

Estados financieros e informe de los auditores

Cooperativa de Servicios Múltiples
EDIOACC, R. L.

(Panamá, República de Panamá)

31 de diciembre de 2016



Cooperativa de Servicios Múltiples EDIOACC, R. L.
(Panamá, República de Panamá)

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 - 37



Grant Thornton
Cheng y Asociados

An instinct for growth™

Informe de los auditores independientes

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

Grant Thornton Cheng y Asociados
Apartado 0823-01314
Avenida 1ª C Norte, El Carmen, N° 111
Panamá
República de Panamá
T +507 264 9511
F +507 263 8441
www.gt.com.pa

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 2016 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 2016, 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 (IPACCOOP) mediante Ley 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 de las 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 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 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.

Grant Thornton Cheng y Asociados

2 de marzo de 2017

Panamá, República de Panamá

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2016

	Notas	2016	2015
Activos			
Efectivo	3 B/.	7,714,534	7,091,657
Depósitos en bancos a plazo fijo	4	5,532,774	5,187,738
Total de efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos		13,247,308	12,279,395
Préstamos y tarjetas de crédito por cobrar		85,570,592	82,013,595
Menos: Provisión para posibles préstamos y tarjetas incobrables		(3,839,669)	(3,468,545)
Comisión descontadas no ganadas		(1,574,401)	(1,595,029)
Préstamos por y tarjeta de crédito cobrar, neto	5	80,156,522	76,950,021
Inversiones en valores disponibles para la venta	6	3,078,557	2,910,168
Inmuebles, mobiliario, equipos y mejoras, neto	7	2,392,146	2,421,294
Propiedades de inversión	9	2,948,681	3,035,271
Construcción en proceso	8	7,093,030	7,084,675
Cuentas por cobrar - otras		625,081	547,473
Intereses acumulados por cobrar		793,060	850,681
Depósitos en garantía		159,651	109,652
Otros activos	11	154,552	126,675
		97,401,280	94,035,910
Total de activos	B/.	110,648,588	106,315,305
Pasivos y patrimonio de asociados y reservas			
Pasivos:			
Depósitos recibidos:			
A plazo fijo	14 B/.	26,705,455	26,797,038
Ahorro	13	50,702,544	48,219,537
Total de depósitos recibidos de asociados		77,407,999	75,016,575
Préstamos hipotecarios por pagar	15	3,617,616	3,883,048
Pasivos varios:			
Intereses acumulados por pagar		245,934	226,161
Gastos acumulados por pagar	17	241,518	193,182
Cuentas por pagar - proveedores	16	739,636	360,779
Reserva de capital externo de retiro	18	981,264	834,547
Reserva de prima de antigüedad e indemnización por pagar	19	52,906	49,637
		2,261,258	1,664,306
Total de pasivos		83,286,873	80,563,929
Patrimonio de asociados y reservas:			
Aportaciones de asociados		20,396,635	19,078,426
Reserva y excedentes acumulados:			
Reservas legales	20	2,061,500	2,004,468
Reservas voluntarias	23	307,377	295,926
Excedentes acumulados de ingresos sobre egresos		1,852,682	1,909,591
Superávit por revaluación de bienes inmuebles	10	3,232,506	3,246,200
Cambios netos en valores disponibles para la venta		(488,985)	(783,235)
Total del patrimonio de asociados y reservas		27,361,715	25,751,376
Total de pasivos y patrimonio de asociados y reservas	B/.	110,648,588	106,315,305

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos

Año terminado el 31 de diciembre de 2016

	Notas	2016	2015
Ingresos:			
Intereses y comisiones ganadas:			
Préstamos	12 B/.	6,722,886	6,684,734
Depósitos a plazo		309,119	263,875
Tarjetas de crédito		410,547	456,767
Inversiones		59,819	62,543
Comisiones de manejo por préstamos		601,725	526,756
Total de intereses y comisiones ganados		8,104,096	7,994,675
 Gastos por intereses sobre:			
Depósitos	12	2,288,135	2,426,286
Fondo de retiro		783,208	638,626
Total de gastos por intereses		3,071,343	3,064,912
 Excedentes netos por intereses y comisiones antes de provisión		5,032,753	4,929,763
Provisión para posibles préstamos incobrables	5	371,124	327,364
Excedente neto por intereses y comisiones después de provisión		4,661,629	4,602,399
 Otros ingresos:			
Cuota de ingresos de asociados		2,835	2,790
Alquileres		123,434	145,147
Otros	24	415,132	372,654
Total de otros ingresos, neto		541,401	520,591
 Total de ingresos por operaciones, neto		5,203,030	5,122,990
 Egresos:			
Gastos generales y administrativos	25	2,979,448	2,965,453
Depreciación y amortización	7	274,902	227,177
Depreciación y amortización en propiedad de inversión	9	86,590	84,553
Total de egresos		3,340,940	3,277,183
 Excedente de ingresos sobre egresos antes de asignación al capital externo de retiro		1,862,090	1,845,807
Asignación a la reserva de capital externo de retiro	18	981,264	834,547
Excedente de ingresos sobre egresos, antes de apropiaciones para patrocinio, reservas legales y voluntaria		880,826	1,011,260
 Apropiaciones para reservas legales:			
Fondo de reserva patrimonial	22	88,083	101,126
Fondo de provisión social	21	83,678	96,070
Fondo de educación	21	88,083	101,126
Reserva de capital	23	11,451	32,866
Patrocinio		40,000	40,000
Fondo de integración		4,404	5,056
Fondo de desarrollo cooperativo (IPACOOOP)		44,041	50,563
Total de apropiaciones		359,740	426,807
 Excedente neto de ingresos sobre egresos	B/.	521,086	584,453

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de excedentes integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2016

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Excedente de ingresos sobre egresos	B/.	521,086	584,453
Otros ingresos integrales:			
Cambios netos en valores disponibles para la venta		<u>294,250</u>	<u>-</u>
Total de excedentes integrales, neto	B/.	<u>815,336</u>	<u>584,453</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 2016

