

CUADRO - A
COOPERATIVA DE SERVICIOS MÚLTIPLES EDIOACC, R. L.

Sistema de Monitoreo Financiero para Cooperativas Especializadas en Ahorro y Crédito



PERLAS-COFEP Parte I: Principales

Al Cierre del:

31 de diciembre de 2019



PROTECCIÓN DE ACTIVOS			122,558,172 Total Activos	CUMPLE
1. Cobertura de saldos morosos en riesgo mayores de 180 días				
Indicador de Riesgo Crítico (Riesgo A)	1,495,777	Resultado	Meta Ideal	
Incluyen CxC otorgadas como préstamo*		100%	100% Mínimo	S
2. Cobertura de saldos morosos en riesgo < 180 días				
Indicador de Alto Riesgo (Riesgo B) NIIF- Requiere	3,042,547	Resultado	Meta Ideal	
184,274 Cartera afectada 121 a 180 días 80%		100%	47% Mínimo Promedio	S
351,363 Cartera afectada 61 a 120 días 40%		100%	80% Mínimo	
188,175 Cartera afectada 31 a 60 días 20%		100%	40% Mínimo	
		100%	20% Mínimo	
3. Solvencia Financiera Ahorro + Aport Activos sanos				
Indicador de Riesgo Crítico (Riesgo A)	120,589,287	Resultado	Meta Ideal	
		111.08%	100% Mínimo	S
ESTRUCTURA FINANCIERA				
4. Cartera de Préstamos*				
Indic. Riesgo Medio (Riesgo C)		Sana Deteriorada	Resultado	Meta Ideal
	96,585,612	94,366,023 2,219,589	78.81%	70% Mínimo
		97.70% 2.30%		
5. Inversiones Financieras				
	1,574,223	1,574,223 0	Resultado	Meta Ideal
30% de Activ= 36,767,452		100.00% 0.00%	1.28%	10% Máximo
	-12,980,014 84,777,705			S
6. Captación de Ahorros				
Indic Riesgo Medio (Riesgo C)	84,777,705	Resultado	Meta Ideal	
		69.17%	70% Mínimo	N
7. Endeudamiento Externo				
Indicador de Alto Riesgo (Riesgo B)	1,447,913	Resultado	Meta Ideal	
		1.18%	5% Máximo	S
8. Nivel de Aportaciones				
Nota: el "exceso" se envió al Pasivo	23,787,438	Resultado	Meta Ideal	
		19.41%	30% Máximo	S
9. Capital Institucional Neto (Fortaleza)				
Indicador de Riesgo Crítico (Riesgo A)	10,846,252	Resultado	Meta Ideal	
		8.85%	10% Mínimo	N
RENDIMIENTOS Y COSTOS				
10. Rendimiento & Benef. vs Aportaciones				
Indic. de Riesgo Medio (Riesgo C)	738,610	Resultado	Meta Ideal	
		3.18%	4.0% Mínimo anual	S
11. Nivel de Gastos (excepto provisiones)				
Indicador de Alto Riesgo (Riesgo B)	8,624,362	Resultado	Meta Ideal	
		7.03%	10.0% Máximo anual	S
LIQUIDEZ				
12. Reservas de Liquidez (Dev ahorros)				
Indicador de Riesgo Crítico (Riesgo A)	5,204,985	Resultado	Meta Ideal	
		14.03%	15% Mínimo	N
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS				
13. Nivel de Riesgo de Cartera de Prést & CxC*				
Indicador de Riesgo Crítico (Riesgo A)	2,219,589	Resultado	Meta Ideal	
		2.17%	5% Máximo	S
14. Activos Improductivos				
Indicador de Riesgo Crítico (Riesgo A)	8,711,262	Resultado	Meta Ideal	
		7.11%	5% Máximo	N
SIGNOS DE CRECIMIENTO				
15. Crecimiento de Activos				
Indic. de Riesgo Medio (Riesgo C)		Productivos No Productivos	Resultado	Meta Ideal
Variación =		555,084 -841,154	-0.23%	1.90% Mínimo anual
Participación		0.45% -0.68%		
		-194% 294%		N
El Sistema de Monitoreo PERLAS® está registrado con derechos de autor del WOCCU. Se pone a disposición de cooperativas vinculadas a COFEP, R.L. como miembro afiliado al WOCCU (Mediante Convenio de Afiliación)		Indicadores Cumplidos (S) 10		
		Proporción de Cumplimiento 67%		

CUADRO - B
COOPERATIVA DE SERVICIOS MÚLTIPLES EDIOACC, R. L.

Sistema de Monitoreo Financiero para Cooperativas Especializadas en Ahorro y Crédito



PERLAS-COFEP Parte II: secundarios



Al Cierre del:

31 de diciembre de 2019

PROTECCIÓN DE ACTIVOS		Resultado	Meta Ideal	CUMPLE
16. Cobertura de Inversiones Fin en Riesgo	0	100%	100% Mínimo	S
En Riesgo: Aport Efec, Solid - FEDPA, Fundahorros y otras Indicador de Alto Riesgo (Riesgo B)				
17. Cobertura de Inversiones Finan Sanas (Menor Riesgo)	15,447	1%	20% Mínimo	N
Sanas: Seg. Fedpa, COFEP, Fucer, Odecoop y otras Las inversiones deben contar con provisiones				
ESTRUCTURA FINANCIERA		Resultado	Meta Ideal	
18. Nivel de Inversiones Fin Líquidas	4,054,080	3.31%	20% de Activos Máximo	S
Son DPFs a corto plazo (6 meses) y Ahorros en otras instituciones		6.32%	5% de Ahorros Mínimo	
19. Nivel de Inversiones No Financieras	0	0%	0%	S
Inversiones en supermercados, centros recreativos, proyectos mobiliarios				
20. Intereses por Cobrar (registro de ingresos no recibidos)	472,281	34.17%	100% Máximo	S
Hasta 2 meses de intereses sobre préstamos por cobrar Indicador de Alto Riesgo (Riesgo B)				
RENDIMIENTOS Y COSTOS		Resultado	Meta Ideal	
21. Rendimiento de la Cartera de Préstamos Prom.	8,947,947	8.92%	8.4% Mínimo anual	S
Cartera debe rendir cerca de la tasa de interés anual prom.				
22. Rendimientos de Inversiones Liquidadas	271,076	4.68%	1.5% Mínimo anual	S
Obtener un rendimiento mínimo sobre estas inversiones				
23. Rendimientos de Inversiones Financieras	11,681	0.49%	5.0% Mínimo anual	N
Obtener rendimiento cónsono con el mercado				
24. Costo Financiero por los Ahorros (Int & Seg)	4,600,497	5.33%	3.9% Mínimo anual	S
Mide el costo promedio que la cooperativa paga por los ahorros				
25. Costo Financiero por Endeudamiento	115,023	6.12%	Menor o igual que Ind. 24	N
Mide el costo promedio que la cooperativa paga por sus deudas externas				
26. Nivel de Excedentes	1,188,239	0.97%	Cumplir Ind. 9 y Exc. Positivo	N
Mide rentabilidad de la coop. y su capacidad de crear Capital Institucional				
LIQUIDEZ		Resultado	Meta Ideal	
27. Disponib. de Efectivo a 3 meses luego de pagar ctas	10,516,608	189%	100% Mínimo del 15% de Aho	S
Necesaria para mantener la Reserva para Ahorros al 15% (Ind. 12)				
28. Nivel de Liquidez ociosa o improductiva	1,153,105	0.94%	1.5% Máximo	S
Mide la liquidez que no genera ingresos con relación a los activos				
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS		Resultado	Meta Ideal	
29. Financiamiento de activos improductivos	15,262,063	175.20%	100% Mínimo	S
Activos improductivos deben financiarse con fondos sin costo (reservas)				
SIGNOS DE CRECIMIENTO		Resultado	Meta Ideal	
30. Crecimiento de Cartera de Préstamos	4,260,071	4.34%	Cumplir Ind. 4 y crec. Positivo	S
Crecimiento del Activo más importante debe sostener estructura ideal				
31. Crecimiento de Ahorros	-1,718,629	-1.99%	Cumplir Ind. 6 y crec. Positivo	N
Crecimiento del Pasivo más importante debe sostener estructura ideal				
32. Crecimiento de Asociados	59	1.24%	2.0% Mínimo anual	N
Crec. asociados igual como crece el Activo				
El Sistema de Monitoreo PERLAS® está registrado con derechos de autor del WOCCU. Se pone a disposición de cooperativas vinculadas a COFEP, R.L. como miembro afiliado al WOCCU (Mediante Convenio de Afiliación)		Ind. Cumplidos (S) 11		
		Proporción Cumple 65%		

insuficiente CI

Ind. 6

CUADRO - C

Valor de Aportaciones

COOPERATIVA DE SERVICIOS MÚLTIPLES EDIOACC, R. L.

31 de diciembre de 2019

Como algunas cooperativas mantienen "activos en riesgo de pérdida", tales como: inversiones y efectivo restringido, saldos morosos elevados e irrecuperables, inversiones liquidas en riesgo en instituciones no reguladas, se recomienda que fortalezcan sus provisiones para cubrirlos. **De no ser así, el capital propio de la cooperativa y las aportaciones de los asociados, podrían devaluarse o perder valor.**

Al retirarse un asociado o al transferir, como último recurso, sus aportaciones para cubrir deudas, debe considerarse el valor de sus aportaciones al hacer esta transacción. La diferencia que se retiene, se considera como una retención temporal, que podrá devolverse al normalizarse la situación de la cooperativa, al contar con suficientes provisiones.

Cálculo de Devaluación de Aportaciones

+ Aportaciones de asociados	B/. 23,787,438
+ Capital Institucional o Propio	B/. 8,113,858
+ Provisiones para activos en riesgo	B/. 4,553,771
- Saldos Morosos por cubrir	-B/. 1,560,273
- Otros Activos en riesgo de pérdida incluye Activos diferidos	B/. 0

Valor Neto de Aportaciones	B/. 34,894,794
-----------------------------------	-----------------------

Valor de las Aportaciones	Devaluación (Pérdida de valor)
A la Par	Ninguna

Los resultados obtenidos indican, que el valor de un Balboa (B/. 1.00) de Aportaciones, es: **A la Par**

Ejemplo:

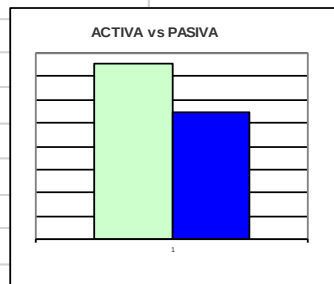
Si un asociado se retira y tiene **B/. 1,000.00** en Aportaciones

	En %	En B/.
El valor es	A la Par	No Retener
Se debe retener	Ninguna	B/. 0



La estimación de la devaluación de las aportaciones y/o la retención temporal de éstas, se hace con el propósito de lograr la "equidad" entre asociados, es decir, que cada uno asuma por igual, su participación en los resultados o actividades de la cooperativa.

