



S E R C A C

Servicios de Contabilidad, Auditoría y Consultoría

DICTAMEN DEL AUDITOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA DE DIRECTORES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EL EDUCADOR HERRERANO, R. L.

Hemos auditado los estados financieros de la **Cooperativa de Ahorro y Crédito El Educador Herrerrano, R. L.**, los cuales comprenden el Balance General al **31 de mayo de 2012**, y los estados de ingresos y gastos, 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.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración de la **Cooperativa de Ahorro y Crédito El Educador Herrerrano, R.L.**, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las prácticas contables para las entidades cooperativas en Panamá aceptadas por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACOOOP) y otras políticas contables tal como se describe en la Nota No. 2 de los 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. Los Estados Financieros al 31 de mayo de 2011, fueron auditados por otros auditores, en cuyo informe con fecha 11 de junio de 2011, emitieron una opinión con salvedad por insuficiencia en reservas de incobrabilidad en los préstamos y cuentas por cobrar de difícil recuperación.

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.

Como se describe en las nota N° 4 y N°5 a los Estados Financieros, presenta el comportamiento de la morosidad en préstamos en letras vencidas por B/.103,838 y préstamos en Cuentas por Cobrar por B/.238,841, para el respaldo de esta situación la Cooperativa cuenta con una Provisión de Incobrables de B/.154,257, quedando en riesgo descubierto por B/.188,422, por lo que la administración de la Cooperativa requiere hacer los incrementos en la reserva.

Opinión

En nuestra opinión excepto por lo descrito en el párrafo preconcebido los estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la **Cooperativa de Ahorro y Crédito El Educador Herrerano, R.L. al 31 de mayo de 2012**, 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

7 de julio de 2012
Panamá, República de Panamá



S E R C A C

Servicios de Contabilidad, Auditoría y Consultoría

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

Balance General

Al 31 de mayo de 2012 y 2011

		2012	2011
ACTIVOS	Notas		
Efectivo	3	B/. 45,400	B/. 45,400
Bancos	3	1,441,012	1,685,002
Depósito que generan intereses	3	518,382	172,159
Total de efectivo y depósitos en bancos		2,004,794	1,902,561
Inversiones en valores:			
Valores mantenidos hasta su vencimiento	6	287,866	249,592
Total de inversiones en valores		287,866	249,592
Préstamos y Cuentas por Cobrar:			
Préstamos por cobrar, asociados	4	6,084,857	5,572,175
Intereses acumulados por cobrar	9	147,009	147,636
Cuentas por cobrar	5	674,358	705,130
Provisión para préstamos de dudoso cobro	4	(154,257)	(157,727)
Préstamos y Cuentas por Cobrar, neto		6,751,967	6,267,214
Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras	7	388,743	387,905
Menos: Depreciación y amortización acumulada	7	(176,819)	(168,348)
Total propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto		211,924	219,557
Gastos pagados por anticipado	8	19,949	15,695
Depósitos en garantía	10	4,465	4,465
Total de Activos Varios		24,414	20,160
TOTAL DE ACTIVOS		B/. 9,280,965	B/. 8,659,084
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivos:			
Ahorros de Asociados	11	B/. 5,907,110	B/. 5,318,884
Préstamos por Pagar	12	0	166,666
Cuentas por Pagar	13	21,976	24,914
Retenciones y Gastos Acumulados por Pagar	14	1,469	7,477
Fondos de Reservas Sociales	15	70,200	67,646
Sub-Total		6,000,755	5,585,587
Otros Pasivos:			
Interés Acumulado por pagar	16	88	88
Manejo cobrado por Adelantado	17	46,995	19,039
Prestaciones Laborales	18	37,063	26,519
Total de Pasivos Varios		84,146	45,646
TOTAL DE PASIVOS		B/. 6,084,901	B/. 5,631,233
Patrimonio y Otras Reservas:			
Aportaciones de Asociados		B/. 2,396,596	B/. 2,314,179
Donaciones	19	178,287	178,287
Fondos Legales	20	233,515	229,076
Otras Reservas Patrimoniales	21	278,864	190,509
Superávit por Avalúos	22	56,476	56,476
Excedente Acumulado		52,326	59,324
Total de Patrimonio Neto		3,196,064	3,027,851
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		B/. 9,280,965	B/. 8,659,084

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
 EL EDUCADOR HERRERANO, R. L.
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
 Por el período de doce meses terminados el
 31 de mayo de 2012 y 2011

	Notas	2012	2011	
INTERESES GANADOS SOBRE:				
Préstamos	B/.	568,346	B/.	571,531
Ahorros		8,852		13,944
Manejo de Préstamos		28,687		42,075
Total de Intereses Ganados		605,885		627,550
GASTOS DE INTERESES SOBRE:				
Ahorros		240,174		227,937
Préstamos		2,135		40,006
Otros		1,167		2,000
Total Gastos de Intereses		243,476		269,943
Excedente Neto por Intereses		362,409		357,607
OTROS INGRESOS:				
Cuota de Ingresos de Asociados		370		210
Inversiones		5,794		13,677
Otros Ingresos		13,907		18,778
Total Otros Ingresos		20,071		32,665
Total Ingresos Operativos		382,480		390,272
GASTOS DE OPERACIONES:				
Sueldo y Gastos Laborales		95,456		94,851
Gobernabilidad		39,009		40,289
Administrativos		120,266		116,228
Total de Gastos		254,731		251,368
Excedente Operativo	B/.	127,749	B/.	138,904
PROVISIONES Y DEPRECIACIONES:				
Depreciación y Amortización		15,871		16,247
Prima de Antigüedad e Indemnización		9,227		13,999
Provisión para Préstamos Incobrables		17,709		16,043
Otras Provisiones		22,679		21,183
Total Provisión y Depreciación		65,486		67,472
Excedente antes de Apropriaciones Legales		62,263		71,432
APROPIACIONES LEGALES:				
Reserva Patrimonial	B/.	6,226	B/.	7,143
Fondo de Previsión Social		5,915		6,786
Fondo de Educación		6,226		7,143
Fondo de IPACCOOP		3,113		3,572
Fondo de Integración		311		357
Total de Apropriaciones Legales		21,791		25,001
EXCEDENTE NETO	B/.	40,472	B/.	46,431