	Notas	Reservas legales						Total de reserva y otros fondos sociales	Reservas voluntarias y legales	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 2014	B/.	17,926,087	1,643,948	97,218	99,426	-	-	1,840,592	263,060	1,461,919	3,654,004	(783,235)	24,362,427
Aportaciones		1,810,420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,810,420
Retiro de aportaciones		(658,081)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(658,081)
Utilización de reservas legales		-	-	(35,020)	(99,426)	(50,563)	(5,056)	(190,065)	-	-	-	-	(190,065)
Traspaso a reservas patrimoniales y otros fondos	21	-	101,126	96,070	101,126	50,563	5,056	353,941	32,866	-	-	-	386,807
Traspaso de la depreciación del superávit por revaluación		-	-	-	-	-	-	-	-	407,804	(407,804)	-	-
Excedente distribuidos		-	-	-	-	-	-	-	-	(641,255)	-	-	(641,255)
Excedentes integrales		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos al IPACOO y patrocinios		-	-	-	-	-	-	-	-	96,670	-	-	96,670
Excedente neto de ingresos sobre egresos del año		-	-	-	-	-	-	-	-	584,453	-	-	584,453
Saldo al 31 de diciembre de 2015		19,078,426	1,745,074	158,268	101,126	-	-	2,004,468	295,926	1,909,591	3,246,200	(783,235)	25,751,376
Aportaciones		1,807,660	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,807,660
Retiro de aportaciones		(489,451)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(489,451)
Utilización de reservas legales		-	-	(101,686)	(101,126)	(44,041)	(4,404)	(251,257)	-	-	-	-	(251,257)
Traspaso a reservas patrimoniales y otros fondos	21	-	88,083	83,678	88,083	44,041	4,404	308,289	11,451	-	-	-	319,740
Traspaso de la depreciación del superávit por revaluación		-	-	-	-	-	-	-	-	13,694	(13,694)	-	-
Excedente distribuidos		-	-	-	-	-	-	-	-	(584,453)	-	-	(584,453)
Excedente neto de ingresos sobre egresos del año		-	-	-	-	-	-	-	-	521,086	-	-	521,086
Excedentes integrales		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	294,250	294,250
Trasposos al IPACOO y patrocinios		-	-	-	-	-	-	-	-	(7,236)	-	-	(7,236)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	B/.	20,396,635	1,833,157	140,260	88,083	-	-	2,061,500	307,377	1,852,682	3,232,506	(488,985)	27,361,715

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de flujos de efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2016

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Excedente de ingresos sobre egresos	B/.	521,086	584,453
Ajustes por:			
Depreciación y amortización		274,902	227,177
Provisión para posibles pérdidas por préstamos de dudoso cobro	5	371,124	327,364
Depreciación y amortización de propiedad de inversión		86,590	84,553
Intereses devengados		(8,104,096)	(7,994,675)
Gastos de intereses		3,071,343	3,064,913
Prima de antigüedad y prestaciones laborales		32,036	-
Resultado de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo		(3,747,015)	(3,706,215)
Préstamos e intereses por cobrar		(3,577,625)	(1,649,083)
Otras cuentas por cobrar		(77,608)	(45,024)
Depósito en garantía		(49,999)	(241)
Otros activos		(27,878)	(57,051)
Depósitos recibidos de asociados		2,391,423	549,767
Cuentas por pagar		378,857	78,439
Aporte de capital externo de retiro		146,717	(536,742)
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos		48,336	(28,325)
Pago de prima de antigüedad y prestaciones laborales		(28,766)	(3,748)
Intereses cobrados		8,161,717	8,021,116
Intereses pagados		(3,051,569)	(3,031,954)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		566,590	(409,061)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de valores disponibles para la venta		(1,964)	(6,198)
Adquisición de activos fijos	7	(245,754)	(538,468)
Redención de valores disponibles para la venta		127,825	79,133
Construcción en proceso		(8,355)	(183,115)
Depósitos a plazo fijo		(345,036)	(4,631)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(473,284)	(653,279)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamiento recibido		(265,432)	(249,806)
Excedentes acumulados por distribuir y patrocinio		(7,236)	96,670
Aportaciones y retiros netos de asociados		1,318,209	1,152,339
Excedentes distribuidos		(584,452)	(641,255)
Dotación de reservas legales y voluntarias		319,740	386,807
Utilización de reservas legales		(251,258)	(190,065)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		529,571	554,690
Aumento (disminución) neta en el efectivo		622,877	(507,650)
Efectivo al inicio del año		7,091,657	7,599,307
Efectivo al final del año	B/.	7,714,534	7,091,657
Transacciones no monetarias:			
Valores disponibles para la venta	B/.	(294,250)	-
Depreciación y amortización		(13,694)	-
Ganancia no realizada en inversiones		294,250	-
Superávit por revaluación de activos		13,694	-
	B/.	-	-

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

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 2016, fueron autorizados para su emisión por la Junta de Directores compuesto por: Norma Pérez - Presidenta, José Calvo – Vice-Presidente, Dennis Waugh – Tesorero, María Eugenia Pinzón – Secretaria, Gladys D. Saarinen – Vocal, en conjunto con Augusto Corro – Gerente General e Ivonne Dufau – Jefa de Contabilidad, el 2 de marzo de 2017.

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 (IPACOO) mediante Ley 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 requieren 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.

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 una 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.

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.

Préstamos 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.

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.

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

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, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero 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 clasificada 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

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.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro mediante:

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 en 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 cargaran a los excedentes del periodo. La última reevaluación fue realizada en el periodo 2013, y se mantiene la política de realizar una cada cuatro (4) años.

La vida útil estimada de los activos es como sigue:

	<u>Vida útil</u>
Edificio y mejoras	40 a 10 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 Compañía 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 reevaluación fue realizada en el periodo 2013, 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 1.25% y 3.05%.

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 3.25% 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 una reserva que será acreditada 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 socio-económico de la organización de **EDIOACC, R. L.**

La falta de utilización de este fondo por dos años consecutivos, ocasionara 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 IPACOOOP

Fue creado mediante Ley N° 17 del 1 de mayo de 1997 del IPACOOOP para cubrir gastos de servicios, asesoría, auditoría y otros gastos de dicha institución. Se incrementa al final del período aplicando el 5% del excedente del período. El monto por pagar al IPACOOOP 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 primer, 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 discontinuada 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 por el 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 2016, por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros.