CUADRO - D				
COOPERATIVA DE SERVICIOS MÚLTIPLES EDIOACC, R. L.				
Cálculos de Tasas Activas y Pasivas				
31 de diciembre de 2019				
Tasa Activa				
Ingresos financieros				
	Intereses y otros por préstamos	B/. 8,947,947	8.92%	
	Ingr inversiones líquidas	B/. 271,076		
	Ingr invers financieras	B/. 11,681		
		B/. 9,230,704		
Total de Activos Prom.		B/. 122,631,418		
	(Inic + mitad + final) / 3			
	Tasa Activa	7.53%		
Tasa Pasiva				
Gastos financieros				Más seguros
	Intereses sobre ahorros	B/. 4,523,153	5.28%	5.33%
	Costos de crédito externo	B/. 115,023	6%	
	Seguro para ahorros y aportaciones	B/. 99,046		
	Seguros para préstamos	B/. 175,416		
	Otros gastos financieros	B/. 0		
		B/. 4,912,638		
Total de Pasivos Prom.		B/. 90,321,662		
	(Inic + mitad + final) / 3			
	Tasa Pasiva	5.44%		
Margen		2.09%	Tasa Activa vs Tasa Pasiva	
Observaciones:			RELACIÓN Gastos/Ingresos	
* La relación de intermediación financiera (Margen) es Positiva			31-dic-19	31-dic-18
* El margen de tasas razonable para este tipo de empresa es de 3% mín			88.5%	91.2%
* En la medida que la morosidad y los activos improductivos bajen la rentabilidad y solvencia mejorarán.			Indicador ROA	
* Los ingresos financieros (por préstamos y por depósitos), a tasas de mercado.			Retorno s/Activos	
* La tasa promedio efectiva sobre préstamos es Buena 8.92%			Excedente	
* Considera aumento de Activos y Pasivos a mitad de período por Ahorros de navidad			Total de Activos	
			0.97%	
COMPARACIÓN DE TASAS POR AÑOS		31-dic-19	31-dic-18	30-dic-17
TASAS ACTIVAS		7.53%	7.30%	7.25%
TASAS PASIVAS		5.44%	5.42%	5.50%
MARGEN		2.09%	1.88%	1.75%
El Sistema de Monitoreo PERLAS® está registrado con derechos de autor del WOCCU. Se pone a disposición de las cooperativas vinculadas a COFEP, R.L. como miembro afiliado al WOCCU (Mediante Convenio de Afiliación)				



CUADRO - E				
COOPERATIVA DE SERVICIOS MÚLTIPLES EDIOACC, R. L.				
Cálculo del Índice de Adecuación de Capital				
31 de diciembre de 2019				
La norma bancaria establece que la entidad debe mantener Fondos de Capital equivalentes a por lo menos el 8% de sus Activos, ponderados según los riesgos (Basilea I). 1.1 Coeficiente de Adecuación de Capital				
Aportaciones de asociados *				23,787,438
Reserva Patrimonial, Reservas de Patrimonio y Superávit				2,275,922
Reservas Contingentes & Provisiones				4,553,771
Excedente no distribuido				773,516
Donaciones				5,837,936
Sub total				37,228,583
Deducciones:				
Inversiones en otras sociedades				-1,574,223
Insuficiencia en provisiones para préstamos incobrables				0
Pérdidas acumuladas				0
Concentraciones crediticias que exceden lo permitido				0
Sub total				-1,574,223
Total				35,654,360
			S/Libros	En riesgo
1.2.1 Activos de cero riesgo:				
Efectivo			255,085	0
Depósitos en el Banco Central (BNP en Pmá) Ctas ctes			668,692	0
Valores emitidos por el Gobierno Central			0	0
1.2.2 Activos con riesgo del 10%:				
Valores emitidos por entidades del Sector Público Caja Ahorro			500,000	50,000
1.2.3 Activos con riesgo del 20%:				
Depósitos en bancos multilaterales de desarrollo			0	0
Depósitos en o prést. a bancos extr, plazo no mayor de 1 año			0	0
Partidas de efectivo en proceso de cobro Bcos privados			7,365,327	1,473,065
1.2.4 Activos con riesgo del 50%:				
Préstamos de vivienda, con garantía de inmuebles			18,633,917	9,316,959
1.2.5 Activos con riesgo del 100%:				
Títulos valores emitidos por el sector privado			1,574,223	1,574,223
Préstamos al sector privado, en general			77,951,695	77,951,695
Depósitos a más de 1 año en bancos del exterior				0
Activos fijos y el resto de los activos			15,609,233	15,609,233
*Org. para la Cooperación y Desarrollo Económico			Totales	122,558,172 105,975,175
Mínimo 8%				
Índice de Adecuación de Capital:			35,654,360	33.64%
			105,975,175	
* Aplica el criterio de Aportaciones restringidas			Parámetro: Mínimo 8%	



CUADRO - F
WOCCU - COFEP / Panamá
CALIFICACIÓN & RANKING DE COOPERATIVAS

Según Indicadores PERLAS-COFEP ponderados



COOPERATIVA

COOPERATIVA DE SERVICIOS MÚLTIPLES EDIOACC, R. L.

31 de diciembre de 2019

			Puntos Nominales		
RIESGO A (Riesgo Crítico)			50%		
P1. Cobertura de saldos morosos mayores a 180 días	100% Mínimo	100%	12	Puntos Ponderados	Eficiencia
E9. Capital Institucional Neto	10% Mínimo	8.85%	10		
L12. Reservas de Liquidez	15% Mínimo	14.03%	11		
A13. Nivel de Morosidad de Préstamos	5% Máximo	2.17%	12		
A3. Solvencia Financiera	100% Mínimo	111.08%	12		
A14. Activos Improductivos	5% Máximo	7.11%	9		
Puntaje:			66	82.50	91.67%
			sobre 90.00		



			Puntos Nominales		
RIESGO B (Alto Riesgo)			30%		
P2. Cobertura de saldos morosos menores a 180 días (Prom)	47% Mínimo	100%	12	Puntos Ponderados	Eficiencia
E7. Endeudamiento Externo	5% Máximo	1.18%	12		
R11. Nivel de Gastos (excepto provisiones)	10% Máximo	7.03%	12		
P16. Cobertura de Inversiones en Riesgo	100% Mínimo	100%	12		
E20. Intereses x Cobrar (registro de ingresos no recibidos)	100% Máximo	34.17%	12		
Puntaje:			60	54.00	100%
			sobre 54.00		

			Puntos Nominales		
RIESGO C (Riesgo Medio)			20%		
E4. Cartera de Préstamos vs Activos	de 70% a 80%	78.81%	12	Puntos Ponderados	Eficiencia
E6. Captación de Ahorros vs Activos	de 70% a 80%	69.17%	11		
R10. Rendimientos y Beneficios sobre Aportaciones	4% Mínimo	3.18%	9		
S15. Crecimiento de Activos	Más ó igual a INF	-0.23%	0		
Puntaje:			32	24.00	67%
			sobre 36.00		

INF = Inflación Anual Estimada
S15 anualizado

1.90%
-0.23%

Año anterior 31-dic.-18

		Puntaje PERLAS alcanzado		160.50	Puntaje Máximo		180.0	A
		Eficiencia global en Perlas		89.20%				
		Calificación PERLAS		A				

CATEGORÍA	ESCALA DE CALIFICACIONES	CALIF.	PUNTOS PONDERADOS		PORCENTAJES	
			de	hasta	de	hasta
Fuerte Grado de Inversión	Ideal	AAA	171.4	180.0	95.2%	100.0%
	Excelente	AA	165.0	171.3	91.7%	95.1%
	Sobresaliente	A	150.0	164.9	83.3%	91.6%
Buen Grado de Inversión	Muy bueno	BBB	141.7	149.9	78.7%	83.2%
	Bueno	BB	133.3	141.6	74.1%	78.6%
	Saludable	B	125.0	133.2	69.4%	74.0%
Regular Grado de Inversión	Regular Moderado	CCC	116.7	124.9	64.8%	69.3%
	Regular Medio	CC	108.3	116.6	60.2%	64.7%
	Regular Bajo	C	100.0	108.2	55.6%	60.1%
Alto Riesgo de Inversión	Deficiente	D	75.0	99.9	41.7%	55.5%
	En Alto Riesgo	E	-	74.9	0.0%	41.6%

www.colep.com

Sistema de Calificación de Riesgo certificado por WOCCU

Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito / Corp. Fondo de Estabilización y Garantía de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Panamá R.L.

Estados financieros e informe de los
auditores

**Cooperativa de Servicios Múltiples
EDIOACC, R. L.**

(Panamá, República de Panamá)

31 de diciembre de 2019



Contenido

	Página
Informe de los auditores independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos	5
Estado de excedentes integrales	6
Estado de cambios en el patrimonio de asociados y reservas	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 36

Informe de los auditores independientes

A la Junta de Directores
Cooperativa de Servicios Múltiples EDIOACC, R. L.
(Panamá, República de Panamá)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Cooperativa de Servicios Múltiples EDIOACC, R. L.** (la Cooperativa), los cuales comprenden el estado de la situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados conexos de excedentes netos de ingresos sobre egresos, cambios en el patrimonio de asociados y reservas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas más significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la **Cooperativa de Servicios Múltiples EDIOACC, R. L.** al 31 de diciembre de 2019, los excedentes netos de ingresos sobre egresos y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por las normas emitidas por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACOO) mediante Ley N°17 del 1 de mayo de 1997.

Base para la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Cooperativa de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requisitos éticos del Código de Ética profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá, y hemos cumplido las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requisitos y con el Código del IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las NIIF y por las normas emitidas por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACCOOP) mediante Ley N°17 del 1 de mayo de 1997 y del control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Cooperativa para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Cooperativa o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Cooperativa.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIAs siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, de forma individual o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más alto que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Cooperativa.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso, por parte de la Administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Cooperativa para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditor sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los acontecimientos o condiciones futuras pueden hacer que la Cooperativa deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura general y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que logra una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos importantes de auditoría, incluidas las posibles deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.



7 de febrero de 2020
Panamá, República de Panamá

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2019

	Notas	2019	2018
Activos			
Efectivo	3 B/.	2,536,185	7,135,108
Depósitos en bancos a plazo fijo	4	6,252,919	4,321,919
Total de efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos		8,789,104	11,457,027
Préstamos y tarjetas de crédito por cobrar		102,402,323	98,142,251
Menos: Provisión para posibles préstamos y tarjetas incobrables		(4,100,616)	(4,248,656)
Comisión descontadas no ganadas		(1,716,094)	(1,776,893)
Préstamos por cobrar y tarjetas de crédito, neto	5 y 12	96,585,613	92,116,702
Inversiones en valores disponibles para la venta	6	1,475,354	3,137,077
Inmuebles, mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad, neto	7	5,512,352	5,746,718
Propiedad de inversión	9	8,051,076	8,249,153
Construcción en proceso	8	345,143	223,743
Cuentas por cobrar - otras		868,157	894,482
Intereses acumulados por cobrar		512,458	584,800
Depósitos en garantía		234,713	191,667
Otros activos	11	184,203	242,873
		17,183,456	19,270,513
Total de activos	B/.	122,558,173	122,844,242
Pasivos y patrimonio de asociados y reservas			
Pasivos:			
Depósitos recibidos:			
A plazo fijo	12 y 13 B/.	30,641,257	29,318,870
Ahorro	12 y 14	54,136,448	57,177,465
Total de depósitos recibidos de asociados		84,777,705	86,496,335
Préstamos hipotecarios por pagar	15	1,447,913	2,311,235
Pasivos varios:			
Intereses acumulados por pagar	12	290,352	294,687
Cuentas por pagar	16	1,071,882	341,307
Gastos acumulados por pagar	17	426,503	363,292
Aporte a capital externo de retiro	18	1,323,456	1,392,467
Reserva de prima de antigüedad e indemnización por pagar	19	75,821	60,379
		3,188,014	2,452,132
Total de pasivos		89,413,632	91,259,702
Contingencia	20	-	-
Patrimonio de asociados y reservas:			
Aportaciones de asociados	12	23,787,438	22,717,872
Reserva y excedentes acumulados:			
Reservas legales	21	2,549,830	2,212,044
Reserva de inversión	24	90,469	75,022
Excedentes acumulados de ingresos sobre egresos		1,033,011	1,967,936
Superávit por revaluación de bienes inmuebles	10	5,779,603	4,791,137
Cambios netos en valores disponibles para la venta		(95,810)	(179,471)
Total del patrimonio de asociados y reservas		33,144,541	31,584,540
Total de pasivos y patrimonio de asociados y reservas	B/.	122,558,173	122,844,242

