

**Estados Financieros Auditados**

**Cooperativa de Servicios Múltiples  
El Educador Veragüense, R. L.  
(COOPEVE, R. L.)  
(Veraguas, República de Panamá)**

Año terminado el 31 de diciembre de 2019  
Con Informe de Auditores Independientes



**COOPEVE, R.L.**

# Contenido

	<b>Página</b>
Informe de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de excedente neto de ingresos sobre egresos	4
Estado de cambios en el patrimonio de asociados y reservas	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 30

# H & M CONSULTORES

## Audidores – Contadores Públicos Autorizados

Edificio SFC, Piso 25 oficina 25ª, Grupo HM , calle 55 Obarrio, Telefax 387-3852- aptdo. 0835-00576

## Informe de los auditores independientes

A la Junta de Directores y Junta de Vigilancia

**Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L.  
(COOPEVE, R. L.)**

(Veraguas, República de Panamá)

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

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las prácticas contables para las entidades cooperativas en Panamá aceptadas por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACCOOP) y otras políticas contables, tal como se describen en la nota 2 de los estados financieros, y del control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraudes o errores. En la realización de estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Cooperativa, a fin de que el diseño de procedimientos de auditoría sea apropiado a las circunstancias; pero no para el propósito de expresar una opinión de la efectividad de los controles internos de la Cooperativa. Una auditoría también incluye una evaluación del uso apropiado de los principios contables usados y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, tanto como una verificación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base de nuestra opinión de auditoría.

**Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L.  
(COOPEVE, R. L.)**  
(Veraguas, República de Panamá)

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L. (COOPEVE, R. L.)** al 31 de diciembre de 2019, los excedentes netos de ingresos sobre egresos y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con prácticas contables para las entidades cooperativa en Panamá aceptadas por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACOOOP), Normas emitidas por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACOOOP) y otras políticas contables, tal como se describen en la nota 2 de los estados financieros.

*Otros*

Tal como se describe en la nota 2, estos estados financieros fueron preparados sobre la base de las prácticas contables para las entidades cooperativas en Panamá aceptadas por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACOOOP). Los estados financieros antes mencionados fueron preparados conforme a principios y prácticas contables para las entidades cooperativas en la República de Panamá, los cuales pueden diferir en algunos aspectos importantes, con estados financieros preparados conforme a Normas Internacionales de Información Financiera, normas vigentes en la República de Panamá. Consecuentemente, sólo aquellos que estén familiarizados con los principios y prácticas contables para las entidades Cooperativas aceptadas por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACOOOP) en la República de Panamá, deberían hacer uso de estos estados financieros

H & M Consultores



Andrew K. Ramsay W.  
CPA - 6246

24 de enero de 2020  
Panamá, República de Panamá

## Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2019

	Notas	2019	2018		Notas	2019	2018
<b>Activos</b>				<b>Pasivos y patrimonio de los asociados y reservas</b>			
Efectivo	B/.	11,048,960	14,481,084	Depósitos recibidos:			
Depósitos en bancos a plazo fijo		14,107,100	13,789,600	A plazo fijo	B/.	76,953,487	79,622,557
				De ahorro		54,886,768	53,662,381
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	3	25,156,060	28,270,684	Total de depósitos recibidos	8 y 13	131,840,255	133,284,938
Préstamos y cuentas por cobrar, neto	4 y 13	161,021,735	155,184,475	Intereses acumulados por pagar		71,513	76,811
Gastos anticipados		147,945	138,569	Cuentas y gastos acumulados por pagar		1,498,366	1,370,616
Inversiones al vencimiento, neto	5	1,745,138	1,750,221	Ingresos diferidos		3,829,261	3,294,704
Propiedades, mejoras, mobiliario y equipos, neto	6	19,626,681	20,220,387	Reservas varias	9	4,698,333	4,284,119
Propiedades para desarrollo	7	392,116	406,924	Prima de antigüedad e indemnización acumuladas / fondo de cesantía	10	567,047	539,706
Deudores varios y otros activos		20,420	20,000	<b>Total de pasivos</b>		<b>142,504,775</b>	<b>142,850,894</b>
Depósitos en garantía	10	85,257	125,859	<b>Compromisos y contingencias</b>	18	-	-
Fondo de cesantía		683,733	614,800	<b>Patrimonio de los asociados y reservas</b>			
		183,723,025	178,461,235	Aportaciones	11 y 13	47,080,544	45,456,512
				Reservas legales		4,895,950	4,615,715
				Excedente no distribuido		1,845,208	1,730,969
				Otras reservas patrimoniales	12	8,156,155	7,616,155
				Superávit por revaluación de bienes inmuebles	6	4,396,453	4,461,674
				<b>Total del patrimonio de los asociados y reservas</b>		<b>66,374,310</b>	<b>63,881,025</b>
<b>Total de activos</b>	B/.	<b>208,879,085</b>	<b>206,731,919</b>	<b>Total de pasivos y patrimonio de los asociados y reservas</b>	B/.	<b>208,879,085</b>	<b>206,731,919</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

# Estado de excedente neto de ingresos sobre egresos

Año terminado el 31 de diciembre de 2019

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Ingresos:</b>			
Intereses ganados:			
Sobre préstamos	13 B/.	<b>15,745,175</b>	15,257,989
Depósitos a plazo y ahorros		<b>642,229</b>	613,779
<b>Total de intereses ganados</b>		<b>16,387,404</b>	15,871,768
<b>Gastos financieros:</b>			
Intereses pagados sobre depósitos	13 y 17	<b>5,003,348</b>	5,119,993
<b>Total de intereses pagados</b>		<b>5,003,348</b>	5,119,993
<b>Total de intereses y comisiones ganados, neto</b>		<b>11,384,056</b>	10,751,775
<b>Otros ingresos:</b>			
Alquileres ganados		<b>1,768,081</b>	1,758,555
Dividendos sobre otras inversiones		<b>34,041</b>	33,940
Cargo no fiador		<b>253,510</b>	231,886
Otros ingresos	14	<b>1,151,865</b>	1,042,539
		<b>3,207,497</b>	3,066,920
<b>Total de ingresos de operaciones, neto</b>		<b>14,591,553</b>	13,818,695
<b>Gastos:</b>			
Salarios y otros gastos de personal	13 y 15	<b>3,670,659</b>	3,456,327
Generales y administrativos	16	<b>7,944,601</b>	7,577,400
Provisión para préstamos de dudosa recuperación	4	<b>695,590</b>	540,803
Depreciación y amortización	6	<b>1,183,733</b>	1,183,425
		<b>13,494,583</b>	12,757,955
<b>Excedente neto de ingresos sobre egresos antes de apropiaciones de fondos</b>		<b>1,096,970</b>	1,060,740
<b>Apropiación de Fondos:</b>			
Reserva patrimonial 10%		<b>109,697</b>	106,074
Fondo de previsión social 9.5%		<b>104,212</b>	100,770
Fondo de educación 10%		<b>109,697</b>	106,074
Fondo de integración .5%		<b>5,485</b>	5,304
Fondo IPACCOOP 5%		<b>54,849</b>	53,037
<b>Total de apropiación de fondos</b>		<b>383,940</b>	371,259
<b>Excedente neto de ingresos sobre egresos</b>	B/.	<b>713,031</b>	689,481

