



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta de Directores

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO EL EDUCADOR HERRERANO, R. L.

Hemos auditado el Balance General de la **Cooperativa de Ahorro y Crédito El Educador Herrerrano, R. L. al 31 de mayo de 2011**, el Estado de Resultado de Operación, Estado de Cambio en el Patrimonio Neto y su Flujo de Efectivo que le son relativo por los años terminados en esas fechas y las notas explicativas.

Responsabilidad de la administración para los Estados Financieros

La Administración de la Cooperativa, 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 relacionado a la preparación y presentación razonable, para que estén libre de errores de importancia relativa, debido a fraudes o errores; seleccionar y aplicar las políticas apropiadas, y realizar las estimaciones contables que sean razonables conforme a la circunstancia.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoria, expresada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria. Dichas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores de importancia relativa

Una auditoria incluye efectuar procedimientos selectivos para obtener evidencia de auditoria sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo las evaluaciones de los riesgos de errores de importancia relativa de los estados financieros, debido a fraudes o errores. Al efectuar dichas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relacionado a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad para diseñar los procedimientos de auditoria apropiados en las circunstancias, con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoria también incluye la evaluación de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que las evidencias de auditorias que hemos obtenido son suficientes y apropiadas para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Quintero, Rivas & Asociados
Servicio de Contabilidad, Auditoría y Consultoría

Según presenta la Nota 5 y 6 de los informes financieros al 31 de mayo de 2011, la **Cooperativas de Ahorro y Crédito El Educador Herrerano, R. L.** mantiene una insuficiencia en las reservas de incobrables para la cartera de préstamo y cuentas por cobrar de difícil recuperación por B/ 211,676 y B/ 272,767 para el 2010 y 2011 que requieren hacer las provisiones adecuadas para conformar con las Normas de Información Financiera de aceptación en la República de Panamá.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo que antecede, sobre la insuficiencia en las reservas de incobrables para cubrir los préstamos y cuentas por cobrar de difícil recuperación, el Balance General presenta razonablemente en todos sus aspectos sustanciales, la posición financiera de la **Cooperativa de Ahorro y Crédito El Educador Herrerano, R. L., al 31 de mayo de 2011**, el Resultado de Operación, Estado de Cambio en el Patrimonio Neto y su Flujo de Efectivo, por los años terminados en esa fecha de conformidad con las Normas de Información Financiera.

11 de junio de 2011

Lcdo. Franklin Rivas G.
CPA. Nº. 4399



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta de Directores

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO EL EDUCADOR HERRERANO, R. L.

Hemos auditado el Balance General de la **Cooperativa de Ahorro y Crédito El Educador Herrero, R. L. al 31 de mayo de 2011**, el Estado de Resultado de Operación, Estado de Cambio en el Patrimonio Neto y su Flujo de Efectivo que le son relativo por los años terminados en esas fechas y las notas explicativas.

Responsabilidad de la administración para los Estados Financieros

La Administración de la Cooperativa, 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 relacionado a la preparación y presentación razonable, para que estén libre de errores de importancia relativa, debido a fraudes o errores; seleccionar y aplicar las políticas apropiadas, y realizar las estimaciones contables que sean razonables conforme a la circunstancia.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoria, expresada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria. Dichas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores de importancia relativa

Una auditoria incluye efectuar procedimientos selectivos para obtener evidencia de auditoria sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo las evaluaciones de los riesgos de errores de importancia relativa de los estados financieros, debido a fraudes o errores. Al efectuar dichas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relacionado a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad para diseñar los procedimientos de auditoria apropiados en las circunstancias, con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoria también incluye la evaluación de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que las evidencias de auditorias que hemos obtenido son suficientes y apropiadas para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Según presenta la Nota 5 y 6 de los informes financieros al 31 de mayo de 2011, la **Cooperativas de Ahorro y Crédito El Educador Herrerano, R. L.** mantiene una insuficiencia en las reservas de incobrables para la cartera de préstamo y cuentas por cobrar de difícil recuperación por B/ 211,676 y B/ 272,767 para el 2010 y 2011 que requieren hacer las provisiones adecuadas para conformar con las Normas de Información Financiera de aceptación en la República de Panamá.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo que antecede, sobre la insuficiencia en las reservas de incobrables para cubrir los préstamos y cuentas por cobrar de difícil recuperación, el Balance General presenta razonablemente en todos sus aspectos sustanciales, la posición financiera de la **Cooperativa de Ahorro y Crédito El Educador Herrerano, R. L., al 31 de mayo de 2011**, el Resultado de Operación, Estado de Cambio en el Patrimonio Neto y su Flujo de Efectivo, por los años terminados en esa fecha de conformidad con las Normas de Información Financiera.

11 de junio de 2011

Lcdo. Franklin Rivas G.
CPA. N° 4399

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
EL EDUCADOR HERRERANO, R. L.
BALANCE GENERAL**

31 DE MAYO DE 2011 y 2010

ACTIVOS		2011	2010
Efectivo Caja y Banco	Nota 4	1,737,561	1,283,887
Depósitos que devengan Intereses	Nota 4	165,000	215,000
		1,902,561	1,498,887
Préstamos y Cuentas por cobrar			
Préstamos por cobrar	Nota 5	5,572,175	5,920,565
Intereses acumulados por cobrar	Nota 10	147,636	144,911
Cuentas por cobrar	Nota 6	705,130	753,031
Menos: Provisión para préstamos y cuentas de dudoso cobro	Nota 5	-157,727	-141,684
Préstamos y Cuentas por cobrar - netos		6,267,214	6,676,823
Inversiones en valores			
Inversiones en valores disponibles para la venta	Nota 8	249,592	249,592
Total de inversiones en valores netos		249,592	249,592
Propiedades, Equipos y mejoras	Nota 7	387,905	388,687
Menos: Depreciaciones y amortizaciones acumuladas	Nota 7	168,348	159,349
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras - neto		219,557	229,338
Pagos anticipados	Nota 9	15,695	17,998
Depósitos en Garantía	Nota 6	4,465	4,465
Otros activos	Nota 11	0	0
		20,160	22,463
TOTAL DE ACTIVOS		8,659,084	8,677,103
PASIVOS Y PATRIMONIO DE ASOCIADOS		2011	2010
Pasivos			
Depósitos recibidos de asociados			
A plazo fijos	Nota 12	2,697,691	2,592,066
Ahorros otros	Nota 12	2,621,193	2,438,036
Total de depósitos		5,318,884	5,030,102
Préstamos por pagar	Nota 13	166,666	564,583
Pasivos varios			
Gastos acumulados por pagar	Nota 15	6,824	7,636
Prestaciones laborales - Largo plazo	Nota 18	26,519	12,524
Cargas obreros patronales (C.S.S.)	Nota 15	653	540
Fondos sociales	Nota 16	67,646	67,422
Intereses por pagar	Nota 18	88	88
Manejos cobrados por anticipados	Nota 18	19,039	25,570
Cuentas por pagar	Nota 14	24,914	36,354
Total de pasivos varios		145,683	150,134
Total de pasivos		5,631,233	5,744,819
Aportaciones recibidas	1 - f	2,314,179	2,244,374
Donaciones	Nota 19	178,287	178,287
Reservas y otros fondos sociales	Nota 20	229,076	227,910
Superávit por avalúos	Nota 22	56,476	56,476
Otras Reservas de capital	Nota 21	190,509	160,054
Excedentes de ingresos sobre egresos	E.R	59,324	65,183
Total de patrimonio de asociados		3,027,851	2,932,284
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO DE ASOCIADOS		8,659,084	8,677,103

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
EL EDUCADOR HERRERANO, R. L.
ESTADO DE EXCEDENTE NETO DE INGRESOS SOBRE EGRESOS
31 DE MAYO DE 2011 Y 2010**

	2011	2010
Ingresos ganados sobre:		
Préstamos	B/. 571,531	623,878
Depósitos	13,944	18,457
Ingresos por manejos	42,075	48,967
Total de intereses ganados	<u>627,550</u>	<u>691,302</u>
Gastos de intereses sobre		
Ahorros	227,937	261,173
Intereses sobre préstamos	40,006	59,498
Otros	2,000	2,000
	<u>269,943</u>	<u>322,671</u>
Excedentes netos sobre intereses antes de provisiones	357,607	368,631
Provisiones:		
Para préstamos de dudosa recuperación	16,043	2,299
Para reservas laborales	13,999	5,003
Para fondos sociales	21,183	24,359
	<u>51,225</u>	<u>31,661</u>
Excedentes netos por intereses después de provisiones	306,382	336,970
Otros ingresos		
Cuotas ingresos	210	295
Dividendos	13,677	11,113
Otros ingresos	18,778	16,878
	<u>32,665</u>	<u>28,286</u>
Egresos y Gastos		
Gastos generales y administrativos		
Sueldo y carga laborales	87,554	88,031
Gastos de gobernabilidad	40,289	53,397
Gastos de administración	123,525	134,841
	<u>251,368</u>	<u>276,269</u>
Depreciación y amortizaciones	16,247	15,251
Total de egresos y gastos	<u>267,615</u>	<u>291,520</u>
Excedentes de ingresos sobre egresos y gastos antes de apropiaciones de fondos	71,432	73,736
Apropiaciones de reservas de fortalecimiento		
Reserva Patrimonial	7,143	7,374
Previsión Social	6,786	7,005
Educación	7,143	7,374
Fondo IPACOOOP	3,572	3,687
Fondo de Integración	357	369
Total apropiaciones legales	<u>25,001</u>	<u>25,809</u>
Excedente neto de ingresos sobre egresos	B/ 46,431	47,927

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
EL EDUCADOR HERRERANO, R. L.**
Estado de cambio en el Patrimonio Neto
31 de mayo de 2011 y 2010