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

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE ASOCIADOS Y RESERVAS

Al 31 de mayo de 2012 y 2011

	Fondos Legales										Patrimonio Neto
	Aportaciones	Donaciones (Nota 19)	Reserva Patrimonial (Nota 20)	Previsión Social (Nota 20)	Fondo de Educación (Nota 20)	Otras Reservas (Nota 21)	Fondo de Contingencias (Nota 21)	Superávit por Avalúo (Nota 22)	Excedentes Acumulado		
Saldo al 31 de mayo de 2010	B/ 2,244,374	B/ 178,287	B/ 208,004	B/ 7,005	B/ 12,901	B/ 37,439	B/ 122,615	B/ 56,476	B/ 65,183	B/ 2,932,284	
Operaciones Contables	0	0	0	0	0	0	(3,698)	0	(1,028)	(4,726)	
Balance reestablecido	2,244,374	178,287	208,004	7,005	12,901	37,439	118,917	56,476	64,155	2,927,558	
Aportaciones de asociados durante año	130,534	0	0	0	0	0	0	0	0	130,534	
Retiro de aportaciones durante el año	(77,838)	0	0	0	0	0	0	0	0	(77,838)	
Distribución del Excedente	17,109	0	0	0	0	0	34,153	0	(51,262)	0	
Uso de fondos	0	0	0	(7,005)	(12,901)	0	0	0	0	(19,906)	
Apropiación del Excedente	0	0	7,143	6,786	7,143	0	0	0	0	21,072	
Excedente del Período	0	0	0	0	0	0	0	0	46,431	46,431	
Saldo al 31 de mayo de 2011	B/ 2,314,179	B/ 178,287	B/ 215,147	B/ 6,786	B/ 7,143	B/ 37,439	B/ 153,070	B/ 56,476	B/ 59,324	B/ 3,027,851	
Operaciones Contables	0	0	1	0	0	6,651	35,273	0	(1,039)	40,886	
Balance reestablecido	2,314,179	178,287	215,148	6,786	7,143	44,090	188,343	56,476	58,285	3,068,737	
Aportaciones de asociados durante año	164,723	0	0	0	0	0	0	0	0	164,723	
Retiro de aportaciones durante el año	(82,306)	0	0	0	0	0	0	0	0	(82,306)	
Distribución del Excedente	0	0	0	0	0	0	46,431	0	(46,431)	0	
Uso de fondos	0	0	0	(6,786)	(7,143)	0	0	0	0	(13,929)	
Apropiación del Excedente	0	0	6,226	5,915	6,226	0	0	0	0	18,367	
Excedente del Período	0	0	0	0	0	0	0	0	40,472	40,472	
Saldo al 31 de mayo de 2012	B/ 2,396,596	B/ 178,287	B/ 221,374	B/ 5,915	B/ 6,226	B/ 44,090	B/ 234,774	B/ 56,476	B/ 52,326	B/ 3,196,064	

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

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período de doce meses terminados

31 de mayo de 2012 y 2011

	2012		2011	
Flujo de efectivo por actividades de operación:				
Utilidad neta antes de partidas extraordinarias	B/.	62,264	B/.	71,432
Ajustes para conciliar el excedente neto				
Depreciación y Amortización		15,871		16,247
Prima de antigüedad e Indemnización		9,227		13,999
Cuentas Incobrables - Gastos		17,709		16,043
Otras Reservas - Gastos		22,679		21,183
Resultado de las Operaciones antes de Cambio en el en el capital de trabajo: (Nota D)		127,750		138,904
Aumento en Cuentas por Cobrar		30,772		47,901
Aumento (disminución) en Intereses por Cobrar		627		(2,725)
Disminución (aumento) en pagos anticipados		(6,260)		1,142
Disminución en Cuentas por pagar		(2,938)		(11,440)
Disminución en Retenciones y Gastos Acum. por Pagar		(6,009)		(699)
Aumento en Ahorros de asociados		588,226		288,782
Proveniente Neto de Reservas Legales y Patrimoniales		92,794		31,621
Disminución en Intereses por pagar		(88)		(6,531)
Disminución en Fondos Sociales		(20,037)		(20,959)
Aumento en otros pasivos		27,956		0
Aumento (disminución) en Prestaciones por Pagar		1,317		(4)
Efectivo de las operaciones		834,110		465,992
Apropiaciones legales		(21,792)		(25,001)
Flujo antes de las partidas extraordinarias		812,318		440,991
Operaciones Contables		(1,039)		(1,028)
Efectivo neto usado en actividades operativas	B/.	811,279	B/.	439,963
Flujo de efectivo por actividades de inversión:				
Disminución (Aumento) en Préstamos por Cobrar		(533,861)		348,390
Recuperación de Inversiones		(38,274)		0
Adquisición de Propiedad Planta y Equipo (Nota A)		(6,886)		(5,304)
Disposición de Propiedad Planta y Equipo		654		0
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(578,367)		343,086
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:				
Proveniente de aportaciones de asociados	B/.	82,417	B/.	69,805
Proveniente de Préstamos Adquiridos		0		0
Pago de Préstamos		(166,666)		(397,917)
Dividendos Pagados a los Asociados		(46,431)		(51,262)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		(130,680)		(379,374)
Aumento de efectivo y equivalente de efectivo (Nota C)	B/.	102,232	B/.	403,675
Efectivo y sus equivalentes al principio del período		1,902,561		1,498,887
Efectivo y sus equivalentes al final del período (Nota B)	B/.	2,004,793	B/.	1,902,562