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

# Estado de cambios en el patrimonio de asociados y reservas

Año terminado el 31 de diciembre de 2019

Notas

		<u>Aportaciones</u>	<u>Reservas legales</u>	<u>Excedente no distribuido</u>	<u>Otras reservas patrimoniales</u>	<u>Superávit por revaluación de bienes inmuebles</u>	<u>Total de patrimonio</u>
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>	B/.	43,789,072	4,327,835	1,568,301	8,076,189	4,674,763	62,436,160
<b>Adiciones:</b>							
Aportaciones		3,000,938	-	-	-	-	3,000,938
Reservas legales		-	312,918	-	540,000	-	852,918
Excedente no distribuido		-	-	1,060,740	-	-	1,060,740
Otras reservas patrimoniales		-	-	-	-	-	-
Superávit por revaluación		-	-	-	-	(144,417)	(144,417)
<b>Disminuciones:</b>							
Aportaciones		(1,333,498)	-	-	-	-	(1,333,498)
Reservas legales		-	(25,038)	-	-	-	(25,038)
Excedente distribuido		-	-	(595,485)	-	-	(595,485)
Otras reservas patrimoniales		-	-	(312,918)	(1,000,034)	-	(1,312,952)
Apropiación de excedente		-	-	(58,341)	-	-	(58,341)
Superávit por revaluación		-	-	68,672	-	(68,672)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>		45,456,512	4,615,715	1,730,969	7,616,155	4,461,674	63,881,025
<b>Adiciones:</b>							
Aportaciones		3,145,945	-	-	-	-	3,145,945
Reservas legales		-	323,606	-	-	-	323,606
Excedente no distribuido		-	-	1,096,970	-	-	1,096,970
Otras reservas patrimoniales		-	-	-	540,000	-	540,000
Superávit por revaluación		-	-	-	-	-	-
<b>Disminuciones:</b>							
Aportaciones		(1,521,913)	-	-	-	-	(1,521,913)
Reservas legales		-	(43,371)	-	-	-	(43,371)
Excedente distribuido		-	-	(664,012)	-	-	(664,012)
Otras reservas patrimoniales		-	-	(323,606)	-	-	(323,606)
Apropiación de excedente		-	-	(60,334)	-	-	(60,334)
Superávit por revaluación		-	-	65,221	-	(65,221)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	B/.	<b>47,080,544</b>	<b>4,895,950</b>	<b>1,845,208</b>	<b>8,156,155</b>	<b>4,396,453</b>	<b>66,374,310</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

## Estado de flujos de efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2019

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Excedente de ingresos sobre egresos	B/.	713,031	689,481
Ajustes por:			
Provisión para préstamos de dudosa recuperación	4	695,590	540,803
Depreciación y amortización	6	1,183,733	1,183,425
Provisión para prima de antigüedad e indemnización		62,286	58,444
Intereses ganados		(16,387,404)	(15,871,768)
Gastos de intereses		5,003,348	5,119,993
Reservas varias		5,320,708	2,838,419
Apropiación de fondos		383,940	371,259
Otras reservas patrimoniales		540,000	540,000
<b>Resultado de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo</b>		<b>(2,484,769)</b>	<b>(4,529,944)</b>
Préstamos y cuentas por cobrar		(6,532,850)	(4,746,456)
Gastos anticipados		(9,376)	69,489
Deudores varios y otros activos		(420)	(420)
Depósitos en garantía		40,602	-
Cuentas y gastos acumulados por pagar		67,416	(128,547)
Reservas varias		(4,906,494)	(2,373,708)
Ingresos diferidos		534,557	495,379
Prima de antigüedad e indemnización acumuladas pagado		(34,945)	(14,226)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>		<b>(13,326,279)</b>	<b>(11,228,433)</b>
<b>Intereses pagados</b>		<b>(4,998,050)</b>	<b>(5,115,681)</b>
<b>Intereses cobrados</b>		<b>16,387,404</b>	<b>15,871,768</b>
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>		<b>(1,936,925)</b>	<b>(472,346)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Depósito a plazo fijo		(7,890,447)	(934,500)
Fondo de cesantía		(68,933)	242,690
Propiedades en desarrollo		14,808	(613)
Inversiones en valores disponibles para la venta		5,083	211,771
Adiciones de activos fijos	6	(614,919)	(2,544,766)
Descarte de activo fijo	6	24,892	189,500
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión</b>		<b>(8,529,516)</b>	<b>(2,835,918)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Depósito a plazo fijo		(2,669,070)	(752,381)
Depósito de ahorros		1,224,387	2,407,841
Aportaciones		3,145,945	3,000,938
Retiro de aportaciones		(1,521,913)	(1,333,498)
Utilización de reservas legales		(43,371)	(1,000,034)
Excedentes distribuidos		114,239	(1,715,386)
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento</b>		<b>250,217</b>	<b>607,480</b>
Disminución neto en el efectivo		(10,216,224)	(2,700,784)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		23,465,184	26,276,468
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	B/.	B/.
		<b>13,248,960</b>	<b>23,575,684</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



**Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L.  
(COOPEVE, R. L.)**

Notas a los Estados Financieros

**31 de diciembre de 2019**

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

**1. Información general**

**Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L. (COOPEVE, R. L.)** se constituyó mediante Escritura Pública N° 472 del 18 de noviembre de 1970 y su personería jurídica fue aprobada mediante Resolución N° 250 del Consejo Nacional de Cooperativas de la República de Panamá, fechada el 25 de noviembre de 1970. El 18 de agosto de 2004, la Cooperativa cambia su razón social de Cooperativa de Ahorros y Créditos El Educador Veragüense, R. L. a **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L. (COOPEVE, R. L.)** (en adelante la Cooperativa), según certificación N° 8260 / 2004 expedida por la Dirección de Registro de Cooperativas del Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACCOOP).