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos

Año terminado el 31 de diciembre de 2019

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos:			
Intereses y comisiones ganadas:			
Préstamos	B/.	8,144,952	7,733,442
Depósitos a plazo		271,076	262,691
Tarjetas de crédito		491,039	374,684
Tarjetas de clave y ATM		26,665	16,504
Inversiones		6,823	6,697
Comisiones de manejo por préstamos		701,615	572,406
Total de intereses y comisiones ganados		9,642,170	8,966,424
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos		2,324,754	2,327,218
Fondo de retiro		989,966	984,434
Total de gastos por intereses		3,314,720	3,311,652
Excedentes netos por intereses y comisiones antes de provisión		6,327,450	5,654,772
Provisión para posibles préstamos incobrables	5	524,825	366,696
Excedente neto por intereses y comisiones después de provisión		5,802,625	5,288,076
Otros ingresos:			
Cuota de ingresos de asociados		4,035	5,130
Alquileres		225,090	242,160
Otros	25	466,131	532,650
Total de otros ingresos, neto		695,256	779,940
Total de ingresos por operaciones, neto		6,497,881	6,068,016
Egresos:			
Gastos generales y administrativos	26	3,312,064	3,261,670
Depreciación y amortización	7	407,294	384,219
Reserva patrimonial	23	150,000	-
Pérdida en venta de valores negociables	6	38,370	-
Depreciación y amortización en propiedad de inversión	9	78,458	173,503
Total de egresos		3,986,186	3,819,392
Excedente de ingresos sobre egresos antes de asignación al capital externo de retiro		2,511,695	2,248,624
Asignación a la reserva de capital externo de retiro	18	1,323,456	1,392,467
Excedente de ingresos sobre egresos, antes de apropiaciones para patrocinio, reservas legales y voluntaria		1,188,239	856,157
Apropiaciones para reservas legales:			
Fondo de reserva patrimonial	22	118,824	85,616
Fondo de provisión social	22	112,883	81,335
Fondo de educación	22	118,824	85,616
Reserva de inversión	24	15,447	11,130
Patrocinio		40,000	40,000
Fondo de integración		5,941	4,280
Fondo de desarrollo cooperativo (IPACOOOP)		59,412	42,808
Total de apropiaciones		471,331	350,785
Excedente neto de ingresos sobre egresos	B/.	716,908	505,372

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de excedentes integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2019

	Notas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Excedente de ingresos sobre egresos	B/.	716,908	505,372
Otros ingresos integrales:			
Cambios netos en valores disponibles para la venta	6	<u>83,661</u>	<u>172,246</u>
Total de excedentes integrales, neto	B/.	<u>800,569</u>	<u>677,618</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de cambios en el patrimonio de los asociados y reservas

Año terminado el 31 de diciembre de 2019

	Notas	Reservas legales						Total de reserva y otros fondos sociales	Reservas de inversión	Excedentes acumulados de ingresos sobre egresos	Superávit por revaluación de bienes inmuebles	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Total de patrimonio de asociados y reservas
		Aportaciones	Reserva patrimonial	Fondo de previsión social	Fondo de educación	Fondo de IPACOO	Fondo de integración						
Saldo al 31 de diciembre de 2017	B/.	21,523,844	1,921,484	134,325	88,327	-	-	2,144,136	318,859	1,854,369	3,232,506	(351,717)	28,721,997
Aportaciones		1,971,731	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,971,731
Retiro de aportaciones		(777,703)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(777,703)
Utilización de reservas legales		-	-	(96,332)	(88,327)	(42,808)	(4,280)	(231,747)	(254,967)	-	-	-	(486,714)
Traspaso a reservas patrimoniales y otros fondos	22, 23 y 24	-	85,616	81,335	85,616	42,808	4,280	299,655	11,130	-	-	-	310,785
Revaluación de activos		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,690,956	-	1,690,956
Traspaso de la depreciación del superávit por revaluación		-	-	-	-	-	-	-	-	132,325	(132,325)	-	-
Excedente distribuidos		-	-	-	-	-	-	-	-	(522,640)	-	-	(522,640)
Excedente neto de ingresos sobre egresos del año		-	-	-	-	-	-	-	-	505,372	-	-	505,372
Excedentes integrales		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	172,246	172,246
Traspasos al IPACOO		-	-	-	-	-	-	-	-	(1,490)	-	-	(1,490)
Traspasos al IPACOO y patrocini		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018		22,717,872	2,007,100	119,328	85,616	-	-	2,212,044	75,022	1,967,936	4,791,137	(179,471)	31,584,540
Aportaciones	23	2,087,750	150,000	-	-	-	-	150,000	-	(150,000)	-	-	2,087,750
Retiro de aportaciones		(1,018,184)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,018,184)
Utilización de reservas legales		-	-	(77,129)	(85,616)	(59,412)	(5,941)	(228,098)	-	-	-	-	(228,098)
Traspaso a reservas patrimoniales y otros fondos	22, 23 y 24	-	118,824	112,883	118,824	59,412	5,941	415,884	15,447	-	-	-	431,331
Traspaso de revaluación		-	-	-	-	-	-	-	-	(1,186,543)	1,186,543	-	-
Traspaso de la depreciación del superávit por revaluación		-	-	-	-	-	-	-	-	198,077	(198,077)	-	-
Excedente distribuidos		-	-	-	-	-	-	-	-	(505,372)	-	-	(505,372)
Excedente neto de ingresos sobre egresos del año		-	-	-	-	-	-	-	-	716,908	-	-	716,908
Excedentes integrales		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83,661	83,661
Traspasos al IPACOO y patrocini		-	-	-	-	-	-	-	-	(7,995)	-	-	(7,995)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	B/.	23,787,438	2,275,924	155,082	118,824	-	-	2,549,830	90,469	1,033,011	5,779,603	(95,810)	33,144,541

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de flujos de efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2019

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Excedente de ingresos sobre egresos	B/.	716,908	505,372
Ajustes por:			
Depreciación y amortización		(463,936)	384,219
Provisión para posibles pérdidas por préstamos de dudoso cobro	5	524,825	366,696
Depreciación y amortización de propiedad de inversión		198,077	173,503
Intereses devengados		(9,642,170)	(8,966,424)
Gastos de intereses		3,314,720	3,311,652
Prima de antigüedad y prestaciones laborales		24,424	55,023
Resultado de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo		(5,327,152)	(4,169,959)
Préstamos e intereses por cobrar		(4,320,871)	(4,990,482)
Otras cuentas por cobrar		36,843	(241,853)
Cargo contra la provisión de cuentas malas		(672,865)	(384,058)
Depósito en garantía		(43,046)	(32,016)
Otros activos		122,611	(29,092)
Depósitos recibidos de asociados		(1,718,630)	4,160,508
Cuentas por pagar		656,116	5,763
Aporte de capital externo de retiro		(69,011)	182,024
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos		63,211	53,211
Pago de prima de antigüedad y prestaciones laborales		(8,982)	(51,684)
Intereses cobrados		9,714,512	9,274,830
Intereses pagados		(3,319,055)	(3,317,109)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(4,886,319)	460,083
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de valores disponibles para la venta		(1,273)	(1,147)
Adquisición de activos fijos	7	(229,570)	(2,934,825)
Redención de valores disponibles para la venta		1,746,659	112,013
Propiedades de inversión		-	(920,456)
Construcción en proceso		(121,400)	3,468,946
Depósitos a plazo fijo		(1,931,000)	1,292,587
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		(536,584)	1,017,118
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamiento pagado		(863,322)	(326,880)
Excedentes acumulados por distribuir y patrocinio		(7,995)	(1,490)
Aportaciones y retiros netos de asociados		1,069,566	1,194,028
Excedentes distribuidos		(505,372)	(522,640)
Dotación de reservas legales y voluntarias		431,331	310,785
Utilización de reservas legales		(228,098)	(486,714)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(103,890)	167,089
(Disminución) aumento neta en el efectivo		(4,598,923)	1,644,290
Efectivo al inicio del año		7,135,108	5,490,818
Efectivo al final del año	B/.	2,536,185	7,135,108
Transacciones no monetarias:			
Valores disponibles para la venta	B/.	(83,661)	(172,246)
Revaluación de activos		-	(535,582)
Revaluación de propiedad de inversión		-	(1,186,302)
Depreciación y amortización		-	30,928
Ganancia no realizada en inversiones		83,661	172,246
Superávit por revaluación de activos		-	1,690,956
	B/.	-	-

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

1 Información general

Cooperativa de Servicios Múltiples EDIOACC, R. L. (la Cooperativa) se constituyó mediante Escritura Pública N°10488 del 20 de noviembre de 1980 e inscrita en el Tomo 59 del Registro de Cooperativas del Instituto Panameño Autónomo Cooperativo. Obtuvo personería jurídica mediante resolución N°DNC-P-J-1 del 12 de enero de 1981.

La Cooperativa en Asamblea Ordinaria celebrada el 9 de febrero de 2009 aprobó el cambio de tipo Cooperativa para en adelante denominarlo **Cooperativa de Servicios Múltiples EDIOACC, R. L.** la cual fue aprobada por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo el 10 de mayo de 2010, mediante Resolución N°1/DRC/CT/2010.

Operaciones

El objetivo principal de la Cooperativa es procurar el desarrollo socioeconómico de los asociados mediante servicios efectivos, innovadores y de calidad, además de ofrecer un servicio de intermediación financiera, educación cooperativa y otros productos dirigidos al desarrollo integral del asociado.

Actualmente en la Cooperativa, el asociado regular corresponde a los funcionarios activos, exfuncionarios, jubilados o pensionados de la Autoridad del Canal de Panamá o de la antigua Comisión del Canal de Panamá y otras agencias norteamericanas que operan y operaban en la República de Panamá antes del año 1999; y a los familiares de los asociados, hasta el segundo grado de consanguinidad y primero de afinidad, incluyendo a menores de 10 años en adelante, a través de los padres o tutores. También se permiten ahorristas particulares quienes no mantienen vínculos con la Autoridad del Canal de Panamá o sus Asociados.

Los estados financieros de la **Cooperativa de Servicios Múltiples EDIOACC, R. L.** al 31 de diciembre de 2019, fueron autorizados para su emisión por la Junta de Directores compuesto por: José Calvo - Presidente, Eugenio Huertas -Vice-Presidente, Daphny Chen -Tesorera, Octavio Gouldbourne -Vocal, Norma Perez Secretaria, en conjunto con Amadelis Valderrama - Gerente General e Ivonne Dufau - Gerente de Administración y Finanzas, el 7 de febrero de 2020.

Las oficinas de la Cooperativa están ubicadas en Diablo Heights, Edificio 5051-X, Provincia de Panamá, República de Panamá.

2 Resumen de políticas importantes de contabilidad

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la **Cooperativa de Servicios Múltiples EDIOACC, R. L.** han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y las interpretaciones emitidas por el Comité Permanente de Interpretaciones de la IASB y por las normas emitidas por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACOOOP) mediante Ley N°17 del 1 de mayo de 1997.

Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las revaluaciones de los terrenos, edificio, propiedad de inversión y los valores disponibles para la venta que se presentan a su valor razonable y 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 (US\$) de los Estados Unidos de América.

Estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la **Cooperativa de Servicios Múltiples EDIOACC, R. L.** efectúe un número de estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente ejercicio socioeconómico. Las estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen efectivo en caja y bancos, inversiones altamente líquidas a corto plazo, valores de mercado y depósitos a plazo. Los instrumentos del mercado monetario son activos financieros valorados a valor de mercado, reconociendo su utilidad o pérdida a resultados.

Tarjeta de crédito

El producto tiene límite de crédito del cual un cliente puede continuar desembolsando sin necesidad de más contratos y el monto adeudado se calcula al final de un ciclo.

Provisión para cuentas incobrables

La **Cooperativa de Servicios Múltiples EDIOACC, R. L.** registra la provisión para cuentas incobrables bajo el método de reserva. La provisión se calcula en base a un análisis de cobrabilidad de la cartera y en base a otros factores que, a juicio de la Gerencia, ameriten consideración actual en la estimación de posibles pérdidas. El monto de la provisión se carga a resultados.

A través del plan de adaptación para el cumplimiento de la NIIF 9, incluyendo los cambios requeridos en su modelo de cálculo de provisiones que según el crecimiento de la cartera se proyecta y se registra un aumento en la provisión de forma tal que cumpla con los requisitos de deterioro y pérdida esperada establecidos por la norma.

Valores disponibles para la venta

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

Luego de su reconocimiento inicial, los valores disponibles para la venta se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no es fiable estimar el valor razonable, las inversiones se mantienen a costo o a costo amortizado.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los valores disponibles para la venta son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el patrimonio, es reconocida en los resultados.

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponible para la venta son reconocidos en el estado de resultados cuando el derecho de la entidad de recibir pago está establecido.

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

Baja de activos financieros

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

Deterioro de activos financieros

Pérdida por deterioro sobre préstamos

La Cooperativa revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base anual. En la determinación de una pérdida por deterioro deba ser registrada en el estado de excedentes neto de ingresos sobre egresos. La Cooperativa efectúa juicios al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada contra la reserva de préstamos, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en la Cooperativa, condiciones económica nacionales o locales que correlacione con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia real de pérdida.