- NIC 7 (Enmienda) – Estado de Flujos de Efectivo – Requerimiento de revelación para evaluar cambios en pasivos derivados de las actividades de financiación, efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017.
- NIC 12 (Enmienda) – Impuesto a las Ganancias – Aclaración sobre los requisitos de reconocimiento de impuesto diferido activo por pérdidas no realizadas, efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017.
- NIIF 2 (Enmienda) – Pagos Basados en Acciones – Provee requisitos en la contabilización de pagos basados en acciones, efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.
- NIIF 4 – (Enmienda) - Para tratar las consecuencias contables temporales de las diferentes fechas de vigencia de la NIIF 9 'Instrumentos Financieros' y la nueva Norma de los nuevos contratos de seguro, efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.
- NIIF 9 - Instrumentos financieros - Nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros (reemplazo de la NIC 39), efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.
- NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes - Establecer los principios de revelación en los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente, efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.
- NIIF 16 – Arrendamientos - Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos para ambas partes de un contrato, es decir, el cliente ("arrendatario") y el proveedor ("arrendador") (reemplazo de la NIC 17), efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero 2019.

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>2016</u>	<u>2015</u>
Fondos en caja menuda	B/.	1,900	1,900
Fondos de cambio		778,030	740,554
Depósitos en cuentas de ahorro		4,481,081	5,886,764
Depósitos en cuenta corrientes		<u>2,453,523</u>	<u>462,439</u>
	B/.	<u>7,714,534</u>	<u>7,091,657</u>

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

4 Depósitos en banco a plazo fijo

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
COOPEVE, R.L.	B/.	-	1,004,631
Banco Panameño de la Vivienda, S. A. (BANVIVIENDA)		1,218,268	1,097,107
Multibank, Inc.		2,500,000	2,000,000
Global Bank		1,500,000	686,000
Banco Panamá		-	300,000
Banco Nacional de Panamá		164,506	100,000
COFEP, R.L.		<u>150,000</u>	<u>-</u>
	B/.	<u>5,532,774</u>	<u>5,187,738</u>

Los plazos fijos que posee la Cooperativa por B/.5,532,774 (2015 – B/.5,187,738) devengan tasas de intereses entre 2.25% y 4.50% (2015 – 2.25% a 4.00%) y tienen vencimientos varios en 2017.

5 Préstamos por cobrar y tarjeta de crédito, neto

El resumen de los préstamos por cobrar es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Regulares	B/.	49,927,858	50,973,081
Hipotecarios		26,509,231	21,871,261
Otros préstamos		<u>6,325,915</u>	<u>6,003,891</u>
		82,763,004	78,848,233
Tarjeta de crédito		<u>2,807,588</u>	<u>3,165,362</u>
		85,570,592	82,013,595
Provisión para posibles préstamos incobrables		(3,839,669)	(3,468,545)
Comisiones descontadas no ganadas		<u>(1,574,401)</u>	<u>(1,595,029)</u>
Préstamos por cobrar- asociados, neto	B/.	<u>80,156,522</u>	<u>76,950,021</u>

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Regulares:</u>			
Sin codeudor	B/.	5,826,792	7,598,109
Feria sin codeudor		34,215,640	33,488,712
Regulares		932,305	1,063,820
Feria		3,219,813	2,885,341
Terceros		3,127,310	3,370,811
Adicional		2,605,998	2,566,288
		<u>49,927,858</u>	<u>50,973,081</u>
<u>Hipotecarios:</u>			
Auto		5,484,259	4,715,486
Transferencias		2,210,411	2,057,734
Consumo		11,547,729	9,877,319
Otros		-	45,898
Casa nueva		3,145,201	1,802,060
Segunda vivienda		2,872,270	2,324,924
Terreno		986,715	851,369
Casa verano		262,646	182,685
Comercial		-	13,786
		<u>26,509,231</u>	<u>21,871,261</u>
<u>Otros:</u>			
Garantizados con ahorro		1,808,341	1,703,618
No acumulación de intereses		1,812,301	2,031,515
Preferente		76,194	79,783
Gold		344,932	369,343
Rápida recuperación		797,309	791,504
Automóvil		8,065	8,065
Educacionales		123,289	161,047
Adicional terceros		60,013	57,228
Credi uso		151,052	218,444
Jubilados con garantías aportaciones		1,033,553	489,555
Urgencia		555	-
Computadora		69	1,858
Reestructuración de tarjeta de crédito		27,405	-
Ámbar		82,837	91,931
		<u>6,325,915</u>	<u>6,003,891</u>
Total de préstamos por cobrar	B/.	<u>82,763,004</u>	<u>78,848,233</u>

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	B/.	3,468,545	3,141,441
Aumento a provisión del año		371,124	327,364
Cargos contra la provisión		-	(260)
Saldo al final del año	B/.	<u>3,839,669</u>	<u>3,468,545</u>

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:

		2016				
		<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/.	69,241	40,613	2,238,200	3,455,365	5,803,419
Feria sin codeudor		8,782	57,602	2,957,817	31,190,627	34,214,828
Regulares		36,590	8,153	414,307	431,924	890,974
Feria		8,024	35,277	941,753	2,234,759	3,219,813
Terceros		2,320	2,069	326,014	2,796,907	3,127,310
Adicional		16,071	5,198	629,799	1,952,303	2,603,371
		<u>141,028</u>	<u>148,912</u>	<u>7,507,890</u>	<u>42,061,885</u>	<u>49,859,715</u>
Hipotecarios:						
Auto		23,473	45,973	2,405,637	3,009,176	5,484,259
Transferencias		674	-	27,497	2,182,240	2,210,411
Consumo		-	-	24,303	11,523,426	11,547,729
Otros		-	-	-	-	-
Casa nueva		-	-	-	3,145,201	3,145,201
Segunda vivienda		-	-	11,879	2,860,391	2,872,270
Terreno		-	-	14,735	971,980	986,715
Casa verano		-	-	-	262,646	262,646
		<u>24,147</u>	<u>45,973</u>	<u>2,484,051</u>	<u>23,955,060</u>	<u>26,509,231</u>
Otros:						
Garantizados con ahorro		4,063	43,959	873,926	886,393	1,808,341
No acumulación de intereses		22,971	43,728	266,266	1,082,635	1,415,600
Preferentes		344	-	24,128	51,722	76,194
Gold		791	-	99,694	244,447	344,932
Rápida recuperación		269,908	411,500	-	-	681,408
Educacionales		-	-	31,578	91,711	123,289
Adicional terceros		-	-	23,189	36,824	60,013
Crediuso		802	2,079	148,171	-	151,052
Jubilados con garantías		1,709	7,286	385,548	639,010	1,033,553
Urgencia		555	-	-	-	555
Reestructuración de tarjeta de crédito		-	-	-	27,405	27,405
Ámbar		-	-	-	82,837	82,837
		<u>301,143</u>	<u>508,552</u>	<u>1,852,500</u>	<u>3,142,984</u>	<u>5,805,179</u>
Préstamos por vencer, neto	B/.	<u>466,318</u>	<u>703,437</u>	<u>11,844,441</u>	<u>69,159,929</u>	<u>82,174,125</u>