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
Por el período de doce meses terminados el
31 de mayo de 2012 y 2011

	2012
Flujo de efectivo por actividades de operación:	
Cobros de intereses y comisiones	B/. 597,659
Cobros de otros ingresos	28,923
Efectivo usado en gastos financieros	(243,564)
Efectivo usado en gastos (empleados y proveedores)	(254,730)
Beneficios en las actividades de operaciones antes de cambios en los activos de operaciones	B/. 128,288
 Flujo de efectivo por actividades de inversión:	
Adquisición de propiedades, plantas y equipos	B/. (6,886)
Disposición de Propiedades, plantas y equipos - neto	654
Recuperación de Inversiones	(38,275)
Préstamos recuperados de los asociados	2,365,317
Préstamos otorgados a los asociados	(2,899,178)
Flujo neto provisto en actividades de inversión	B/. (578,368)
 Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:	
Proveniente neto de emisión de Aportación	B/. 164,723
Uso de fondos provenientes de aportaciones	(82,306)
Proveniente de préstamos	0
Pago de préstamos	(166,666)
Dividendos pagados a los asociados	(46,431)
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	B/. (130,680)
 Efectivo neto de las ganancias o pérdidas de cambios en el efectivo y equivalentes de efectivo	 682,992
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	B/. 102,232
Efectivo y equivalente al principio del período	1,902,561
Efectivo y equivalente al final del período	B/. 2,004,793

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2012 y 2011

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL EDUCADOR HERRERANO, R.L. (COOPACEH, R.L.)

1.- CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES:

La **Cooperativa de Ahorro y Crédito El Educador Herrerrano, R. L.**, cuyas siglas son **COOPACEH, R.L.**, está organizada mediante Resolución No. IPACOOB – PJ-8 del Instituto Panameño Autónomo Cooperativo IPACOOB de 24 de febrero de 1986.

La Oficina Principal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito está localizada en el Corregimiento de Chitré, distrito de Chitré, Provincia de Herrera, República de Panamá.

La cooperativa es una entidad legal de responsabilidad limitada y se acoge a la Ley 17 del 1 de mayo de 1997. Tiene como objeto principal de fomentar el ahorro entre sus asociados y el uso prudente del crédito personal y solidario y está exenta del pago de impuestos nacionales.

La participación es abierta y voluntaria para todas las personas que cumplan con los siguientes vínculos establecidos:

- a. La participación como asociado en la Cooperativa se hace extensiva a las personas naturales o jurídicas con residencia y vínculo laboral permanente en la República de Panamá, en instituciones públicas y que gocen de estabilidad 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.**

2.- BASE DE PRESENTACIÓN:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de información financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, los estados financieros incluyen los activos, pasivos, patrimonio y los resultados de las operaciones. La administración de la cooperativa ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados a la presentación de activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbres y asuntos de juicio significativos, por lo tanto, no puede ser determinado con precisión. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la reserva para posibles préstamos incobrables y reservas de contingencias por inversiones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2012 y 2011

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), la 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 América, es utilizado como moneda de curso legal.

a.- Efectivo y equivalente de Efectivo:

Para propósito de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Cooperativa considera todas las cuentas de efectivo, que no tienen restricciones para su utilización o no están pignoradas, y todos los instrumentos de deuda adquirida cuya fecha de vencimiento original sea de noventa días o menos.

b.- Reconocimiento del Ingreso y Gastos:

Los ingresos y gastos de intereses son reconocidos sobre una base proporcional del tiempo, tomando en consideración el saldo del valor principal y la tasa aplicable.

La acumulación de intereses de los préstamos deteriorados es descontinuada cuando el asociado es expulsado por las distintas causas contempladas en los estatutos vigentes y cuando a juicio de la administración, se haya agotado todas las gestiones de cobro o acumulado intereses hasta 90 días, previa autorización de la Junta de Directores. El ingreso de intereses es posteriormente reconocido solamente por los pagos recibidos.

Los ingresos por comisiones obtenidos en el origen de los préstamos son reconocidos cuando son devengados. Las comisiones se reconocen como ingreso durante la vida de los préstamos con base al método de tasa efectiva.

c.- Préstamos por Cobrar:

Los préstamos concedidos se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base al valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactados y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación.

ch.- Provisión para Préstamos Incobrables:

El monto de la reserva para posibles préstamos incobrables es la diferencia entre el valor de registros y el monto recuperable de los préstamos. La reserva para préstamos incobrables es aumentada mediante cargos a gastos de operaciones. Cuando un préstamo es considerado incobrable, se carga contra la reserva. Las recuperaciones son acreditadas a la reserva.

