

PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS 2018



EDIOACC
COOPERATIVA DE SERVICIOS MÚLTIPLES EDIOACC, R. L.
¡siempre contigo!

RETIRO DE EFECTIVO

CLAVE GIRO

Enviar dinero a todo el país ahora es
fácil, económico, cómodo y seguro con **CLAVE GIRO**.

Con el nuevo servicio Clave Giro podrás enviar y recibir dinero en efectivo a cualquier parte del país, de forma inmediata, a través de la red de Cajeros del SISTEMA CLAVE de las Instituciones financieras afiliadas al servicio.

Estados financieros e informe de los auditores

Cooperativa de Servicios Múltiples
EDIOACC, R. L.

(Panamá, República de Panamá)

31 de diciembre de 2018



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

Informe de los auditores independientes

**Grant Thornton
Cheng y Asociados**

Calle Primera,
El Carmen, N° 111
Apartado Postal 0823-01314
Panamá
República de Panamá

T +507 264 9511
F +507 263 8441

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 2018 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 2018, 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 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.



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

2

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.



Grant Thornton

Cheng y Asociados

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

3

- 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

4 de febrero de 2019
Panamá, República de Panamá

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2018

| | Notas | 2018 | 2017 |
|--|---------|--------------------|--------------------|
| Activos | | | |
| Efectivo | 3 | 7,135,108 | 5,490,818 |
| Depósitos en bancos a plazo fijo | 4 | 4,321,919 | 5,614,506 |
| Total de efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos | | 11,457,027 | 11,105,324 |
| Préstamos y tarjetas de crédito por cobrar | | 98,142,251 | 93,158,591 |
| Menos: Provisión para posibles préstamos y tarjetas incobrables | | (4,248,656) | (4,266,019) |
| Comisión descontadas no ganadas | | (1,776,893) | (1,783,716) |
| Préstamos por cobrar y tarjetas de crédito, neto | 5 y 12 | 92,116,702 | 87,108,856 |
| Inversiones en valores disponibles para la venta | 6 | 3,137,077 | 3,075,698 |
| Inmuebles, mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad, neto | 7 | 5,746,718 | 2,691,458 |
| Propiedad de inversión | 9 | 8,249,153 | 6,315,898 |
| Construcción en proceso | 8 | 223,743 | 3,692,689 |
| Cuentas por cobrar - otras | | 894,482 | 652,629 |
| Intereses acumulados por cobrar | | 584,800 | 893,206 |
| Depósitos en garantía | | 191,667 | 159,651 |
| Otros activos | 11 | 242,873 | 213,781 |
| | | 19,270,513 | 17,695,010 |
| Total de activos | B/. | 122,844,242 | 115,909,190 |
| Pasivos y patrimonio de asociados y reservas | | | |
| Pasivos: | | | |
| Depósitos recibidos: | | | |
| A plazo fijo | 12 y 13 | 29,318,870 | 28,267,300 |
| Ahorro | 12 y 14 | 57,177,465 | 54,068,527 |
| Total de depósitos recibidos de asociados | | 86,496,335 | 82,335,827 |
| Préstamos hipotecarios por pagar | 15 | 2,311,235 | 2,638,115 |
| Pasivos varios: | | | |
| Intereses acumulados por pagar | 12 | 294,687 | 300,143 |
| Cuentas por pagar | 16 | 341,307 | 335,544 |
| Gastos acumulados por pagar | 17 | 363,292 | 310,081 |
| Aporte a capital externo de retiro | 18 | 1,392,467 | 1,210,443 |
| Reserva de prima de antigüedad e indemnización por pagar | 19 | 60,379 | 57,040 |
| | | 2,452,132 | 2,213,251 |
| Total de pasivos | | 91,259,702 | 87,187,193 |
| Contingencia | 20 | - | - |
| Patrimonio de asociados y reservas: | | | |
| Aportaciones de asociados | 12 | 22,717,872 | 21,523,844 |
| Reserva y excedentes acumulados: | | | |
| Reservas legales | 21 | 2,212,044 | 2,144,136 |
| Reserva de inversión | 24 | 75,022 | 318,859 |
| Excedentes acumulados de ingresos sobre egresos | | 1,967,936 | 1,854,369 |
| Superávit por revaluación de bienes inmuebles | 10 | 4,791,137 | 3,232,506 |
| Cambios netos en valores disponibles para la venta | | (179,471) | (351,717) |
| Total del patrimonio de asociados y reservas | | 31,584,540 | 28,721,997 |
| Total de pasivos y patrimonio de asociados y reservas | B/. | 122,844,242 | 115,909,190 |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos

Año terminado el 31 de diciembre de 2018

| | Notas | 2018 | 2017 |
|---|---------|------------------|------------------|
| Ingresos: | | | |
| Intereses y comisiones ganadas: | | | |
| Préstamos | B/. | 7,733,442 | 7,185,760 |
| Depósitos a plazo | | 262,691 | 324,300 |
| Tarjetas de crédito | | 374,684 | 377,785 |
| Tarjetas de clave y ATM | | 16,504 | 11,208 |
| Inversiones | | 6,697 | 7,219 |
| Comisiones de manejo por préstamos | | 572,406 | 786,332 |
| Total de intereses y comisiones ganados | | 8,966,424 | 8,692,604 |
| Gastos por intereses sobre: | | | |
| Depósitos | | 2,327,218 | 2,264,672 |
| Fondo de retiro | | 984,434 | 928,307 |
| Total de gastos por intereses | | 3,311,652 | 3,192,979 |
| Excedentes netos por intereses y comisiones antes de provisión | | 5,654,772 | 5,499,625 |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | 5 | 366,696 | 426,350 |
| Excedente neto por intereses y comisiones después de provisión | | 5,288,076 | 5,073,275 |
| Otros ingresos: | | | |
| Cuota de ingresos de asociados | | 5,130 | 3,600 |
| Alquileres | | 242,160 | 286,161 |
| Otros | 25 | 532,650 | 474,224 |
| Total de otros ingresos, neto | | 779,940 | 763,985 |
| Total de ingresos por operaciones, neto | | 6,068,016 | 5,837,260 |
| Egresos: | | | |
| Gastos generales y administrativos | 26 | 3,261,670 | 3,307,538 |
| Depreciación y amortización | 7 | 384,219 | 307,062 |
| Depreciación y amortización en propiedad de inversión | 9 | 173,503 | 128,952 |
| Total de egresos | | 3,819,392 | 3,743,552 |
| Excedente de ingresos sobre egresos antes de asignación al capital externo de retiro | | 2,248,624 | 2,093,708 |
| Asignación a la reserva de capital externo de retiro | 18 | 1,392,467 | 1,210,443 |
| Excedente de ingresos sobre egresos, antes de apropiaciones para patrocinio, reservas legales y voluntaria | | 856,157 | 883,265 |
| Apropiaciones para reservas legales: | | | |
| Fondo de reserva patrimonial | 22 y 23 | 85,616 | 88,327 |
| Fondo de provisión social | 22 | 81,335 | 83,910 |
| Fondo de educación | 22 | 85,616 | 88,327 |
| Reserva de inversión | 24 | 11,130 | 11,482 |
| Patrocinio | | 40,000 | 40,000 |
| Fondo de integración | | 4,280 | 4,416 |
| Fondo de desarrollo cooperativo (IPACOOOP) | | 42,808 | 44,163 |
| Total de apropiaciones | | 350,785 | 360,625 |
| Excedente neto de ingresos sobre egresos | B/. | 505,372 | 522,640 |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de excedentes integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2018