La Cooperativa se considera una institución de utilidad e interés social, y por lo tanto se acoge a la Ley 17 de 1 de mayo de 1997. Tiene como objetivo principal, estimular el desarrollo del espíritu cooperativo, fomentando el incremento en los ahorros entre sus asociados para la obtención de un mejor crédito. La Cooperativa provee a sus asociados además una amplia variedad de servicios financieros, servicios de salud, venta de lotes y viviendas, entre otros.

Los estados financieros de **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L. (COOPEVE, R. L.)** al 31 de diciembre de 2019, fueron autorizados para su emisión por el Presidente de la Junta de Directores – José Manuel Madrid y la Gerente General – Elvecia de De León, el 23 de enero de 2020.

Las oficinas de la Cooperativa están ubicadas en la Ciudad de Santiago, Avenida Manuel Celestino González, Provincia de Veraguas, República de Panamá.

**2. Resumen de políticas importantes de contabilidad**

**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de la **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L. (COOPEVE, R. L.)** han sido preparados de acuerdo con las prácticas contables para las entidades cooperativas en Panamá, aceptadas por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACCOOP) y estas prácticas contables difieren en algunos aspectos con las Normas Internacionales de Información Financiera. Sin embargo, para aquellos rubros cuyo tratamiento no se encuentra contemplado en las prácticas contables definidas por IPACCOOP, se aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las diferencias que se mantienen entre las prácticas contables aplicadas y las Normas Internacionales de Información Financiera se presentan principalmente en las inversiones que se registran a su costo de adquisición y no a su valor razonable y las aportaciones de los asociados que se presentan como capital en la sección de patrimonio de los asociados y reservas y no como pasivos financieros.

Los estados financieros de la **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L. (COOPEVE, R. L.)** han sido preparados de acuerdo con las prácticas contables para las entidades cooperativas en Panamá, aceptadas por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACCOOP) y la diferencia importante con las Normas Internacionales de Información Financiera son las Inversiones que se presentan a su costo de adquisición y las aportaciones que de los asociados que se presentan como capital y no como pasivo financieros.

### **Base de preparación**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por el valor del terreno y edificio que se presenta a su valor revaluado 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 prácticas contables para las entidades cooperativas en Panamá, aceptadas por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACOOOP) requiere que la Gerencia de la Cooperativa efectúe un número de estimaciones y supuestos relacionados a la presentación de activos, pasivos y la revelación de pasivos contingentes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la provisión para préstamos, cuentas por cobrar, depreciación y amortización de activos fijos, prima de antigüedad y reservas legales.

### **Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para propósito del estado de flujo de efectivo, la Cooperativa considera como efectivo a los depósitos a plazo fijo y los equivalentes de efectivo con vencimiento a 3 meses o menos de la fecha respectiva del depósito.

### **Préstamos y reconocimiento de ingresos por intereses y manejo**

Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses devengados sobre aquellos préstamos vigentes son reconocidos como intereses del periodo en el estado de excedente neto de ingresos sobre egresos, contabilizados mensualmente bajo el método de acumulación con base al valor pendiente de cobro y las tasas de intereses pactadas. Una vez el préstamo cae en morosidad mayor a noventa (90) días, los intereses que este genera son registrados como una cuenta por cobrar contra una cuenta de ingresos diferidos en el estado de situación financiera. Los préstamos a corto plazo y de alta refinanciación se registran directamente al ingreso (automático, prendario, servicios médicos) el largo plazo si son registrados al diferido y mensualmente se registra la porción correspondiente al ingreso.

### **Provisión para préstamos de dudosa recuperación**

La Cooperativa determina en cada fecha del estado de situación financiera si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos. Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del préstamo.

Los préstamos son revisados de manera colectiva para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro y reconocer las pérdidas correspondientes.

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo con características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pago de los deudores de las cantidades adecuadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados, así como, morosidad de los saldos, fecha de vencimiento, la fuente de pago, el tipo de garantía real, el análisis de antigüedad, la capacidad de pago determinada por el conjunto de las rentas demostrables que perciba la persona.

Los créditos se agrupan en cinco categorías, considerando su riesgo de cobro y las condiciones del préstamo, tomando en cuenta el saldo del préstamo menos el valor de las garantías reales existentes, los cuales son aplicados sobre el vencimiento de los créditos:

<b><u>Clasificación</u></b>	<b><u>Provisión mínima</u></b>
Normal	0%
Mención especial	2%
Subnormal	15%
Dudoso	50%
Irrecuperable	100%

Adicionalmente, la provisión se incrementa, producto de la aprobación de un 2% de los préstamos otorgados sin fiador, por el 0.5% de los cobros de préstamos de rápida recuperación (P.R.R). Todos los cargos adicionales a la provisión se realizan con cargos a los resultados de las operaciones corrientes.

#### **Inversiones en valores disponibles para la venta**

Incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de retenerlos por un periodo indefinido de tiempo a que se puedan vender en respuesta a las necesidades de liquidez, o a los cambios de las tasas de interés o precios de mercado de este tipo de acciones. Estas inversiones consisten básicamente en acciones y certificados de aportaciones y se presentan a su costo de adquisición ya que su valor de mercado no puede ser medido con fiabilidad por no haber un mercado activo para estos valores.

En caso de deterioro en valores de estas inversiones, se reconocería un gasto por deterioro que afectaría el resultado de las operaciones en el periodo en que ocurra el evento.

#### **Propiedades, mejoras, mobiliarios y equipos**

Están contabilizadas al costo menos la depreciación y amortización acumulada excepto los terrenos y edificios que se presentan a su valor revaluado, y se amortizan por el método de línea recta, en base a los siguientes años estimados de vida útil:

	<b><u>Vida útil</u></b>
Edificio	40 años
Mejoras a la propiedad	20 años
Mobiliario y equipo de oficina	5 - 14 años
Equipo rodante	6 años
Equipos de información	3 años

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 carga a gastos de ventas, generales y administrativos.