La provisión se calcula con base a un análisis de la cartera y en base a otros factores que a juicio de la administración, ameritan consideración actual en la estimación de posibles pérdidas. Estos factores incluyen la composición de la cartera de préstamos, la proyección de condiciones económicas, la evaluación de las garantías recibidas, la situación económica en particular de los asociados en específico. Adicional la

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2012 y 2011

administración considera prudente mantener una provisión genérica que reconoce los riesgos inherentes asociados con la cartera de préstamos.

d.- Inversiones:

La cooperativa por autorización en Asamblea General ha efectuado inversiones en entidades del movimiento Cooperativo de la República de Panamá. Estas consisten en acciones y aportaciones clasificadas en la categoría de inversiones disponibles para la venta, las cuales al no tener un mercado activo y cuyo valor razonable no pueden ser medidos con facilidad. Se presenta al costo de adquisición.

e.- Inmueble, Mobiliario, Equipo y Mejoras:

El inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, se llevan al costo de adquisición, excepto los terrenos y edificios que son revaluados con base a avalúos de evaluadores independientes y el exceso de costo en libros son reconocidos como un superávit por re-valoración.

El superávit por re-valoración incluido en el patrimonio neto es transferido directamente a las utilidades no distribuidas cuando se realiza.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni prolongan su vida útil restante, se cargan contra erogaciones a medida que se efectúan.

Depreciación: los activos fijos son depreciados utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada. Los gastos de depreciación y amortización se cargan a los resultados de las operaciones corrientes. Los terrenos no son depreciados. La vida estimada de los activos se calcula de la siguiente forma:

	Vida Útil	Porcentaje
Edificio	40 años	2.5%
Mejoras a Edificio	20 años	5%
Equipo Rodante	5 años	20%
Equipo de Oficina	5 a 10 años	5% y 10%
Equipo de Computo	5 años	20%
Mobiliario de Oficina	10 a 15 años	10% y 7%

Cualquier excedente en la re-valoración se acredita a la provisión para re-valoración de activos incluida en la sección de patrimonio del balance general, excepto si la cifra reversa el monto de la re-valoración previamente registrado al mismo activo y reconocido en el estado de resultado, en cuyo caso el aumento si registra en el estado de excedentes de ingresos sobre egresos, siempre que dicho déficit comprende directamente en exceso anterior en el mismo activo. En caso contrario debe entonces llevarse directamente a la provisión para la evaluación de activos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2012 y 2011

f.- Gastos Pagados por Anticipados:

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

g.- Prima de Antigüedad e Indemnización:

Para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que ésta concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento de esta reserva se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. Dichos aportes se reconocen como gastos en los resultados de operaciones.

h.- Aportaciones:

De acuerdo al Estatuto de la Cooperativa, las aportaciones tienen un valor a la par de B/.10.00 cada uno. Adicional, el Reglamento de Crédito establece diferentes estimaciones para cada préstamo que otorgue la Cooperativa, donde el prestatario deberá invertir como capitalización obligatoria según sea el caso. Ningún asociado podrá poseer directamente o por interpuesta persona, aportaciones que representan más del 15% del capital suscrito en aportaciones de la cooperativa.

El artículo 91 del estatuto indica que cualquier asociado que renuncie a la Cooperativa, podrá retirar el valor de sus aportaciones y ahorros. Cuando el retiro del dinero ocasione dificultades financieras a la Cooperativa, la entrega se hará de conformidad con lo que estipula el Artículo 33 de la Ley 17 de 1997.

i.- Reservas Varias y Otras Reservas Patrimoniales:

La Cooperativa mantiene ciertas reservas en pasivo y en el patrimonio, las cuales son constituidas mediante gastos o apropiaciones cargadas al resultado de operaciones, autorizadas en Asamblea.

j.- Manejo de Préstamos:

Los honorarios y comisiones relacionadas con el servicio de préstamos están incluidos en el rubro de ingresos por manejo de préstamos en el estado de excedentes de ingresos sobre gastos. Los honorarios y comisiones sobre las 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. Generalmente los honorarios y comisiones sobre préstamos a corto y otros servicios son reconocidos como ingreso bajo el método de tasa efectiva a corto plazo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2012 y 2011

k.- Información Comparativa:

Cierta información comparativa del período 2011 ha sido modificada para adecuar su presentación a los estados financieros del año 2012.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:

Al 31 de mayo, el efectivo y equivalente de efectivo se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujo de efectivo:

	2012	2011
Efectivo 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	1,441,012	1,685,002
Depósitos de Ahorros	203,382	7,159
Efectivo en Bancos	1,644,394	1,692,161
Plazo Fijo	315,000	165,000
TOTALES	B/ 2,004,794	B/ 1,902,561

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, los depósitos a plazo fijo devengan intereses entre del 4%.

4. PRESTAMOS POR COBRAR - NETOS:

Se detalla a continuación los préstamos por cobrar:

	Porción		Totales	
	Circulante	No Circulante	2012	2011
Corrientes	B/ 1,041,957	B/ 3,624,776	B/ 4,666,733	4,374,488
Rápida Recuperación	35,788	0	35,788	24,121
Lentes	0	0	0	89
Automáticos	158,137	190,854	348,991	281,556
Urgencia	5,345	0	5,345	7,244
Especial	104,761	92,702	197,463	210,636
Educativos	27,591	21,377	48,968	34,446
Adicional	42,389	82,020	124,409	69,115

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2012 y 2011

Credipóliza	2,127	998	3,125	0
Línea de Crédito	297,980	356,055	654,035	570,480
Sub-totales	1,716,075	4,368,782	6,084,857	5,572,175
Provisión Especial para préstamos incobrables	(69,416)	(84,841)	(154,257)	(157,727)
TOTALES	B/ 1,646,659	B/ 4,283,941	B/ 5,930,600	B/ 5,414,448

Provisión para Préstamos Incobrables:

A continuación un detalle que presenta los movimientos de las provisiones especiales para préstamos incobrables al 31 de mayo:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	B/ 157,727	B/ 141,684
Gastos de Incobrables	17,709	16,043
Menos		
Préstamos cancelados por la provisión	(21,179)	0
Saldo al final del año	B/ 154,257	B/ 157,727

Provisión de Incobrables:

La administración de la cooperativa tiene que evaluar el comportamiento de la morosidad no solo en letras sino el comportamiento del capital, basado en su evaluación de la potencialidad de cobro, de la cartera y las garantías reales existentes. Esta evaluación conlleva estimaciones importantes que son susceptibles a su comportamiento en cobros.