| | <u>Notas</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|--------------|-----------------------|----------------|
| Excedente de ingresos sobre egresos | B/. | 505,372 | 522,640 |
| Otros ingresos integrales: | | | |
| Cambios netos en valores disponibles para la venta | | <u>172,246</u> | <u>137,268</u> |
| Total de excedentes integrales, neto | B/. | <u>677,618</u> | <u>659,908</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 2018

| | Notas | | | | | | | | | | | |
|---|----------------|---------------------|---------------------------|--------------------|-------------------|----------------------|--|-----------------------|---|---|--|---|
| | Aportaciones | Reserva patrimonial | Fondo de previsión social | Fondo de educación | Fondo de IPACCOOP | Fondo de integración | 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 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | B/. 20,396,635 | 1,833,157 | 140,260 | 88,083 | - | - | 2,061,500 | 307,377 | 1,852,692 | 3,232,506 | (488,985) | 27,361,715 |
| Aportaciones | 1,790,237 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,790,237 |
| Retiro de aportaciones | (663,028) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (663,028) |
| Utilización de reservas legales | - | - | (89,845) | (88,083) | (44,163) | (4,416) | (226,507) | - | - | - | - | (226,507) |
| Traspaso a reservas patrimoniales y otros fondos | - | 88,327 | 83,910 | 88,327 | 44,163 | 4,416 | 309,143 | 11,482 | - | - | - | 320,625 |
| Traspaso de la depreciación del superávit por revaluación | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Excedente distribuidos | - | - | - | - | - | - | - | - | (521,086) | - | - | (521,086) |
| Excedente neto de ingresos sobre egresos del año | - | - | - | - | - | - | - | - | 522,640 | - | 137,268 | 522,640 |
| Excedentes integrales | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 137,268 | 137,268 |
| Traspasos al IPACCOOP y patrocinios | - | - | - | - | - | - | - | - | 133 | - | - | 133 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 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) | (254,987) | - | - | - | (486,714) |
| Traspaso a reservas patrimoniales y otros fondos | - | 86,616 | 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 IPACCOOP y patrocinios | - | - | - | - | - | - | - | - | (1,490) | - | - | (1,490) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | B/. 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 |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de flujos de efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2018

| | Notas | 2018 | 2017 |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Excedente de ingresos sobre egresos | B/. | 505,372 | 522,640 |
| Ajustes por: | | | |
| Depreciación y amortización | | 384,219 | 307,062 |
| Provisión para posibles pérdidas por préstamos de dudoso cobro | 5 | 366,696 | 426,350 |
| Depreciación y amortización de propiedad de inversión | | 173,503 | 128,952 |
| Intereses devengados | | (8,966,424) | (8,692,604) |
| Gastos de intereses | | 3,311,652 | 3,192,979 |
| Prima de antigüedad y prestaciones laborales | | 55,023 | 32,998 |
| Resultado de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo | | (4,169,959) | (4,081,623) |
| Préstamos e intereses por cobrar | | (4,990,482) | (7,378,684) |
| Otras cuentas por cobrar | | (241,853) | (27,548) |
| Cargo contra la provisión de cuentas malas | | (384,058) | - |
| Depósito en garantía | | (32,016) | - |
| Otros activos | | (29,092) | (59,229) |
| Depósitos recibidos de asociados | | 4,160,508 | 4,927,829 |
| Cuentas por pagar | | 5,763 | (404,092) |
| Aporte de capital externo de retiro | | 182,024 | 229,179 |
| Gastos acumulados por pagar y otros pasivos | | 53,211 | 68,563 |
| Pago de prima de antigüedad y prestaciones laborales | | (51,684) | (28,864) |
| Intereses cobrados | | 9,274,830 | 8,592,457 |
| Intereses pagados | | (3,317,109) | (3,138,769) |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación | | 460,083 | (1,300,781) |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Adquisición de valores disponibles para la venta | | (1,147) | (1,670) |
| Adquisición de activos fijos | 7 | (2,934,825) | (606,374) |
| Redención de valores disponibles para la venta | | 112,013 | 141,797 |
| Propiedades de inversión | | (920,456) | (3,496,169) |
| Construcción en proceso | | 3,468,946 | 3,400,341 |
| Depósitos a plazo fijo | | 1,292,587 | (81,732) |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión | | 1,017,118 | (643,807) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Financiamiento recibido | | (326,880) | (979,501) |
| Excedentes acumulados por distribuir y patrocinio | | (1,490) | 133 |
| Aportaciones y retiros netos de asociados | | 1,194,028 | 1,127,208 |
| Excedentes distribuidos | | (522,640) | (521,086) |
| Dotación de reservas legales y voluntarias | | 310,785 | 320,625 |
| Utilización de reservas legales | | (486,714) | (226,507) |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento | | 167,089 | (279,128) |
| Aumento (disminución) neta en el efectivo | | 1,644,290 | (2,223,716) |
| Efectivo al inicio del año | | 5,490,818 | 7,714,534 |
| Efectivo al final del año | B/. | <u>7,135,108</u> | <u>5,490,818</u> |
| Transacciones no monetarias: | | | |
| Valores disponibles para la venta | B/. | (172,246) | (137,268) |
| Revaluación de activos | | (535,582) | - |
| Revaluación de propiedad de inversión | | (1,186,302) | - |
| Depreciación y amortización | | 30,928 | - |
| Ganancia no realizada en inversiones | | 172,246 | 137,268 |
| Superávit por revaluación de activos | | 1,690,956 | - |
| | B/. | <u>-</u> | <u>-</u> |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

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 2018, fueron autorizados para su emisión por la Junta de Directores compuesto por: - José Calvo Presidente, Norma Pérez Vice-Presidente, Eugenio Huertas Tesorero, María Eugenia Pínzón Vocal, Octavio Gouldbourne Secretario, en conjunto con Amadelis Valderrama – Gerente General e Ivonne Dufau – Gerente de Administración y Finanzas, el 4 de febrero de 2019.