El incremento en valor en libros del terreno y el edificio como consecuencia de la revaluación se acredita directamente a una cuenta de superávit por revaluación dentro del patrimonio de los asociados. Las disminuciones por devaluación se cargan contra el superávit por revaluación, en la medida que tal disminución no exceda el saldo de la citada cuenta de superávit por revaluación. Los excesos se cargarán a los excedentes del periodo. La última reevaluación fue realizada en el periodo 2015, y se planea realizar una cada cinco (5) años.

### **Deterioro de activos financieros**

A la fecha del estado de situación financiera, la Cooperativa evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y las pérdidas por deterioro son incurridas si, y sólo si, existen evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida) y que el evento (o eventos) de pérdida tiene un impacto en los flujos futuros estimados de efectivo del activo financiero o grupo de activo financiero que pueden ser estimados con fiabilidad.

La evidencia objetiva que un activo financiero o un grupo de activos financieros está en deterioro incluye la observación de los siguientes eventos de pérdida.

- Dificultad financiera significativa del emisor o deudor;
- Un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pago de intereses o principal;
- Por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario, se otorga al prestatario una concesión que no se hubiese considerado de otra manera;
- Es probable que el prestatario entrara en quiebra u otra reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras;
- Observación sobre la información que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aun ser identificada con los activos financieros individuales en el grupo.

La Cooperativa evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro para activos financieros que son individualmente significativos y colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un activo financiero evaluado individualmente, sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con características similares de riesgo de crédito y se evalúan colectivamente por el deterioro. Los activos que son evaluados individualmente por el deterioro y para los cuales una pérdida por deterioro existe o continúa, no son incluidos en una evaluación colectiva por deterioro.

Cuando un préstamo es considerado incobrable se carga contra la provisión relacionada por deterioro del préstamo. Tales préstamos son dados de baja después de que todos los procedimientos necesarios han sido completados y el monto de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los préstamos previamente dados de baja y en proceso de cobros son reactivados, la cual se acreditan contra la reserva.

Si en un periodo subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada a un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada ajustando la cuenta de reserva. El monto de la reversión es reconocido en el estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos.

A la fecha del estado de situación financiera, se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros están deteriorados. En el caso de instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada del valor razonable de la inversión por debajo de su costo es considerado en la determinación del deterioro de los activos.

Si cualesquiera de tales evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es medida como la diferencia entre el costo de adquisición y en valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del activo financiero previamente reconocida en ganancias o pérdidas la cual es removida del patrimonio y reconocida en el estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos.

Si en un periodo subsiguiente, el valor razonable de un instrumento financiero de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el incremento puede ser objetivamente relacionado con un evento ocurrido después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancias o pérdidas, la pérdida por deterioro es reversada a través del estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos.

#### **Aportación**

Las aportaciones se incrementan por el ingreso de nuevos asociados y la suscripción de aportaciones, cuyo valor sea fijado en B/5.00 cada una. Las aportaciones son nominativas, indivisibles e intransferibles.

Ningún asociado podrá poseer directamente o por interpuesta persona, aportaciones que representen más del 15% del capital suscrito.

El estatuto de la Cooperativa, en su artículo 15, indica lo siguiente: cualquier asociado(a) que renuncie o sea expulsado(a), perderá el derecho a las reservas y al valor de los fondos de la Cooperativa; sin embargo; retendrá su derecho al monto de las aportaciones, ahorros y cualesquiera otros valores que mantenga depositados en la Cooperativa y que no estén comprometidos como garantía.

#### **Fondo por no capitalización de préstamos**

Cada socio que obtenga un préstamo de la Cooperativa, dependiendo del monto de sus aportaciones, debe capitalizar un porcentaje para aumentar dichas aportaciones. Si el asociado mantiene aportaciones mayores a B/.3,000.00 no capitaliza. La capitalización por préstamo corresponde al 5% por aportación. Sin embargo, si el asociado no desea capitalizar en aportaciones, se aplica una retención en un rango de 2% al 3% para el fondo de no capitalización de préstamos.

#### **Reservas legales**

- i. **Fondo de reserva patrimonial** tiene como objetivo asegurar a la Cooperativa 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. Para constituir e incrementar la reserva patrimonial se destinará por lo menos, el diez por ciento (10%) de los excedentes netos obtenidos. Ingresarán, además, los fondos no repartibles y todas las sumas que no tuvieren destino específico, sin perjuicio de que pueda incrementarse por otros medios.

Cuando la reserva patrimonial sea limitada, esta no podrá exceder del veinte por ciento (20%) de las aportaciones pagadas. Si la reserva patrimonial disminuyese por cualquier causa, el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACCOOP) deberá ser notificado inmediatamente.

- ii. **Fondo de previsión social** se constituye con el 9.5% de los excedentes anuales y no podrá ser mayor al 20% de la suma de las aportaciones pagadas por los asociados más los excedentes no distribuidos. Cuando este fondo excede el tope máximo establecido, el excedente será transferido a la reserva patrimonial o al fondo de educación.

El fondo de previsión social podrá ser utilizado para seguros colectivos sobre riesgos inherentes a las actividades que realicen, indemnizaciones familiares en caso de muerte de asociados, asistencia médica y donaciones sociales, cuando así los disponga la asamblea.

- iii. **Fondo de educación** tiene por objeto proporcionar a las cooperativas los medios necesarios para asegurar el funcionamiento del comité de educación en la realización de programas de formación y capacitación que conlleve al mejoramiento socio económico de la organización cooperativa. Este fondo se constituye con el 10% de los excedentes anuales.

De comprobarse la falta de utilización de este fondo de educación, por dos periodos consecutivos, el mismo deberá ser transferido en su totalidad a su respectiva Federación o al IPACOOOP para ser utilizado en fines educativos.

- iv. **Fondo de integración** se constituye con el 0.5% de los excedentes anuales y el mismo será utilizado para el fomento, funcionamiento, educación y asistencia técnica.
- v. **Fondo IPACOOOP** se constituye con el 5% de los excedentes anuales y el mismo es para el fomento y desarrollo del cooperativismo. Es un recurso económico que las cooperativas de primer y segundo grado entregaran al IPACOOOP, para apoyar programas específicos de fomento y desarrollo cooperativo, programas de capacitación, educación y asistencia técnica.