		2015				
		<u>180 días</u>	<u>360 días</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>Regulares:</u>						
Sin codeudor	B/.	8,026	-	2,429,418	5,160,664	7,598,108
Feria sin codeudor		-	-	2,474,927	31,012,973	33,487,900
Regulares		-	-	537,841	515,581	1,053,422
Feria		-	-	936,913	1,948,428	2,885,341
Terceros		-	-	257,000	3,113,811	3,370,811
Adicional		-	-	718,355	1,847,933	2,566,288
		<u>8,026</u>	<u>-</u>	<u>7,354,454</u>	<u>43,599,390</u>	<u>50,961,870</u>
<u>Hipotecarios:</u>						
Auto		-	-	2,648,164	2,067,322	4,715,486
Transferencias		-	-	68,167	1,989,567	2,057,734
Consumo		-	-	-	9,877,319	9,877,319
Otros		-	-	45,898	-	45,898
Casa nueva		-	-	-	1,802,060	1,802,060
Segunda vivienda		-	-	18,207	2,306,717	2,324,924
Terreno terceros		-	-	-	13,377	13,377
Terreno		-	-	12,490	825,502	837,992
Casa verano		-	-	-	182,685	182,685
Comercial		-	-	-	13,786	13,786
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,792,926</u>	<u>19,078,335</u>	<u>21,871,261</u>
<u>Otros:</u>						
Garantizados con ahorro		-	-	861,170	836,762	1,697,932
No acumulación de intereses		38,480	13,454	433,402	1,363,064	1,848,400
Preferentes		-	-	36,864	48,604	85,468
Gold		-	-	142,999	226,344	369,343
Rápida recuperación		36,885	24,796	660,388	-	722,069
Automóvil		-	-	-	-	-
Educacionales		-	-	40,864	120,183	161,047
Adicional terceros		-	-	17,749	39,480	57,229
Credi uso		-	-	218,444	-	218,444
Jubilados con garantías		-	-	245,258	244,297	489,555
Ordinarios		-	-	-	-	-
Computadora		-	-	1,715	-	1,715
Ambar		-	-	-	91,931	91,931
Sub-total		<u>75,365</u>	<u>38,250</u>	<u>2,658,853</u>	<u>2,970,665</u>	<u>5,743,133</u>
Préstamos por vencer, neto	B/.	83,391	38,250	12,806,233	65,648,390	78,576,264

Al 31 de diciembre de 2016, las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 3.25% y 11% (2015 – 3.25% y 11%).

La cartera de préstamos está garantizada en un 59.9% por hipotecas, participaciones de asociados y bienes entre otros. (2015 – 52.1%).

A continuación análisis de los préstamos vencidos en:

Cartera vencida 2016				
	<u>180 días</u>	<u>360 días</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>Regulares:</u>				
Sin codeudor	B/. 16,467	900	6,006	23,373
Regulares	25,228	5,704	10,399	41,331
Adicionales	-	2,627	-	2,627
Feria sin codeudor	-	-	812	812
	<u>41,695</u>	<u>9,231</u>	<u>17,217</u>	<u>68,143</u>
<u>Otros:</u>				
No acumulación de intereses	40,167	124,152	232,382	396,701
Rápida recuperación	17,169	19,147	79,585	115,901
Automóvil	-	-	8,065	8,065
Computadora	-	-	69	69
Credi uso	-	-	-	-
	<u>57,336</u>	<u>143,299</u>	<u>320,101</u>	<u>520,736</u>
Préstamos vencidos, neto	B/. <u>99,031</u>	<u>152,530</u>	<u>337,318</u>	<u>588,879</u>
Cartera vencida 2015				
	<u>180 días</u>	<u>360 días</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>Regulares:</u>				
Regulares	B/. -	-	10,399	10,399
Feria sin codeudor	-	-	812	812
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,211</u>	<u>11,211</u>
<u>Otros:</u>				
No acumulación de intereses	3,546	11,794	167,775	183,115
Rápida recuperación	24,366	29,490	15,579	69,435
Automóvil	-	-	8,065	8,065
Computadora	143	-	-	143
	<u>28,055</u>	<u>41,284</u>	<u>191,419</u>	<u>260,758</u>
Préstamos vencidos, neto	B/. <u>28,055</u>	<u>41,284</u>	<u>202,630</u>	<u>271,969</u>

Tarjeta de crédito por cobrar - neto

A continuación análisis de la antigüedad de las tarjetas:

		2016					
Tipo de tarjetas		<u>Corriente</u>	<u>30 días</u>	<u>60 días</u>	<u>90 días</u>	<u>180 y más días</u>	<u>Total</u>
Estándar	B/.	400,064	31,668	5,519	3,054	130,813	571,118
Gold		997,276	52,861	12,054	8,454	140,251	1,210,896
Platinum		843,910	49,976	-	16,172	115,516	1,025,574
Total	B/.	<u>2,241,250</u>	<u>134,505</u>	<u>17,573</u>	<u>27,680</u>	<u>386,580</u>	<u>2,807,588</u>

		2015					
Tipo de tarjetas		<u>Corriente</u>	<u>30 días</u>	<u>60 días</u>	<u>90 días</u>	<u>180 y más días</u>	<u>Total</u>
Estándar	B/.	425,811	17,783	1,991	8,889	128,132	582,606
Gold		1,121,943	130,671	21,182	9,577	123,673	1,407,046
Platinum		975,991	49,959	34,830	3,973	110,957	1,175,710
Total	B/.	<u>2,523,745</u>	<u>198,413</u>	<u>58,003</u>	<u>22,439</u>	<u>362,762</u>	<u>3,165,362</u>

6 Inversión 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:

				2016			
<u>Instrumento</u>	<u>Vigencia</u>	<u>Tasa de interés</u>		<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	-	(203,516)	1,456,484
Calyon Finance XS0283403466	Enero 2022	0%		1,300,000	-	(320,970)	979,030
Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FEDPA)	N/A	N/A		253,672	(253,672)	-	-
Acciones de capital - Seguros FEDPA	N/A	N/A		100,070	-	-	100,070
Fideicomiso ENA, Sur (serie B)				636,756		(127,825)	508,931
Corporación Fondo de Estabilización y Garantía de Cooperativas de Ahorros y Crédito, R. L:				32,078	-	1,964	34,042
			B/.	3,982,576	(253,672)	(650,347)	3,078,557