Las oficinas de la Cooperativa están n 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 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 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.

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, 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

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 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:

| | <u>Vida útil</u> |
|-----------------------|------------------|
| 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 reevaluación 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 IPACCOOP.

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, 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 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 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 emitidas adoptadas durante período

NIIF 9 Instrumentos Financieros:

La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009, incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medios de activos financieros. En julio de 2014, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió la versión final de la norma para incluir: a). requerimientos de deterioro para activos financieros y b). modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

La Cooperativa ha implementado una evaluación del impacto en los libros contables, se actualizaron los procesos y controles, además se realizó un análisis de aquellos casos de riesgo los cuales fueron registrados contra la reserva y 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.

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.

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 2018, por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros.

- NIC 28 – (Enmienda) – Inversiones en Asociadas y Negocio Conjunto - Aclara que los intereses a largo plazo que forman parte de la inversión neta en una empresa asociada o de una empresa conjunta no se contabilizan utilizando el método contable de participación, sino de conformidad con la NIIF 9, efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019.
- NIIF 9 - (Enmienda), Instrumentos financieros - Características de prepago con compensación negativa, efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019.
- 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 períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero 2019.

- 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 2021.
- NIC 19 – (Enmienda) - Beneficios a Empleados – Establece orientaciones en relación con la contabilización de modificaciones, reducciones o liquidaciones de un plan, efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 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>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-----|------------------|------------------|
| Fondos en caja menuda | B/. | 2,200 | 1,900 |
| Fondos de cambio | | 830,871 | 840,711 |
| Depósitos en cuentas de ahorro y corrientes | | <u>6,302,037</u> | <u>4,648,207</u> |
| | B/. | <u>7,135,108</u> | <u>5,490,818</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>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|-----|------------------|------------------|
| Banco Panameño de la Vivienda, S. A. (BANVIVIENDA) | B/. | - | 2,300,000 |
| Multibank, Inc. | | 1,500,000 | 1,500,000 |
| Global Bank Corporation | | 1,500,000 | 1,500,000 |
| Banco Nacional de Panamá | | 171,919 | 164,506 |
| COFEP, R.L. | | 150,000 | 150,000 |
| Banco General, S, A. | | <u>1,000,000</u> | - |
| | B/. | <u>4,321,919</u> | <u>5,614,506</u> |

Los plazos fijos que posee la Cooperativa por B/.4,321,919 (2017 – B/.5,614,506) devengan tasas de intereses entre 2.50% y 5.00% (2017 – 2.25% a 4.50%) y tienen vencimientos varios en 2019, 2020 y 2021.

5 Préstamos por cobrar y tarjetas de crédito, neto

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

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-----|--------------------|--------------------|
| Regulares | B/. | 48,011,039 | 49,879,844 |
| Hipotecarios | | 36,439,371 | 32,045,817 |
| Otros préstamos | | <u>10,539,987</u> | <u>8,604,018</u> |
| | | 94,990,397 | 90,529,679 |
| Tarjeta de crédito | | <u>3,151,854</u> | <u>2,628,912</u> |
| | | 98,142,251 | 93,158,591 |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | | (4,248,656) | (4,266,019) |
| Comisiones descontadas no ganadas | | <u>(1,776,893)</u> | <u>(1,783,716)</u> |
| Préstamos por cobrar y tarjetas de crédito, neto | B/. | <u>92,116,702</u> | <u>87,108,856</u> |

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

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|-----|-------------------|-------------------|
| <u>Regulares:</u> | | | |
| Sin codeudor | B/. | 4,859,925 | 4,817,344 |
| Feria sin codeudor | | 34,037,109 | 34,930,121 |
| Regulares | | 728,989 | 803,410 |
| Feria | | 3,020,395 | 3,437,904 |
| Terceros | | 2,698,741 | 3,065,376 |
| Adicional | | <u>2,665,880</u> | <u>2,825,689</u> |
| | | <u>48,011,039</u> | <u>49,879,844</u> |
| <u>Hipotecarios:</u> | | | |
| Auto | | 7,513,053 | 7,425,815 |
| Transferencias | | 2,755,074 | 2,217,642 |
| Consumo | | 13,516,386 | 12,678,377 |
| Casa nueva | | 6,115,768 | 4,159,570 |
| Segunda vivienda | | 4,957,752 | 3,970,159 |
| Terreno | | 1,210,703 | 1,198,233 |
| Casa verano | | <u>370,635</u> | <u>396,021</u> |
| | | <u>36,439,371</u> | <u>32,045,817</u> |
| <u>Otros:</u> | | | |
| Garantizados con ahorro | | 2,163,121 | 2,001,898 |
| No acumulación de intereses | | 1,352,892 | 1,766,777 |
| Preferente | | 97,452 | 75,844 |
| Gold | | 243,576 | 319,803 |
| Rápida recuperación | | 1,213,541 | 788,130 |
| Automóvil | | 8,065 | 8,065 |
| Educacionales | | 137,469 | 123,925 |
| Adicional terceros | | 71,553 | 70,044 |
| Credi uso | | 165,577 | 111,928 |
| Jubilados con garantías aportaciones | | 2,266,213 | 1,328,945 |
| Reestructuración de tarjeta de crédito | | 5,523 | 9,369 |
| Ámbar | | <u>2,815,005</u> | <u>1,999,290</u> |
| | | <u>10,539,987</u> | <u>8,604,018</u> |
| Total de préstamos por cobrar | B/. | <u>94,990,397</u> | <u>90,529,679</u> |