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha, la Cooperativa evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, existe una evidencia objetiva por causa de una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero o está por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y reconoce en el estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de excedentes de ingresos sobre egresos relacionadas con instrumentos de capital no son reversadas a través de dicho estado.

Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponibles para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida por deterioro se reconoce a través del estado de excedentes de ingresos sobre egresos.

Préstamo por cobrar

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo.

Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, neto de los intereses y comisiones descontados no ganados, menos la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses y comisiones descontados no ganados se acreditan a resultados durante la vida de los préstamos bajo el método de interés efectivo.

La Cooperativa evalúa en cada fecha del estado de situación financiera si existen evidencias objetivas de un activo financiero o grupo de activos financieros en deterioro. Se incurre en una pérdida por deterioro sólo si existen evidencias de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y que la pérdida del evento (o eventos) tiene un impacto sobre los futuros flujos de caja estimados del activo financiero o grupo financiero que se pueden estimar con fiabilidad.

Los criterios que la Cooperativa utiliza para determinar que hay evidencia objetiva de un deterioro de pérdida incluyen:

- Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses
- Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario
- Incumplimiento de las condiciones de préstamos o de los pactos
- Deterioro de la posición competitiva del prestatario
- Deterioro en el valor de la garantía; y
- Descenso por debajo de la categoría de sub-normal

Adicionalmente, la Cooperativa toma en cuenta otros factores que ayudan a determinar el período de emergencia, tales como:

- Período de interinidad
- Traslados y cambios a nivel institucional
- Jubilaciones
- Embargos y pensiones alimenticias

Si existe evidencia objetiva de deterioro, entonces la Cooperativa procede a determinar el valor recuperable estimado del activo y, cualquier pérdida por deterioro basada en el valor presente neto de los flujos de caja futuros es reconocida por la diferencia entre el valor recuperable y el valor en libros.

La Cooperativa en cumplimiento con la (NIIF) ha implementado una evaluación del impacto en los libros contables, se actualizaron y revisan los procesos y controles, además se realizó un análisis de aquellos casos de riesgo los cuales fueron registrados contra la reserva y a su vez se establecieron modelos en base a los indicadores cualitativos y cuantitativos.

La Cooperativa tiene la cartera cubierta en un 62.8% por medio de garantías hipotecarias (bienes muebles e inmuebles), adicional a las aportaciones, cuentas de ahorros y plazo fijo pignorados.

Los requerimientos relacionados con el deterioro aplican para activos financieros medidos a costo amortizado y valor razonable con cambios en otros resultados integrales, cuyo modelo de negocio tenga por objetivo la recepción de flujos contractuales y/o venta al igual que compromisos de préstamos y garantías financieras.

Deterioro del valor de activos no financieros

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

Inmuebles, mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad

Los inmuebles, mobiliario, equipos y mejoras son valorados al costo. Las erogaciones substanciales por renovación y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimientos que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos generales y administrativo. La depreciación y amortización se calcula utilizando el método de línea recta.

El incremento del valor en libros del terreno y el edificio como consecuencia de la revaluación se acredita directamente a una cuenta de superávit por revaluación dentro del patrimonio de los asociados. Las disminuciones por devaluación se cargan contra el superávit por revaluación, en la medida que tal disminución no exceda el saldo de la citada cuenta de superávit por revaluación. Los excesos se cargarán a los excedentes del período. La última reevaluación fue realizada en el período 2018, y se mantiene la política de realizar una cada cuatro (4) años. La vida útil estimada de los activos es como sigue:

Vida útil

Edificio y mejoras	10 a 40 años
Mobiliario y equipos	5 a 14 años
Equipo rodante	5 a 7 años
Equipo de computadora	3 a 10 años

Propiedad de inversión

Las propiedades que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo o para la apreciación de valor o ambos y que no son ocupadas por la Cooperativa se clasifican como propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión son valoradas inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Subsecuentemente al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se registran al valor razonable, con base en avalúos practicados por independientes, el cual refleja las condiciones del mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas que surjan de cambios en el valor justo de las propiedades de inversión se registran en el estado de resultados integrales en el año en que se incurre.

La medición de valor razonable de propiedades en construcción se aplica sólo en la medida que el valor razonable se considera que ha sido determinado de forma fiable.

Las propiedades de inversión se dan de baja cuando se haya dispuesto de ellas o cuando la propiedad de inversión se haya retirado de su uso permanentemente y no se espera ningún beneficio económico de la misma.

Cualquier ganancia o pérdida en el retiro o disposición de la propiedad de inversión es reconocido en el estado de resultados integrales en el año que se retiró o dispuso.

La última revaluación fue realizada en el período 2018, y se mantiene la política de realizar una cada cuatro (4) años

Depósitos recibidos de asociados

Los dineros recibidos como depósitos en cuentas de ahorro corrientes, exigibles a su requerimiento, y depósitos a plazo fijo de los asociados son contabilizados como depósitos recibidos de asociados.

Depósitos en cuentas de ahorros

Las cuentas de ahorro no tienen un vencimiento específico, pueden ser retirados en el momento que el asociado o ahorrista lo requiera. Todos los depósitos en ahorros devengan una tasa de interés que oscila entre 1.00% y 2.00%.

Depósitos a plazo fijo

Los depósitos a plazo fijo tienen un vencimiento específico, y no pueden ser retirados antes de su vencimiento. Todos los depósitos a plazo fijo se establecen con una vigencia máxima a 60 meses y devengan una tasa de interés que oscila entre 3.00% y 5.25%.

Aportes a capital externo de retiro

Según la XXVIII Asamblea Ordinaria 2006, se acordó mediante Resolución N°2 del 17 de marzo de 2007, lo siguiente:

- a. Establecer el gasto de capital externo para que sea destinado al fondo de retiro de cada asociado, de manera proporcional a sus aportaciones hasta un 25% del total de los ingresos de la Cooperativa, siempre y cuando no afecte de manera adversa la rentabilidad de la Cooperativa.

La porción que se le acredite al fondo de retiro en la cuenta individual de cada asociado producto del gasto de capital externo no estará sujeta a rendimiento en el mismo ejercicio socioeconómico en que se genere.

Fondo de solidaridad

Es un fondo que será acreditado al asociado en función de sus aportaciones y tendrá una vigencia de 10 años. El mismo será utilizado como capital de trabajo.

Provisión para prima de antigüedad

El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima de antigüedad por servicios. Para tal fin, la **Cooperativa de Servicios Múltiples EDIOACC, R. L.** ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de indemnización por cada año de trabajo, o lo que es igual al 1.92% sobre los salarios pagados en el año.

La ley N°44 de 12 de agosto de 1995 establece, a partir de la vigencia de la ley, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo. Este fondo deberá constituirse con base a la cuota - parte relativa a la prima de antigüedad y el 5% de la cuota - parte mensual de la indemnización.

Aportaciones de asociados

El patrimonio de la Cooperativa está compuesto por aportaciones cuyo valor se fijó en B/.15 por cada período de pago. Las aportaciones serán nominativas, indivisibles e intransferibles. Cualquier asociado podrá renunciar a la Cooperativa y retirar el valor de sus aportaciones y ahorros, siempre y cuando este retiro no reduzca el capital a menos de veinte por ciento (20%).

Reservas legales

Reserva patrimonial

La reserva patrimonial tiene por objeto asegurar a la **Cooperativa de Servicios Múltiples EDIOACC, R. L.** la normal realización de sus actividades, habilitarla para cubrir las pérdidas que se produzcan en un ejercicio económico y ponerla en situación de satisfacer exigencias imprevistas o necesidades financieras que puedan presentarse. Además, es constituida por el 10% de los excedentes netos obtenidos en cada ejercicio. También, ingresan a la reserva los fondos irrepartibles tales como legados y donaciones y todas las sumas que no tuvieran destino específico, sin perjuicio de que pueda incrementarse por otros medios. Cuando la reserva patrimonial sea limitada, ésta no podrá exceder el 20% de las aportaciones pagadas.

Si la reserva se ve afectada por cualquier causa, se le debe comunicar de inmediato al IPACOOOP.

Fondo de educación

El Fondo de Educación se constituye con el 10% de los excedentes anuales y tiene por objeto proporcionar a **EDIOACC, R. L.** los medios necesarios para la divulgación de los principios y la práctica de la doctrina Cooperativa y asegurar el funcionamiento del Comité de Educación en la realización de programas de formación y capacitación, que conlleven al mejoramiento socioeconómico de la organización de **EDIOACC, R. L.**

La falta de utilización de este fondo por dos años consecutivos ocasionará que el mismo sea transferido en su totalidad a la respectiva Federación o al Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACOOOP), para ser utilizado en fines educativos.

Fondo de previsión social

Se constituye con el 9.5% de los excedentes netos anuales, y no podrá ser mayor al 20% de la suma de los certificados de aportación pagados por las cooperativas asociadas más los excedentes no distribuidos. Cuando este fondo exceda el tope máximo establecido, el excedente será transferido a la Reserva Patrimonial o al Fondo de Educación.

El fondo de previsión social podrá utilizarse para sufragar los gastos de seguros de préstamos, ahorros y manejo. Además de estos servicios, se podrá utilizar este fondo para cubrir parcialmente los compromisos que tengan con la Cooperativa aquellos asociados que hayan sufrido tragedias personales y donaciones sociales.

Fondo de integración

Será integrado por las Cooperativas de primer y segundo grado, a la Confederación de Cooperativas, para el fomento, funcionamiento, educación y asistencia técnica. La base de 0.5% del excedente del período, la cual debe ser integrado al Consejo Nacional de Cooperativas.

Fondo de Desarrollo Cooperativo IPACOO

Fue creado mediante Ley N° 17 del 1 de mayo de 1997 del IPACOO para cubrir gastos de servicios, asesoría, auditoría y otros gastos de dicha institución. Se incrementa al final del período aplicando el 5% del excedente del período. El monto por pagar al IPACOO puede ser pagado de contado o en tres partidas no menores a la tercera parte del monto total, en cuyo caso los pagos deberán hacerse a más tardar en las siguientes fechas: el primero, tres (3) meses después del cierre del ejercicio social; el segundo al sexto mes, y el tercero al noveno mes.

Impuesto

La **Cooperativa de Servicios Múltiples EDIOACC, R. L.** está sujeta a la Ley 17 de 1 de mayo de 1997, la cual crea y regula a las asociaciones de cooperativas. De acuerdo a esta ley, **Cooperativa de Servicios Múltiples EDIOACC, R. L.** es considerada como una institución de utilidad pública, de interés social y de derecho privado y está exenta del pago de impuestos nacionales.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en función de que los beneficios económicos fluyan hacia la **Cooperativa de Servicios Múltiples EDIOACC, R. L.** y los ingresos puedan ser fácilmente medidos.

Ingresos y gastos por intereses

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

La acumulación de intereses de los préstamos deteriorados es descontinuada cuando supera el rango de morosidad a 90 días y cuando, a juicio de la administración, se hayan agotado todas las gestiones de cobro y haya que enviar el saldo del préstamo para el cobro por vía judicial, previa autorización de la Junta de Directores. El ingreso de intereses es posteriormente reconocido solamente por los pagos recibidos.

Ingresos por comisiones

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

Ingresos por alquiler

La Cooperativa registra el ingreso por alquiler de acuerdo al método de línea recta, según los contratos de alquiler vigentes, sobre la base de acumulado o devengado.

Nuevas normas e interpretaciones emitidas que no han sido adoptadas

A la fecha de la autorización de los estados financieros, existen nuevas normas e interpretaciones que han sido emitidas, pero no son efectivas para el año terminado al 31 de diciembre de 2019, por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros.