Fondos Legales

	Aportaciones (1f)	Reserva Patrimonial Nota 20	Previsión Social Nota 20	Educación Nota 20	Donaciones Nota 19	Otras Reservas Nota 21	Fondo de Contingencia	superavit por Avaluos Nota 22	Excedentes acumulado (E.R)	Patrimonio Neto
Saldo al 31 de mayo de 2009	B/. 2,184,009	B/. 200,630	B/. 11,525	B/. 16,354	B/. 178,287	B/. 37,439	124,730	56,476	B/. 104,666	B/. 2,914,116
Ajustes contables	0	0	0	0	0	0	(2,115)	0	(8,466)	(10,581)
Balance reestablecido	2,184,009	200,630	11,525	16,354	178,287	37,439	122,615	56,476	96,200	2,903,535
Certificados de aportación emitidos	109,439									109,439
Certificados de aportación aplicados	(72,730)									(72,730)
Apropiación del Excedente	0	7,374	7,005	7,374			0			21,753
Distribución del excedente	23,656								(78,944)	(55,288)
Transferencias de cuentas					0	0				
Uso de fondos		0	(11,525)	(10,827)						(22,352)
Excedente Periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	47,927	47,927
Saldo al 31 de mayo de 2010	B/. 2,244,374	B/. 208,004	B/. 7,005	B/. 12,901	B/. 178,287	B/. 37,439	122,615	56,476	B/. 65,183	B/. 2,932,284
Ajustes contables	0	0	0	0	0	0	(3,698)	0	(1,028)	(4,726)
Balance reestablecido	2,244,374	208,004	7,005	12,901	178,287	37,439	118,917	56,476	64,155	2,927,558
Certificados de aportación emitidos	130,534									130,534
Certificados de aportación aplicados	(77,838)									(77,838)
Apropiación del Excedente		7,143	6,786	7,143						21,072
Distribución del excedente	17,109						34,153		(51,262)	0
Uso de fondos			(7,005)	(12,901)						(19,906)
Excedente Periodo									46,431	46,431
Saldo al 31 de mayo de 2011	B/. 2,314,179	B/. 215,147	B/. 6,786	B/. 7,143	B/. 178,287	B/. 37,439	153,070	56,476	B/. 59,324	B/. 3,027,851

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

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
EL EDUCADOR HERRERANO, R. L.**

**Estado de Flujo de Efectivo
Año Terminado el 31 de mayo de 2011 y 2010
(Método Directo)**

	<u>2011</u>	
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Cobros de intereses y comisiones	B/. 610,881	
Cobros de otros ingresos	46,609	
Efectivo usado en gastos financieros	-269,943	
Efectivo usado en gastos (empleados y proveedores)	-252,180	
Cambios en los activos de operaciones	<u>135,367</u>	
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Transferencia de cuentas de inversiones	0	
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-5,304	
Préstamos recuperados de los asociados	1,893,114	
Préstamos otorgados a los asociados	-1,551,255	
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>336,555</u>	
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Proveniente netos de emisión de capital	147,643	
Uso de fondos provenientes de aportaciones	-77,838	
Aumento en depósitos de asociados	8,108,146	
Disminución en depósitos de asociados	-7,819,365	
Dividendo pagados a los asociados	-51,262	
Pagos de préstamos y pasivos derivados financieros	-397,917	
Flujo neto de efectivo provisto (usado) por las actividades de financiamiento	<u>-90,593</u>	
Efectivo neto de las ganancias o pérdidas de cambios en el efectivo y equivalentes de efectivo	<u>22,345</u>	
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	B/. 403,674	
Efectivo y equivalente al principio del período	1,498,887	
Efectivo y equivalente al final del período	<u>B/. 1,902,561</u>	

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
EL EDUCADOR HERRERANO, R. L.**
Estado de Flujo de Efectivo
Año Terminado el 31 de mayo de 2011 y 2010
(Método Indirecto)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta antes de partidas extraordinarias	B/. 71,432	B/. 73,736
Depreciación y Amortización	16,247	15,251
Reservas Laborales	13,999	5,003
Provisiones de incobrables	16,043	2,299
Fondos Sociales	<u>21,183</u>	<u>24,359</u>
Resultado de las operaciones antes de cambio en el capital de trabajo:	138,904	120,648
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar	47,901	-172,931
Disminución (aumento) en interés por cobrar	-2,725	3,548
Disminución pagos anticipados	1,142	-1,912
Aumentos en cuentas por pagar	-11,440	4,127
Aumentos Retenciones por pagar	-699	-2,181
Aumento en intereses por pagar	-6,531	-16,956
Disminución fondos sociales	-20,959	-2,834
Aumento (disminución) en prestaciones laborables	-4	-267
Efectivo de las operaciones	145,589	-68,758
Apropiaciones legales	<u>-25,001</u>	<u>-25,809</u>
Flujo antes de las partidas extraordinarias	120,588	-94,567
Fondos restringidos	0	183,714
Ajustes contables	<u>-1,028</u>	<u>-8,466</u>
Efectivo neto usado en actividades operativas	119,560	80,681
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Transferencias de inversiones	0	86,548
Adquisición de Inmuebles, mobiliario y equipo	-5,304	-8,603
Préstamo otorgados de los asociados	<u>348,390</u>	<u>409,822</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	343,086	487,767
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Aumentos depósitos de Clientes	288,782	-281,164
Reservas legales y patrimoniales	31,621	-2,714
Proveniente neto de emisión de capital	69,805	60,365
Dividendos pagados a los asociados	-51,262	-78,944
Pagos de deudas y compromisos bancarios	<u>-397,917</u>	<u>-450,000</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	-58,971	-752,457
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	403,675	-184,009
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	<u>1,498,887</u>	<u>1,682,896</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período	B/. <u>1,902,562</u>	B/. <u>1,498,887</u>

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EL EDUCADOR HERRERANO, R.L.

**Notas a los Estados Financieros
31 de mayo de 2011**

DESCRIPCIÓN Y ORGANIZACIÓN:

La **Cooperativa de Ahorro y Crédito El Educador Herrerano, R.L.**, cuyas siglas son COOPACEH, R. L., es una asociación cooperativa de responsabilidad limitada. Está organizada de acuerdo a las Leyes de la República de Panamá y su funcionamiento fue aprobado según Resolución de Personería Jurídica del Instituto Panameño Autónomo Cooperativo IPACCOOP N°. PJ-8 de 24 de febrero de 1986.

Localizada en la provincia de Herrera, corregimiento de Chitré, República de Panamá

La cooperativa está sujeta a la Ley 17 del 1º de mayo de 1997, la cual crea y regula a las asociaciones cooperativas. De acuerdo con ésta Ley, la cooperativa es considerada como una institución de utilidad pública e interés social y está exenta del pago de impuestos nacionales.

El objetivo primordial es de promover el cooperativismo y suministrar servicios de tipo bancario, aquellos asociados que cumplan con los vínculos establecidos por la cooperativa:

- a. **La participación de la Cooperativa, se hace extensiva a todas las personas que mantengan el vínculo siguiente:**

Que sean o hayan sido servidores en la educación. También podrán participar en calidad de asociados con iguales derechos y deberes, los familiares de aquellos por consanguinidad y afinidad hasta el segundo grado en ambos casos, los trabajadores de la cooperativa, y los empleados públicos del Ministerio de Salud, Caja de Seguro Social, Órgano Judicial, Contraloría General De la República, Caja de Ahorros y Banco Nacional de Panamá, con grado de estabilidad, permanencia laboral y solvencia económica.

También podrán ingresar los jubilados que provengan tanto del sector público como del sector privado, siempre que cuenten con solvencia económica y que no hayan cumplido setenta (70) años.

Además, toda persona que se haga asociado, deberá tener capacidad de pago y facilidad para que se le efectúen descuentos directos de su salario, pensión o jubilación.

1. POLÍTICAS CONTABLES:

Los estados financieros, de la cooperativa se presentan de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados. Por acuerdo de la Junta de Directores se acordó adoptar los registros contables y su presentación de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

- a. **Base de la preparación:**

Para efecto de los ingresos y gastos se utiliza el sistema de efectivo recibido y de devengado. Esto es, para los ingresos se utiliza el sistema de efectivo recibido, o sea, que los intereses se registran contra ingresos cuando efectivamente son cobrados; los cargos por manejos y comisiones son reconocidas como ingresos cada mes, durante la vida del crédito y se mantiene en libro como de pasivos. y en el caso de los gastos, éstos se registran cuando se perfeccionan y no cuando efectivamente se pagan en efectivo.

b. Préstamos por Cobrar y Pagar (Porción Circulante y No Circulante):

El Balance General, incluye préstamos por cobrar y pagar que llevan vencimiento a más de un año, por lo tanto, éste informe ha sido clasificado con el fin de mostrar por separado los vencimientos corrientes y no corrientes de los activos y pasivos.

c. Gastos Pagados por Anticipado:

Se amortizan por el Método de Línea Recta, de conformidad a los plazos establecidos por la Junta de Directores

d. Inmueble, Mobiliario, Equipo y Mejoras a la Propiedad:

El inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, están registradas al costo de adquisición. Las donaciones y mejoras importantes se capitalizan, las compras menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil se cargan a gastos a medida que se efectúan. Las depreciaciones y amortizaciones se determinan mediante el “**Método de Línea Recta**” y sobre la base de los porcentajes establecidos por la legislación fiscal vigente.

Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se registran contra resultados al incurrirse en ellas; mientras que las erogaciones de importancia se capitalizan.

EDIFICIO	40 AÑOS
MEJORAS A LA PROPIEDAD	20 AÑOS
EQUIPO RODANTE	15 AÑOS
EQUIPO DE OFICINA	5 A 15 AÑOS
EQUIPO DE COMPUTO	5 AÑOS

Las revaluaciones de los activos están acreditadas en la sección del patrimonio en el Balance General, si las cifras fueran contrarias al monto previo se debería registrar en el estado de excedente de ingreso sobre egresos. En caso contrario llevarse directamente a las provisiones para la evaluación de activos.

e. Inversiones:

Las inversiones se registran al costo de adquisición.

f. Aportación:

Según el Estatuto de la Cooperativa, la Aportación tienen un valor a la par de B/.10.00 cada uno. Además, el Reglamento de Crédito establece diferentes estimaciones para cada préstamo que otorgue la Cooperativa el prestatario deberá invertir como capitalización obligatoria dichos porcentajes según sea el caso. Ningún asociado podrá poseer directamente o por interpuestas personas, aportaciones que representen más del 15% del capital suscrito en aportaciones de la cooperativa.

2. UNIDAD MONETARIA:

Los Estados Financieros están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (\$) de los Estados Unidos de Norteamérica.

3. GRAVÁMENES SOBRE LOS ACTIVOS:

A. Mediante Contrato de Préstamo y ampliación de línea de crédito con CREDICORP BANK, la cooperativa para garantizar la deuda, otorga cesión de endoso de pagarés por el 150% del total de cada desembolso (actualmente); las claves de descuento de Educadores, Fuerza Pública, Jubilados de la Contraloría, y otros ministerios.

4. EFECTIVO:

Al 31 de mayo, el efectivo en caja y banco, esta especificado así:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fondo de Cambio	B/ 45,000	B/ 45,000
Caja Menuda	400	400
Credicorp Bank - cte.	557,355	676,305
COESAN - Ahorro	7,159	0
HSBC	1,018,621	460,304
Banco Nacional de Panamá	109,026	101,849
HSBC- Banistmo Security	<u>0</u>	<u>30</u>
Sub. –Total	1,737,561	1,283,988
Depósitos a Plazo Fijo	<u>165,000</u>	<u>215,000</u>
TOTALES	<u>B/ 1,902,561</u>	<u>B/ 1,498,988</u>

Saldos Bancarios, efectivo en caja y equivalentes de efectivos disponible para su uso.