Instrumento	Vigencia	Tasa de interés		2015			
				Costo de adquisición amortizado	Reserva de valores disponibles	Cambio neto en valores	Valor razonable
Calyon Finance SX0259132487	Febrero 2021	9%	B/.	1,669,000	-	(355,049)	1,313,951
Calyon Finance XS0283403466	Enero 2022	8%		1,300,000	-	(472,687)	827,313
Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FEDPA)	N/A	N/A		253,672	(253,672)	-	-
Acciones de capital- Seguros FEDPA	N/A	N/A		95,790	-	4,280	100,070
Fideicomiso ENA, Sur (serie B)	Mayo 2025	5.25%		715,889	-	(79,133)	636,756
Corporación Fondo de Estabilización y Garantía de Cooperativas de Ahorros y Crédito, R. L: (COFEP)	N/A	N/A		30,160	-	1,918	32,078
			B/.	<u>4,064,511</u>	<u>(263,672)</u>	<u>(900,671)</u>	<u>2,910,168</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	B/. 2,910,168	2,983,103
Adquisición	1,964	6,198
Redenciones	(127,825)	(79,133)
Cambio neto en valores	294,250	-
Saldo al final del año	B/. <u>3,078,557</u>	<u>2,910,168</u>

La NIIF 7, 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.

		2016			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Calyon Finance	B/.	2,435,514	-	-	2,435,514
Acciones de capital - Seguros FEDPA		-	-	100,070	100,070
Fideicomiso ENA, Sur (serie B)		508,931	-	-	508,931
COFEP		-	-	34,042	34,042
Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FEDPA)		-	-	253,672	253,672
Menos:					
Reservas a instrumentos financieros	B/.	-	-	(253,672)	(253,672)
		<u>2,943,245</u>	<u>-</u>	<u>134,112</u>	<u>3,078,557</u>

		2015			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Calyon Finance	B/.	2,141,264	-	-	2,141,264
Acciones de capital - Seguros FEDPA		-	-	100,070	100,070
Fideicomiso ENA, Sur (serie B)		636,756	-	-	636,756
COFEP		-	-	32,078	32,078
Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FEDPA)		-	-	253,672	253,672
Menos:					
Reservas a instrumentos financieros		-	-	(253,672)	(253,672)
	B/.	<u>2,778,020</u>	<u>-</u>	<u>132,148</u>	<u>2,910,168</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la Cooperativa mantenía bajo administración instrumentos financieros - notas estructuradas al costo por un monto de 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/.2,435,514, resultando un cambio neto en valores disponibles para la venta de B/.524,846 reconocido en el patrimonio de los asociados.

Producto de la liquidación forzosa de la Casa de Valores Financial Pacific, Inc., ordenada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, mediante resolución No.SMV-No.358-14 de 11 de agosto de 2014, se procedió a realizar el cambio de custodio de las notas estructuradas a la Casa de Valores Global Valores, S. A.

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

El detalle de los inmuebles, mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada 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
Al 31 de diciembre de 2014, neto	B/.	272,493	42,584	237,946	123,548	305,994	28,878	1,070,226	28,334	2,110,003
Adiciones		-	-	31,429	24,129	483,630	-	-	-	539,188
Ajustes y reclasificaciones		-	(720)	-	-	-	-	-	-	(720)
Depreciación y amortización		-	(22,536)	(73,902)	(27,769)	(99,343)	(3,627)	-	-	(227,177)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2015		272,493	19,328	195,473	119,908	690,281	25,251	1,070,226	28,334	2,421,294
Adiciones		-	-	44,327	110,664	90,763	-	-	-	245,754
Ajustes y reclasificaciones		-	13,892	-	-	-	-	-	(13,892)	-
Depreciación y amortización		-	(8,643)	(71,991)	(29,800)	(147,334)	(3,628)	-	(13,506)	(274,902)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2016	B/.	272,493	24,577	167,809	200,772	633,710	21,623	1,070,226	936	2,392,146
Al costo	B/.	272,493	223,049	763,698	423,873	1,658,283	51,260	1,070,226	28,334	4,491,216
Depreciación y amortización acumuladas		-	(203,721)	(568,225)	(303,965)	(968,002)	(26,009)	-	-	(2,069,922)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2016	B/.	<u>272,493</u>	<u>19,328</u>	<u>195,473</u>	<u>119,908</u>	<u>690,281</u>	<u>25,251</u>	<u>1,070,226</u>	<u>28,334</u>	<u>2,421,294</u>
Al costo	B/.	272,493	223,049	808,025	534,536	1,749,046	51,260	1,070,226	28,334	4,736,969
Depreciación y amortización acumuladas		-	(198,472)	(640,216)	(333,764)	(1,115,336)	(29,637)	-	(27,398)	(2,344,823)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2016	B/.	<u>272,493</u>	<u>24,577</u>	<u>167,809</u>	<u>200,772</u>	<u>633,710</u>	<u>21,623</u>	<u>1,070,226</u>	<u>936</u>	<u>2,392,146</u>

8 Construcción en proceso

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

		2016				
		Saldo al 31 de diciembre de 2015	Aguadulce Mall	Centennial Center	Otros proyectos	Total
<u>Proyectos / actividades</u>						
Costos de pre-construcción – Aguadulce Mall	B/.	6,870	(6,870)	-	-	-
Planos – Aguadulce Mall		186,225	-	-	-	186,225
Avalúo fincas – proyectos		10,727	(1,325)	-	-	9,402
Honorario construcción – Aguadulce Mall		109,395	-	-	-	109,395
Contrato de compra venta – Aguadulce Mall		892,479	-	-	-	892,479
Estudios especiales – Aguadulce Mall		13,605	3,900	-	-	17,505
Salarios – departamento nuevos negocios		58,786	-	-	-	58,786
Intereses por financiamiento – Plaza Centennial		59,977	-	-	-	59,977
Gastos legales - proyectos		27,732	-	-	-	27,732
Plaza Centennial – Locales		4,875,000	-	-	-	4,875,000
Remodelación – Plaza Centennial		63,450	-	6,380	-	69,830
Intereses préstamos – Plaza Centennial		261,119	-	-	-	261,119
Otros proyectos		503,403	-	-	12,859	516,262
Varios – Aguadulce Mall		15,907	3,389	(9,978)	-	9,318
	B/.	<u>7,084,675</u>	<u>(906)</u>	<u>(3,598)</u>	<u>12,859</u>	<u>7,093,030</u>