#### **Reservas varias y otras reservas patrimoniales**

La Cooperativa mantiene ciertas reservas en pasivos y patrimonio, las cuales son constituidas con base en apropiaciones cargadas al resultado de las operaciones, por autorización de la Junta Directiva o Asamblea de Asociados

#### **Manejo de préstamos**

Los honorarios y comisiones relacionadas con el servicio de préstamos están incluidos en el rubro de los ingresos por manejo de préstamos en el estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos. Los honorarios y comisiones por manejo son diferidos y amortizados a ingresos en el lapso de vencimiento de cada préstamo.

#### **Ingresos y gastos de intereses**

El ingreso y gasto de intereses son reconocidos en los estados financieros bajo el método de acumulación para todos los instrumentos.

#### **Provisión para prima de antigüedad / Fondo de cesantía**

El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima de antigüedad por servicios. Para tal fin, **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L. (COOPEVE, 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.

**Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L.  
(COOPEVE, R. L.)**

13

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en B/. Balboas)

**Impuesto**

Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L. (COOPEVE, R. L.) se rige por 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 El Educador Veragüense, R. L. (COOPEVE, 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.

**Reclasificaciones:**

Para efectos de presentación en los estados financieros del año corriente se realizaron algunas reclasificaciones tanto en el balance y estado de resultado para adecuarlo a la nueva presentación, el cual no tuvo efectos en los resultados del año anterior.

**3. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Al 31 de diciembre de 2019, **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L. (COOPEVE, R. L.)** mantenía efectivo compuesto de la siguiente forma:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondos en caja	B/.	5,100	5,100
Fondos de cambio		1,416,686	1,165,860
Depósitos en cuentas de ahorro y corrientes		9,627,174	13,310,124
Depósitos a plazo		<u>14,107,100</u>	<u>13,789,600</u>
Total de efectivo		<u>25,156,060</u>	<u>28,270,684</u>
Menos: depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días		<u>11,907,100</u>	<u>4,695,000</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo para efecto del estado de flujos de efectivo	B/.	<u><u>13,248,960</u></u>	<u><u>23,575,684</u></u>

Todos los depósitos están colocados en entidades financieras localizadas en la República de Panamá y devengan intereses entre el 3.5% a 5.5%. Existen depósitos a plazo por la suma de B/.1,575,000 que garantizan las transacciones de tarjetas de crédito y compensación diaria de tarjeta clave.

**4. Préstamos y cuentas por cobrar, neto**

Al 31 de diciembre de 2019, los préstamos y cuentas por cobrar se detallan de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><u>Préstamos:</u></b>		
Personales	B/. 144,041,550	138,366,715.
Prendarios	8,356,815	8,968,154
Hipotecarios	4,057,342	3,767,272
Agropecuarios	2,187,098	2,323,415
Auto	4,656,299	3,746,275
Tarjeta de crédito	1,761,327	1,698,944
Comercio y pequeña empresa	82,011	25,873
	<u>165,142,442</u>	<u>158,896,648</u>
Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos	318,125	326,597
Menos provisión para préstamos de dudosa recuperación	6,485,964	6,000,000
	<u>158,974,603</u>	<u>153,223,245</u>
<b><u>Cuentas por cobrar:</u></b>		
Documentos por cobrar (LBR-escolar)	1,198,905	1,161,110
Empleados	228,371	253,295
Cuentas por cobrar - aseguradoras	75,248	61,486
Trámite legal	75,381	78,181
Adelantos de salarios	114,682	117,129
Centro de convenciones	39,806	26,641
Locales la chorrera	121,685	142,193
B.R. Vivienda	31,207	32,118
Cuentas por cobrar asociados con arreglo en aportaciones	12,040	16,321
Cuentas por cobrar - instituciones	6,387	4,610
Seguros	21,193	36,817
Visa	46,974	73,418
Sala de eventos	35,677	19,917
Alquileres	58,400	26,471
Otras	129,939	45,288
	<u>2,195,895</u>	<u>2,094,995</u>
Menos provisión para cuentas por cobrar	148,763	133,765
	<u>2,047,132</u>	<u>1,961,230</u>
<b>Total</b>	B/. <u>161,021,735</u>	<u>155,184,475</u>

Al 31 de diciembre de 2019, las tasas ponderadas de interés anual de 9.2% (2018 – 9.5%).

Detalle de las antigüedades de los préstamos por cobrar.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos no vencidos	B/. 154,390,317	149,403,764
<b><u>Vencidos:</u></b>		
De 30 a 60 días	2,313,200	2,292,737
De 61 a 180 días	1,801,808	1,567,425
De 181 a 360 días	6,637,117	5,632,722
<b>Total</b>	B/. <u>165,142,442</u>	<u>158,896,648</u>



**Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L.**  
**(COOPEVE, R. L.)**

15

Notas a los Estados Financieros

**31 de diciembre de 2019**

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

El movimiento de la provisión para préstamos de dudosa recuperación al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	B/. <b>6,000,000</b>	5,625,903
Aumento	<b>680,590</b>	494,448
Disminución	<b>(194,626)</b>	(120,351)
Saldo al final del año	B/. <u><b>6,485,964</b></u>	<u>6,000,000</u>

Los préstamos son cargados a pérdidas 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.