La provisión de préstamos incobrables por B/. 154,257 representó el 2.5% para el período 2012 y la provisión para el año 2011 representó el 2.8% del total de la cartera de préstamos.

Antigüedad de Préstamos por Cobrar:

	2012	2011
Saldos no morosos	B/ 5,981,019	B/ 5,469,467
Saldos morosos:		
30 a 60 días	B/ 19,780	B/ 22,050
61 a 180 días	13,439	20,197
181 a 360 días	32,381	22,029
361 en adelante	38,238	102,708
Total de Préstamos por Cobrar	B/ 6,084,857	B/ 5,572,175

El comportamiento de la morosidad por rubro de préstamos en el período es el siguiente:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2012 y 2011

Cartera de Morosidad:

	Letras vencidas		Capital	
Corriente	B/	65,174	B/	2,351,529
Rápida Recuperación		2,870		2,870
Automático		2,926		107,050
Urgencia		3,282		5,045
Especial		19,595		127,952
Educativo		1,419		39,244
Línea de Crédito		6,355		6,350
Credipoliza		112		1,266
Adicional		2,105		88,040
Total	B/	103,838	B/	2,729,346

Al 31 de mayo, el capital moroso se encuentra descubierto en concepto a las aportaciones de los asociados y provisiones de incobrables sin incluir garantías hipotecarias existentes de algunos créditos morosos.

	2012	
	Letras vencidas	Capital Total
Morosidad en préstamos vigentes	103,838	2,729,346
Cuentas por Cobrar	238,841	238,841
Morosidad Real	342,679	2,968,187
Menos:		
Aportaciones de asociados	(1,118,716)	(1,118,716)
Cobertura en la Morosidad	(776,037)	1,849,471
Menos:		
Provisión de Incobrables	(154,257)	(154,257)
Exceso en Cobertura	(930,294)	1,695,214

5. CUENTAS POR COBRAR:

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

	Porción		Totales	
	Circulante	No Circulante	2012	2011
Asociados	B/ 56,036	B/ 182,805	B/ 238,841	B/ 266,695
Empleados	2,067	568	2,635	2,552
Depósitos en garantía	0	4,465	4,465	4,465
UCACEP	2,245	0	2,245	4,981
Dividendo de Inversiones	0	0	0	2,200
Otros	27,991	402,646	430,637	428,702
TOTALES	B/ 88,339	B/ 590,484	B/ 678,823	B/ 709,595

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2012 y 2011

Entre las cuentas por cobrar podemos señalar las siguientes:

a.- Asociados:

Representan saldos de asociados que han establecido arreglos de pagos por atrasos, demandas de asociados por morosidad y que por su condición han sido reclasificadas a corto y largo plazo para un análisis de comportamiento.

b.- Empleados:

Saldo de empleados cuya recuperación se estima a corto plazo por los pagos por descuentos directos de sus salarios.

c.- Depósitos en Garantía:

Representa depósitos efectuados en el Banco Nacional para trámites judiciales por morosidad de asociados.

d.- UCACEP:

Comprende saldos de asociados de Cooperativas de Educadores a nivel Nacional pendiente de cobros a cada cooperativa por este servicio prestado a sus agremiados.

6. INVERSIONES:

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

INVERSIONES	Saldo al inicio 2011	Dividendos recibidos	Variaciones en Inversión	Saldo al final 2012
A. Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Panamá, R. L.				
Aportación sobre Ahorros	B/ 0	0	10,760	B/ 10,760
Aportación sobre Préstamos	0	0	20,284	20,284
Aportación sobre Dividendos	0	0	4,231	4,231
Fondo de Solidaridad	740	0	(1)	739
Sub-total	740	0	35,274	36,014
B. Seguros FEDPA, S. A.				
Certificado de Inversión	44,000	0	3,000	47,000
C. ODECOOP / COLAC	200,000	0	0	200,000

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2012 y 2011

D. UNIÓN DE COOPERATIVAS DE AZUERO				
Certificado de Inversión	778	0	0	778
E. UNION DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE EDUCADORES PANAMEÑOS				
	4,074	0	0	4,074
Total	B/ 249,592	0	38,274	B/287,866

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 en base a devaluación del valor de las aportaciones invertidas, la misma se fundamenta en:

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2012 y 2011

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.

B. Seguros FEDPA, S.A.:

Comprende inversiones en la Compañía de Seguros FEDPA, S.A., donde los rendimientos generados por las mismas son acreditados en base al acuerdo entre la Cooperativa y la Compañía de Seguros FEDPA, S.A., la Cooperativa cuenta con 94 acciones, con valor nominal de B/.500.00 cada una.

C. FIDEICOMISO de Crédito Productivo – ODECOOP/COLAC, R.L.:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito El Educador Herrerano, R. L., mantiene en el FIDEICOMISO de Crédito Productivo – ODECOOP/COLAC, R.L., un certificados de aportes por B/. 200,000.00.

D. UNION DE COOPERATIVA DE AZUERO (UCOA,R .L.)

La cooperativa es miembro activo de la Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Azuero, R.L. y mantiene 78 certificados de aportación por valor de B/.10.00 cada una con un rendimiento del 8%.

D. Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Educadores Panameños, (UCACEP, R.L.)

Certificados de inversión adquiridos por la Cooperativa a un rendimiento del 7.5% anual. Rendimiento que pasa a ser parte de la inversión según lo acordado entre las partes.

7. INMUEBLES, MOBILIARIOS, EQUIPOS Y MEJORAS:

A continuación un detalle del inmueble, mobiliario, equipo, mejoras y las depreciaciones acumuladas al 31 de mayo:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2012 y 2011

2012	Costo al inicio del período 01 de junio 2011	Compras y adiciones	Cambios y descartes	Costo al final del período 31 de mayo de 2012
Terreno	6,073	0	0	6,073
Revalúo de Terreno	53,659	0	0	53,659
Edificio	108,438	0	0	108,438
Re avalúo de Edificio	3,643	0	0	3,643
Mejoras a Edificio	47,428	0	0	47,428
Mobiliario de oficina	43,902	790	0	44,692
Equipo de oficina	51,826	4,974	(6,048)	50,752
Equipo de informática	41,341	1,122	0	42,463
Equipo rodante	31,595	0	0	31,595
Total	387,905	6,886	(6,048)	388,743

2012	Depreciación al inicio del período	Gasto del período	Cambios y descartes	Depreciación al final del período 31 de mayo de 2012
Edificios	36,201	2,711	0	38,912
Revalúo de edificio	1,008	91	0	1,099
Mejoras a la propiedad	6,787	1,186	0	7,973
Mobiliario de oficina	26,856	3,106	0	29,962
Equipo de oficina	28,489	709	(4,871)	24,327
Equipo de informática	38,512	4,440	0	42,952
Equipo rodante	30,495	1,099	0	31,594
Total	168,348	13,342	(4,871)	176,819
Saldo neto	219,557	(6,456)	(1,177)	211,924

Presentamos un detalle de los terrenos y propiedades revaluados:

	Costo de adquisición Y y mejoras	Re valuación	Superávit por re- valuación	Depreciación acumulada	Superávit por re- valuación neta
Terrenos	B/ 6,073	B/ 59,732	B/ 53,659	B/ 0	B/ 53,659
Edificios	155,671	123,290	(32,381)	36,024	3,643
Total	B/ 161,744	B/ 183,022	B/ 21,278	B/ 36,024	B/ 57,302

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2012 y 2011

La administración de la cooperativa, realizó avalúos de los terrenos y edificios por evaluadores independientes. El valor en exceso del costo en libros de los terrenos y edificios fue registrado en el patrimonio como superávit por avalúos (Nota 22).

2011	Costo al inicio del período 1 de junio 2010	Compras y adiciones	Cambios y descartes	Costo al final del período 31 de mayo de 2011
Terreno	6,073	0	0	6,073
Revalúo de Terreno	53,659	0	0	53,659
Edificios	108,438	0	0	108,438
Revalúo de Edificio	3,643	0	0	3,643
Mejoras a Edificio	47,428	0	0	47,428
Mobiliario de oficina	43,284	618	0	43,902
Equipo de oficina	51,826	0	0	51,826
Equipo de informática	42,741	4,686	(6,086)	41,341
Equipo rodante	31,595	0	0	31,595
Total	388,687	5,304	(6,086)	387,905

2011	Depreciación al inicio del período	Gasto del período	Cambios y descartes	Depreciación al final del período 31 de mayo de 2011
Edificios	33,490	2,711	0	36,201
Revalúo de Edificio	916	91	1	1,008
Mejoras a Edificio	5,602	1,185	0	6,787
Mobiliario de oficina	23,699	3,157	0	26,856
Equipo de oficina	27,338	1,151	0	28,489
Equipo de informática	40,008	4,440	(5,936)	38,512
Equipo rodante	28,296	2,199	0	30,495
Total	159,349	14,934	(5,935)	168,348
Saldo neto	229,338	(9,630)	(151)	219,557

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2012 y 2011

	Totales	
	2012	2011
Tramitación Financiera	B/ 0	B/ 1,167
Útiles de Oficina	268	0
Incentivo Asamblea	6,764	2,595
Auditoria	1,400	1,500
Fianza de Fidelidad	2,102	1,787
Programa COOPCOM	0	203
Sistema Operativo	6,621	6,686
Programa Antivirus	0	364
Póliza de Autos	166	144
Póliza de Incendio	200	200
Póliza de Equipos Electrónicos	33	33
Otros	2,395	1,016
TOTALES	B/ 19,949	B/ 15,695

Estas cuentas incluyen:

Seguros adquiridos por anticipados por fianzas de fidelidad, seguros de incendios y de autos, según amortización mensual cuya cobertura son razonables al valor de los bienes asegurados y otros gastos que se cancelaron en el lapso de un año.