		2015				
		Saldo al 31 de diciembre de 2014	Aguadulce Mall	Centennial Center	Otros proyectos	Total
<u>Proyectos / actividades</u>						
Costos de pre-construcción – Aguadulce Mall	B/.	6,870	-	-	-	6,870
Planos – Aguadulce Mall		171,899	14,326	-	-	186,225
Avalúo fincas – proyectos		6,965	1,262	2,500	-	10,727
Honorario construcción – Aguadulce Mall		109,395	-	-	-	109,395
Contrato de compra venta – Aguadulce Mall		892,479	-	-	-	892,479
Estudios especiales – Aguadulce Mall		13,605	-	-	-	13,605
Salarios – departamento nuevos negocios		58,786	-	-	-	58,786
Intereses por financiamiento – Plaza Centennial		71,567	-	(11,590)	-	59,977
Gastos legales - proyectos		46,351	-	(18,619)	-	27,732
Plaza Centennial – Locales		4,875,000	-	-	-	4,875,000
Remodelación – Plaza Centennial		28,707	-	34,743	-	63,450
Intereses préstamos – Plaza Centennial		230,678	-	30,441	-	261,119
Otros proyectos		389,027	-	-	114,376	503,403
Varios – Aguadulce Mall		-	15,907	-	-	15,907
	B/.	<u>6,901,329</u>	<u>31,495</u>	<u>37,475</u>	<u>114,376</u>	<u>7,084,675</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proyecto Tarjeta Clave	B/. 130,184	187,783
Implementación de Abanks Virtual	178,042	171,599
Proyecto de seguridad informática	65,219	43,140
Proyecto EDIOACC en línea	84,240	84,516
Proyecto TCR Mastercard de banda de chip	56,365	16,365
Remodelación de oficinas de Comités y Juntas	2,212	-
	B/. <u>516,262</u>	<u>503,403</u>

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

<u>2016</u>		<u>Al inicio del año</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Al final del año</u>
Proyecto Tarjeta Clave	B/.	187,783	(57,599)	130,184
Implementación de Abanks Virtual		171,599	6,443	178,042
Proyecto de seguridad informática		43,140	22,079	65,219
Proyecto EDIOACC en línea		84,516	(276)	84,240
Proyecto TCR Mastercard de banda de chip		16,365	40,000	56,365
Remodelación de oficinas de Comités y Juntas		-	2,212	2,212
	B/.	<u>503,403</u>	<u>12,859</u>	<u>516,262</u>
<u>2015</u>		<u>Al inicio del año</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Al final del año</u>
Proyecto Tarjeta Clave	B/.	113,068	74,715	187,783
Implementación de Abanks Virtual		169,684	1,915	171,599
Proyecto de seguridad informática		35,850	7,290	43,140
Proyecto EDIOACC en línea		70,425	14,091	84,516
Proyecto TCR Mastercard de banda de chip		-	16,365	16,365
	B/.	<u>389,027</u>	<u>114,376</u>	<u>503,403</u>

9 Propiedad de 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:

		<u>2016</u>		
		<u>Al inicio del año</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Al final del año</u>
<u>Costo:</u>				
Terrenos	B/.	340,215	-	340,215
Edificio y mejoras		<u>580,343</u>	-	<u>580,343</u>
		<u>920,558</u>	-	<u>920,558</u>
<u>Depreciación y amortización acumulada:</u>				
Edificio y mejoras		<u>(580,343)</u>	-	<u>(580,343)</u>
		<u>340,215</u>	-	<u>340,215</u>
<u>Más revaluación:</u>				
<u>Costo</u>				
Terreno		2,173,786		2,173,786
Edificio		<u>944,738</u>	-	<u>944,738</u>
		<u>3,118,524</u>	-	<u>3,118,524</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Edificio		<u>(423,468)</u>	<u>(86,590)</u>	<u>(510,058)</u>
<u>Revaluación neta</u>		<u>2,695,056</u>	<u>(86,590)</u>	<u>2,608,466</u>
<u>Costo neto revaluado</u>	B/.	<u>3,035,271</u>	<u>(86,590)</u>	<u>2,948,681</u>

		2015		
		Al inicio del año	Adiciones	Al final del año
<u>Costo:</u>				
Terrenos	B/.	340,215	-	340,215
Edificio y mejoras		<u>580,343</u>	<u>-</u>	<u>580,343</u>
		<u>920,558</u>	<u>-</u>	<u>920,558</u>
<u>Depreciación y amortización acumulada:</u>				
Edificio y mejoras		<u>(580,343)</u>	<u>-</u>	<u>(580,343)</u>
		<u>340,215</u>	<u>-</u>	<u>340,215</u>
<u>Más revaluación:</u>				
<u>Costo</u>				
Terreno		2,173,786	-	2,173,786
Edificio		<u>944,738</u>	<u>-</u>	<u>944,738</u>
		<u>3,118,524</u>	<u>-</u>	<u>3,118,524</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Edificio		<u>(338,915)</u>	<u>(84,553)</u>	<u>(423,468)</u>
Revaluación neta		<u>2,779,609</u>	<u>(84,553)</u>	<u>2,695,056</u>
Costo neto revaluado	B/.	<u>3,119,824</u>	<u>(84,553)</u>	<u>3,035,271</u>

10 Superávit por revaluación de bienes inmuebles

La Administración de la Cooperativa autorizó el avalúo de los terrenos y edificios, el cual realizó Tinker & Tinker, S. A. el 8 de agosto de 2008 y se actualizaron los valores de acuerdo a avalúo realizado en diciembre de 2013. 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:

		Costo de adquisición	Valor de mercado	Superávit por revaluación
2016				
<u>Propiedad ocupada por la Cooperativa:</u>				
Terrenos	B/.	272,493	1,342,719	1,070,226
Edificio y mejoras		<u>288,212</u>	<u>276,706</u>	<u>(11,506)</u>
		<u>560,705</u>	<u>1,619,425</u>	<u>1,058,720</u>
<u>Propiedad de inversión</u>				
Terrenos		296,852	2,470,638	2,173,786
Edificio y mejoras		<u>146,508</u>	<u>146,508</u>	<u>-</u>
		<u>443,360</u>	<u>2,617,146</u>	<u>2,173,786</u>
Total	B/.	<u>1,004,065</u>	<u>4,236,571</u>	<u>3,232,506</u>
2015				
<u>Propiedad ocupada por la Cooperativa:</u>				
Terrenos	B/.	272,493	1,342,719	1,070,226
Edificio y mejoras		<u>288,212</u>	<u>276,706</u>	<u>(11,506)</u>
		<u>560,705</u>	<u>1,619,425</u>	<u>1,058,720</u>
<u>Propiedad de inversión</u>				
Terrenos		296,852	2,470,638	2,173,786
Edificio y mejoras		<u>146,508</u>	<u>160,202</u>	<u>13,694</u>
		<u>443,360</u>	<u>2,630,840</u>	<u>2,187,480</u>
Total	B/.	<u>1,004,065</u>	<u>4,250,265</u>	<u>3,246,200</u>