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

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-----------------------------|-----|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | B/. | 4,266,019 | 3,839,669 |
| Aumento a provisión del año | | 366,696 | 426,350 |
| Cargos contra la provisión | | <u>(384,059)</u> | - |
| Saldo al final del año | B/. | <u>4,248,656</u> | <u>4,266,019</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:

| | | Cartera por vencer 2018 | | | | |
|--|-----|--------------------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | <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/. | 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 | | <u>3,107</u> | <u>11,851</u> | <u>851,184</u> | <u>1,797,797</u> | <u>2,663,939</u> |
| | | 53,840 | 197,961 | 10,282,535 | 37,413,322 | 47,947,658 |
| <u>Hipotecarios:</u> | | | | | | |
| 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 |
| Otros | | - | - | - | - | - |
| 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 | | - | - | - | <u>370,635</u> | <u>370,635</u> |
| | | 5,396 | 63,626 | 4,424,845 | 31,945,504 | 36,439,371 |
| <u>Otros:</u> | | | | | | |
| Garantizados con ahorro | | 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 | | - | - | <u>45,274</u> | <u>2,769,731</u> | <u>2,815,005</u> |
| | | <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><u>266,801</u></u> | <u><u>588,462</u></u> | <u><u>18,767,135</u></u> | <u><u>75,126,058</u></u> | <u><u>94,748,456</u></u> |

| | | Cartera por vencer 2017 | | | | |
|--|-----|-------------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 180 días | 360 días | De 1 a 5 años | Más de 5 años | Total |
| Regulares: | | | | | | |
| Sin codeudor | B/. | 37,470 | 48,773 | 1,936,145 | 2,762,224 | 4,784,612 |
| Feria sin codeudor | | 35,232 | 65,523 | 3,093,698 | 31,717,673 | 34,912,126 |
| Regulares | | 2,145 | 11,920 | 385,443 | 345,753 | 745,261 |
| Feria | | 8,362 | 31,114 | 740,309 | 2,658,119 | 3,437,904 |
| Terceros | | 9,753 | 6,576 | 382,410 | 2,666,637 | 3,065,376 |
| Adicional | | 4,209 | 17,961 | 640,486 | 2,160,398 | 2,823,054 |
| | | <u>97,171</u> | <u>181,867</u> | <u>7,178,491</u> | <u>42,310,804</u> | <u>49,768,333</u> |
| Hipotecarios: | | | | | | |
| Auto | | 2,575 | 59,676 | 2,274,568 | 5,088,996 | 7,425,815 |
| Transferencias | | 1,030 | 4,015 | 34,384 | 2,178,213 | 2,217,642 |
| Consumo | | - | - | 60,785 | 12,617,592 | 12,678,377 |
| Casa nueva | | - | - | - | 4,159,570 | 4,159,570 |
| Segunda vivienda | | - | - | 1,948 | 3,968,211 | 3,970,159 |
| Terreno | | - | - | - | 1,198,233 | 1,198,233 |
| Casa verano | | - | - | - | 396,021 | 396,021 |
| | | <u>3,605</u> | <u>63,691</u> | <u>2,371,685</u> | <u>29,606,836</u> | <u>32,045,817</u> |
| Otros: | | | | | | |
| Garantizados con ahorro | | 713 | 12,973 | 732,878 | 1,239,500 | 1,986,064 |
| No acumulación de intereses | | 5,503 | 8,119 | 540,494 | 758,953 | 1,313,069 |
| Preferentes | | - | 3,153 | 42,713 | 29,978 | 75,844 |
| Gold | | - | 1,631 | 138,749 | 179,423 | 319,803 |
| Rápida recuperación | | 244,399 | 450,620 | - | - | 695,019 |
| Educacionales | | 1,103 | - | 33,266 | 89,556 | 123,925 |
| Adicional terceros | | - | - | 26,605 | 43,439 | 70,044 |
| Crediuso | | 9,370 | 1,851 | 100,707 | - | 111,928 |
| Jubilados con garantías | | 10,849 | 22,747 | 588,204 | 707,045 | 1,328,845 |
| Reestructuración de tarjeta de crédito | | - | - | - | 9,369 | 9,369 |
| Ámbar | | - | - | 68,569 | 1,930,721 | 1,999,290 |
| | | <u>271,937</u> | <u>501,094</u> | <u>2,272,185</u> | <u>4,987,984</u> | <u>8,033,200</u> |
| Préstamos por vencer, neto | B/. | <u>372,713</u> | <u>746,652</u> | <u>11,822,361</u> | <u>76,905,624</u> | <u>89,847,350</u> |

Al 31 de diciembre de 2018, las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 4% y 10.5% (2017 – 3.5% y 11%).

La cartera de préstamos está garantizada en un 62.58% por hipotecas, participaciones de asociados y bienes entre otros (2017 – 59.7%).

A continuación análisis de los préstamos vencidos en:

| | | <u>Cartera vencida 2018</u> | | | |
|---------------------------------|-----|-----------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | <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><u>40,073</u></u> | <u><u>40,677</u></u> | <u><u>161,191</u></u> | <u><u>241,941</u></u> |

| | | <u>Cartera vencida 2017</u> | | | |
|---------------------------------|-----|-----------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | <u>180 días</u> | <u>360 días</u> | <u>De 1 a 5 años</u> | <u>Total</u> |
| <u>Regulares:</u> | | | | | |
| Sin codeudor | B/. | 3,187 | 13,762 | 15,783 | 32,732 |
| Feria sin codeudor | | 14,111 | 3,416 | 468 | 17,995 |
| Regulares | | - | 23,217 | 34,932 | 58,149 |
| Adicional | | 297 | - | 2,338 | 2,635 |
| | | <u>17,595</u> | <u>40,395</u> | <u>53,521</u> | <u>111,511</u> |
| <u>Otros:</u> | | | | | |
| Garantizado con Ahorro | | - | 15,834 | - | 15,834 |
| No acumulación de intereses | | 39,535 | 21,940 | 392,233 | 453,708 |
| Rápida recuperación | | 25,473 | 8,103 | 59,535 | 93,111 |
| Jubilados con garantías | | - | 100 | - | 100 |
| Automóvil | | - | - | 8,065 | 8,065 |
| | | <u>65,008</u> | <u>45,977</u> | <u>459,833</u> | <u>570,818</u> |
| Préstamos vencidos, neto | B/. | <u><u>82,603</u></u> | <u><u>86,372</u></u> | <u><u>513,354</u></u> | <u><u>682,329</u></u> |