El movimiento de la provisión para cuentas por cobrar de dudosa recuperación al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	B/. <b>133,765</b>	135,086
Adiciones	<b>15,000</b>	46,355
Disminución	<b>(2)</b>	(47,676)
Saldo al final del año	B/. <u><b>148,763</b></u>	<u>133,765</u>

**5. Inversiones en valores disponibles para la venta, neto**

Al 31 de diciembre de 2019, las inversiones en valores disponibles para la venta se detallan de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Seguros FEDPA, S. A. 1,294 acciones comunes con un valor nominal de B/.500, cada una (incluye capital adicional pagado). B/.	<b>647,267</b>	647,267
Fideicomiso IPACOOB – COLAC, R. L., certificados de aportación en Fideicomiso de crédito productivo.	<b>596,000</b>	596,000
Bono Hipotecaria Metrocredit, S. A.	<b>300,000</b>	300,000
Bono Corporativo - Grupo Absa – Serie A – tasa 6%, con vencimiento en julio 2023.	<b>327,466</b>	402,549
Bono Corporativo - Inmobiliaria Arrocha, S. A. - Serie A – tasa 5.5%, con vencimiento en mayo 2020.	<b>375,000</b>	305,000
59,504 acciones comunes Grupo Asociación Panameña de Crédito	<b>8,926</b>	8,926
Inversión en CEPADEM	<b>86,479</b>	86,479
	<b>2,341,138</b>	2,346,221
Provisión de inversiones	<b>(596,000)</b>	(596,000)
Total B/.	<b><u>1,745,138</u></b>	<u>1,750,221</u>

El valor en libros de las inversiones por B/.1,745,138 (2018 - B/.1,750,221) se presentan a su costo de adquisición de las cuales no se pudo determinar un valor razonable.

## 6 Propiedades, mejoras , mobiliario y equipos, neto

El detalle de las propiedades , mejoras , mobiliarios y equipos es el siguiente:

		Terreno	Revaluación de terreno	Edificio	Revaluación de edificio	Mejoras a la propiedad arrendada	Mobiliario de oficina	Equipo de oficina	Equipo rodante	Licencias de programas	Equipo de Informática	Construcción en proceso	Elevador	Equipos	Otros	Total
Al 1 de enero de 2018	Bl.	1,928,036	3,449,629	9,708,599	1,097,656	939,403	432,477	396,687	183,339	284,687	388,947	172,872	43,592		22,622	19,048,546
Adiciones		1,500,000	-	-	-	124,800	42,671	83,715	159,248	180,265	186,902	257,394	-		9,771	2,544,766
Reclasificación		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-
Descarte		-	-	-	(145,443)	-	-	(18,406)	(24,567)	-	(1,084)	-	-		-	(145,443)
Depreciación y amortización		-	-	(312,138)	(66,659)	(65,993)	(52,595)	(131,696)	(54,560)	(253,963)	(216,089)	-	(15,363)		(14,369)	(1,183,425)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018		<b>3,428,036</b>	<b>3,449,629</b>	<b>9,396,461</b>	<b>885,554</b>	<b>998,210</b>	<b>422,553</b>	<b>330,300</b>	<b>263,460</b>	<b>210,989</b>	<b>358,676</b>	430,266	<b>28,229</b>		18,024	20,220,387
Adiciones		-	-	-	-	4,822	13,047	16,602	72,520	182,585	48,741	206,908	-	56,647	13,047	614,919
Descarte		-	-	-	(325)	-	-	-	(16,021)	-	-	(8,546)			-	(24,892)
Depreciación y amortización		-	-	(312,138)	(64,896)	(69,347)	(52,267)	(133,747)	(54,842)	(256,038)	(212,713)	-	(14,591)	(3,755)	(9,399)	(1,183,733)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2019	Bl.	<b>3,428,036</b>	<b>3,449,629</b>	<b>9,084,323</b>	<b>820,333</b>	<b>933,685</b>	<b>383,333</b>	<b>213,155</b>	<b>265,117</b>	<b>137,536</b>	<b>194,704</b>	<b>628,628</b>	<b>13,638</b>	<b>52,892</b>	<b>21,672</b>	<b>19,626,681</b>
Al costo	Bl.	3,428,036	3,449,629	12,485,501	1,086,147	1,555,708	778,829	911,595	378,862	1,063,538	1,322,504	430,266	76,813		102,921	27,070,349
Depreciación y amortización acumuladas		-	-	(3,089,040)	(200,593)	(557,498)	(356,276)	(581,295)	(115,402)	(852,549)	(963,828)	-	(48,584)		(84,897)	(6,849,962)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018	Bl.	<u>3,428,036</u>	<u>3,449,629</u>	<u>9,396,461</u>	<u>885,554</u>	<u>998,210</u>	<u>422,553</u>	<u>330,300</u>	<u>263,460</u>	<u>210,989</u>	<u>358,676</u>	<u>430,266</u>	<u>28,229</u>		<u>18,024</u>	<u>20,220,387</u>
Al costo	Bl.	<b>3,428,036</b>	<b>3,449,629</b>	<b>12,485,501</b>	<b>1,086,147</b>	<b>1,560,530</b>	<b>791,876</b>	<b>928,197</b>	<b>435,361</b>	<b>1,246,123</b>	<b>1,371,245</b>	<b>628,628</b>	<b>76,813</b>	<b>56,647</b>	<b>115,968</b>	<b>27,660,701</b>
Depreciación y amortización acumuladas		-	-	(3,401,178)	(265,814)	(626,845)	(408,543)	(715,042)	(170,244)	(1,108,587)	(1,176,541)	-	(63,175)	(3,755)	(94,296)	(8,034,020)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2019	Bl.	<u>3,428,036</u>	<u>3,449,629</u>	<u>9,084,323</u>	<u>820,333</u>	<u>933,685</u>	<u>383,333</u>	<u>213,155</u>	<u>265,117</u>	<u>137,536</u>	<u>194,704</u>	<u>628,628</u>	<u>13,638</u>	<u>52,892</u>	<u>21,672</u>	<u>19,626,681</u>

**Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veraguense, R. L.**  
**(COOPEVE, R. L.)**  
 (Veraguas, República de Panamá)  
**31 de diciembre de 2019**

18

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

**7 Propiedades para desarrollo**

Al 31 de diciembre de 2019, las propiedades para desarrollo se detallan de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Residencial América (Área Comercial)	B/.	-	16,735
Proyecto Vivienda Finca 26201 Santiago		<b>30,647</b>	30,647
Residencial. Buena Vista		<b>73,076</b>	71,675
Residencial. Coopeve Santa Inés		<b>288,393</b>	287,867
Total	B/.	<u><b>392,116</b></u>	<u>406,924</u>

**8 Depósitos a plazo y ahorro**

Al 31 de diciembre de 2019, los depósitos a plazo y ahorro se detallan de la siguiente manera:

