una donación equivalente a esa suma invertida.

22. Fondos legales:

El desglose de los fondos legales es el siguiente:

	Reserva Patrimonial	Previsión Social	Educación	Total 2016	Total 2015
Saldo al inicio del año	300,513	13,831	14,496	328,840	295,308
Apropiación del excedente	43,557	9,573	10,077	63,207	46,366
Cambios Contables	10,152	-	-	10,152	640
Menos: gastos cargados contra el fondo:					
Protección de préstamos	-	(6,916)	-	(6,916)	(3,282)
Protección de ahorros	-	(6,915)	-	(6,915)	(3,282)
Educación	-	-	(14,497)	(14,497)	(6,910)
Saldo al final del año	354,222	9,573	10,076	373,871	328,840

Los fondos legales se describen de la siguiente manera:

a. **Reserva Patrimonial:**

De acuerdo a la Ley 17 del 1 de mayo de 1997, se establece que dicho fondo tiene por objeto asegurar a las cooperativas la normal realización de sus actividades, habilitarlas para cubrir pérdidas que se produzcan en su ejercicio económico y ponerlas en situación de satisfacer exigencias imprevistas o necesidades financieras que puedan presentarse. Este será constituido por el 10% de los excedentes de cada ejercicio social.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2016 y 2015

b. Fondo de Previsión Social:

De acuerdo al artículo 73 de la Ley de asociaciones cooperativas, éste será utilizado cuando lo disponga la Asamblea General para seguros colectivos sobre los riesgos inherentes a las actividades que realicen, indemnizaciones a familiares en caso de muertes de socios, asistencia médica y donaciones sociales. Este fondo se incrementa con el 9.5% de los excedentes de cada año, pero en ningún caso puede exceder el 20% de la suma de los certificados de aportación pagados por los asociados más los excedentes distribuidos.

c. Fondo de Educación:

De acuerdo al artículo 74 de la Ley de asociaciones cooperativas, este fondo tendrá como objeto, proporcionar a las cooperativas los mecanismos necesarios para propagar los principios y las prácticas de las doctrinas cooperativas y asegurar el funcionamiento del Comité de Educación en la ejecución de los programas de formación y capacitación que lleven al mejoramiento socioeconómico de la cooperativa. De comprobarse la no-utilización de éste fondo por 2 períodos consecutivos, se transferirá a la Federación o al IPACOOOP, para que sean utilizados en fines educativos.

22. Otras reservas patrimoniales:

Esta incluye las siguientes reservas, al 31 de mayo:

	Fondo de otras reservas	Reservas de contingencias	2016	2015
Saldo al inicio del período	B/ 45,589	B/ 277,419	B/ 323,008	B/ 322,397
Revaluación inversiones	-	10,985	10,985	
Cambios contables	86	-	86	611
Saldo a final del período	B/ 45,675	B/ 288,404	B/ 334,079	B/ 323,008

Otras reservas:

Comprende saldo de asociados que se desconoce su dirección y por estar inactivos por más de dos años se ubican en esta reserva temporalmente (Artículo 99 del estatuto).

Reserva de contingencias:

Mediante Resolución N° 1-99 de la XIV Asamblea General, se aprobó establecer una reserva de contingencias, para respaldar las devaluaciones de inversiones en la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Panamá. Para el período 2016, se registró un incremento de diez mil novecientos ochenta y cinco (B/10,985) que representa un valor de B/0.22843762, por cada balboa (B/1.00) invertido.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2016 y 2015

23. Superávit por avalúos:

Corresponde a avalúos desarrollados a terrenos y edificios de la Cooperativa, por el Arquitecto José Cedeño Deago, para registrar los nuevos valores de mercado de estos activos.

	Costo de Adquisición	Deprec. Acumulada	Valor en libros	Re -avalúo	Superávit por avalúo
Terreno:					
Terreno	6,073	-	6,073	(68,265)	62,192
Sub- Total	6,073	-	6,073	(68,265)	62,192
Edificios:					
Edificio de la Cooperativa	108,438	(30,779)	77,659}	(182,550)	62,078
Mejoras de Edificio	47,233	(4,420)	42,813}		
Sub- total	155,671	(35,199)	120,472	(182,550)	62,078
Total	161,744	(35,199)	126,545	(250,815)	124,270