Los depósitos a plazos fijos están definidos así

Certificado	Vencimiento	Tasa de interés	Montos	Interés al vencimiento
COESAN, R.L.				
13062	22 JULIO 2011	5%	150,000	10,000
COOP DE CONSUMO DE AZUERO, R.L.				
1	16 SEPTIEMBRE 2010	4%	15,000	600

5. PRÉSTAMOS POR COBRAR - NETOS:

Se detalla a continuación los préstamos por cobrar:

	Porción		Totales	
	<u>Circulante</u>	<u>No Circulante</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corriente	B/ 2,228,870	B/ 3,343,305	B/ 5,572,175	B/ 5,920,565
Sub-Total	2,228,870	3,343,305	5,572,175	5,920,565
Provisión préstamos incobrables	(78,864)	(78,863)	(157,727)	(141,684)
TOTALES	<u>B/ 2,150,006</u>	<u>B/ 3,264,442</u>	<u>B/ 5,414,448</u>	<u>B/ 5,778,881</u>

Los Préstamos por Cobrar están detallados así:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corrientes	B/ 4,374,488	B/ 4,768,005
Rápida Recuperación	24,121	34,836
Lentes	89	195
Automático	281,556	253,513
Urgencia	7,244	24,802
Especial	210,636	308,812
Educativo	34,446	19,125
Adicional	69,115	16,079
Línea de Crédito	570,480	495,198
Totales	<u>B/ 5,572,175</u>	<u>B/ 5,920,565</u>

La cooperativa por cada préstamo otorgado cobra un interés mensual en los préstamos, además de los cargos de manejos.

Tipo de Préstamo	Montos	Tasa de interés	Manejo	Plazos
------------------	--------	-----------------	--------	--------

Corrientes	Según capacidad de pago	Empleados activos 12% Jubilados 10.20%	Empleados activos 2.85% Jubilados 2.42%	Menos de B/10,000 (120 meses) de B/10,000 en adelante hasta 180 meses
Automáticos	90% de las aportaciones	Empleados activos 12% Jubilados 10.20%	Empleados activos 2.85% Jubilados 2.42%	Menos de B/10,000 (120 meses) de B/10,000 en adelante hasta 180 meses
Especiales	B/ 1500.00	Empleados activos 14% Jubilados 11.9%	Empleados activos 2.85% Jubilados 2.42%	36 meses
Rápida recup.	75% del sueldo neto	Empleados activos 24% Jubilados 20.4%	2%	6 quincena
Urgencia Comprobada	B/ 500.00	Empleados activos 14% Jubilados 11.90%	Empleados activos 2.85% Jubilados 2.42%	24 meses
Lentes	Según costos de lentes	Empleados activos 13% Jubilados 11.05%	Empleados activos 2.85% Jubilados 2.42%	12 meses
Seguros de Autos	Según costo de póliza	Empleados activos 12% Jubilados 10.20%	Empleados activos 2.85% Jubilados 2.42%	10 meses
Línea de Crédito	90% del ahorro/depositos no comprometidos	2% adicional según tasa pactada en Ahorro / Depósitos	Empleados activos 2.85% Jubilados 2.42%	Según vencimiento de depósitos / contratos de ahorros
Educativo	B/ 250.00	Empleados activos 12.60% Jubilados 10.71%	Empleados activos 2.85% Jubilados 2.42%	12 meses
Adicional	B/.3,000.00 D.D. B/.2,000.00 VOL	11.75% Emp. Activos. 9.99% jubilados. ----- 12% Emp. Activos. 10.20% jubilados.	Empleados activos 2.85% Jubilados 2.42%	48 meses. ----- 36 meses.

Provisión para Préstamos Incobrables:

A continuación un detalle de las provisiones especiales para préstamos incobrables al 31 de mayo.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	B/ 141,684	B/ 107,177
Partidas cargadas a gastos del período	16,043	2,300
Partidas proveniente de los excedentes	0	38,198
Partidas asumidas por la reserva	<u>(0)</u>	<u>(5,991)</u>
Saldo al final del año	B/ <u>157,727</u>	B/ <u>141,684</u>

La provisión por B/.157,727 al 31 de mayo de 2011 representó el 2.8% y para el 2010 una provisión de B/. 141,684 representó una participación de un 2.4% del total de la cartera respectivamente.

Antigüedad de Préstamos por Cobrar:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos no Morosos	B/ 5,469,567	B/ 5,813,179
Saldos Morosos:		
30 a 60 días	B/ 22,050	B/ 21,018
61 a 180 días	20,197	21,732
181 a 360 días	22,029	18,210
361 en adelante	38,432	24,940
Vencidos	<u>0</u>	<u>21,485</u>
	<u>102,708</u>	<u>107,385</u>
Total de Préstamos por Cobrar	B/ <u>5,572,175</u>	B/ <u>5,920,564</u>

La Morosidad por B/.102,708 que representó un 1.8% para el 2011 y un total de B/107,385 el 1.8% de la cartera de préstamo representativamente para el 2010. Morosidad que se encuentra en proceso de recuperación por las gestiones administrativas y cobros directos a través de arreglos de pagos y cobros por abogados.

Análisis de la Morosidad de Préstamos y Cuentas por Cobrar:

Cabe destacar que se han establecido gestiones de cobros por la vía legal, compensación de deudas y refinanciamientos para reducir morosidades, cuyos resultados se esperan con las gestiones realizadas con abogados, los fallos judiciales, secuestros de bienes y gestiones de cobros directos.

Cobertura de las Morosidades

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar	B/ 266,695	B/ 307,066
Letras Morosas	102,708	107,385
Menos		
Provisiones para incobrables	<u>(157,727)</u>	<u>(141,684)</u>
	<u>B/ 211,676</u>	<u>B/ 272,767</u>

Cartera morosa que se encuentra respaldada por codeudores,

Cartera afectada por la morosidad

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Cuentas por cobrar	B/ 266,695	B/ 307,066	En este sentido cabe destacar que la morosidad en la cartera de los préstamos por cobrar se refleja de la siguiente manera al 31 de mayo de 2011
Cartera Morosa afectada	2,269,799	2,562,585	
Menos			
Cobertura de Ahorros	(917,112)	(770,984)	
Provisiones para incobrables	<u>(157,727)</u>	<u>(141,684)</u>	
Carteras afectadas	<u>B/ 1,461,655</u>	<u>B/ 1,956,983</u>	

Saldos no Morosos

B/ 3,302,376

Saldos Morosos:

30 a 60 días	85%	B/ 1,929,329
61 a 180 días	10%	226,979
181 a 360 días	3%	68,094
361 en adelante	2%	<u>45,397</u>

2,269,799

Total de Préstamos por Cobrar

B/ 5,572,175

Al 31 de mayo de 2010

Saldos no Morosos

B/ 3,357,979

Saldos Morosos:

30 a 60 días	85%	B/ 2,174,195
61 a 180 días	10%	251,868
181 a 360 días	3%	85,672
361 en adelante	2%	<u>50,850</u>

2,562,585

Total de Préstamos por Cobrar

B/ 5,920,564

6. CUENTAS POR COBRAR:

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

	Porción		Totales	
	<u>Circulante</u>	<u>No Circulante</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Asociados	B/ 66,674	B/ 200,021	B/ 266,695	B/ 307,066
Empleados	1,276	1,276	2,552	2,170
Depósitos de garantías	0	4,465	4,465	4,465
UCACEP	4,981	0	4,981	2,622
Dividendo inversión	2,200	0	2,200	0
Otras	<u>17,706</u>	<u>410,996</u>	<u>428,702</u>	<u>441,173</u>
TOTALES	<u>B/ 92,837</u>	<u>B/ 616,758</u>	<u>B/ 709,595</u>	<u>B/ 757,496</u>

Las cuentas por cobrar asociados incluyen saldos que han sido reclasificados a corto y largo plazo por los movimientos de los auxiliares y recuperaciones estimadas.

Asociados

Sumas de asociados que pasaron a esta categoría por los atrasos prolongados en los pagos de los asociados. Cuentas que presentan grandes adelantos de recuperación por las gestiones que realiza la Administración, a través de gestiones directas con asociados, cobros extrajudiciales y fallos recibidos de los juzgados por intermedio de los abogados contratados.

Depósitos de Garantías

Fondos interpuestos para las demandas por requerimientos legales

Cuentas por cobrar - Otras

Ésta involucra los saldos por cobrar por concepto de las pólizas de seguros, saldos de las cuentas de inversiones que se mantienen en la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Panamá (FEDPA), cuentas de banco y efectivo en FEDPA, entre otras que requieren de una definición final del tratamiento que se brindará. Para estas cuentas se mantienen reservas para contingencias por la suma de B/ 153,070

7. INMUEBLES, MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS:

A continuación un detalle del mobiliario, equipo, mejoras y las depreciaciones acumuladas al 31 de mayo 2011 y 2010.

(En Balboas)

2011	Terreno	Edificio	Mejoras al edificio	Mobiliario de oficina	Equipo de oficina	Equipo de informática	Equipo rodante	Total

Costos:								
Al inicio del año	59,732	112,081	47,428	43,284	51,826	42,741	31,595	388,687
Adiciones				618		4,686		5,304
Descartes						-6,086		-6,086
Al final del año	59,732	112,081	47,428	43,902	51,826	41,341	31,595	387,905
Depreciación Acumulada al inicio del año		34,406	5,602	23,699	27,338	40,008	28,296	159,349
Gastos del año		2,802	1,186	3,157	1,151	4,440	2,199	14,935
Ajustes/Descartes		1	-1			-5,936		-5,936
Al final del año		37,209	6,787	26,856	28,489	38,512	30,495	168,348
Saldos netos al 31 de mayo	59,732	74,872	40,641	17,046	23,337	2,829	1,100	219,557

(En Balboas)

2010	Terreno	Edificio	Mejoras al edificio	Mobiliario de oficina	Equipo de oficina	Equipo de informática	Equipo rodante	Total
Costos:								
Al inicio del año	59,732	112,081	47,233	42,384	51,576	35,593	31,595	380,194
Adiciones			195	900	250	7,148		8,493
Al final del año	59,732	112,081	47,428	43,284	51,826	42,741	31,595	388,687
Depreciación Acumulada al inicio del año		31,604	4,420	20,575	26,187	36,206	26,097	145,089
Gastos del año		2,802	1,182	3,124	1,151	3,802	2,199	14,260
Ajustes								
Al final del año		34,406	5,602	23,699	27,338	40,008	28,296	159,349
Saldos netos al 31 de mayo	59,732	77,675	41,826	19,585	24,488	2,733	3,299	229,338

El gasto de depreciación y amortización en el período fue de B/. 14,935 y para 2010 de B/. 14,260.