11 Otros activos

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario de tarjetas	B/.	8,469	9,759
Fondo de cesantía		90,022	86,213
Adelantos a compra		47,846	24,329
Seguros pagados por adelantado		1,385	2,470
Sistema Clave Local		6,425	3,595
Comisiones por retiros – Claves otros		405	309
	B/.	<u>154,552</u>	<u>126,675</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>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Saldos:</u>			
Préstamos por cobrar	B/.	<u>563,238</u>	<u>580,597</u>
<u>Depósitos recibidos:</u>			
Cuentas de ahorro	B/.	<u>206,577</u>	<u>634,718</u>
Depósitos a plazo	B/.	<u>1,274,027</u>	<u>1,010,614</u>
<u>Patrimonio de los asociados neto:</u>			
Aportaciones	B/.	<u>135,842</u>	<u>137,979</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>			
Salarios de ejecutivos	B/.	<u>56,775</u>	<u>58,820</u>
Viáticos y transporte	B/.	<u>32,572</u>	<u>44,439</u>
Intereses ganados sobre préstamos	B/.	<u>36,202</u>	<u>43,258</u>
Intereses pagados de cuentas de ahorro y plazo fijo	B/.	<u>80,263</u>	<u>83,656</u>

13 Depósitos recibidos de ahorro

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

<u>Ahorro</u>	<u>Tasas de Intereses anual</u>			<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>			
Corrientes	1.00 – 2.00%	1.25 – 2.00%	B/.	18,925,357	18,963,873
Plus asociado	3.50%	3.50%		8,777,995	10,211,711
Fondo de retiro ahorrista y asociado	3.71 – 4.21%	3.71 – 4.21%		21,618,236	17,603,366
Corriente ahorrista	1.25 – 2.05%	1.00 – 1.50%		859,395	890,738
Premium	0.50%	0.50%		217,650	250,789
Navidad	-	-		124,252	139,043
Plus ahorrista	2.50%	2.50%		140,510	122,346
Ahorro de navidad Jubilados/ empresas	-	-		38,859	37,551
Navidad empresarial	-	-		290	120
			B/.	<u>50,702,544</u>	<u>48,219,537</u>

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>2016</u>		<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
Fondo de retiro ahorristas y asociados	B/.	741,293	20,876,943	21,618,236
Plus asociados y ahorristas		<u>273,357</u>	<u>8,645,148</u>	<u>8,918,505</u>
	B/.	<u>1,014,650</u>	<u>29,522,091</u>	<u>30,536,741</u>

		<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
<u>2015</u>				
Fondo de retiro ahorristas y asociados	B/.	800,507	16,802,859	17,603,366
Plus asociados y ahorristas		<u>2,056,520</u>	<u>8,277,537</u>	<u>10,334,057</u>
	B/.	<u>2,857,027</u>	<u>25,080,396</u>	<u>27,937,423</u>

14 Depósitos a plazos

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

<u>Depósitos a plazos fijos</u>	<u>Tasas de intereses anual</u>			<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>			
Corrientes	2.00 – 3.00%	2.00 – 3.00%	B/.	2,412,854	3,777,037
De 1 a 2 años	2.25 – 3.25%	2.25 – 3.25%		1,499,071	2,590,553
De 2 a 3 años	2.75 – 3.75%	2.75 – 3.75%		1,634,165	2,325,070
De 3 a 4 años	4.00 – 5.00%	4.00 – 5.00%		3,344,109	2,050,082
De 4 a 5 años	4.25 – 5.25%	4.25 – 5.25%		13,883,396	13,791,920
A más de 5 años	4.50 – 5.50%	4.50 – 5.50%		<u>3,931,860</u>	<u>2,262,376</u>
			B/.	<u>26,705,455</u>	<u>26,797,038</u>

15 Préstamos hipotecarios por pagar

Al 31 de diciembre de 2016, la Cooperativa mantenía préstamos hipotecarios por pagar con las siguientes entidades financieras:

<u>Entidad financiera</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Banco Panamá, S. A.</u>		
Préstamo hipotecario con Banco Panamá, S.A. sobre las fincas N°436367 y 436368 por la suma de B/.2,925,000 con pagos mensuales de B/27,912.24 con una tasa 6% y vencimiento en septiembre de 2025	B/. 2,327,207	2,513,952
<u>Multibank, Inc.</u>		
Préstamo hipotecario con Multibank, Inc. Sobre la finca N°436366 por la suma de B/.1,462,500 con pagos mensuales de B/.11,950 con una tasa de 5.5% y vencimiento en mayo del 2019.	B/. <u>1,290,409</u> <u>3,617,616</u>	<u>1,369,096</u> <u>3,883,048</u>

16 Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, las cuentas por pagar ascendían a la suma de B/.739,636 (2015 – B/.360,779).

17 Gastos acumulados por pagar

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Manejo seguro autos	B/.	10,360	10,360
Excedentes por pagar		3,337	2,809
Patrocinio		6,947	7,808
Capital externo		5,975	8,304
Intereses diferidos		33,415	24,458
Reserva para vacaciones		57,498	51,074
Décimotercer mes por pagar		3,180	128
Reserva para prima de productividad		103	103
Reservas para tarjetas de crédito		90,513	59,152
Retenciones por pagar:			
Caja de Seguro Social		29,236	28,018
I.T.B.M.S.		954	968
	B/.	<u>241,518</u>	<u>193,182</u>

18 Aportes a capital externo de retiro

Al 31 de diciembre, los aportes a capital externo de retiro presentan el siguiente movimiento en el año:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	B/.	834,547	1,371,289
Asignaciones del año		981,264	834,547
Distribución		(834,547)	(1,371,289)
Saldo al final del año	B/.	<u>981,264</u>	<u>834,547</u>

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por intereses	B/.	8,104,096	7,994,675
Otros ingresos		541,400	520,591
Total de ingresos	B/.	<u>8.645.496</u>	<u>8.515.266</u>
Porcentaje asignado de 11.35% (2015 – 9.80%)	B/.	<u>981,264</u>	<u>834,547</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 2016, las reservas para prima de antigüedad e indemnización ascendían a la suma de B/.52,906 (2015 – B/.49,637).