- Marco Conceptual –(Enmienda) – El Marco Conceptual para la Información Financiera es la base sobre la cual el IASB desarrolla nuevos estándares de contabilidad. El marco revisado contiene cambios que establecerán una nueva dirección para las NIIF en el futuro, fecha 1 de enero de 2020.
- NIIF 3 – (Enmienda) – Combinación de Negocios – proporcionan más orientación sobre la definición de un negocio y puede requerir una evaluación compleja para decidir si una transacción es una combinación de negocios o una adquisición de activos, efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2020.
- NIC 1 – (Enmienda) – Presentación de Estados Financieros – Alinea a las empresas a aplicar juicios de materialidad en la preparación de estados financieros y divulgación de políticas contables, fecha efectiva el 1 de enero de 2020.
- NIC 8 – (Enmienda) – Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Alinea a las empresas a aplicar juicios de materialidad en la preparación de estados financieros y divulgación de políticas contables, fecha efectiva el 1 de enero de 2020.
- NIC 39 – (Enmienda) – Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Aborda las incertidumbres relacionadas con la reforma en curso de las tasas interbancarias ofrecidas (IBOR), fecha efectiva el 1 de enero de 2020.
- NIIF 7 – (Enmienda) – Instrumentos Financieros: Información a Revelar – Aborda las incertidumbres relacionadas con la reforma en curso de las tasas interbancarias ofrecidas (LIBOR), fecha efectiva el 1 de enero de 2020.
- NIIF 9 – (Enmienda) – Instrumentos Financieros – Aborda las incertidumbres relacionadas con la reforma en curso de las tasas interbancarias ofrecidas (IBOR), fecha efectiva 1 de enero de 2020.
- NIIF 17 - Contratos de Seguro – Establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguros, efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2020.

De acuerdo a la Administración de la Cooperativa, estas normas y enmiendas no tendrán un efecto significativo en los estados financieros.

3 Efectivo

Al 31 de diciembre, la **Cooperativa de Servicios Múltiples EDIOACC, R. L.** mantenía efectivo compuesto de la siguiente forma:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondo de caja menuda	B/.	2,200	2,200
Fondos de cambios		252,885	830,871
Depósitos en cuentas de ahorro y corrientes		<u>2,281,100</u>	<u>6,302,037</u>
	B/.	<u>2,536,185</u>	<u>7,135,108</u>

Las cuentas de ahorro que posee la Cooperativa devengan tasas de intereses entre 0.25% y 3.00%.

4 Depósitos en bancos a plazo fijo

Al 31 de diciembre, los depósitos en bancos a plazo fijo se presentan a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Multibank, Inc.	B/.	1,500,000	1,500,000
Global Bank Corporation		2,581,000	1,500,000
Banco Nacional de Panamá		171,919	171,919
Caja de Ahorros		500,000	-
Banco Panamá, S. A.		500,000	-
COFEP, R. L.		-	150,000
Banco General, S. A.		1,000,000	1,000,000
	B/.	<u>6,252,919</u>	<u>4,321,919</u>

Al 31 de diciembre de 2019, los plazos fijos que posee la Cooperativa devengan tasas de intereses entre 2.50% y 5.25% (2018 - 2.25% a 4.50%) y tienen vencimientos varios en 2020, 2021 y 2022.

5 Préstamos por cobrar y tarjetas de crédito, neto

El resumen de los préstamos por cobrar y tarjetas de créditos es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Regulares	B/.	44,969,765	48,011,039
Hipotecarios		40,846,246	36,439,371
Otros préstamos		12,872,454	10,539,987
		<u>98,688,465</u>	<u>94,990,397</u>
Tarjeta de crédito		<u>3,713,858</u>	<u>3,151,854</u>
		<u>102,402,323</u>	<u>98,142,251</u>
Provisión para posibles préstamos incobrables		(4,100,616)	(4,248,656)
Comisiones descontadas no ganadas		(1,716,094)	(1,776,893)
Préstamos por cobrar y tarjetas de crédito, neto	B/.	<u>96,585,613</u>	<u>92,116,702</u>

El resumen de los préstamos por tipo al 31 de diciembre es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Regulares:			
Sin codeudor	B/.	4,348,273	4,859,925
Feria sin codeudor		32,796,669	34,037,109
Regulares		718,634	728,989
Feria		2,462,550	3,020,395
Terceros		2,402,767	2,698,741
Adicional		2,240,872	2,665,880
		<u>44,969,765</u>	<u>48,011,039</u>
Hipotecarios:			
Auto		7,496,084	7,513,053
Transferencias		3,652,405	2,755,074
Consumo		14,716,245	13,516,386
Casa nueva		7,501,117	6,115,768
Segunda vivienda		5,852,737	4,957,752
Terreno		1,117,977	1,210,703
Casa verano		509,681	370,635
	B/.	<u>40,846,246</u>	<u>36,439,371</u>

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros:			
Garantizados con ahorro	B/.	2,349,628	2,163,121
No acumulación de intereses		2,282,837	1,352,892
Preferente		116,138	97,452
Gold		175,133	243,576
Rápida recuperación		1,266,979	1,213,541
Automóvil		8,065	8,065
Educacionales		133,492	137,469
Adicional terceros		58,010	71,553
Credi uso		254,259	165,577
Jubilados con garantías aportaciones		2,669,318	2,266,213
Reestructuración de tarjeta de crédito		3,742	5,523
Ámbar		3,554,853	2,815,005
Total de préstamos por cobrar		12,872,454	10,539,987
	B/.	98,688,465	94,990,397

El movimiento de la provisión para préstamos y tarjetas de créditos de dudosa recuperación al 31 de diciembre es la siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	B/.	4,248,656	4,266,019
Aumento a provisión del año		524,825	366,696
Cargos contra la provisión		(672,865)	(384,059)
Saldo al final del año	B/.	4,100,616	4,248,656

Los préstamos y tarjetas de créditos son cargados a reserva cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida, o se establecen que se agotaron los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobro.

A continuación, análisis de los préstamos por vencer en:

Cartera por vencer 2019						
		<u>180 días</u>	<u>360 días</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Regulares:						
Sin codeudor	B/.	35,595	70,561	1,079,471	3,123,068	4,308,695
Feria sin codeudor		19,647	43,931	5,114,626	27,618,464	32,796,668
Regulares		677	3,055	301,749	393,577	699,058
Feria		2,390	13,402	882,344	1,564,414	2,462,550
Terceros		6,368	8,103	546,396	1,833,644	2,394,511
Adicional		3,274	18,825	721,135	1,497,638	2,240,872
		67,951	157,877	8,645,721	36,030,805	44,902,354
Hipotecarios:						
Auto		14,541	49,637	3,884,503	3,547,065	7,495,746
Transferencias		-	-	163,142	3,489,263	3,652,405
Consumo		-	-	206,761	14,509,483	14,716,244
Otros		-	-	-	-	-
Casa nueva		-	-	-	7,501,117	7,501,117
Segunda vivienda		-	-	-	5,852,737	5,852,737
Terreno		-	-	58,531	1,059,446	1,117,977
Casa verano		-	-	-	509,681	509,681
	B/.	14,541	49,637	4,312,937	36,468,792	40,845,907

Cartera por vencer 2019					
	180 días	360 días	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Otros:					
Garantizados con ahorro B/.	-	29,196	820,394	1,500,039	2,349,629
No acumulación de intereses	20,386	66,269	910,925	1,141,939	2,139,519
Preferentes	968	-	66,439	48,732	116,139
Gold	906	-	86,773	87,455	175,134
Rápida recuperación	101,974	816,463	315,330	-	1,233,767
Educacionales	399	-	108,378	24,716	133,493
Adicional terceros	55	1,089	21,674	35,192	58,010
Crediuso	6,257	1,273	246,728	-	254,258
Jubilados con garantías	10,215	27,742	1,504,372	1,125,730	2,668,059
Reestructuración de tarjeta de crédito	-	-	3,742	-	3,742
Ámbar	-	-	185,977	3,368,876	3,554,853
	<u>141,160</u>	<u>942,032</u>	<u>4,270,732</u>	<u>7,332,679</u>	<u>12,686,603</u>
Préstamos por vencer, neto B/.	<u>223,652</u>	<u>1,149,546</u>	<u>17,229,390</u>	<u>79,832,276</u>	<u>98,434,864</u>

Cartera por vencer 2018					
	180 días	360 días	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Regulares:					
Sin codeudor B/.	19,219	100,508	1,831,363	2,873,541	4,824,631
Feria sin codeudor	11,554	32,282	5,738,133	28,250,881	34,032,850
Regulares	2,031	27,885	357,808	329,086	716,810
Feria	17,556	16,095	956,106	2,030,638	3,020,395
Terceros	373	9,340	547,941	2,131,379	2,689,033
Adicional	3,107	11,851	851,184	1,797,797	2,663,939
	<u>53,840</u>	<u>197,961</u>	<u>10,282,535</u>	<u>37,413,322</u>	<u>47,947,658</u>
Hipotecarios:					
Auto	5,396	63,626	4,040,411	3,403,620	7,513,053
Transferencias	-	-	123,570	2,631,504	2,755,074
Consumo	-	-	185,510	13,330,876	13,516,386
Casa nueva	-	-	-	6,115,768	6,115,768
Segunda vivienda	-	-	-	4,957,752	4,957,752
Terreno	-	-	75,354	1,135,349	1,210,703
Casa verano	-	-	-	370,635	370,635
B/.	<u>5,396</u>	<u>63,626</u>	<u>4,424,845</u>	<u>31,945,504</u>	<u>36,439,371</u>

		Cartera por vencer 2018				
		180 días	360 días	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Otros:						
Garantizados con ahorro	B/.	11,287	7,413	1,161,690	981,217	2,161,607
No acumulación de intereses		16,946	13,252	531,009	709,109	1,270,316
Preferentes		-	-	37,110	60,342	97,452
Gold		1,433	2,206	133,298	106,639	243,576
Rápida recuperación		169,941	266,182	698,397	-	1,134,520
Educacionales		998	-	75,326	61,145	137,469
Adicional terceros		-	-	25,011	46,542	71,553
Crediuso		1,581	765	163,231	-	165,577
Jubilados con garantías		5,379	37,057	1,189,409	1,026,984	2,258,829
Reestructuración de tarjeta de crédito		-	-	-	5,523	5,523
Ámbar		-	-	45,274	2,769,731	2,815,005
		<u>207,565</u>	<u>326,875</u>	<u>4,059,755</u>	<u>5,767,232</u>	<u>10,361,427</u>
Préstamos por vencer, neto	B/.	<u>266,801</u>	<u>588,462</u>	<u>18,767,135</u>	<u>75,126,058</u>	<u>94,748,456</u>

Al 31 de diciembre de 2019, las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 5.5% y 10.25% (2018 - 4% y 10.5%).

La cartera de préstamos está garantizada en un 65% por hipotecas, participaciones de asociados y bienes entre otros (2018 - 62.58%).