Tarjeta de crédito por cobrar - neto

A continuación análisis de la antigüedad de las tarjetas:

| | | 2018 | | | | | |
|------------------|-----|------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------|------------------|
| 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/. | 359,529 | 18,738 | 10,707 | 2,985 | 116,316 | 508,275 |
| Gold | | 1,168,484 | 48,084 | 6,368 | 14,936 | 209,863 | 1,447,735 |
| Platinum | | 979,885 | 44,431 | 21,413 | 35,579 | 114,536 | 1,195,844 |
| Total | B/. | <u>2,507,898</u> | <u>111,253</u> | <u>38,488</u> | <u>53,500</u> | <u>440,715</u> | <u>3,151,854</u> |

| | | 2017 | | | | | |
|------------------|-----|------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------|------------------|
| 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/. | 353,847 | 17,652 | 3,339 | 6,301 | 129,866 | 511,005 |
| Gold | | 911,238 | 58,757 | 15,223 | - | 180,066 | 1,165,284 |
| Platinum | | 801,560 | 23,714 | 16,215 | 47 | 111,087 | 952,623 |
| Total | B/. | <u>2,066,645</u> | <u>100,123</u> | <u>34,777</u> | <u>6,348</u> | <u>421,019</u> | <u>2,628,912</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:

| | | 2018 | | | | | |
|---|-----------------|------------------------|-----|--|---------------------------------------|-------------------------------|------------------------|
| <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 | - | (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> |

| Instrumento | Vigencia | Tasa de interés | 2017 | | | | |
|--|--------------|-----------------|---------------------------------|--------------------------------|------------------------|------------------|------------------|
| | | | Costo de adquisición amortizado | Reserva de valores disponibles | Cambio neto en valores | Valor razonable | |
| CalyonFinance SX0259132487 | Febrero 2021 | 0% | B/. | 1,660,000 | - | (164,008) | 1,495,992 |
| Calyon Finance XS0283403466 | Enero 2022 | 0% | | 1,300,000 | - | (223,210) | 1,076,790 |
| 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) | Mayo 2025 | 5.25% | | 508,931 | | (141,797) | 367,134 |
| Corporación Fondo de Estabilización y Garantía de Cooperativas de Ahorros y Crédito, R. L. | | | | <u>34,042</u> | <u>-</u> | <u>1,670</u> | <u>35,712</u> |
| | | | B/. | <u>3,856,715</u> | <u>(253,672)</u> | <u>(527,345)</u> | <u>3,075,698</u> |

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

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-------------------------|-----|-------------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | B/. | 3,075,698 | 3,078,557 |
| Adquisición | | 1,147 | 1,670 |
| Redenciones | | (112,014) | (141,797) |
| Cambio neto en valores | | <u>172,246</u> | <u>137,268</u> |
| Saldo al final del año | B/. | <u>3,137,077</u> | <u>3,075,698</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.

| | | 2018 | | | Total |
|--|-----|-------------------------|----------|-----------------------|-------------------------|
| | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | |
| 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/. | <u>3,000,148</u> | <u>-</u> | <u>136,929</u> | <u>3,137,077</u> |

| | 2017 | | | | Total |
|--|------------------|----------|----------------|----------|------------------|
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | | |
| Calyon Finance | B/. 2,572,782 | - | - | - | 2,572,782 |
| Acciones de capital - Seguros FEDPA, S.A. | - | - | 100,070 | - | 100,070 |
| Fideicomiso ENA, Sur (serie B) | 367,134 | - | - | - | 367,134 |
| COFEP | - | - | 35,712 | - | 35,712 |
| Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FEDPA, R.L.) | - | - | 253,672 | - | 253,672 |
| Menos: | | | | | |
| Reservas a instrumentos financieros | - | - | (253,672) | - | (253,672) |
| B/. | <u>2,939,916</u> | <u>-</u> | <u>135,782</u> | <u>-</u> | <u>3,075,698</u> |

Al 31 de diciembre de 2018, la Cooperativa mantenía bajo administración, instrumentos financieros - notas estructuradas al costo por un monto de B/.2,960,000 (2017 - 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/.2,745,029 (2017 - B/.2,572,782), resultando un cambio neto en valores disponibles para la venta de B/.214,971 (2017 - B/.387,218), reconocido en el patrimonio de los asociados.

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

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 2016 | B/. 272,493 | 24,577 | 167,809 | 200,772 | 633,710 | 21,623 | 1,070,226 | 936 | 2,392,146 |
| Adiciones | - | - | 13,606 | 17,838 | 574,930 | - | - | - | 606,374 |
| Ajustes y reclasificaciones | - | (386) | - | - | - | - | - | 386 | - |
| Depreciación y amortización | - | (22,149) | (42,418) | (31,898) | (206,969) | (3,628) | - | - | (307,062) |
| Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2017 | 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) | (36,757) | (257,313) | (4,785) | - | (30,928) | (415,147) |
| 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 | 272,493 | 223,049 | 821,631 | 552,374 | 2,323,976 | 51,260 | 1,070,226 | 28,334 | 5,343,343 |
| Depreciación y amortización acumuladas | - | (221,007) | (682,634) | (365,662) | (1,322,305) | (33,265) | - | (27,012) | (2,651,885) |
| 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 |
| Al costo | 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) | (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 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:

| | | 2018 | | | | |
|--------------------------------|-----|--|--------------------|----------------------|--------------------|----------------|
| | | Saldo al 31 de diciembre de 2017 | Aguadulce Mall | Centennial Center | Otros proyectos | Total |
| Proyectos / actividades | | | | | | |
| | B/. | 190,975 | (10,114) | - | - | 180,861 |
| | | 5,887 | (4,129) | (1,758) | - | - |
| | | 109,395 | (109,395) | - | - | - |
| | | 892,479 | (892,479) | - | - | - |
| | | 20,205 | (20,205) | - | - | - |
| | | 41,440 | (32,767) | (8,673) | - | - |
| | | 47,175 | (47,175) | - | - | - |
| | | 9,094 | - | (9,094) | - | - |
| | | 1,625,000 | - | (1,625,000) | - | - |
| | | 506,801 | - | (506,801) | - | - |
| | | 91,307 | - | (91,307) | - | - |
| | | 119,746 | - | - | (76,864) | 42,882 |
| | | <u>33,185</u> | <u>(31,183)</u> | <u>(2,002)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| | B/. | <u>3,692,689</u> | <u>(1,147,447)</u> | <u>(2,244,635)</u> | <u>(76,864)</u> | <u>223,743</u> |