20 Reservas legales

De acuerdo con lo establecido en los estatutos y según la interpretación de la Ley N° 17 del 1 de mayo de 1997, 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.

21 Fondos asignados

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reserva patrimonial	B/.	88,083	101,126
Fondo de educación		88,083	101,126
Fondo de previsión social		83,678	96,070
	B/.	<u>259,844</u>	<u>298,322</u>

22 Reserva patrimonial

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	B/.	1,745,074	1,643,948
Aumento		88,083	101,126
Disminución de las reservas		-	-
Saldo al final del año	B/.	<u>1,833,157</u>	<u>1,745,074</u>

23 Reserva de voluntarios y legales

Al 31 de diciembre, la reserva de voluntarios y legales se detalla de la siguiente manera:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	B/.	295,926	263,060
Aumento		11,451	32,866
Utilización de las reservas		-	-
Saldo al final del año	B/.	<u>307,377</u>	<u>295,926</u>

24 Otros ingresos

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Manejo plan administrativo	B/.	264,854	246,252
Varios		40,974	21,636
Gastos notariales		109,304	104,766
	B/.	<u>415,132</u>	<u>372,654</u>

25 Gastos generales y administrativos

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de personal	B/.	1,253,857	1,108,989
Seguros sobre protección de préstamos y abonos		428,411	438,622
Costos de manejo de tarjetas de créditos		309,489	342,228
Servicios profesionales		126,648	146,474
Gastos de educación		62,411	85,852
Gastos de asamblea		50,903	48,016
Luz, agua y teléfono		75,302	96,578
Viáticos y transporte		81,736	75,052
Servicios de seguridad		138,785	125,974
Reparaciones y mantenimiento		153,235	190,441
Promoción y mercadeo		61,144	72,997
Papelería y útiles de oficina		24,797	21,988
Cargos bancarios		13,459	23,527
Aseo y limpieza		22,820	25,575
Gastos notariales		32,388	23,221
Cuota anual análisis perla		8,005	8,005
Amortización		1,792	1,792
Misceláneos		134,266	130,122
	B/.	<u>2,979,448</u>	<u>2,965,453</u>

26 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 ACP) 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, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercados generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, margen de crédito 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>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activos:</u>		
Depósitos que devengan interés	3.68%	3.37%
Préstamos	7.78%	8.30%
<u>Pasivos:</u>		
Depósitos recibidos de asociados:		
Cuentas de ahorro	2.61%	2.61%
Depósitos a plazo	3.75%	3.75%
Financiamiento recibido	5.75%	5.50%

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 periodo en la fecha del estado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual:

31 de diciembre de 2016									
		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/.	499,220	-	2,368,268	1,664,506	1,500,000	-	7,215,314	13,247,308
Valores disponibles para la venta		-	-	-	-		2,944,445	134,112	3,078,557
Préstamos por cobrar		568,630	52,097	45,643	977,221	11,069,620	64,635,723	-	77,348,934
Tarjeta de crédito por cobrar		2,375,754	17,573	27,681	71,606	314,974	-	-	2,807,588
Total de activos	B/.	3,443,604	69,670	2,441,592	2,713,333	12,884,594	67,580,168	7,349,426	96,482,387
Pasivos									
Préstamo hipotecario por pagar	B/.	39,861	79,723	119,583	358,749	3,019,700	-	-	3,617,616
Depósitos de asociados		21,393,733	316,584	708,336	6,884,267	33,870,682	14,234,397	-	77,407,999
Total de pasivos	B/.	21,433,594	396,307	827,919	7,243,016	36,890,382	14,234,397	-	81,025,615
Posición neta	B/.	(17,989,990)	(326,637)	1,613,673	(4,529,683)	(24,005,788)	53,345,771	7,349,426	15,456,772

31 de diciembre de 2015									
		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/.	-	-	2,883,107	2,304,631	-	-	7,091,657	12,279,395
Valores disponibles para la venta		-	-	-	-	-	2,782,299	127,869	2,910,168
Préstamos por cobrar		427,909	28,245	34,036	1,062,725	10,799,242	61,432,502	-	73,784,659
Tarjetas de crédito por cobrar		2,722,159	58,002	22,439	110,495	252,268	-	-	3,165,362
Total de activos	B/.	3,150,068	86,247	2,939,582	3,477,851	11,051,510	64,214,801	7,219,526	92,139,585
Pasivos									
Préstamo hipotecario por pagar	B/.	39,861	79,724	119,586	478,344	3,165,533	-	-	3,883,048
Depósitos de asociados		21,364,188	901,997	635,244	9,613,759	29,854,971	12,646,416	-	75,016,575
Total pasivos	B/.	21,404,049	981,721	754,830	10,092,103	33,020,504	12,646,416	-	78,899,623
Posición neta	B/.	(18,253,981)	(895,474)	2,184,752	(6,614,252)	(21,968,994)	51,568,385	7,219,526	13,239,962

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:

		2016		2015	
		Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:					
Efectivo en caja y depósitos en bancos	B/.	13,247,308	13,247,308	12,279,395	12,279,395
Inversiones		3,078,551	3,078,551	2,910,168	2,910,168
Préstamos por cobrar asociados		80,156,522	80,156,522	76,950,021	76,950,021
Total de activos financieros	B/.	<u>96,482,381</u>	<u>96,482,381</u>	<u>92,139,584</u>	<u>92,139,584</u>
Pasivos financieros:					
Depósitos recibidos de asociados:					
Cuentas de ahorro	B/.	50,702,543	50,702,543	48,219,537	38,219,537
Depósitos a plazos		26,705,455	26,705,455	26,797,038	26,797,038
Préstamo hipotecario		3,617,616	3,617,616	3,883,048	3,883,048
Total de pasivos financieros	B/.	<u>81,025,614</u>	<u>81,025,614</u>	<u>78,899,623</u>	<u>78,899,623</u>

27 Eventos subsecuentes

La Cooperativa ha evaluado los eventos subsecuentes desde la fecha final del estado de situación financiera hasta el 2 de marzo de 2017, 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.