A continuación, análisis de los préstamos vencidos en:

		Cartera vencida 2019			
		180 días	360 días	De 1 a 5 años	Total
Regulares:					
Sin codeudor	B/.	39,478	100	-	39,578
Feria sin codeudor		-	-	-	-
Regulares		7,429	-	12,146	19,575
Terceros		-	8,257	-	8,257
Adicional		<u>46,907</u>	<u>8,357</u>	<u>12,146</u>	<u>67,410</u>
Otros:					
Garantizados con ahorro		-	1,260	-	1,260
No acumulación de intereses		25,908	21,535	95,875	143,318
Rápida recuperación		14,456	8,995	9,761	33,212
Automóvil		336	-	8,065	8,401
Credi uso		-	-	-	-
		<u>40,700</u>	<u>31,790</u>	<u>113,701</u>	<u>186,191</u>
Préstamos vencidos, neto	B/.	<u>87,607</u>	<u>40,147</u>	<u>125,847</u>	<u>253,601</u>

Cartera vencida 2018					
		<u>180 días</u>	<u>360 días</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>Regulares:</u>					
Sin codeudor	B/.	3,089	7,193	25,012	35,294
Feria sin codeudor		-	-	4,259	4,259
Regulares		-	-	12,179	12,179
Terceros		1,469	8,239	-	9,708
Adicional		-	-	1,941	1,941
		<u>4,558</u>	<u>15,432</u>	<u>43,391</u>	<u>63,381</u>
<u>Otros:</u>					
Garantizados con ahorro		1,514	-	-	1,514
No acumulación de intereses		6,529	5,378	70,669	82,576
Rápida recuperación		26,033	13,922	39,066	79,021
Jubilados con garantías		1,439	5,945	-	7,384
Automóvil		-	-	8,065	8,065
		<u>35,515</u>	<u>25,245</u>	<u>117,800</u>	<u>178,560</u>
Préstamos vencidos, neto	B/.	<u>40,073</u>	<u>40,677</u>	<u>161,191</u>	<u>241,941</u>

Tarjeta de crédito por cobrar - neto

A continuación, análisis de la antigüedad de las tarjetas:

2019						
<u>Tipo de tarjetas</u>		<u>Corriente</u>	<u>30 días</u>	<u>60 días</u>	<u>90 días</u>	<u>180 y más días</u>
Estándar	B/.	426,216	32,221	6,098	24,789	113,464
Gold		1,266,649	86,242	19,127	32,116	224,420
Platinum		1,110,125	61,884	47,997	81,671	180,839
Total	B/.	<u>2,802,990</u>	<u>180,347</u>	<u>73,222</u>	<u>138,576</u>	<u>518,723</u>
2018						
<u>Tipo de tarjetas</u>		<u>Corriente</u>	<u>30 días</u>	<u>60 días</u>	<u>90 días</u>	<u>180 y más días</u>
Estándar	B/.	359,529	18,738	10,707	2,985	116,316
Gold		1,168,484	48,084	6,368	14,936	209,863
Platinum		<u>979,885</u>	<u>44,431</u>	<u>21,413</u>	<u>35,579</u>	<u>114,536</u>
Total	B/.	<u>2,507,898</u>	<u>111,253</u>	<u>38,488</u>	<u>53,500</u>	<u>440,715</u>

6 Inversiones en valores disponibles para la venta

Al 31 de diciembre, las inversiones en valores negociables están representadas por valores disponibles para la venta que se detallan a continuación:

<u>Instrumento</u>	<u>Vigencia</u>	<u>Tasa de interés</u>		2019			
				<u>Costo de adquisición amortizado</u>	<u>Reserva de valores disponibles</u>	<u>Cambio neto en valores</u>	<u>Valor razonable</u>
Calyon Finance SX0259132487	Febrero 2021	0	B/.	1,660,000	(35,500)	(1,624,500)	-
Calyon Finance XS0283403466	Enero 2022	0		1,300,000	-	(95,810)	1,204,190
Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FEDPA)	N/A	N/A		253,672	(253,672)	-	-
Acciones de capital - Seguros FEDPA, S. A.	N/A	N/A		100,070	-	-	100,070
Fideicomiso ENA, Sur (serie B) Corporación Fondo de Estabilización y Garantía de Cooperativas de Ahorros y Crédito, R. L.	Mayo 2025	5.25		255,119	-	(122,157)	132,962
				<u>36,859</u>	<u>-</u>	<u>1,273</u>	<u>38,132</u>
			B/.	<u>3,605,720</u>	<u>(289,172)</u>	<u>(1,841,194)</u>	<u>1,475,354</u>
<u>Instrumento</u>	<u>Vigencia</u>	<u>Tasa de interés</u>		2018			
				<u>Costo de adquisición amortizado</u>	<u>Reserva de valores disponibles</u>	<u>Cambio neto en valores</u>	<u>Valor razonable</u>
Calyon Finance SX0259132487	Febrero 2021	0%	B/.	1,660,000	-	(27,251)	1,632,749
Calyon Finance XS0283403466	Enero 2022	0%		1,300,000	-	(187,720)	1,112,280
Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FEDPA)	N/A	N/A		253,672	(253,672)	-	-
Acciones de capital - Seguros FEDPA, S. A.	N/A	N/A		100,070	-	-	100,070
Fideicomiso ENA, Sur (serie B) Corporación Fondo de Estabilización y Garantía de Cooperativas de Ahorros y Crédito, R. L.	Mayo 2025	5.25%		367,133		(112,014)	255,119
				<u>35,712</u>	<u>-</u>	<u>1,147</u>	<u>36,859</u>
			B/.	<u>3,716,587</u>	<u>(253,672)</u>	<u>(325,838)</u>	<u>3,137,077</u>

Los valores disponibles para la venta presentan el siguiente movimiento en el año:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	B/. 3,137,077	3,075,698
Adquisición	1,273	1,147
Redenciones	(1,708,287)	(112,014)
Pérdida en venta en valores	(38,370)	-
Cambio neto en valores	83,661	172,246
Saldo al final del año	B/. <u>1,475,354</u>	<u>3,137,077</u>

La NIIF 13 establece una jerarquía de tres niveles en la presentación de las mediciones del valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo y pasivo financiero a la fecha de su valorización. Los tres niveles se definen de la siguiente manera:

- Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos sin ajustes para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares, o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Las variables no observables que se utilizan en la medición del valor razonable para el activo o pasivo.

2019					
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Calyon Finance	B/.	1,204,190	-		1,204,190
Acciones de capital - Seguros FEDPA, S.A.		-	-	100,070	100,070
Fideicomiso ENA, Sur (serie B)		132,962	-		132,962
COFEP		-	-	38,132	38,132
Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FEDPA, R.L.)		-	-	253,672	253,672
Menos:					
Reservas a instrumentos financieros		-	-	(253,672)	(253,672)
	B/.	1,337,152	-	138,202	1,475,354

2018					
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Calyon Finance	B/.	2,745,029	-		2,745,029
Acciones de capital - Seguros FEDPA, S.A.		-	-	100,070	100,070
Fideicomiso ENA, Sur (serie B)		255,119	-		255,119
COFEP		-	-	36,859	36,859
Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FEDPA, R.L.)		-	-	253,672	253,672
Menos:					
Reservas a instrumentos financieros		-	-	(253,672)	(253,672)
	B/.	3,00,148	-	136,929	3,137,077

Al 31 de diciembre de 2019, la Cooperativa mantenía bajo administración, instrumentos financieros - notas estructuradas al costo por un monto de B/.1,300,000 (2018 - B/.2,960,000), mediante contrato con la Casa de Valores Global Valores, S.A. actuando solamente en calidad de intermediario entre Calyon Finance y la **Cooperativa de Servicios Múltiples EDIOACC, R. L.** Los instrumentos financieros mantienen un valor de mercado de B/.1,204,190 (2018 - B/.2,745,029), resultando un cambio neto en valores disponibles para la venta de B/.95,810 (2018 - B/.214,971), reconocido en el patrimonio de los asociados.

7 Inmuebles, mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad, neto

El detalle de los inmuebles, mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad es el siguiente:

		Terreno	Edificio	Mejoras a la propiedad	Mobiliario y equipo	Equipo de computadora	Equipo rodante y maquinaria	Revaluación de terreno	Revaluación de mejoras	Total
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2017	B/.	272,493	2,042	138,997	186,712	1,001,671	17,995	1,070,226	1,322	2,691,458
Adiciones		691,811	1,046,024	526,670	105,967	524,653	39,700	490,856	13,798	3,439,479
Ajustes y reclasificaciones		-	-	-	-	-	-	-	30,928	30,928
Depreciación y amortización		-	(29,114)	(54,250)	(38,757)	(257,313)	(4,785)	-	(30,928)	(415,147)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018		964,304	1,018,952	611,417	253,922	1,269,011	52,910	1,561,082	15,120	5,746,718
Adiciones		-	-	1,983	5,495	222,092	-	-	-	229,570
Ajustes y reclasificaciones		-	(39,754)	(16,888)	-	-	-	-	-	(56,642)
Depreciación y amortización		-	(34,937)	(34,802)	(37,253)	(287,466)	(4,193)	-	(8,643)	(407,294)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2019	B/.	964,304	944,261	561,710	222,164	1,203,637	48,717	1,561,082	6,477	5,512,352
Al costo	B/.	964,304	1,269,073	1,348,301	658,341	2,848,629	90,960	1,561,082	73,060	8,813,750
Depreciación y amortización acumuladas			(250,121)	(736,884)	(404,419)	(1,579,618)	(38,050)		(57,940)	(3,067,032)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018	B/.	964,304	1,018,952	611,417	253,922	1,269,011	52,910	1,561,082	15,120	5,746,718
Al costo	B/.	964,304	1,269,073	1,350,284	663,836	3,070,721	90,960	1,561,082	73,060	9,043,320
Depreciación y amortización acumuladas		-	(324,812)	(788,574)	(441,672)	(1,867,084)	(42,243)	-	(66,583)	(3,530,968)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2019	B/.	964,304	944,261	561,710	222,164	1,203,637	48,717	1,561,082	6,477	5,512,352

Al 31 de diciembre de 2018, la Cooperativa registró avalúos realizados en octubre 2018 por la compañía valuadora Tinker &Tinker sobre la fincas 5051X y 60151PH; al igual fueron registrados avalúos realizados por la compañía Avance Avalúos S.A. sobre la finca 436368.

8 Construcción en proceso

Al 31 de diciembre, la Cooperativa mantenía el siguiente detalle de construcción en proceso:

		2019			
		Saldo al 31 de diciembre de 2018	Aguadulce Mall	Centennial Center	Otros proyectos
					Total
Proyectos / actividades					
Planos – Aguadulce Mall	B/.	180,861	-	-	-
Otros proyectos		42,882	-	-	121,400
	B/.	223,743	-	-	121,400
					345,143

		2018			
		Saldo al 31 de diciembre de 2017	Aguadulce Mall	Centennial Center	Otros proyectos
					Total
Proyectos / actividades					
Planos – Aguadulce Mall	B/.	190,975	(10,114)	-	-
Avalúo fincas – proyectos		5,887	(4,129)	(1,758)	-
Honorario construcción – Aguadulce Mall		109,395	(109,395)	-	-
Contrato de compra venta – Aguadulce Mall		892,479	(892,479)	-	-
Estudios especiales – Aguadulce Mall		20,205	(20,205)	-	-
Salarios – departamento nuevos negocios		41,440	(32,767)	(8,673)	-
Intereses por financiamiento - Nuevos Proyectos		47,175	(47,175)	-	-
Gastos legales - proyectos		9,094	-	(9,094)	-
Plaza Centennial – Locales		1,625,000	-	(1,625,000)	-
Remodelación – Plaza Centennial		506,801	-	(506,801)	-
Intereses préstamos – Plaza Centennial		91,307	-	(91,307)	-
Otros proyectos		119,746	-	-	(76,864)
Varios – Aguadulce Mall y Plaza Centennial		33,185	(31,183)	(2,002)	-
	B/.	3,692,689	(1,147,447)	(2,244,635)	(76,864)
					223,743

A continuación, detallamos los montos que compone el rubro de otros proyectos:

		2019	2018
Implementación collector judicial	B/.	121,400	-
Clave pagos e lintarface módulo TCR Abanks		42,882	42,882
	B/.	164,282	42,882

El movimiento en el año del rubro de otros proyectos se detalla a continuación:

2019		Al inicio del año	Adiciones	Al final del año
Implemetation collector judicial	B/.	-	121,400	121,400
Clave pagos e interface módulo TCR-Abank		42,882	-	42,882
	B/.	42,882	121,400	164,282

2018		Al inicio del año	Adiciones	Al final del año
Proyecto TCR Mastercard de banda a chip	B/.	68,365	(68,365)	-
Remodelación de oficinas de Comités y Juntas		2,383	(2,383)	-
Clave pagos e interface módulo TCR-Abanks		48,998	(6,116)	42,882
	B/.	119,746	(76,864)	42,882

9 Propiedad de inversión

Al 31 de diciembre la Administración de la Cooperativa realizó y registró avalúo de los terrenos, edificios y mejoras de las propiedades en inversión. La propiedad de inversión está constituida por locales ubicados en los edificios propiedad de la Cooperativa los cuales son arrendados a terceros, el detalle de la propiedad de inversión se presenta a continuación:

		2019		
		Al inicio del año	Adiciones	Al final del año
Costo:				
Terrenos	B/.	2,616,316	-	2,616,316
Edificio y mejoras		2,720,866	-	2,720,866
		<u>5,337,182</u>	<u>-</u>	<u>5,337,182</u>
Depreciación y amortización acumulada:				
Edificio y mejoras		(681,564)	(78,458)	(760,022)
		<u>4,655,618</u>	<u>(78,458)</u>	<u>4,577,160</u>
Más revaluación:				
Costo				
Terreno		3,028,765	-	3,028,765
Edificio		1,276,063	-	1,276,063
		<u>4,304,828</u>	<u>-</u>	<u>4,304,828</u>
Depreciación acumulada				
Edificio		(711,293)	(119,619)	(830,912)
Revaluación neta		<u>3,593,535</u>	<u>(119,619)</u>	<u>3,473,916</u>
Costo neto revaluado	B/.	<u>8,249,153</u>	<u>(198,077)</u>	<u>8,051,076</u>