8. INVERSIONES:

A continuación un detalle de las inversiones al 31 de mayo:

20112010

A. FEDERACION DE COOP. AHORRO Y CREDITO DE PANAMÁ

	Certificados de Inversión	740	740
B.	UNION DE COOPERATIVAS DE AZUERO, R. L. (UCOA, R. L.)		
	Certificados de Inversión	778	778
C.	FIDEICOMISO DE CREDITO PRODUCTIVO IPACOOOP/COLAC, R. L.		
	Certificados de Inversión	200,000	200,000
D.	UNION DE COOP. AHORRO Y CREDITO DE EDUCADORES PANAMEÑOS, R. L. (UCACEP, R. L.)		
	Certificados de Inversión	4,074	4,074
E.	SEGURO FEDPA, S. A.		
	88 Acciones Comunes	<u>B/ 44,000</u>	<u>44,000</u>
	TOTAL DE INVERSIÓN	<u>B/ 249,592</u>	<u>B/ 249,592</u>

La inversión, se fundamenta de la siguiente manera:

A. FEDERACIÓN DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO DE PANAMA, R. L.

a.1. 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 mediante la cual se establece un fondo de solidaridad, con el propósito de auxiliar a las cooperativas afiliadas en caso de desastres.

B. UNIÓN DE COOPERATIVAS DE AZUERO, R. L. (UCOA, R. L.)

La Inversión en UCOA corresponde 78 certificados de inversiones a diciembre de 2008, con un valor de B/10.00 cada una y un rendimiento estimado de 8%

C. FIDEICOMISO DE CREDITO PRODUCTIVO IPACOOOP / COLAC, R. L.

Esta consta de una inversión total de B/ 200,000 e incluye una donación constituida por un 50% de la Unión Europea y un 50% del fondo Nacional. Esta consiste en una certificación igual al monto aportado por la cooperativa

Para los fines pertinentes la cooperativa consta con un solo certificado de aporte por B/ 200,000

D. UNIÓN DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO DE EDUCADORES PANAMEÑOS, R. L.

Certificados de inversiones adquiridos por la cooperativa a un rendimiento de 7.5% anual. Rendimiento que pasa a ser capitalizado según los acuerdos entre las partes.

E. SEGURO FEDPA, S. A.

Comprende inversiones que mantiene la cooperativa en la Compañía de Seguro FEDPA, S. A., donde los rendimientos generados por las mismas son acreditados a las inversiones sobre la base del acuerdo de la Junta Directiva de la Compañía de Seguro de los que cuentan con 88 acciones comunes con valor nominal de B/500.00 cada una. Esto reemplaza lo anterior, en atención a las reformas efectuadas en el Pacto Social y Estatutos de Seguros FEDPA, S. A., de modo que cada certificado de acción de B/ 1,000.00 fueron convertidos en certificados de B/500.00 cada una. Esto deja sin efecto las acciones anteriores.

Certificado N°	Fechas	Nª de acciones	Montos
81	04/28/2011	88	B/ 44,000
Totales		88	B/ 44,000

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

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

	<u>Porción</u> <u>Circulante</u>	<u>Porción</u> <u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u> <u>2011</u>	<u>Total</u> <u>2010</u>
Fianza de Fidelidad	B/ 1,787	B/ 0	B/ 1,787	B/ 1,877
Auditoria	1,500	0	1,500	1,500
Incentivo de asamblea	2,595	0	2,595	6,113
Programa COOPCOM	203	0	203	1,303
Sistema Operativo	1,720	4,966	6,686	2,413
Programa Antivirus	364	0	364	515
Póliza de Autos	144	0	144	236
Póliza de Incendio	200	0	200	210
Póliza de equipo electrónico	33	0	33	35
Trámites financieros	1,167	0	1,167	3,167
Protecciones de préstamo y ahorro	0	0	0	152
Vacaciones	0	0	0	477
Otras	1,016	0	1,016	0
Totales	B/ 10,729	B/ 4,966	B/ 15,695	B/ 17,998

Fianza de Fidelidad y Pólizas de Riesgo

Seguro contra robo que corresponde a cobertura para robos y seguros generales que se encuentran cubiertos.

Programas

Corresponden a cuentas que mantienen una vigencia superior a un año, estas se amortizan a razón de 20% por año, vida útil estimada de 5 años.

Trámites Financieros

Corresponden a retenciones de pagos por trámites que se esperan amortizar en igual tiempo de vigencia de las deudas.

10. INTERESES ACUMULADOS POR COBRAR:

Al 31 de mayo los intereses por cobrar, están especificados así:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses sobre préstamo por cobrar	B/ 147,636	B/ 144,911
Totales	B/ 147,636	B/ 144,911
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corrientes	B/ 64,963	B/ 61,214
Rápida Recuperación	2,118	3,264
Automático	1,076	1,654
Urgencia	904	1,070
Especial	4,014	3,977
Educativo	195	235
Adicional	462	25
Línea de Crédito	5,692	5,259
Otros	<u>68,212</u>	<u>68,213</u>
Totales	<u>B/ 147,636</u>	<u>B/ 144,911</u>

Cuentas que se mantienen conforme a la implementación del método devengado, según dispone las Normas Internacionales de información financiera, donde lo primero en cobrar al inicio de cada mes serán los intereses.

11. OTROS ACTIVOS:

Al 31 de mayo los otros activos, están detallados así:

Éstos representan depósitos en las cuentas centralizadas de la Federación de Cooperativas de Panamá, R. L. las cuales por la condición que presentan no se encuentran disponibles para su uso, transferida a cuentas por cobrar por exigencia de las

Normas Internacionales de Información Financiera sobre el tratamiento a brindar a los fondos restringidos para su uso.

12. AHORROS:

A continuación un detalle de los ahorros de asociados al 31 de mayo.

	<u>Porción</u>		<u>Total</u>	
	<u>Circulante</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corriente	B/ 1,170,619	B/ 0	B/ 1,170,619	B/ 1,122,262
Navidad	288,858	0	288,858	294,995
Sueños Dorados	5,000	12,231	17,231	28,419
Escolar	60,623	0	60,623	29,222
Devolución	7,433	0	7,433	758
Sociales	1,062,682	0	1,062,682	950,806
FONPECOOP	13,747	0	13,747	11,574
Plazo Fijo	<u>1,348,846</u>	<u>1,348,845</u>	<u>2,697,691</u>	<u>2,592,066</u>
Totales	<u>B/ 3,957,808</u>	<u>B/1,361,076</u>	<u>B/ 5,318,884</u>	<u>B/ 5,030,102</u>

El Balance presenta ahorros corrientes (tasa 3.5%) que son exigibles y se encuentran a requerimiento. Ahorro de navidad que son devueltos en el mes de diciembre de cada año. Ahorro a plazo fijo que son devueltos de acuerdo al vencimiento y lo pactado en el reglamento; y otras (retenciones por préstamos garantizados), los cuales se detallan a corto plazo, ya que pueden entregarseles en un período de doce (12) meses.

Ahorros Sueños Dorados que mantiene unas tendencias voluntarias y se devuelve según lo pactado en el contrato, su incremento por los intereses ganados que son capitalizables. Este mantiene un comportamiento a corto y largo plazo, que requiere de una definición de su reglamento y un programa actuarial.

13. PRESTAMOS POR PAGAR:

Los préstamos por pagar se detallan a continuación:

	<u>Porción</u>		<u>Totales</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CREDICORP BANK	<u>B/ 166,666</u>	<u>B/ 0</u>	<u>B/ 166,666</u>	<u>B/ 564,583</u>
TOTALES	<u>B/ 166,666</u>	<u>B/ 0</u>	<u>B/ 166,666</u>	<u>B/ 564,583</u>

A. CREDICORP BANK

Línea de Crédito pactado por B/. 2,000,000 a una tasa de interés del 7.25% anual, endoso de pagarés a la fecha un 150% de la suma que se adeuda, además de la cesión de la Clave de descuento de los Educadores, Fuerzas Públicas, Jubilados de la Contraloría General de la República y otros Ministerios.

Número del préstamo	Montos recibidos	Tasas	letras	Monto 2011	Monto 2010
6500000898	B/ 800,000	7.25%	B/16,668	B/ 166,666	B/ 366,667
6500000745	500,000	7.25%	10,417	0	114,583
6500000688	500,000	7.25%	10,417	0	83,333
				<u>B/ 166,666</u>	<u>B/ 564,583</u>

14. CUENTAS POR PAGAR:

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

	<u>Porción Circulante</u>	<u>Total 2011</u>	<u>Total 2010</u>
Comercio	B/ 5	B/ 5	B/ 0
Notaria	335	335	141
Ipacoop	3,573	3,573	3,687
Conalcoop	357	357	369
Balances	4,110	4,110	3,175
Transferencias	0	0	12,570
Otros	<u>16,534</u>	<u>16,534</u>	<u>16,412</u>
Totales	<u>B/ 24,914</u>	<u>B/ 24,914</u>	<u>B/ 36,354</u>

Las cuentas por pagar están detalladas así:

Asociados que se esperan sean devueltos a corto plazo.

Cuenta por pagar IPACOOOP y **CONALCOOP** que nacen de lo establecido en la Ley 17 de mayo de 1997, donde es obligatorio separar de los excedentes un 5% para el IPACOOOP y un 0.5% para la Integración Cooperativa.

Otras Saldos por compromisos que se redimen en los primeros meses del periodo social siguiente y otros que mantienen una duración mayor de 12 meses. Seguros, notarias, comercio entre otras

<u>Detalle</u>	<u>Montos 2011</u>	<u>Montos 2010</u>
Retención CSS	B/ 0	B/ 44
Retenciones empleados	0	42
Libretas de Navidad	196	55

Efectimédios	0	2,903
Auditoría	1,500	1,500
Protección de préstamos y ahorro	0	5,178
Productos LILI	0	266
Interés de Navidad	11,002	3,703
Pablo Hassan	785	785
Cuentas de asociados	1,841	1,930
Otros	0	6
Creaciones Corro	585	0
G. de P. Suplieres	625	0
Totales	<u>B/ 16,534</u>	<u>B/ 16,412</u>

Cuentas que mantienen un comportamiento a corto plazo

15. RETENCIONES Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones:		
Seguro Social	B/ 535	B/ 467
Seguro Educativo	74	73
Impuesto Sobre Renta	<u>44</u>	<u>0</u>
Totales	<u>653</u>	<u>540</u>
Gastos Acumulados por Pagar:		
Seguro Social	713	686
Seguro Educativo	89	88
Riesgos Profesionales	58	57
Vacaciones	4,890	5,191
XIII Mes	1,068	1,437
Otros	<u>6</u>	<u>177</u>
Totales	<u>B/ 6,824</u>	<u>B/ 7,636</u>

Éstas incluyen saldos que corresponden a las retenciones de la Caja de Seguro Social (Obrero-Patronal) que ascienden a la suma de B/. 1,513 que se pagan para los primeros meses del período social 2011 - 2012

Saldos de compromisos cargados previamente al gasto que se han acumulado por pagar que suman B/.5,964 y B/ 6,805 al 2010 cuyo comportamiento se esperan a corto plazo.