	Tasas de intereses ponderado		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos a plazo fijo	0.49% - 5.85%	B/.	<b>72,241,539</b>	75,063,265
Ahorro futuro	3% - 6%		<b>2,310,823</b>	2,226,588
Ahorro FONJUPEN	4% - 7%		<b>892,071</b>	972,300
Certificado de beneficio social	5% a 8%		<b>1,509,054</b>	1,360,404
			<u><b>76,953,487</b></u>	<u>79,622,557</u>
<b>Depósitos de ahorro:</b>				
Ahorros corrientes	1% - 2.3%		<b>49,772,933</b>	48,880,729
Ahorro sistema ACH	1% - 2.3%		<b>2,939,887</b>	2,627,972
Ahorro de navidad	N/A		<b>881,030</b>	864,159
Ahorro corriente PAGACOOOP	2% - 3.5%		<b>532,140</b>	542,979
Ahorro infantil juvenil	1%- 3.5%		<b>632,624</b>	618,193
Ahorro clave	1% - 2.3%		<b>128,154</b>	128,349
			<u><b>54,886,768</b></u>	<u>53,662,381</u>
Total		B/.	<u><b>131,840,255</b></u>	<u>133,284,938</u>

**Vencimiento de los plazos fijos y ahorro**

2020	B/.	<b>75,533,005</b>
2021		<b>17,668,019</b>
2022 y más		<b>38,639,231</b>
	B/.	<u><b>131,840,255</b></u>

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

**9 Reservas varias**

Al 31 de diciembre de 2019, las reservas varias se detallan a continuación:

<b>2019</b>					
		<u>Saldo inicial</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Saldo final</u>
Protección familiar	B/.	932,180	363,270	103,791	1,191,659
Otras provisiones		70,430	2,112,481	2,025,435	157,476
Fondo de crédito educativo		206,692	-	-	206,692
Fondo de funerario		400,000			400,000
Fondo de patrocinio		400,000	457,039	407,039	450,000
Fondo de retiro de beneficio social		2,274,817	2,387,918	2,370,229	2,292,506
Total	B/.	<u>4,284,119</u>	<u>5,320,708</u>	<u>4,096,494</u>	<u>4,698,333</u>

  

<b>2018</b>					
		<u>Saldo inicial</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Saldo final</u>
Protección familiar	B/.	703,620	228,560	-	932,180
Otras provisiones			71,909	1,479	70,430
Fondo de crédito educativo		206,692	-	-	206,692
Fondo de funerario		400,000	-	-	400,000
Fondo de patrocinio		250,000	400,425	250,425	400,000
Fondo de retiro de beneficio social		2,259,096	2,137,525	2,121,804	2,274,817
Total	B/.	<u>3,819,408</u>	<u>2,838,419</u>	<u>2,373,708</u>	<u>4,284,119</u>

El Fondo de Protección Familiar se creó mediante Resolución de la Asamblea No. 3-92 del 29 de agosto de 1992, modificado mediante Resolución 4-93 del 21 de agosto de 1993. El objetivo de este fondo es ayudar a los familiares de aquel asociado que fallezca hasta por la suma de B/.5,000.

El Fondo de Protección de Aportaciones y Ahorros se creó mediante Resolución de la Asamblea No. 4 - 87 de agosto de 1987 con el propósito de indemnizar a los familiares de los asociados fallecidos con el doble de las aportaciones y ahorros al momento de su muerte siempre y cuando sea por accidente.

El Fondo de Hospitalización para Asociados y Miembros Especiales fue creado mediante Resolución de la Asamblea No.3-87 de agosto de 1987, modificado según resolución 1-95 del 26 de agosto de 1995, con la finalidad de iniciar un servicio especial de hospitalización. La Cobertura de este servicio asciende a un máximo de B/.1,000, por asociado.

El Fondo de Apoyo Funerario se constituyó mediante Resolución No.3-2003 aprobado por la Asamblea Ordinaria de Delegados el 3 de mayo de 2003. La finalidad de este fondo es proporcionar ayuda económica hasta la suma de B/.300 al asociado y a quien le fallezcan familiares cercanos, tales como: padres, cónyuges e hijos, por muerte natural o accidental.

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

El Fondo de Patrocinio se constituyó vía presupuesto a partir del año 2005, con la finalidad de incentivar a los asociados devolviéndole proporcionalmente los intereses pagados durante el ejercicio socioeconómico.

El Fondo de Retiro de Beneficio Social fue creado mediante resolución AE-No. 2 del 21 de enero de 2006 reunida en Asamblea Extraordinaria de delegados por un monto de B/.1,150,000, y que a partir del año 2007 se incluye en el presupuesto de gasto una partida de hasta un 4% anual en base a cada aportación pagada al cierre de cada mes.

### **10 Prima de antigüedad e indemnización acumuladas**

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 1998, establece un beneficio especial que consiste en reconocer una prima de antigüedad e indemnización a sus trabajadores a la terminación de todo contrato por tiempo indefinido, sin considerar la causa de terminación.

A raíz de la reforma mediante la Ley N° 44 del 12 de agosto de 1995, la Cooperativa creó el fondo de cesantía en base al 2.25% sobre salarios pagados a los empleados para cubrir la prima de antigüedad, la cual se mantendrá en un fondo de fideicomiso administrado por dicha compañía, pagadero trimestralmente. Al 31 de diciembre de 2019, el aporte a dicho fondo ascendía a la suma de B/. 683,733 (2018 - B/.614,800).

Al 31 de diciembre de 2019, las reservas para prima de antigüedad e indemnización ascendían a la suma de B/.567,047 (2017 - B/.539,706).

### **11 Aportaciones**

Cada asociado al ingresar a la Cooperativa suscribirá el valor de sus aportaciones y pagará dos aportaciones mensualmente de B/.10.00, por la parte no pagada por los asociados se considerará una obligación exigible por parte de la Cooperativa durante cada periodo socioeconómico. Estas aportaciones podrán incrementarse en proporción al uso que haga de los servicios de la Cooperativa en la forma establecida por los estatutos.

Al 31 de diciembre de 2019, las aportaciones ascendían a la suma de B/.47,080,544 (2018 - B/.45,456,512).