		2018		
		Al inicio del año	Adiciones	Al final del año
Costo:				
Terrenos	B/.	1,723,837	892,479	2,616,316
Edificio y mejoras		2,692,891	27,975	2,720,866
		<u>4,416,728</u>	<u>920,454</u>	<u>5,337,182</u>
Depreciación y amortización acumulada:				
Edificio y mejoras		(609,458)	(72,106)	(681,564)
		<u>3,807,270</u>	<u>848,348</u>	<u>4,655,618</u>
Más revaluación:				
Costo				
Terreno		2,173,786	854,979	3,028,765
Edificio		944,738	331,325	1,276,063
		<u>3,118,524</u>	<u>1,186,304</u>	<u>4,304,828</u>
Depreciación acumulada				
Edificio		(609,896)	(101,397)	(711,293)
Revaluación neta		<u>2,508,628</u>	<u>1,084,907</u>	<u>3,593,535</u>
Costo neto revaluado	B/.	<u>6,315,898</u>	<u>1,933,255</u>	<u>8,249,153</u>

10 Superávit por revaluación de bienes inmuebles

La Administración de la Cooperativa realizó y registró en el año 2019 el último avalúo de los terrenos y edificios de propiedades ocupadas por la Cooperativa y propiedades de inversión. El valor en exceso entre el valor en libros y el valor de mercado del terreno, edificio y mejoras ha sido incluido como superávit por revaluación en la sección de patrimonio de asociados. El avalúo de los terrenos y edificios se desglosa así:

<u>2019</u>		<u>Costo de adquisición</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Superávit por revaluación</u>
<u>Propiedad ocupada por la Cooperativa:</u>				
Terrenos	B/.	964,304	2,525,593	1,561,289
Edificio y mejoras		<u>1,795,460</u>	<u>2,055,216</u>	<u>259,756</u>
		<u>2,759,764</u>	<u>4,580,809</u>	<u>1,821,045</u>
<u>Propiedad de inversión</u>				
Terrenos		1,680,474	4,803,718	3,123,244
Edificio y mejoras		<u>2,238,556</u>	<u>3,271,947</u>	<u>1,033,391</u>
		<u>3,919,030</u>	<u>8,075,665</u>	<u>4,156,635</u>
<u>Depreciación y amortización</u>		-	-	<u>(198,077)</u>
Total	B/.	<u>6,678,794</u>	<u>12,656,474</u>	<u>5,779,603</u>

<u>2018</u>		<u>Costo de adquisición</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Superávit por revaluación</u>
<u>Propiedad ocupada por la Cooperativa:</u>				
Terrenos	B/.	964,304	2,525,593	1,561,289
Edificio y mejoras		<u>1,795,460</u>	<u>1,695,003</u>	<u>(100,457)</u>
		<u>2,759,764</u>	<u>4,220,596</u>	<u>1,460,832</u>
<u>Propiedad de inversión</u>				
Terrenos		1,680,474	4,803,718	3,123,244
Edificio y mejoras		<u>2,238,556</u>	<u>2,577,942</u>	<u>339,386</u>
		<u>3,919,030</u>	<u>7,381,660</u>	<u>3,462,630</u>
<u>Depreciación y amortización</u>		-	-	<u>(132,325)</u>
Total	B/.	<u>6,678,794</u>	<u>11,602,256</u>	<u>4,791,137</u>

11 Otros activos

Al 31 de diciembre, los otros activos se detallan de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventario de tarjeta	B/. 27,792	10,441
Fondo de cesantía	98,869	95,811
Adelanto a compra	40,414	97,224
Seguros pagados por adelantado	1,519	1,556
Sistema Clave Local y transacciones - ACH	10,066	36,795
Comisiones por retiros - Claves otros	<u>5,543</u>	<u>1,046</u>
	B/. <u>184,203</u>	<u>242,873</u>

12 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre, el Grupo mantenía saldos y transacciones con partes relacionadas que se detallan de la siguiente forma:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos:			
Préstamos por cobrar	B/. <u>1,038,600</u>	<u>1,086,722</u>	
Depósitos recibidos:			
Cuentas de ahorro	B/. <u>399,275</u>	<u>213,956</u>	
Depósitos a plazo	B/. <u>242,370</u>	<u>295,370</u>	
Patrimonio de los asociados neto:			
Aportaciones	B/. <u>227,022</u>	<u>167,297</u>	
Gastos generales y administrativos:			
Salarios de ejecutivos	B/. <u>54,879</u>	<u>55,987</u>	
Viáticos y transporte	B/. <u>33,939</u>	<u>34,546</u>	
Intereses ganados sobre préstamos	B/. <u>83,525</u>	<u>71,969</u>	
Intereses pagados de cuentas de ahorro y plazo fijo	B/. <u>26,944</u>	<u>21,477</u>	

13 Depósitos recibidos a plazos

Al 31 de diciembre, los depósitos a plazos se detallan a continuación:

<u>Depósitos a plazos fijos</u>	<u>Tasas de interés anual</u>			<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corrientes	2.00 - 3.00%	2.00 - 3.00%	B/. <u>1,662,916</u>	<u>1,778,489</u>	
De 1 a 2 años	2.25 - 3.25%	2.25 - 3.25%	<u>1,142,518</u>	<u>1,185,743</u>	
De 2 a 3 años	2.75 - 3.75%	2.75 - 3.75%	<u>1,166,411</u>	<u>1,389,674</u>	
De 3 a 4 años	4.00 - 5.00%	4.00 - 5.00%	<u>4,841,371</u>	<u>4,845,513</u>	
De 4 a 5 años	4.25 - 5.25%	4.25 - 5.25%	<u>12,402,473</u>	<u>13,038,628</u>	
A más de 5 años	4.50 - 5.50%	4.50 - 5.50%	<u>9,425,568</u>	<u>7,080,823</u>	
			B/. <u>30,641,257</u>	<u>29,318,870</u>	

Al 31 de diciembre de 2019, los intereses acumulados por pagar suman un total de B/.290,352 (2018 - B/.294,687).

14 Depósitos recibidos de ahorro

Al 31 de diciembre, los depósitos de ahorro se detallan a continuación:

<u>Ahorro</u>	<u>Tasas de Interés anual</u>				
	<u>2019</u>	<u>2018</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corrientes	1.25 - 2.00%	1.25 - 2.00%	B/.	20,289,784	20,273,033
Plus asociado	3.50%	3.50%		10,604,663	9,809,770
Fondo de retiro ahorrista y asociado	3.71 - 4.21%	3.71 - 4.21%		22,001,696	25,814,998
Corriente ahorrista	1.00 - 1.50%	1.00 - 1.50%		894,752	885,581
Premium	0.50%	0.50%		125,470	150,835
Navidad	-	-		154,512	172,363
Plus ahorrista	2.50%	2.50%		30,011	40,591
Ahorro de navidad Jubilados/empresas	-	-		33,340	28,358
Navidad empresarial	-	-		2,220	1,936
			B/.	54,136,448	57,177,465

El fondo de retiro y plus, son productos que mantienen vencimientos a más de un año por lo que a continuación detallamos la porción corriente y a largo plazo de dichos productos:

<u>2019</u>		<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
Fondo de retiro ahorristas y asociados	B/.	5,106,133	16,895,563	22,001,696
Plus asociados y ahorristas		2,081,021	8,553,653	10,634,674
	B/.	7,187,154	25,449,216	32,636,370

<u>2018</u>		<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
Fondo de retiro ahorristas y asociados	B/.	2,927,560	22,887,438	25,814,998
Plus asociados y ahorristas		54,809	9,795,552	9,850,361
	B/.	2,982,369	32,682,990	35,665,359

15 Préstamos hipotecarios por pagar

Al 31 de diciembre, la Cooperativa mantenía préstamos hipotecarios por pagar con las siguientes entidades financieras:

Entidad financiera	2019	2018
Banco Panamá, S. A.		
Préstamo hipotecario sobre las fincas N°436367 y 436368 por la suma de B/.2,925,000 con pagos mensuales de B/.27,912 con una tasa 6% y vencimiento en septiembre de 2025.	B/. 1,174,847	1,915,506
Multibank, Inc.		
Préstamo hipotecario sobre la finca N°436366 por la suma de B/.1,462,500 con pagos mensuales de B/.11,950 con una tasa de 6% y vencimiento en mayo del 2024.	273,066	395,729
	B/. 1,447,913	2,311,235

16 Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2019, las cuentas por pagar – proveedores y otros ascendían a la suma de B/. 1,071,882 (2018 – B/.341,307).

17 Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre, los gastos acumulados por pagar se detallan a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Manejo de seguro de autos	B/.	10,360	10,360
Patrocinio		19,977	12,878
Capital externo		23,259	-
Intereses diferidos		90,212	78,031
Reserva para vacaciones		62,407	59,502
Décimo tercer mes por pagar		2,324	2,500
Reserva para prima de productividad		103	103
Reservas para tarjetas de crédito		184,017	168,549
Retenciones por pagar:			
Caja de Seguro Social		32,448	29,812
I.T.B.M.S.		1,396	1,557
	B/.	<u>426,503</u>	<u>363,292</u>

18 Aporte de capital externo de retiro

Al 31 de diciembre, la reserva de capital externo de retiro presenta el siguiente movimiento en el año:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	B/.	1,392,467	1,210,443
Asignaciones del año		1,323,456	1,392,467
Distribución		<u>(1,392,467)</u>	<u>(1,210,443)</u>
Saldo al final del año	B/.	<u>1,323,456</u>	<u>1,392,467</u>

La asignación de los aportes a capital externo de retiro se determinó como se detalla:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por intereses	B/.	9,642,169	8,966,424
Otros ingresos		<u>695,256</u>	<u>779,939</u>
Total de ingresos		<u>10,337,425</u>	<u>9,746,363</u>
Porcentaje asignado de 12.80 % (2018 – 14.29%)	B/.	<u>1,323,456</u>	<u>1,392,467</u>

19 Reserva de prima de antigüedad e indemnización por pagar

El Artículo 224 del Código de Trabajo, modificado por la Ley N° 1 de 17 de marzo de 1998 y Ley N° 44 del 12 de agosto de 1995, establece un beneficio especial que consiste en reconocer una prima de antigüedad a sus trabajadores a la terminación de todo contrato por tiempo indefinido, sin considerar la causa de terminación.

Al 31 de diciembre de 2019, las reservas para prima de antigüedad e indemnización ascendían a la suma de B/.75,821 (2018 – B/.60,379).

20 Contingencia

Al 31 de diciembre de 2019, la Cooperativa mantenía una querrela penal ante el Ministerio Público por la presentación de posible documentación fraudulenta en la cartera préstamos de autos de terceros. El proceso fue admitido mediante resolución en la fiscalía y se encuentra en etapa de investigación preliminar, es decir corroborando que en efecto los documentos presentados a la cooperativa son fraudulentos. Se realizaron audiencias en el Sistema Penal Acusatorio para la consecución de secuestros de los vehículos involucrados, posterior a la aprobación de parte del Juzgado se están realizando las diligencias de allanamiento y secuestro de los vehículos. El reclamo ante la aseguradora se encuentra en revisión y en espera del fallo por la fiscalía.

21 Reservas legales

De acuerdo con lo establecido en los estatutos y según la interpretación de la Ley N° 17 del 1 de mayo de 1997, que regula las asociaciones cooperativas en la República de Panamá; la Cooperativa debe mantener reservas legales con base en los excedentes de cada período. Estas reservas de capital se incrementan en cada período hasta un monto que no supera el 10% de los excedentes no distribuidos.