| | | 2017 | | | | |
|--------------------------------|-----|--|-------------------|----------------------|--------------------|------------------|
| | | Saldo al 31 de diciembre de 2016 | Aguadulce Mall | Centennial Center | Otros proyectos | Total |
| Proyectos / actividades | | | | | | |
| | B/. | 186,225 | 4,750 | - | - | 190,975 |
| | | 9,402 | - | (3,515) | - | 5,887 |
| | | 109,395 | - | - | - | 109,395 |
| | | 892,479 | - | - | - | 892,479 |
| | | 17,505 | 2,700 | - | - | 20,205 |
| | | 58,786 | - | (17,346) | - | 41,440 |
| | | 59,977 | - | (12,802) | - | 47,175 |
| | | 27,732 | - | (18,638) | - | 9,094 |
| | | 4,875,000 | - | (3,250,000) | - | 1,625,000 |
| | | 69,830 | - | 436,971 | - | 506,801 |
| | | 261,119 | - | (169,812) | - | 91,307 |
| | | 516,262 | - | - | (396,516) | 119,746 |
| | | <u>9,318</u> | <u>21,865</u> | <u>2,002</u> | <u>-</u> | <u>33,185</u> |
| | B/. | <u>7,093,030</u> | <u>29,315</u> | <u>(3,033,140)</u> | <u>(396,516)</u> | <u>3,692,689</u> |

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

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|-----|---------------|----------------|
| | B/. | - | 68,365 |
| | | - | 2,383 |
| | | <u>42,882</u> | 48,998 |
| | B/. | <u>42,882</u> | <u>119,746</u> |

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

| <u>2018</u> | | <u>Al inicio del año</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Al final del año</u> |
|--|-----|--------------------------|------------------|-------------------------|
| 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 | | <u>48,998</u> | <u>(6,116)</u> | <u>42,882</u> |
| | B/. | <u>119,746</u> | <u>(76,864)</u> | <u>42,882</u> |

| <u>2017</u> | | <u>Al inicio del año</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Al final del año</u> |
|--|-----|--------------------------|------------------|-------------------------|
| Proyecto Tarjeta Clave | B/. | 130,184 | (130,184) | - |
| Implementación de Abanks Virtual | | 178,042 | (178,042) | - |
| Proyecto de seguridad informática | | 65,219 | (65,219) | - |
| Proyecto EDIOACC en línea | | 84,240 | (84,240) | - |
| Proyecto TCR Mastercard de banda a chip | | 56,365 | 12,000 | 68,365 |
| Remodelación de oficinas de Comités y Juntas | | 2,212 | 171 | 2,383 |
| Clave pagos e interface módulo TCR-Abanks | | - | 48,998 | 48,998 |
| | B/. | <u>516,262</u> | <u>(396,516)</u> | <u>119,746</u> |

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:

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

| | 2017 | | |
|---|----------------------|------------------|------------------|
| | Al inicio del año | Adiciones | Al final del año |
| <u>Costo:</u> | | | |
| Terrenos | B/. 340,215 | 1,383,622 | 1,723,837 |
| Edificio y mejoras | <u>580,343</u> | <u>2,112,548</u> | <u>2,692,891</u> |
| | <u>920,558</u> | <u>3,496,170</u> | <u>4,416,728</u> |
| <u>Depreciación y amortización acumulada:</u> | | | |
| Edificio y mejoras | <u>(580,343)</u> | <u>(29,115)</u> | <u>(609,458)</u> |
| | <u>340,215</u> | <u>3,467,055</u> | <u>3,807,270</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>(510,058)</u> | <u>(99,838)</u> | <u>(609,896)</u> |
| Revaluación neta | <u>2,608,466</u> | <u>(99,838)</u> | <u>2,508,628</u> |
| Costo neto revaluado | B/. <u>2,948,681</u> | <u>3,367,217</u> | <u>6,315,898</u> |

10 Superávit por revaluación de bienes inmuebles

La Administración de la Cooperativa realizó y registró en el año 2018 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:

| 2018 | Costo de adquisición | Valor de mercado | Superávit por revaluación |
|--|----------------------|-------------------|---------------------------|
| <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> |
| Total | B/. <u>6,678,794</u> | <u>11,602,256</u> | <u>4,923,462</u> |
| <u>2017</u> | Costo de adquisición | Valor de mercado | Superávit por revaluación |
| <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>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> |

11 Otros activos

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

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-----|-----------------------|-----------------------|
| Inventario de tarjetas | B/. | 10,441 | 5,378 |
| Fondo de cesantía | | 95,811 | 93,099 |
| Adelantos a compra | | 97,224 | 102,326 |
| Seguros pagados por adelantado | | 1,556 | 1,239 |
| Sistema Clave Local y transacciones – ACH | | 36,795 | 11,622 |
| Comisiones por retiros – Claves otros | | <u>1,046</u> | <u>117</u> |
| | B/. | <u><u>242,873</u></u> | <u><u>213,781</u></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>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-----|-------------------------|-------------------------|
| <u>Saldos:</u> | | | |
| Préstamos por cobrar | B/. | <u><u>1,086,722</u></u> | <u><u>474,170</u></u> |
| <u>Depósitos recibidos:</u> | | | |
| Cuentas de ahorro | B/. | <u><u>213,956</u></u> | <u><u>355,177</u></u> |
| Depósitos a plazo | B/. | <u><u>295,370</u></u> | <u><u>1,283,027</u></u> |
| <u>Patrimonio de los asociados neto:</u> | | | |
| Aportaciones | B/. | <u><u>167,297</u></u> | <u><u>132,793</u></u> |
| <u>Gastos generales y administrativos:</u> | | | |
| Salarios de ejecutivos | B/. | <u><u>55,987</u></u> | <u><u>56,000</u></u> |
| Viáticos y transporte | B/. | <u><u>34,546</u></u> | <u><u>41,041</u></u> |
| Intereses ganados sobre préstamos | B/. | <u><u>71,969</u></u> | <u><u>38,152</u></u> |
| Intereses pagados de cuentas de ahorro y plazo fijo | B/. | <u><u>21,477</u></u> | <u><u>80,155</u></u> |