16. FONDOS DE RESERVAS SOCIALES:

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

<u>Porción</u> <u>Circulante</u>	<u>Porción L.</u> <u>plazo</u>	<u>Total</u> <u>2011</u>	<u>Total</u> <u>2010</u>
-------------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------	-----------------------------

Funerarios	B/ 2,433	B/ 6,917	B/ 9,350	B/ 9,732
Lentes	2,686	0	2,686	0
Hospitalización	1,480	0	1,480	0
Nacimiento	173	0	173	0
Especiales	12,000	2,347	14,347	18,317
Examen especializados	2,000	17,072	19,072	18,902
Tratamiento del Cáncer	2,000	18,538	20,538	20,471
Totales	<u>B/ 22,772</u>	<u>B/ 44,874</u>	<u>B/ 67,646</u>	<u>B/ 67,422</u>

FONDO FUNERARIO

El fondo funerario fue dispuesto sobre la base de la Resolución de Asamblea del 22 de agosto de 1992.

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.

Éste comprende los siguientes aspectos

- | | |
|---|-----------|
| 1. Fallecimiento del asociado | B/ 500.00 |
| 2. Por los cónyuges, padres, hijos o familiares beneficiarios inscritos | B/ 150.00 |

FONDOS ESPECIALES

Éste es utilizado como parte de los beneficios que perciben los asociados

- | | |
|---|--------------------------------------|
| 1. Costo de lentes adquiridos en clínicas privadas | B/ 50.00 |
| 2. Por hospitalizaciones y otras enfermedades en Hospitales Públicos y Privados | B/.40.00 Público
B/ 60.00 privado |

Los mismos están debidamente reglamentados por acuerdos de la Junta de Directores.

FONDO DE SERVICIOS MÉDICOS ESPECIALIZADOS

El fondo fue creado en Asamblea General de 14 de agosto de 1999, 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 B/100.00, si la suma gastada es de B/ 200.00 o más. Estos beneficios serán intransferibles y se utilizarán una vez al año, por cada asociado.

FONDO TRATAMIENTO DE CÁNCER

Fondo establecido por la Asamblea General del 14 de agosto de 1999 y su reglamento el 9 de mayo de 2000 por la Junta de Directores.

Se establece un apoyo de B/150.00 únicamente como ayuda por asociado que se encuentre a paz y salvo y activo, será utilizable una vez al año.

Este cubrirá lo relativo a exámenes, medicamentos, quimioterapia y todo lo referente a dicha enfermedad, siempre que haya sido diagnosticado clínicamente.

17. INTERESES Y MANEJOS COBRADOS POR ADELANTADOS:

Al 31 de mayo los intereses y manejos cobrados por anticipado están detallados así:

	<u>Total</u> <u>2011</u>	<u>Total</u> <u>2010</u>
Intereses Cobrados por anticipados	B/ 88	B/ 88
Manejos Cobrados por Anticipados	<u>19,039</u>	<u>25,570</u>
Totales	B/ <u>19,127</u>	B/ <u>25,658</u>

Cuentas establecidas según disponen las Normas Internacionales de Información Financiera, y su reconocimiento sobre la base del tiempo establecido en la concesión del crédito.

18. PRESTACIONES POR PAGAR (LABORALES):

La Ley 44 de 12 de agosto de 1995, establece la obligación de los empleadores en constituir una reserva para pagar a los empleados: la prima de antigüedad y la indemnización por darse despidos injustificados que establece el Código de Trabajo en su artículo 225.

Este fondo deberá constituirse con base a la cuota parte relativa a la prima de antigüedad (1.92% de los salarios) y 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, ésta refuerza su reserva para indemnización a razón de un 6.54% de los salarios mensuales. Al 31 de mayo de 2011 el fondo mantiene saldos.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Prima de antigüedad	B/ 10,504	B/ 8,114
Indemnización	<u>16,015</u>	<u>4,410</u>
	B/ <u>26,519</u>	B/ <u>12,524</u>

19. DONACIONES:

Este se detalla a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fideicomiso ODECOOP	B/100,000	B/ 100,000
Donaciones	<u>78,287</u>	<u>78,287</u>
	<u>B/178,287</u>	<u>B/ 178,287</u>

Donaciones:

Corresponde a una donación especial equivalente al 100% del capital invertido en el fideicomiso productivo ODECOOP, a la fecha la cooperativa invirtió la suma de cien mil Balboas, recibiendo una donación equivalente a esta suma

Otras Donaciones

Ésta surge en el año 1991 como reserva de capital, donde en esta asamblea se dispuso no distribuir las ganancias para adquirir el edificio de la cooperativa.

20. FONDOS LEGALES:

El desglose de los fondos legales es el siguiente:

	Reserva Patrimonial	Fondo de Previsión Social	Fondo de Educación	Totales	
				<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	B/ 208,004	B/ 7,005	B/ 12,901	B/ 227,910	B/ 228,509
Apropiaciones legales	7,143	6,786	7,143	21,072	21,752
Ajustes contables		0		0	1
Disposición fondos sociales		(7,005)		(7,005)	(11,525)
Disposición de fondos Educación	<u>0</u>	<u>(0)</u>	<u>(12,901)</u>	<u>(12,901)</u>	<u>(10,827)</u>
Saldo al final del año	B/ <u>215,147</u>	B/ <u>6,786</u>	B/ <u>7,143</u>	B/ <u>229,076</u>	B/ <u>227,910</u>

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.

b. Fondo de Previsión Social:

De acuerdo al artículo 73 de la Ley de asociaciones cooperativas, este 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.

21. OTRAS RESERVAS:

Al 31 de mayo las cuentas en reservas están detalladas así:

	<u>Total</u> <u>2011</u>	<u>Total</u> <u>2010</u>
Fondos de Contingencias	B/ 153,070	B/ 122,615
Otras Reservas	<u>37,439</u>	<u>37,439</u>
Totales	B/ <u>190,509</u>	B/ <u>160,054</u>

RESERVA DE CONTINGENCIAS

Mediante Resolución N° 1-99 de la XIV Asamblea Anual, aprobó establecer una reserva de contingencia para hacer frente a la devaluación de las inversiones que mantiene la cooperativa en la Federación de Cooperativa de Ahorro y Crédito de Panamá, R. L.,

cuentas de inversiones transferidas a las cuentas por cobrar que requieren de la Junta de Directores el tratamiento final que se dará a la misma.

OTRAS RESERVAS

Reservas de capital creadas por intermedio de las asambleas generales, donde en diversos años ésta se creó para respaldar las mejoras que se realizaron en el edificio de la cooperativa.

Ésta surge en el año 1991 como reserva de capital, donde en esta asamblea se dispuso no distribuir las ganancias para adquirir el edificio de la cooperativa.

22. SUPERÁVIT POR AVALÚOS:

Al 31 de mayo los superávit por avalúos están detallados así:

	<u>Total</u> <u>2011</u>	<u>Total</u> <u>2010</u>
Terreno del edificio	53,659	B/ 53,659
Edificio de la Cooperativa	<u>2,818</u>	<u>2,818</u>
Totales	B/ <u>56,477</u>	B/ <u>56,477</u>

Estas cuentas corresponden a avalúos desarrollados a los terrenos y edificio de la cooperativa, por el Arquitecto José Cedeño Deago para registrar los nuevos valores según el mercado que tienen estos activos.

Registros efectuados desde el periodo 2009 tomando como base presentar estos valores extraordinarios a la cuenta del patrimonio de la cooperativa.

OPINIÓN DE LOS AUDITORES SOBRE LA 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 Ahorro y Crédito El Educador Herrerano, R. L.**, ha sido sometida 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 AHORRO Y CRÉDITO EL EDUCADOR HERRERANO, R.L.

**Notas a los Estados Financieros
31 de mayo de 2011**

DESCRIPCIÓN Y ORGANIZACIÓN:

La **Cooperativa de Ahorro y Crédito El Educador Herrerano, R.L.**, cuyas siglas son COOPACEH, R. L., es una asociación cooperativa de responsabilidad limitada. Está organizada de acuerdo a las Leyes de la República de Panamá y su funcionamiento fue aprobado según Resolución de Personería Jurídica del Instituto Panameño Autónomo Cooperativo IPACCOOP N°. PJ-8 de 24 de febrero de 1986.

Localizada en la provincia de Herrera, corregimiento de Chitré, República de Panamá

La cooperativa está sujeta a la Ley 17 del 1º de mayo de 1997, la cual crea y regula a las asociaciones cooperativas. De acuerdo con ésta Ley, la cooperativa es considerada como una institución de utilidad pública e interés social y está exenta del pago de impuestos nacionales.

El objetivo primordial es de promover el cooperativismo y suministrar servicios de tipo bancario, aquellos asociados que cumplan con los vínculos establecidos por la cooperativa:

- a. **La participación de la Cooperativa, se hace extensiva a todas las personas que mantengan el vínculo siguiente:**

Que sean o hayan sido servidores en la educación. También podrán participar en calidad de asociados con iguales derechos y deberes, los familiares de aquellos por consanguinidad y afinidad hasta el segundo grado en ambos casos, los trabajadores de la cooperativa, y los empleados públicos del Ministerio de Salud, Caja de Seguro Social, Órgano Judicial, Contraloría General De la República, Caja de Ahorros y Banco Nacional de Panamá, con grado de estabilidad, permanencia laboral y solvencia económica.

También podrán ingresar los jubilados que provengan tanto del sector público como del sector privado, siempre que cuenten con solvencia económica y que no hayan cumplido setenta (70) años.

Además, toda persona que se haga asociado, deberá tener capacidad de pago y facilidad para que se le efectúen descuentos directos de su salario, pensión o jubilación.

1. POLÍTICAS CONTABLES:

Los estados financieros, de la cooperativa se presentan de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados. Por acuerdo de la Junta de Directores se acordó adoptar los registros contables y su presentación de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

a. Base de la preparación:

Para efecto de los ingresos y gastos se utiliza el sistema de efectivo recibido y de devengado. Esto es, para los ingresos y se utiliza el sistema de efectivo recibido, o sea, que los intereses se registran contra ingresos cuando efectivamente son cobrados; los cargos por manejos y comisiones son reconocidas como ingresos cada mes, durante la vida del crédito y se mantiene en libro como de pasivos. y en el caso de los gastos, éstos se registran cuando se perfeccionan y no cuando efectivamente se pagan en efectivo.

b. Préstamos por Cobrar y Pagar (Porción Circulante y No Circulante):

El Balance General, incluye préstamos por cobrar y pagar que llevan vencimiento a más de un año, por lo tanto, éste informe ha sido clasificado con el fin de mostrar por separado los vencimientos corrientes y no corrientes de los activos y pasivos.

c. Gastos Pagados por Anticipado:

Se amortizan por el Método de Línea Recta, de conformidad a los plazos establecidos por la Junta de Directores

d. Inmueble, Mobiliario, Equipo y Mejoras a la Propiedad:

El inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, están registradas al costo de adquisición. Las donaciones y mejoras importantes se capitalizan, las compras menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil se cargan a gastos a medida que se efectúan. Las depreciaciones y amortizaciones se determinan mediante el “**Método de Línea Recta**” y sobre la base de los porcentajes establecidos por la legislación fiscal vigente.

Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se registran contra resultados al incurrirse en ellas; mientras que las erogaciones de importancia se capitalizan.

EDIFICIO	40 AÑOS
MEJORAS A LA PROPIEDAD	20 AÑOS
EQUIPO RODANTE	15 AÑOS
EQUIPO DE OFICINA	5 A 15 AÑOS
EQUIPO DE COMPUTO	5 AÑOS

Las revaluaciones de los activos están acreditadas en la sección del patrimonio en el Balance General, si las cifras fueran contrarias al monto previo se debería registrar en el estado de excedente de ingreso sobre egresos. En caso contrario llevarse directamente a las provisiones para la evaluación de activos.

e. Inversiones:

Las inversiones se registran al costo de adquisición.

f. Aportación:

Según el Estatuto de la Cooperativa, la Aportación tienen un valor a la par de B/.10.00 cada uno. Además, el Reglamento de Crédito establece diferentes estimaciones para cada préstamo que otorgue la Cooperativa el prestatario deberá invertir como capitalización obligatoria dichos porcentajes según sea el caso. Ningún asociado podrá poseer directamente o por interpuestas personas, aportaciones que representan más del 15% del capital suscrito en aportaciones de la cooperativa.

2. UNIDAD MONETARIA:

Los Estados Financieros están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (\$) de los Estados Unidos de Norteamérica.

3. GRAVÁMENES SOBRE LOS ACTIVOS:

A. Mediante Contrato de Préstamo y ampliación de línea de crédito con CREDICORP BANK, la cooperativa para garantizar la deuda, otorga cesión de endoso de pagarés por el 150% del total de cada desembolso (actualmente); las claves de descuento de Educadores, Fuerza Pública, Jubilados de la Contraloría, y otros ministerios.

4. EFECTIVO:

Al 31 de mayo, el efectivo en caja y banco, esta especificado así:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fondo de Cambio	B/ 45,000	B/ 45,000
Caja Menuda	400	400
Credicorp Bank - cte.	557,355	676,305
COESAN - Ahorro	7,159	0
HSBC	1,018,621	460,304
Banco Nacional de Panamá	109,026	101,849
HSBC- Banistmo Security	<u>0</u>	<u>30</u>
Sub. –Total	1,737,561	1,283,988
Depósitos a Plazo Fijo	<u>165,000</u>	<u>215,000</u>
TOTALES	<u>B/ 1,902,561</u>	<u>B/ 1,498,988</u>

SalDOS Bancarios, efectivo en caja y equivalentes de efectivos disponible para su uso.

Los depósitos a plazos fijos están definidos así

Certificado	Vencimiento	Tasa de interés	Montos	Interés al vencimiento
COESAN, R.L.				
13062	22 JULIO 2011	5%	150,000	10,000
COOP DE CONSUMO DE AZUERO, R.L.				
1	16 SEPTIEMBRE 2010	4%	15,000	600

5. PRÉSTAMOS POR COBRAR - NETOS:

Se detalla a continuación los préstamos por cobrar:

	Porción		Totales	
	<u>Circulante</u>	<u>No Circulante</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corriente	<u>B/ 2,228,870</u>	<u>B/ 3,343,305</u>	<u>B/ 5,572,175</u>	<u>B/ 5,920,565</u>
Sub-Total	2,228,870	3,343,305	5,572,175	5,920,565
Provisión préstamos incobrables	<u>(78,864)</u>	<u>(78,863)</u>	<u>(157,727)</u>	<u>(141,684)</u>
TOTALES	<u>B/ 2,150,006</u>	<u>B/ 3,264,442</u>	<u>B/ 5,414,448</u>	<u>B/ 5,778,881</u>

Los Préstamos por Cobrar están detallados así:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corrientes	B/ 4,374,488	B/ 4,768,005
Rápida Recuperación	24,121	34,836
Lentes	89	195
Automático	281,556	253,513
Urgencia	7,244	24,802
Especial	210,636	308,812
Educativo	34,446	19,125
Adicional	69,115	16,079
Línea de Crédito	<u>570,480</u>	<u>495,198</u>
Totales	<u>B/ 5,572,175</u>	<u>B/ 5,920,565</u>

La cooperativa por cada préstamo otorgado cobra un interés mensual en los préstamos, además de los cargos de manejos.

Tipo de Préstamo	Montos	Tasa de interés	Manejo	Plazos
Corrientes	Según capacidad de pago	Empleados activos 12% Jubilados 10.20%	Empleados activos 2.85% Jubilados 2.42%	Menos de B/10,000 (120 meses) de B/10,000 en adelante hasta 180 meses
Automáticos	90% de las aportaciones	Empleados activos 12% Jubilados 10.20%	Empleados activos 2.85% Jubilados 2.42%	Menos de B/10,000 (120 meses) de B/10,000 en adelante hasta 180 meses
Especiales	B/ 1500.00	Empleados activos 14% Jubilados 11.9%	Empleados activos 2.85% Jubilados 2.42%	36 meses
Rápida recup.	75% del sueldo neto	Empleados activos 24% Jubilados 20.4%	2%	6 quincena
Urgencia Comprobada	B/ 500.00	Empleados activos 14% Jubilados 11.90%	Empleados activos 2.85% Jubilados 2.42%	24 meses
Lentes	Según costos de lentes	Empleados activos 13% Jubilados 11.05%	Empleados activos 2.85% Jubilados 2.42%	12 meses
Seguros de Autos	Según costo de póliza	Empleados activos 12% Jubilados 10.20%	Empleados activos 2.85% Jubilados 2.42%	10 meses
Línea de Crédito	90% del ahorro/depositos no comprometidos	2% adicional según tasa pactada en Ahorro / Depósitos	Empleados activos 2.85% Jubilados 2.42%	Según vencimiento de depósitos / contratos de ahorros
Educativo	B/ 250.00	Empleados activos 12.60% Jubilados 10.71%	Empleados activos 2.85% Jubilados 2.42%	12 meses
Adicional	B/.3,000.00 D.D.	11.75% Emp. Activos. 9.99% jubilados.	Empleados activos 2.85% Jubilados 2.42%	48 meses.
	B/.2,000.00 VOL	----- 12% Emp. Activos. 10.20% jubilados.		----- 36 meses.

Provisión para Préstamos Incobrables:

A continuación un detalle de las provisiones especiales para préstamos incobrables al 31 de mayo.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	B/ 141,684	B/ 107,177
Partidas cargadas a gastos del período	16,043	2,300
Partidas proveniente de los excedentes	0	38,198
Partidas asumidas por la reserva	(0)	(5,991)
Saldo al final del año	B/ <u>157,727</u>	B/ <u>141,684</u>

La provisión por B/.157,727 al 31 de mayo de 2011 representó el 2.8% y para el 2010 una provisión de B/. 141,684 representó una participación de un 2.4% del total de la cartera respectivamente.

Antigüedad de Préstamos por Cobrar:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos no Morosos	B/ 5,469,567	B/ 5,813,179
Saldos Morosos:		
30 a 60 días	B/ 22,050	B/ 21,018
61 a 180 días	20,197	21,732
181 a 360 días	22,029	18,210
361 en adelante	38,432	24,940
Vencidos	<u>0</u>	<u>21,485</u>
	<u>102,708</u>	<u>107,385</u>
Total de Préstamos por Cobrar	B/ <u>5,572,175</u>	B/ <u>5,920,564</u>

La Morosidad por B/.102,708 que representó un 1.8% para el 2011 y un total de B/107,385 el 1.8% de la cartera de préstamo representativamente para el 2010. Morosidad que se encuentra en proceso de recuperación por las gestiones administrativas y cobros directos a través de arreglos de pagos y cobros por abogados.

Análisis de la Morosidad de Préstamos y Cuentas por Cobrar:

Cabe destacar que se han establecido gestiones de cobros por la vía legal, compensación de deudas y refinanciamientos para reducir morosidades, cuyos resultados se esperan

con las gestiones realizadas con abogados, los fallos judiciales, secuestros de bienes y gestiones de cobros directos.

Cobertura de las Morosidades

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar	B/ 266,695	B/ 307,066
Letras Morosas	102,708	107,385
Menos		
Provisiones para incobrables	<u>(157,727)</u>	<u>(141,684)</u>
	<u>B/ 211,676</u>	<u>B/ 272,767</u>

Cartera morosa que se encuentra respaldada por codeudores,

Cartera afectada por la morosidad

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Cuentas por cobrar	B/ 266,695	B/ 307,066	En este sentido cabe destacar que la morosidad en la cartera de los préstamos por cobrar se refleja de la siguiente manera al 31 de mayo de 2011
Cartera Morosa afectada	2,269,799	2,562,585	
Menos			
Cobertura de Ahorros	(917,112)	(770,984)	
Provisiones para incobrables	<u>(157,727)</u>	<u>(141,684)</u>	
Carteras afectadas	<u>B/ 1,461,655</u>	<u>B/ 1,956,983</u>	

Saldos no Morosos

B/ 3,302,376

Saldos Morosos:

30 a 60 días	85%	B/ 1,929,329
61 a 180 días	10%	226,979
181 a 360 días	3%	68,094
361 en adelante	2%	<u>45,397</u>

2,269,799

Total de Préstamos por Cobrar

B/ 5,572,175

Al 31 de mayo de 2010

Saldos no Morosos

B/ 3,357,979

Saldos Morosos:

30 a 60 días	85%	B/ 2,174,195
61 a 180 días	10%	251,868
181 a 360 días	3%	85,672
361 en adelante	2%	<u>50,850</u>

2,562,585

Total de Préstamos por Cobrar**B/ 5,920,564****6. CUENTAS POR COBRAR:**

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

	Porción		Totales	
	<u>Circulante</u>	<u>No Circulante</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Asociados	B/ 66,674	B/ 200,021	B/ 266,695	B/ 307,066
Empleados	1,276	1,276	2,552	2,170
Depósitos de garantías	0	4,465	4,465	4,465
UCACEP	4,981	0	4,981	2,622
Dividendo inversión	2,200	0	2,200	0
Otras	<u>17,706</u>	<u>410,996</u>	<u>428,702</u>	<u>441,173</u>
TOTALES	<u>B/ 92,837</u>	<u>B/ 616,758</u>	<u>B/ 709,595</u>	<u>B/ 757,496</u>

Las cuentas por cobrar asociados incluyen saldos que han sido reclasificados a corto y largo plazo por los movimientos de los auxiliares y recuperaciones estimadas.