9. INTERESES ACUMULADOS POR COBRAR:

	2012	2011
Intereses por cobrar	B/ 68,212	B/ 68,212
Intereses Préstamo Corriente	64,098	64,963
Intereses Préstamo Rápida Recuperación	1,918	2,118
Intereses Préstamo Automático	1,368	1,076
Intereses Préstamo Urgencia	987	904
Intereses Préstamo Especial	3,511	4,014
Intereses Préstamo Educativo	265	195
Intereses Préstamo Adicional	536	462
Intereses Préstamo Línea de Crédito	6099	5,692
Intereses Préstamos Otros	15	0
Totales	B/ 147,009	B/ 147,636

Intereses que se presentan a corto plazo, donde se espera que los primeros cobros del siguiente mes, sean los intereses por cobrar en base a las Normas Internacionales de Información financiera.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2012 y 2011

10. DEPOSITOS EN GARANTIA:

	2012	2011
Certificados de Garantía – Banco Nacional de Panamá	B/ 4,465	B/ 4,465
Totales	B/ 4,465	B/ 4,465

11. AHORROS:

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

	Tasa de Interés	2012	2011
Ahorro Corrientes	3.0%	B/ 1,633,533	B/ 1,170,619
Ahorro de Navidad	hasta 3 semanas	309,844	288,858
Plazo Fijos	3.75% al 5.75%	2,813,762	2,697,691
Ahorro Escolar	2.65 %	80	60,623
Ahorro FONPECOOP	5%	16,051	13,747
Ahorro Devolución	--	26,466	7,433
Ahorro sueños Dorados	5%	27,335	17,231
Ahorro terceras personas	2.5%	102,475	0
Ahorro Sociales	2.75%	977,564	1,062,682
Totales		B/ 5,907,110	B/ 5,318,884

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

12. PRÉSTAMOS POR PAGAR:

Los préstamos en bancos se detallan a continuación:

	2012	2011
CREDICORP BANK	B/ 0	B/ 166,666
Total	B/ 0	B/ 166,666

Línea de Crédito por Dos Millones de Balboas (B/.2,000,000), a una tasa de interés de 6.25% anual, con garantía con pagarés por un monto del 120% sobre las sumas adeudadas y la clave de descuentos de los educadores saldo cancelado en el período.

13. CUENTAS POR PAGAR:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2012 y 2011

		2012		2011
Notaría	B/	702	B/	335
Asociados		0		5
IPACOOOP		3,113		3,573
CONALCOOP		311		357
Balances		4,286		4,110
Otras		13,564		16,534
Totales	B/	21,976	B/	24,914

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

Notaría: Comprende saldo de pagarés pendientes por autenticar ante la notaría por préstamos otorgados a asociados durante el período.

IPACOOOP y Fondo de Integración: Este saldo se da por lo establecido en el artículo 70 de la Ley 17, donde indica que del excedente se distribuirá un cinco por ciento (5%) para el IPACOOOP y un medio por ciento (0.5%) para el Fondo de Integración.

14. RETENCIONES Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

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

		2012		2011
Retenciones:				
Seguro social	B/	579	B/	535
Seguro educativo		80		74
Impuesto sobre la Renta		15		44
Gastos acumulados por pagar:				
Seguro social		654		713
Seguro educativo		82		89
Riesgos profesionales		54		58
Vacaciones		0		4,890
Decimotercer mes		0		1,068
Otros		5		6
Totales	B/	1,469	B/	7,477

15. FONDOS DE RESERVAS SOCIALES:

Estos comprenden las siguientes reservas sociales al 31 de mayo para beneficio colectivo de asociados, aprobados en Asambleas:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2012 y 2011

	Saldo al inicio 2011	Utilización de Fondos	Gastos del Período	Incremento en Operaciones	Saldo final 2012
Funerario	B/ 9,350	B/ (6,450)	B/ 8,384	B/ 0	B/ 11,284
Especial	14,347	(14,347)	0	0	0
Lentes	2,686	(10,780)	11,889	10,360	14,155
Hospitalización	1,480	(1,604)	1,103	3,945	4,924
Nacimiento	173	(153)	70	603	693
Examen Especializado	19,072	(1,100)	1,133	1	19,106
Tratamiento del Cáncer	20,538	(742)	100	142	20,038
Total	B/ 67,646	(B/ 35,176)	B/ 22,679	B/ 15,051	B/ 70,200

a.- Fondo Funerario:

Mediante acuerdo del 31 de agosto y 7 de septiembre de 1999, se acordó modificar el reglamento de fondo funerario, en base a resolución de la Asamblea General, del 22 de agosto de 1992.

La participación será para todos los asociados activos y sus cónyuges siempre y cuando no esté moroso en nada 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 del fondo funerario, se le entregará a la persona indicada la suma de Quinientos Balboas (B/500.00).

Por los cónyuges, padres y familiares inscritos el beneficio será de Ciento Cincuenta Balboas (B/.150.00).

b. Fondo Especial:

Este fondo, es utilizado para donar a los asociados la suma de B/.50.00 (Cincuenta Balboas), del costo de lentes y la suma de Sesenta Balboas (B/60.00) para hospitalización privada o cuarenta balboas (B/40.00) si es Público de ciertas enfermedades. Los mismos están reglamentados por acuerdos de la Junta de Directores. Las sumas se incrementaron en B/.10.00 (Diez Balboas) a partir del 1° de octubre de 1999.

c. Fondos de Servicios Médicos Especializados:

Este fondo fue creado en la Asamblea General del 14 de agosto de 1999 y reglamentado por la Junta de Directores, el 28 de marzo de 2000.

Se contempla como servicios médicos especializados, los de fonoaudiología, cardiología, fisioterapia, hemodiálisis, laringología, ginecología entre otros. La Cooperativa reconocerá del costo de los servicios médicos especializados (que

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2012 y 2011

deberán ser de Doscientos Balboas (B/200.00) o más. Los beneficios del fondo, serán intransferibles y se utilizarán una vez al año, por cada asociado.

Para utilizar este fondo debe estar a paz y salvo con la Cooperativa.

d. Fondo de Tratamiento del Cáncer:

Fondo estatuido por la Asamblea General del 14 de agosto de 1999 y reglamentado el 9 de mayo de 2000 por la Junta de Directores.

Se establece la suma de Ciento cincuenta Balboas (B/.150.00) únicamente como ayuda por asociado, a paz y salvo y activo, utilizable una vez al año.