13 Depósitos recibidos a plazos

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

| <u>Depósitos a plazos fijos</u> | Tasas de | | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------------------|------------------------|--------------|-----|--------------------------|-------------------|
| | <u>Intereses anual</u> | | | | |
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Corrientes | 2.00 – 3.00% | 2.00 – 3.00% | B/. | 1,778,489 | 2,021,851 |
| De 1 a 2 años | 2.25 – 3.25% | 2.25 – 3.25% | | 1,185,743 | 1,212,621 |
| De 2 a 3 años | 2.75 – 3.75% | 2.75 – 3.75% | | 1,389,674 | 1,499,415 |
| De 3 a 4 años | 4.00 – 5.00% | 4.00 – 5.00% | | 4,845,513 | 4,034,359 |
| De 4 a 5 años | 4.25 – 5.25% | 4.25 – 5.25% | | 13,038,628 | 13,794,894 |
| A más de 5 años | 4.50 – 5.50% | 4.50 – 5.50% | | 7,080,823 | 5,704,160 |
| | | | B/. | <u>29,318,870</u> | <u>28,267,300</u> |

14 Depósitos recibidos de ahorro

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

| <u>Ahorro</u> | Tasas de | | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|--------------------------|--------------|-----|--------------------------|-------------------|
| | <u>Intereses anuales</u> | | | | |
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Corrientes | 1.25 – 2.00% | 1.25 – 2.00% | B/. | 20,273,033 | 19,112,103 |
| Plus asociado | 3.50% | 3.50% | | 9,809,770 | 9,374,852 |
| Fondo de retiro ahorrista y asociado | 3.71 – 4.21% | 3.71 – 4.21% | | 25,814,998 | 24,109,323 |
| Corriente ahorrista | 1.00 – 1.50% | 1.00 – 1.50% | | 885,581 | 976,162 |
| Premium | 0.50% | 0.50% | | 150,835 | 190,508 |
| Navidad | - | - | | 172,363 | 139,147 |
| Plus ahorrista | 2.50% | 2.50% | | 40,591 | 143,054 |
| Ahorro de navidad Jubilados/ empresas | - | - | | 28,358 | 23,338 |
| Navidad empresarial | - | - | | 1,936 | 40 |
| | | | B/. | <u>57,177,465</u> | <u>54,068,527</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:

| 2018 | | <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/. | <u>2,982,369</u> | <u>32,682,990</u> | <u>35,665,359</u> |
| 2017 | | <u>Corriente</u> | <u>Largo Plazo</u> | <u>Total</u> |
| Fondo de retiro ahorristas y asociados | B/. | 3,652,352 | 20,456,971 | 24,109,323 |
| Plus asociados y ahorristas | | 3,310,229 | 6,207,677 | 9,517,906 |
| | B/. | <u>6,962,581</u> | <u>26,664,648</u> | <u>33,627,229</u> |

15 Préstamos hipotecarios por pagar

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

| <u>Entidad financiera</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|----------------------|------------------|
| <u>Banco Panamá, S. A.</u> | | |
| 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/. 1,915,506 | 2,126,897 |
| <u>Multibank, Inc.</u> | | |
| 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 2019 | B/. 395,729 | 511,218 |
| | <u>B/. 2,311,235</u> | <u>2,638,115</u> |

16 Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2018, las cuentas por pagar – proveedores y otros ascendían a la suma de B/. 341,307 (2017 – B/.335,544).

17 Gastos acumulados por pagar

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

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--------------------------------------|--------------------|----------------|
| Manejo de seguro de autos | B/. 10,360 | 10,360 |
| Excedentes por pagar | - | 4,817 |
| Patrocinio | 12,878 | 6,990 |
| Capital externo | - | 7,343 |
| Intereses diferidos | 78,031 | 57,186 |
| Reserva para vacaciones | 59,502 | 60,200 |
| Décimo tercer mes por pagar | 2,500 | 2,457 |
| Reserva para prima de productividad | 103 | 103 |
| Reservas para tarjetas de crédito | 168,549 | 120,816 |
| <u>Retenciones por pagar:</u> | | |
| Caja de Seguro Social | 29,812 | 38,002 |
| I.T.B.M.S. | <u>1,557</u> | <u>1,807</u> |
| | <u>B/. 363,292</u> | <u>310,081</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>2018</u> | <u>2017</u> |
|-------------------------|----------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | B/. 1,210,443 | 981,264 |
| Asignaciones del año | 1,392,467 | 1,210,443 |
| Distribución | <u>(1,210,443)</u> | <u>(981,264)</u> |
| Saldo al final del año | <u>B/. 1,392,467</u> | <u>1,210,443</u> |

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

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|-----|-------------------------|------------------|
| Ingresos por intereses | B/. | 8,966,424 | 8,692,604 |
| Otros ingresos | | <u>779,940</u> | <u>763,985</u> |
| Total de ingresos | B/. | <u>9,746,364</u> | <u>9,456,589</u> |
| Porcentaje asignado de 14.287 % (2017 – 12.80%) | B/. | <u>1,392,467</u> | <u>1,210,443</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 2018, las reservas para prima de antigüedad e indemnización ascendían a la suma de B/. 60,379 (2017 – B/.57,040).

20 Contingencia

Al 31 de diciembre de 2018, 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>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------------|-----|-----------------------|----------------|
| Reserva patrimonial | B/. | 85,616 | 88,327 |
| Fondo de educación | | 85,616 | 88,327 |
| Fondo de previsión social | | <u>81,335</u> | <u>83,910</u> |
| | B/. | <u>252,567</u> | <u>260,564</u> |

23 Reserva patrimonial

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

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-----------------------------|-----|-------------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | B/. | 1,921,484 | 1,833,157 |
| Aumento | | 85,616 | 88,327 |
| Disminución de las reservas | | - | - |
| Saldo al final del año | B/. | <u>2,007,100</u> | <u>1,921,484</u> |

24 Reservas de inversión

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

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------------|-----|------------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | B/. | 318,860 | 307,377 |
| Aumento | | 11,130 | 11,482 |
| Utilización de la reserva | | <u>(254,968)</u> | <u>-</u> |
| Saldo al final del año | B/. | <u>75,022</u> | <u>318,859</u> |

25 Otros ingresos

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

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-----------------------------|-----|----------------|----------------|
| Manejo de plan administrado | B/. | 355,933 | 251,580 |
| Gastos notariales | | 104,668 | 139,615 |
| Varios | | <u>72,049</u> | <u>83,029</u> |
| | B/. | <u>532,650</u> | <u>474,224</u> |