Asociados

Sumas de asociados que pasaron a esta categoría por los atrasos prolongados en los pagos de los asociados. Cuentas que presentan grandes adelantos de recuperación por las gestiones que realiza la Administración, a través de gestiones directas con asociados, cobros extrajudiciales y fallos recibidos de los juzgados por intermedio de los abogados contratados.

Depósitos de Garantías

Fondos interpuestos para las demandas por requerimientos legales

Cuentas por cobrar - Otras

Ésta involucra los saldos por cobrar por concepto de las pólizas de seguros, saldos de las cuentas de inversiones que se mantienen en la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Panamá (FEDPA), cuentas de banco y efectivo en FEDPA, entre otras que requieren de una definición final del tratamiento que se brindará. Para estas cuentas se mantienen reservas para contingencias por la suma de B/ 153,070

7. INMUEBLES, MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS:

A continuación un detalle del mobiliario, equipo, mejoras y las depreciaciones acumuladas al 31 de mayo 2011 y 2010.

(En Balboas)

2011	Terreno	Edificio	Mejoras al edificio	Mobiliario de oficina	Equipo de oficina	Equipo de informática	Equipo rodante	Total
Costos:								
Al inicio del año	59,732	112,081	47,428	43,284	51,826	42,741	31,595	388,687
Adiciones				618		4,686		5,304
Descartes						-6,086		-6,086
Al final del año	59,732	112,081	47,428	43,902	51,826	41,341	31,595	387,905
Depreciación Acumulada al inicio del año		34,406	5,602	23,699	27,338	40,008	28,296	159,349
Gastos del año		2,802	1,186	3,157	1,151	4,440	2,199	14,935
Ajustes/Descartes		1	-1			-5,936		-5,936
Al final del año		37,209	6,787	26,856	28,489	38,512	30,495	168,348
Saldos netos al 31 de mayo	59,732	74,872	40,641	17,046	23,337	2,829	1,100	219,557

(En Balboas)

2010	Terreno	Edificio	Mejoras al edificio	Mobiliario de oficina	Equipo de oficina	Equipo de informática	Equipo rodante	Total
Costos:								
Al inicio del año	59,732	112,081	47,233	42,384	51,576	35,593	31,595	380,194
Adiciones			195	900	250	7,148		8,493
Al final del año	59,732	112,081	47,428	43,284	51,826	42,741	31,595	388,687
Depreciación Acumulada al inicio del año		31,604	4,420	20,575	26,187	36,206	26,097	145,089
Gastos del año		2,802	1,182	3,124	1,151	3,802	2,199	14,260
Ajustes								
Al final del año		34,406	5,602	23,699	27,338	40,008	28,296	159,349
Saldos netos al 31 de mayo	59,732	77,675	41,826	19,585	24,488	2,733	3,299	229,338

El gasto de depreciación y amortización en el período fue de B/. 14,935 y para 2010 de B/. 14,260.

8. INVERSIONES:

A continuación un detalle de las inversiones al 31 de mayo:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
A. FEDERACION DE COOP. AHORRO Y CREDITO DE PANAMÁ		
Certificados de Inversión	740	740
B. UNION DE COOPERATIVAS DE AZUERO, R. L. (UCOA, R. L.)		
Certificados de Inversión	778	778
C. FIDEICOMISO DE CREDITO PRODUCTIVO IPACOO/COLAC, R. L.		
Certificados de Inversión	200,000	200,000
D. UNION DE COOP. AHORRO Y CREDITO DE EDUCADORES PANAMEÑOS, R. L. (UCACEP, R. L.)		
Certificados de Inversión	4,074	4,074
E. SEGURO FEDPA, S. A.		
88 Acciones Comunes	<u>B/ 44,000</u>	<u>44,000</u>
TOTAL DE INVERSIÓN	<u>B/ 249,592</u>	<u>B/ 249,592</u>

La inversión, se fundamenta de la siguiente manera:

A. FEDERACIÓN DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO DE PANAMA, R. L.**a.1. 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 mediante la cual se establece un fondo de solidaridad, con el propósito de auxiliar a las cooperativas afiliadas en caso de desastres.

B. UNIÓN DE COOPERATIVAS DE AZUERO, R. L. (UCOA, R. L.)

La Inversión en UCOA corresponde 78 certificados de inversiones a diciembre de 2008, con un valor de B/10.00 cada una y un rendimiento estimado de 8%

C. FIDEICOMISO DE CREDITO PRODUCTIVO IPACOOOP / COLAC, R. L.

Esta consta de una inversión total de B/ 200,000 e incluye una donación constituida por un 50% de la Unión Europea y un 50% del fondo Nacional. Esta consiste en una certificación igual al monto aportado por la cooperativa

Para los fines pertinentes la cooperativa consta con un solo certificado de aporte por B/ 200,000

D. UNIÓN DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO DE EDUCADORES PANAMEÑOS, R. L.

Certificados de inversiones adquiridos por la cooperativa a un rendimiento de 7.5% anual. Rendimiento que pasa a ser capitalizado según los acuerdos entre las partes.

E. SEGURO FEDPA, S. A.

Comprende inversiones que mantiene la cooperativa en la Compañía de Seguro FEDPA, S. A., donde los rendimientos generados por las mismas son acreditados a las inversiones sobre la base del acuerdo de la Junta Directiva de la Compañía de Seguro de los que cuentan con 88 acciones comunes con valor nominal de B/500.00 cada una. Esto reemplaza lo anterior, en atención a las reformas efectuadas en el Pacto Social y Estatutos de Seguros FEDPA, S. A., de modo que cada certificado de acción de B/ 1,000.00 fueron convertidos en certificados de B/500.00 cada una. Esto deja sin efecto las acciones anteriores.

Certificado N°	Fechas	Nº de acciones	Montos
81	04/28/2011	<u>88</u>	<u>B/ 44,000</u>
Totales		<u>88</u>	<u>B/ 44,000</u>

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

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

	<u>Porción</u> <u>Circulante</u>	<u>Porción</u> <u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u> <u>2011</u>	<u>Total</u> <u>2010</u>
Fianza de Fidelidad	B/ 1,787	B/ 0	B/ 1,787	B/ 1,877
Auditoria	1,500	0	1,500	1,500
Incentivo de asamblea	2,595	0	2,595	6,113
Programa COOPCOM	203	0	203	1,303
Sistema Operativo	1,720	4,966	6,686	2,413
Programa Antivirus	364	0	364	515
Póliza de Autos	144	0	144	236
Póliza de Incendio	200	0	200	210
Póliza de equipo electrónico	33	0	33	35

Trámites financieros	1,167	0	1,167	3,167
Protecciones de préstamo y ahorro	0	0	0	152
Vacaciones	0	0	0	477
Otras	1,016	0	1,016	0
Totales	<u>B/ 10,729</u>	<u>B/ 4,966</u>	<u>B/ 15,695</u>	<u>B/ 17,998</u>

Fianza de Fidelidad y Pólizas de Riesgo

Seguro contra robo que corresponde a cobertura para robos y seguros generales que se encuentran cubiertos.

Programas

Corresponden a cuentas que mantienen una vigencia superior a un año, estas se amortizan a razón de 20% por año, vida útil estimada de 5 años.

Trámites Financieros

Corresponden a retenciones de pagos por trámites que se esperan amortizar en igual tiempo de vigencia de las deudas.

10. INTERESES ACUMULADOS POR COBRAR:

Al 31 de mayo los intereses por cobrar, están especificados así:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses sobre préstamo por cobrar	B/ <u>147,636</u>	B/ <u>144,911</u>
Totales	B/ <u>147,636</u>	B/ <u>144,911</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corrientes	B/ 64,963	B/ 61,214
Rápida Recuperación	2,118	3,264
Automático	1,076	1,654
Urgencia	904	1,070
Especial	4,014	3,977
Educativo	195	235
Adicional	462	25
Línea de Crédito	5,692	5,259
Otros	<u>68,212</u>	<u>68,213</u>
Totales	<u>B/ 147,636</u>	<u>B/ 144,911</u>

Cuentas que se mantienen conforme a la implementación del método devengado, según dispone las Normas Internacionales de información financiera, donde lo primero en cobrar al inicio de cada mes serán los intereses.

11. OTROS ACTIVOS:

Al 31 de mayo los otros activos, están detallados así:

Éstos representan depósitos en las cuentas centralizadas de la Federación de Cooperativas de Panamá, R. L. las cuales por la condición que presentan no se encuentran disponibles para su uso, transferida a cuentas por cobrar por exigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera sobre el tratamiento a brindar a los fondos restringidos para su uso.

12. AHORROS:

A continuación un detalle de los ahorros de asociados al 31 de mayo.

	<u>Porción</u> <u>Circulante</u>	<u>Porción</u> <u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u> <u>2011</u>	<u>Total</u> <u>2010</u>
Corriente	B/ 1,170,619	B/ 0	B/ 1,170,619	B/ 1,122,262
Navidad	288,858	0	288,858	294,995
Sueños Dorados	5,000	12,231	17,231	28,419
Escolar	60,623	0	60,623	29,222
Devolución	7,433	0	7,433	758
Sociales	1,062,682	0	1,062,682	950,806
FONPECOOP	13,747	0	13,747	11,574
Plazo Fijo	<u>1,348,846</u>	<u>1,348,845</u>	<u>2,697,691</u>	<u>2,592,066</u>
Totales	<u>B/ 3,957,808</u>	<u>B/1,361,076</u>	<u>B/ 5,318,884</u>	<u>B/ 5,030,102</u>

El Balance presenta ahorros corrientes (tasa 3.5%) que son exigibles y se encuentran a requerimiento. Ahorro de navidad que son devueltos en el mes de diciembre de cada año. Ahorro a plazo fijo que son devueltos de acuerdo al vencimiento y lo pactado en el reglamento; y otras (retenciones por préstamos garantizados), los cuales se detallan a corto plazo, ya que pueden entregárseles en un período de doce (12) meses.

Ahorros Sueños Dorados que mantiene unas tendencias voluntarias y se devuelve según lo pactado en el contrato, su incremento por los intereses ganados que son capitalizables. Este mantiene un comportamiento a corto y largo plazo, que requiere de una definición de su reglamento y un programa actuarial.

13. PRESTAMOS POR PAGAR:

Los préstamos por pagar se detallan a continuación:

	<u>Porción</u>		<u>Totales</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CREDICORP BANK	B/ 166,666	B/ 0	B/ 166,666	B/ 564,583
TOTALES	<u>B/ 166,666</u>	<u>B/ 0</u>	<u>B/ 166,666</u>	<u>B/ 564,583</u>

A. CREDICORP BANK

Línea de Crédito pactado por B/. 2,000,000 a una tasa de interés del 7.25% anual, endoso de pagarés a la fecha un 150% de la suma que se adeuda, además de la cesión de la Clave de descuento de los Educadores, Fuerzas Públicas, Jubilados de la Contraloría General de la República y otros Ministerios.