22 Fondos asignados

Al 31 de diciembre, los fondos asignados se detallan a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reserva patrimonial	B/.	118,824	85,616
Fondo de educación		118,224	85,616
Fondo de previsión social		<u>112,883</u>	<u>81,335</u>
	B/.	<u>349,931</u>	<u>252,567</u>

23 Reserva patrimonial

Al 31 de diciembre, el movimiento de la cuenta se detalla de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	B/.	2,007,100	1,921,484
Aumento		268,824	85,616
Disminución de las reservas		<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	B/.	<u>2,275,924</u>	<u>2,007,100</u>

24 Reservas de inversión

Al 31 de diciembre, las reservas de inversión y legales se detallan de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	B/.	75,022	318,859
Aumento		15,447	11,130
Utilización de las reservas		<u>-</u>	<u>(254,967)</u>
Saldo al final del año	B/.	<u>90,469</u>	<u>75,022</u>

25 Otros ingresos

Al 31 de diciembre, los otros ingresos están compuestos como se detalla:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Manejo de plan administrativo	B/.	281,000	355,933
Gastos notariales		102,400	104,668
Varios		<u>82,731</u>	<u>72,049</u>
	B/.	<u>466,131</u>	<u>532,650</u>

26 Gastos generales y administrativos

Al 31 de diciembre, los gastos generales y administrativos se detallan de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto de personal	B/.	1,040,925	1,125,235
Seguros sobre protección de préstamos y ahorros		445,301	414,687
Costos de manejo de tarjetas de crédito		548,756	412,351
Servicios profesionales		168,791	131,758
Gastos de educación		71,277	75,393
Gastos de asamblea		34,262	34,920
Luz, agua y teléfono		127,545	135,436
Viáticos y transporte		60,602	72,341
Servicios de seguridad		176,721	162,823
Reparaciones y mantenimiento		226,427	247,782
Promoción y mercadeo		24,986	68,713
Papelería y útiles de oficina		24,479	22,533
Cargos bancarios		22,565	22,819
Aseo y limpieza		33,574	38,014
Gastos notariales		34,529	31,476
Cuota anual análisis perla		8,315	8,315
Amortización		1,792	1,792
Misceláneos		261,217	255,282
	B/.	<u>3,312,064</u>	<u>3,261,670</u>

27 Riesgos financieros

Las actividades de la Cooperativa están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo de la Cooperativa es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la Cooperativa.

Las políticas de administración de riesgo de la Cooperativa son diseñadas para identificar y analizar estos riesgos, para establecer límites y controles apropiados para el riesgo, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites por medio de sistemas de información fiables y actualizados. La Cooperativa regularmente revisa sus políticas y sistemas de administración de riesgo para reflejar los cambios en el mercado, los productos y las mejores prácticas.

La administración del riesgo es realizada por la Gerencia de Riesgo bajo las políticas aprobadas por la Junta de Directores. La Gerencia de Riesgo identifica, evalúa, da cobertura, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados a las operaciones de la Cooperativa por medio de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos en base al grado y magnitud de los mismos. Estos riesgos incluyen riesgo de mercado, el riesgo de tasa de interés del valor razonable, riesgo de precio, el riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge debido al incumplimiento de una contraparte en cumplir con los términos del contrato. Desde esta perspectiva la exposición significativa a los riesgos de la Cooperativa está concentrada en los saldos de ahorros y en los depósitos recibidos de asociados que devengan intereses, inversiones y préstamos por cobrar.

A continuación, el detalle de las políticas y prácticas de la Administración y control utilizadas por la Cooperativa para mitigar el riesgo de crédito:

- Se realiza la revisión y gestión de préstamos morosos por medio de llamadas, envío de cartas, gestión legal y administrativas (medidas adversas de la APC) a fin de evitar el riesgo en el repago de las cuentas.
- Revisión de préstamos que pueden caer en morosidad, realizando una gestión directa al asociado antes que sus obligaciones registren morosidad.
- Se orienta al asociado en cuanto a la forma de manejar y pagar sus obligaciones de crédito y de ahorro, incluso para las reestructuraciones de cuentas se procede a la restricción de ciertas facilidades como refinanciamientos, restricciones en nuevos préstamos, descuento directo para determinadas obligaciones, entre otros.
- La Cooperativa ha colocado en bancos locales y extranjeros y cooperativas depósitos de ahorros y plazo fijo para afrontar las necesidades de efectivo para los préstamos otorgados.

Riesgo de mercado

La Cooperativa está expuesta a los riesgos de mercado, este es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros del instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios del mercado. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés y acciones, los cuales están expuestos a movimientos de mercados generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, margen de crédito y los precios de las acciones. La Cooperativa separa la exposición a los riesgos de mercado, ya sea como cartera negociable o no negociable.

Los riesgos de mercado que surgen de las actividades negociables y no negociables están concentrados en la Gerencia Financiera. Se presentan informes trimestrales a la Junta de Directores.

No ha habido cambios en la exposición del riesgo de mercado de la Cooperativa en la forma en la cual es administrado o medido el riesgo.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo de la tasa de interés del valor razonable es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe por los cambios en la tasa de interés del mercado. La Cooperativa está expuesta a los efectos de fluctuación en los niveles en general de la tasa de interés del mercado tanto para su valor razonable como para el riesgo del flujo de efectivo. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de esos cambios, pero puede reducir las pérdidas en el evento de que ocurran movimientos inesperados.

La Junta de Directores establece límites en el nivel de disparidad de la tasa de interés que pueden ser asumidas, la cual es monitoreada diariamente por la Gerencia Financiera.

Resumen de tasas de interés promedio por los años terminados al 31 de diciembre de:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos		
Depósitos que devengan interés	3.61%	3.96%
Préstamo	8.36%	8.91%
Pasivos		
Depósitos recibidos de asociados		
Cuentas de ahorro	2.96%	2.61%
Depósito a plazo	3.75%	3.75%
Financiamiento recibido	6.00%	6.00%

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge en la fuente de fondos para las actividades de crédito de inversiones, en el sentido del riesgo de no poder financiar sus activos a períodos y tasas apropiadas y el riesgo de no poder liquidar sus activos a precios y en tiempo razonable, en caso de necesidad. La **Cooperativa de Servicios Múltiples EDIOACC, R. L.** tiene acceso a fuentes adecuadas de fondos.

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos de la Cooperativa que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; límites de composición de financiamiento; límites de apalancamiento y límites de plazo.

La Cooperativa está expuesta a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles a causas de retiros en depósitos y de ahorros, vencimiento de depósitos a plazo fijo y obligaciones, desembolsos de préstamos y garantía.

La liquidez es monitoreada diariamente por la Gerencia de Operaciones de la Cooperativa y periódicamente se ejecutan simulaciones de retiros masivos para determinar la capacidad de la Cooperativa para enfrentar dichos escenarios de crisis con niveles de liquidez disponibles. Todas las políticas y procedimientos de manejo de liquidez están sujetos a la revisión y aprobación de la Administración.

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

		31 de diciembre de 2019							
		30 días	60 días	90 días	1 año	De 1 a 5 años	más de 5 años	sin vencimiento	Total
Activos									
Efectivo en caja y bancos	B/.	2,500,000	-	171,919	1,581,000	2,000,000	-	2,536,185	8,789,104
Valores disponibles para la venta		-	-	-	-	1,204,190	132,962	138,202	1,475,354
Préstamos por cobrar		34,464	48,019	29,090	1,261,625	17,231,889	79,829,778	-	98,434,865
Tarjeta de crédito por cobrar		2,983,337	73,222	138,576	518,723	-	-	-	3,713,858
Total de activos	B/.	5,517,801	121,241	339,585	3,361,348	20,436,079	79,962,740	2,674,387	112,413,181
Pasivos									
Préstamo hipotecario por pagar	B/.	39,861	79,723	119,583	358,749	849,997	-	-	1,447,913
Depósitos de asociados		4,010,584	985,100	894,199	8,620,565	47,229,259	1,347,935	21,690,063	84,777,705
Total de pasivos	B/.	4,050,445	1,064,823	1,013,782	8,979,314	48,079,256	1,347,935	21,690,063	86,225,618
Posición neta	B/.	1,467,356	(943,582)	(674,197)	(5,617,966)	(27,643,177)	78,614,805	(19,015,676)	26,187,563

		31 de diciembre de 2018							
		30 días	60 días	90 días	1 año	De 1 a 5 años	más de 5 años	sin vencimiento	Total
<u>Activos</u>									
Efectivo en caja y bancos	B/.	1,500,000	-	500,000	150,000	2,171,919	-	7,135,108	11,457,027
Valores disponibles para la venta		-	-	-	-	1,632,749	1,367,399	136,929	3,137,077
Préstamos por cobrar		233,920	15,385	14,370	763,929	17,634,603	70,302,664	-	88,964,871
Tarjeta de crédito por cobrar		<u>2,619,151</u>	<u>38,488</u>	<u>53,500</u>	<u>440,715</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,151,854</u>
Total de activos	B/.	<u>4,353,071</u>	<u>53,873</u>	<u>567,870</u>	<u>1,354,644</u>	<u>21,439,271</u>	<u>71,670,063</u>	<u>7,272,037</u>	<u>106,710,829</u>
<u>Pasivos</u>									
Préstamo hipotecario por pagar	B/.	39,861	79,723	119,583	358,749	1,713,319	-	-	2,311,235
Depósitos de asociados		<u>3,433,325</u>	<u>1,034,494</u>	<u>1,284,422</u>	<u>6,590,455</u>	<u>50,963,087</u>	<u>1,691,920</u>	<u>21,498,632</u>	<u>86,496,335</u>
Total de pasivos	B/.	<u>3,473,186</u>	<u>1,114,217</u>	<u>1,404,005</u>	<u>6,949,204</u>	<u>52,676,406</u>	<u>1,691,920</u>	<u>21,498,632</u>	<u>8,807,570</u>
Posición neta	B/.	879,885	(1,060,34)	836,135)	(5,594,560)	(31,237,135)	69,978,143	(14,226,595)	17,903,259

Administración de riesgo de capital

El objetivo de la Cooperativa en el manejo del capital es el de salvaguardar la habilidad de la Cooperativa para continuar como negocio en marcha, con el objetivo de proveer retornos a sus asociados y beneficios a otros acreedores y para mantener una estructura óptima de capital que reduzca el costo de capital.

La Cooperativa monitorea su capital sobre la base de razón de apalancamiento. El apalancamiento es el resultado de dividir la deuda neta entre el total del capital. La deuda neta se calcula como el total de préstamos menos el efectivo. El total del capital está determinado como el total de las aportaciones más la deuda neta.

Valores razonables de los instrumentos financieros

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

- *Depósitos en bancos* - El valor en libros de los depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable, debido a que los mismos vencen relativamente a corto plazo.
- *Préstamos por cobrar* - El valor razonable estimado se basa en el cálculo de diversos factores para la ponderación de la pérdida estimada y el valor equivalente de realización inmediata.
- *Depósitos recibidos* - El valor razonable revelado para los depósitos a la vista y ahorros es, por definición, igual al monto pagadero a la vista a la fecha del estado de situación financiera (que es su valor en libros). El valor razonable de los depósitos a plazos representa los flujos de efectivo futuros descontados usando las tasas de interés vigentes para depósitos con vencimiento remanente similar.
- *Financiamientos recibidos* - El valor en libros de los financiamientos recibidos con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza a corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

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

		2019		2018	
		Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:					
Efectivo en caja y depósitos en bancos	B/.	8,789,104	8,789,104	11,457,027	11,457,027
Inversiones		1,475,354	1,475,354	3,137,077	3,137,077
Préstamos y tarjeta de crédito por cobrar asociados		96,585,613	96,585,613	92,116,702	92,116,702
Total de activos financieros	B/.	<u>106,850,071</u>	<u>106,850,071</u>	<u>106,710,806</u>	<u>106,710,806</u>
Pasivos financieros:					
Depósitos recibidos de asociados:					
Cuentas de ahorro	B/.	54,136,448	54,136,448	57,177,465	57,177,465
Depósitos a plazos		30,641,257	30,641,257	29,318,870	29,318,870
Préstamo hipotecario		1,447,913	1,447,913	2,311,235	2,311,235
Total de pasivos financieros	B/.	<u>86,225,618</u>	<u>86,225,618</u>	<u>88,807,570</u>	<u>88,807,570</u>

28 Eventos subsecuentes

La Cooperativa ha evaluado los eventos subsecuentes desde la fecha final del estado de situación financiera hasta el 7 de febrero de 2020, fecha en que los estados financieros estaban disponibles para su emisión, y se determinó que no existen ni se requieren revelaciones adicionales de otros asuntos