26 Gastos generales y administrativos

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

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-----|------------------|------------------|
| Gastos de personal | B/. | 1,125,235 | 1,238,215 |
| Seguros sobre protección de préstamos y ahorros | | 414,687 | 563,994 |
| Costos de manejo de tarjetas de créditos | | 412,351 | 344,937 |
| Servicios profesionales | | 131,758 | 134,837 |
| Gastos de educación | | 75,393 | 64,360 |
| Gastos de asamblea | | 34,920 | 48,073 |
| Luz, agua y teléfono | | 135,436 | 84,845 |
| Viáticos y transporte | | 72,341 | 89,476 |
| Servicios de seguridad | | 162,823 | 138,164 |
| Reparaciones y mantenimiento | | 247,782 | 277,143 |
| Promoción y mercadeo | | 68,713 | 62,716 |
| Papelería y útiles de oficina | | 22,533 | 21,239 |
| Cargos bancarios | | 22,819 | 24,935 |
| Aseo y limpieza | | 38,014 | 29,781 |
| Gastos notariales | | 31,476 | 41,378 |
| Cuota anual análisis perla | | 8,315 | 8,230 |
| Amortización | | 1,792 | 1,792 |
| Misceláneos | | <u>255,282</u> | <u>133,423</u> |
| | B/. | <u>3,261,670</u> | <u>3,307,538</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 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>2018</u> | <u>2017</u> |
|-----------------------------------|--------------|-------------|
| <u>Activos:</u> | | |
| Depósitos que devengan interés | 3.96% | 3.91% |
| Préstamos | 8.91% | 7.69% |
| <u>Pasivos:</u> | | |
| Depósitos recibidos de asociados: | | |
| Cuentas de ahorro | 2.61% | 2.61% |
| Depósitos 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 2018 | | | | | | | |
|-----------------------------------|-----|-------------------------|--------------------|------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| | | 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/. | 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>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> |
| Pasivos | | | | | | | | | |
| 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>88,807,570</u> |
| Posición neta | B/. | <u>879,885</u> | <u>(1,060,344)</u> | <u>(836,135)</u> | <u>(5,594,560)</u> | <u>(31,237,135)</u> | <u>69,978,143</u> | <u>(14,226,595)</u> | <u>17,903,259</u> |
| | | 31 de diciembre de 2017 | | | | | | | |
| | | 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/. | 1,997,489 | - | 2,464,506 | 150,000 | 1,500,000 | - | 4,993,329 | 11,105,324 |
| Valores disponibles para la venta | | - | - | - | - | 1,495,992 | 1,443,924 | 135,782 | 3,075,698 |
| Préstamos por cobrar | | 648,325 | 58,665 | 63,146 | 911,149 | 11,032,319 | 71,766,330 | - | 84,479,934 |
| Tarjeta de crédito por cobrar | | <u>2,166,767</u> | <u>34,777</u> | <u>6,348</u> | <u>421,020</u> | - | - | - | <u>2,628,912</u> |
| Total de activos | B/. | <u>4,812,581</u> | <u>93,442</u> | <u>2,534,000</u> | <u>1,482,169</u> | <u>14,028,311</u> | <u>73,210,254</u> | <u>5,129,111</u> | <u>101,289,868</u> |
| Pasivos | | | | | | | | | |
| Préstamo hipotecario por pagar | B/. | 39,861 | 79,723 | 119,583 | 358,749 | 2,040,199 | - | - | 2,638,115 |
| Depósitos de asociados | | <u>1,109,744</u> | <u>1,116,465</u> | <u>794,288</u> | <u>11,858,919</u> | <u>35,122,571</u> | <u>11,525,564</u> | <u>20,808,276</u> | <u>82,335,827</u> |
| Total de pasivos | B/. | <u>1,149,605</u> | <u>1,196,188</u> | <u>913,871</u> | <u>12,217,668</u> | <u>37,162,770</u> | <u>11,525,564</u> | <u>20,808,276</u> | <u>84,973,942</u> |
| Posición neta | B/. | <u>3,662,976</u> | <u>(1,102,746)</u> | <u>1,620,129</u> | <u>(10,735,499)</u> | <u>(23,134,459)</u> | <u>61,684,690</u> | <u>(15,679,165)</u> | <u>16,315,926</u> |

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:

| | | 2018 | | 2017 | |
|---|-----|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| Activos financieros: | | | | | |
| Efectivo en caja y depósitos en bancos | B/. | 11,457,027 | 11,457,027 | 11,105,324 | 11,105,324 |
| Inversiones | | 3,137,077 | 3,137,077 | 3,075,695 | 3,075,695 |
| Préstamos y tarjeta de crédito por cobrar asociados | | <u>92,116,702</u> | <u>92,116,702</u> | <u>87,108,856</u> | <u>87,108,856</u> |
| Total de activos financieros | B/. | <u>106,710,806</u> | <u>106,710,806</u> | <u>101,289,875</u> | <u>101,289,875</u> |
| Pasivos financieros: | | | | | |
| Depósitos recibidos de asociados: | | | | | |
| Cuentas de ahorro | B/. | 57,177,465 | 57,177,465 | 54,068,527 | 54,068,527 |
| Depósitos a plazos | | 29,318,870 | 29,318,870 | 28,267,300 | 28,267,300 |
| Préstamo hipotecario | | <u>2,311,235</u> | <u>2,311,235</u> | <u>2,638,115</u> | <u>2,638,115</u> |
| Total de pasivos financieros | B/. | <u>88,807,570</u> | <u>88,807,570</u> | <u>84,973,942</u> | <u>84,973,942</u> |

28 Eventos subsecuentes

La Cooperativa ha evaluado los eventos subsecuentes desde la fecha final del estado de situación financiera hasta el 4 de febrero de 2019, 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

CLAVE PAGOS DE



RÁPIDO, FÁCIL Y CONFIABLE

**REALIZA TUS PAGOS EN LÍNEA,
EN CUALQUIER MOMENTO Y LUGAR.**

MUNICIPIO DE PANAMÁ





¡siempre contigo!

207-6200 370-6060 441-4410
CASA MATRÍZ CENTENNIAL CENTRE 4 ALTOS - COLÓN

WWW.EDIOACCRL.COM