<u>Número del préstamo</u>	<u>Montos recibidos</u>	<u>Tasas</u>	<u>letras</u>	<u>Monto 2011</u>	<u>Monto 2010</u>
6500000898	B/ 800,000	7.25%	B/16,668	B/ 166,666	B/ 366,667
6500000745	500,000	7.25%	10,417	0	114,583
6500000688	500,000	7.25%	10,417	0	83,333
				<u>B/ 166,666</u>	<u>B/ 564,583</u>

14. CUENTAS POR PAGAR:

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

	<u>Porción Circulante</u>	<u>Total 2011</u>	<u>Total 2010</u>
Comercio	B/ 5	B/ 5	B/ 0
Notaria	335	335	141
Ipacoop	3,573	3,573	3,687
Conalcoop	357	357	369
Balances	4,110	4,110	3,175
Transferencias	0	0	12,570
Otros	16,534	16,534	16,412
Totales	<u>B/ 24,914</u>	<u>B/ 24,914</u>	<u>B/ 36,354</u>

Las cuentas por pagar están detalladas así:

Asociados que se esperan sean devueltos a corto plazo.

Cuenta por pagar IPACOOOP y **CONALCOOP** que nacen de lo establecido en la Ley 17 de mayo de 1997, donde es obligatorio separar de los excedentes un 5% para el IPACOOOP y un 0.5% para la Integración Cooperativa.

Otras Saldos por compromisos que se redimen en los primeros meses del periodo social siguiente y otros que mantienen una duración mayor de 12 meses. Seguros, notarias, comercio entre otras

<u>Detalle</u>	<u>Montos</u> <u>2011</u>	<u>Montos</u> <u>2010</u>
Retención CSS	B/ 0	B/ 44
Retenciones empleados	0	42
Libretas de Navidad	196	55
Efectimedios	0	2,903
Auditoria	1,500	1,500
Protección de préstamos y ahorro	0	5,178
Productos LILI	0	266
Interés de Navidad	11,002	3,703
Pablo Hassan	785	785
Cuentas de asociados	1,841	1,930
Otros	0	6
Creaciones Corro	585	0
G. de P. Suplieres	625	0
Totales	<u>B/ 16,534</u>	<u>B/ 16,412</u>

Cuentas que mantienen un comportamiento a corto plazo

15. RETENCIONES Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones:		
Seguro Social	B/ 535	B/ 467
Seguro Educativo	74	73
Impuesto Sobre Renta	44	0
Totales	<u>653</u>	<u>540</u>
Gastos Acumulados por Pagar:		
Seguro Social	713	686
Seguro Educativo	89	88
Riesgos Profesionales	58	57
Vacaciones	4,890	5,191
XIII Mes	1,068	1,437
Otros	6	177

Totales **B/ 6,824** **B/ 7,636**

Éstas incluyen saldos que corresponden a las retenciones de la Caja de Seguro Social (Obrero-Patronal) que ascienden a la suma de B/. 1,513 que se pagan para los primeros meses del período social 2011 - 2012

Saldos de compromisos cargados previamente al gasto que se han acumulado por pagar que suman B/.5,964 y B/ 6,805 al 2010 cuyo comportamiento se esperan a corto plazo.

16. FONDOS DE RESERVAS SOCIALES:

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

	<u>Porción Circulante</u>	<u>Porción L. plazo</u>	<u>Total 2011</u>	<u>Total 2010</u>
Funerarios	B/ 2,433	B/ 6,917	B/ 9,350	B/ 9,732
Lentes	2,686	0	2,686	0
Hospitalización	1,480	0	1,480	0
Nacimiento	173	0	173	0
Especiales	12,000	2,347	14,347	18,317
Examen especializados	2,000	17,072	19,072	18,902
Tratamiento del Cáncer	<u>2,000</u>	<u>18,538</u>	<u>20,538</u>	<u>20,471</u>
Totales	<u>B/ 22,772</u>	<u>B/ 44,874</u>	<u>B/ 67,646</u>	<u>B/ 67,422</u>

FONDO FUNERARIO

El fondo funerario fue dispuesto sobre la base de la Resolución de Asamblea del 22 de agosto de 1992.

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.

Éste comprende los siguientes aspectos

- | | |
|---|-----------|
| 1. Fallecimiento del asociado | B/ 500.00 |
| 2. Por los cónyuges, padres, hijos o familiares beneficiarios inscritos | B/ 150.00 |

FONDOS ESPECIALES

Éste es utilizado como parte de los beneficios que perciben los asociados

- | | |
|--|----------|
| 1. Costo de lentes adquiridos en clínicas privadas | B/ 50.00 |
|--|----------|

2 Por hospitalizaciones y otras enfermedades en Hospitales Públicos y Privados	B/.40.00 Público B/ 60.00 privado
--	--------------------------------------

Los mismos están debidamente reglamentados por acuerdos de la Junta de Directores.

FONDO DE SERVICIOS MÉDICOS ESPECIALIZADOS

El fondo fue creado en Asamblea General de 14 de agosto de 1999, 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 B/100.00, si la suma gastada es de B/ 200.00 o más. Estos beneficios serán intransferibles y se utilizaran una vez al año, por cada asociado.

FONDO TRATAMIENTO DE CÁNCER

Fondo establecido por la Asamblea General del 14 de agosto de 1999 y su reglamento el 9 de mayo de 2000 por la Junta de Directores.

Se establece un apoyo de B/150.00 únicamente como ayuda por asociado que se encuentre a paz y salvo y activo, será utilizable una vez al año.

Este cubrirá lo relativo a exámenes, medicamentos, quimioterapia y todo lo referente a dicha enfermedad, siempre que haya sido diagnosticado clínicamente.

17. INTERESES Y MANEJOS COBRADOS POR ADELANTADOS:

Al 31 de mayo los intereses y manejos cobrados por anticipado están detallados así:

	<u>Total</u> <u>2011</u>	<u>Total</u> <u>2010</u>
Intereses Cobrados por anticipados	B/ 88	B/ 88
Manejos Cobrados por Anticipados	19,039	25,570
Totales	B/ <u>19,127</u>	B/ <u>25,658</u>

Cuentas establecidas según disponen las Normas Internacionales de Información Financiera, y su reconocimiento sobre la base del tiempo establecido en la concesión del crédito.

18. PRESTACIONES POR PAGAR (LABORALES):

La Ley 44 de 12 de agosto de 1995, establece la obligación de los empleadores en constituir una reserva para pagar a los empleados: la prima de antigüedad y la indemnización por darse despidos injustificados que establece el Código de Trabajo en su artículo 225.

Este fondo deberá constituirse con base a la cuota parte relativa a la prima de antigüedad (1.92% de los salarios) y 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, ésta refuerza su reserva para indemnización a razón de un 6.54% de los salarios mensuales. Al 31 de mayo de 2011 el fondo mantiene saldos.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Prima de antigüedad	B/ 10,504	B/ 8,114
Indemnización	<u>16,015</u>	<u>4,410</u>
	<u>B/ 26,519</u>	<u>B/ 12,524</u>

19. DONACIONES:

Este se detalla a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fideicomiso ODECOOP	B/100,000	B/ 100,000
Donaciones	<u>78,287</u>	<u>78,287</u>
	<u>B/178,287</u>	<u>B/ 178,287</u>

Donaciones:

Corresponde a una donación especial equivalente al 100% del capital invertido en el fideicomiso productivo ODECOOP, a la fecha la cooperativa invirtió la suma de cien mil Balboas, recibiendo una donación equivalente a esta suma

Otras Donaciones

Ésta surge en el año 1991 como reserva de capital, donde en esta asamblea se dispuso no distribuir las ganancias para adquirir el edificio de la cooperativa.

20. FONDOS LEGALES:

El desglose de los fondos legales es el siguiente:

Reserva	Fondo de	Fondo de	Totales
---------	----------	----------	---------

	Patrimonial	Previsión Social	Educación	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	B/ 208,004	B/ 7,005	B/ 12,901	B/ 227,910	B/ 228,509
Apropiaciones legales	7,143	6,786	7,143	21,072	21,752
Ajustes contables		0		0	1
Disposición fondos sociales		(7,005)		(7,005)	(11,525)
Disposición de fondos Educación	0	(0)	(12,901)	(12,901)	(10,827)
Saldo al final del año	B/ <u>215,147</u>	B/ <u>6,786</u>	B/ <u>7,143</u>	B/ <u>229,076</u>	B/ <u>227,910</u>

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.

b. Fondo de Previsión Social:

De acuerdo al artículo 73 de la Ley de asociaciones cooperativas, este 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.

21. OTRAS RESERVAS:

Al 31 de mayo las cuentas en reservas están detalladas así:

	<u>Total</u> <u>2011</u>	<u>Total</u> <u>2010</u>
Fondos de Contingencias	B/ 153,070	B/ 122,615
Otras Reservas	<u>37,439</u>	<u>37,439</u>
Totales	<u>B/ 190,509</u>	<u>B/ 160,054</u>

RESERVA DE CONTINGENCIAS

Mediante Resolución N° 1-99 de la XIV Asamblea Anual, aprobó establecer una reserva de contingencia para hacer frente a la devaluación de las inversiones que mantiene la cooperativa en la Federación de Cooperativa de Ahorro y Crédito de Panamá, R. L., cuentas de inversiones transferidas a las cuentas por cobrar que requieren de la Junta de Directores el tratamiento final que se dará a la misma.

OTRAS RESERVAS

Reservas de capital creadas por intermedio de las asambleas generales, donde en diversos años ésta se creó para respaldar las mejoras que se realizaron en el edificio de la cooperativa.

Ésta surge en el año 1991 como reserva de capital, donde en esta asamblea se dispuso no distribuir las ganancias para adquirir el edificio de la cooperativa.

22. SUPERÁVIT POR AVALÚOS:

Al 31 de mayo los superávit por avalúos están detallados así:

	<u>Total</u> <u>2011</u>	<u>Total</u> <u>2010</u>
Terreno del edificio	53,659	B/ 53,659
Edificio de la Cooperativa	<u>2,818</u>	<u>2,818</u>
Totales	<u>B/ 56,477</u>	<u>B/ 56,477</u>

Estas cuentas corresponden a avalúos desarrollados a los terrenos y edificio de la cooperativa, por el Arquitecto José Cedeño Deago para registrar los nuevos valores según el mercado que tienen estos activos.

Registros efectuados desde el periodo 2009 tomando como base presentar estos valores extraordinarios a la cuenta del patrimonio de la cooperativa.