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

16. INTERESES ACUMULADOS POR PAGAR:

	2012	2011
Intereses Cobrados por Adelantado	B/ 88	B/ 88
Total	B/ 88	B/ 88

Comprende intereses estimados en deudas de asociados con procesos judiciales de demandas ante juzgados.

17. MANEJO COBRADO POR ADELANTADO:

Al 31 de mayo el saldo es el siguiente:

	2012	2011
Manejo sobre Préstamos	B/ 46,995	B/ 19,039
Totales	B/ 46,995	B/ 19,039

18. PRESTACIONES POR PAGAR (LABORALES):

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

	Prima de Antig.	Preaviso e Indemnización	Reserva Vacac.	Reser. XIII Mes	2012	2011
Saldo al inicio del período	B/ 10,504	B/ 16,015	B/ 0	B/ 0	B/26,519	B/ 12,524
Utilización de Reservas	(1,119)	(3,004)	0	0	(4,123)	(4)
Asignación por gasto	2,713	6,514	4,517	923	14,667	13,999
Totales	B/ 12,098	B/ 19,525	B/ 4,517	B/ 923	B/ 37,063	B/26,519

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de mayo de 2012 y 2011

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.

b. Vacaciones y Décimo Tercer Mes:

Para el período 2009 se inicia crear reservas mensuales para el pago de prestaciones de vacaciones y décimo tercer mes del personal de la cooperativa. Para evitar al uso de este derecho se tenga que registrar a gastos en el momento que se realiza.

19. DONACIONES:

Este se detalla a continuación:

	2012	2011
Donaciones – Asociados	B/ 78,287	B/ 78,287
FIDEICOMISO-ODECOOP	100,000	100,000
Total	B/ 178,287	B/ 178,287

a.- Donaciones Asociados:

Esta donación surge en el año 1991, donde los asociados no distribuyen los dividendos y aprueban transferir la ganancia para adquirir el edificio de la cooperativa.

b.- Fideicomiso de Crédito Productivo ODECOOP:

Donación equivalente al 100% del capital invertido en el fideicomiso productivo ODECOOP, que a la fecha la cooperativa invirtió la suma de Cien Miel Balboas, recibiendo una donación equivalente a esa suma invertida.

20. FONDOS LEGALES:

El desglose de los fondos legales es el siguiente:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2012 y 2011

	Reserva Patrimonial	Previsión Social	Educación	Total 2012	Total 2011
Saldo al inicio del año	B/ 215,147	B/ 6,786	B/ 7,143	B/ 229,076	B/ 227,910
Apropiación del excedente	6,226	5,915	6,226	18,367	21,072
Cambios Contables	1	0	0	1	0
Menos: gastos cargados contra el fondo:					
Protección de Ahorros	0	(3,393)	0	(3,393)	(3,502)
Protección de Préstamos	0	(3,393)	0	(3,393)	(3,503)
Educación	0	0	(7,143)	(7,143)	(12,901)
Saldo al final del año	B/ 221,374	B/ 5,915	B/ 6,226	B/ 233,515	B/ 229,076

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, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de mayo de 2012 y 2011

21. OTRAS RESERVAS:

Esta incluye las siguientes reservas, al 31 de mayo:

	Fondo de Contingencia	Otras Reservas	2012	2011
Saldo al inicio del período	B/ 153,070	B/ 37,439	B/ 190,509	B/ 160,054
Incremento por Excedente operaciones Contables	46,431	0	46,431	34,153
	35,273	6,651	41,924	(3,698)
Saldo a final del período	B/ 234,774	B/ 44,090	B/ 278,864	B/ 190,509

Reserva de Contingencia:

Mediante Resolución No. 1-99 de la XIV Asamblea Anual, aprobó establecer una reserva de contingencia para hacerle frente a las devaluaciones de las inversiones de la cooperativa en la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Panamá, R.L.

Otras Reservas:

Reservas creadas mediante Asamblea General, donde todos los años este fondo se incrementaría para respaldar las mejoras que se realicen al edificio de la cooperativa.

23. SUPERÁVIT POR AVALUOS:

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	Depreciac. Acumulada	Valor en libros	Re - avalúo	Superávit por avalúo
Terreno:					
Terreno del Edificio	6,073	0	6,073	59,731	53,658
Sub- Total	6,073	0	6,073	59,731	53,658
Edificios:					
Edificio de la Cooperativa	108,438	(30,779)	77,659	123,290	
Mejoras de Edificio	47,233	(4,420)	42,813		2,818
Sub- total	155,671	(35,199)	120,472	123,290	2,818
Total	161,744	(35,199)	126,545	183,021	56,476

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de mayo de 2012 y 2011

Para el período 2009, la administración de la cooperativa efectuó el registro de avalúos realizados a los edificios y terrenos, efectuando su análisis de comportamiento para reflejar el superávit que determinó un incremento en el patrimonio de la cooperativa.

23. SALDO Y TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS:

A Continuación se presenta un resumen de los **saldos** y **transacciones** con partes relacionadas, los cuales incluyen a la Junta de Directores, Junta de Vigilancia, Comité de Crédito y trabajadores de la Cooperativa.

	2012
Saldos:	
Préstamos por cobrar	B/ 195,965
Cuentas por Cobrar	654
	196,619
Depósitos Recibidos:	
Plazo Fijo	1,000
Ahorros	22,002
	23,002
Patrimonio de los Asociados	
Aportaciones	84,832
Gastos Generales o Administrativos	
Dietas Viáticos y transportes	15,199
Intereses Ganados:	660