### **12 Otras reservas patrimoniales**

Al 31 de diciembre de 2019, las otras reservas patrimoniales se detallan a continuación:

		<b>Total</b>			
		Fondo de fortalecimiento institucional	Fondo Beprofa - Beproa	2019	2018
Saldo al inicio del año	B/.	<b>3,923,966</b>	<b>3,692,189</b>	<b>7,616,155</b>	8,076,189
Aumento		<b>540,000</b>	-	<b>540,000</b>	540,000
Disminución		-	-	-	1,000,034-
Saldo al final del año	B/.	<b>4,463,966</b>	<b>3,692,189</b>	<b>8,156,155</b>	7,616,155

**(COOPEVE, R. L.)**

(Veraguas, República de Panamá)

**31 de diciembre de 2019***(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

El Fondo de fortalecimiento institucional fue creado mediante acuerdo AE-No. 1 del 21 de enero de 2006 reunida en Asamblea Extraordinaria de Delegados por un monto inicial de B/.500,000. A partir del año 2006 se incluye en el presupuesto de gastos el 2% sobre la base de cada aportación pagada al 31 de diciembre de cada año. Mediante acuerdo del 24 de enero de 2014 de la Junta Directiva, se decide incrementar la provisión de inversiones en B/.596,000, para el año 2013. Reduciendo el fondo de fortalecimiento Institucional por la suma de B/.596,000.

Mediante acuerdo del 9 de la junta directiva del 30 de noviembre de 2018 se acuerda aumentar la provisión para préstamos por medio del fondo de fortalecimiento Institucional por la suma de B/.1,000,034. Esta transferencia es para fortalecer la provisión existente.

Mediante proyecto de resolución 2- 2013 de Asamblea Ordinaria XLII se acordó transferir los saldos del fondo por no Capitalización de préstamos, Fondo de Contingencia y Fondo para el Centro Cultural Deportivo para la creación del nuevo fondo de Beneficio de Protección Familiar (BEPROFA) y Beneficio de Protección de Aportaciones (BEPROAA) por un monto inicial de B/.3,692,189 y suspenden el beneficio para los asociados que ingresen a partir del 1 de abril de 2013.

**13 Saldos y transacciones entre partes relacionadas**

A continuación se presenta un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales incluyen a la junta de directores, junta de vigilancia, comité de crédito y ejecutivos:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><u>Saldos:</u></b>			
Préstamos por cobrar	B/.	<u>559,917</u>	<u>889,497</u>
<b><u>Depósitos recibidos:</u></b>			
Plazos fijos	B/.	<u>19,572</u>	207,840
Cuentas de ahorro	B/.	<u>149,941</u>	<u>134,150</u>
		<u>169,513</u>	<u>341,990</u>
<b><u>Patrimonio de los asociados neto:</u></b>			
Aportaciones	B/.	<u>99,162</u>	<u>70,010</u>
<b><u>Gastos generales y administrativos:</u></b>			
Salarios de ejecutivos	B/.	<u>282,217</u>	<u>330,466</u>
Dietas, viáticos y transporte	B/.	<u>88,291</u>	<u>32,628</u>
Intereses ganados	B/.	<u>6,943</u>	<u>28,780</u>
Intereses pagados	B/.	<u>48,007</u>	<u>29,306</u>

**Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veraguense, R. L.**  
**(COOPEVE, R. L.)**  
 (Veraguas, República de Panamá)  
**31 de diciembre de 2019**

**22**

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

**14 Otros ingresos**

Al 31 de diciembre de 2019, los otros ingresos se detallan de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Recuperación de cartera de préstamos	B/.	<b>100,589</b>	80,093
Venta de artículos -mobiliarios y equipos		<b>233,054</b>	284,466
Ingresos por inversión beprofa - beproa		<b>259,479</b>	228,559
Tarjetas visa		<b>113,136</b>	108,712
Tarjetas clave retiros atm		<b>106,078</b>	106,446
Membresía tarjeta clave		<b>76,320</b>	65,485
Otros servicios complejo deportivo		<b>41,245</b>	46,010
Cargo administrativo		<b>41,188</b>	40,087
Clave comisión puntos de ventas		<b>31,914</b>	35,018
Servicios de cobranzas a terceros		<b>10,249</b>	-
Multas y tramites demandas		<b>10,634</b>	14,564
Ingresos del 2% (retención plazo fijo)		<b>98,360</b>	6,210
Seguro prr-clave		<b>9,262</b>	9,546
Cuota de asociados		<b>6,167</b>	5,251
Servicios y mantenimiento complejo funerario		<b>3,933</b>	4,389
Devolución de prima por buena experiencia		<b>774</b>	4,503
Servicios de cajero personal		<b>2,757</b>	3,010
Programa científico		<b>460</b>	190
Plan INTERCOOP		<b>6,266</b>	-
Total	B/.	<u><b>1,151,865</b></u>	<u>1,042,539</u>



**Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L.**  
**(COOPEVE, R. L.)**  
 (Veraguas, República de Panamá)  
**31 de diciembre de 2019**

**23**

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

**15 Salarios y otros gastos de personal**

Al 31 de diciembre de 2019, los salarios se detallan de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos del personal	B/.	2,447,002	2,299,105
Vacaciones		236,310	219,247
Décimo tercer mes		231,030	214,929
Gastos de representación colaboradores		15,369	17,245
Movilidad, incentivos y bonos de producción		111,821	110,922
Capacitación y entrenamiento del personal		48,842	48,807
Viáticos colaboradores		52,226	53,485
Seguro social		358,051	330,273
Seguro educativo		40,555	38,380
Riesgos profesionales		27,166	25,490
Prima antigüedad		52,899	49,422
Indemnización		9,388	9,022
Uniformes de colaboradores		40,000	40,000
Total	B/.	<u>3,670,659</u>	<u>3,456,327</u>

**16 Gastos generales y administrativos**

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos de reserva (beneficio social)	B/.	1,080,000	1,080,000
Gastos de reserva (fondo institucional)		540,000	540,000
Servicio especial de vigilancia y monitoreo.		425,466	420,035
Gastos de patrocinio		450,000	400,000
Asamblea anual		301,496	303,325
Gastos por devolución de interés		247,392	294,961
Gastos centro de convenciones		265,315	294,520
Energía eléctrica		262,425	260,895
Educación		187,185	237,259
Gastos de beproa - beprofa		259,479	228,559
Gasto de beprofa		319,066	202,997
Seguros de protección de prestamos		373,926	200,082
Gastos sala de eventos David		238,594	192,897
Comunicación		164,632	177,532
Gastos hospitalización, lentes y aparatos auditivos		167,667	171,082
Gastos de tarjeta clave		210,964	165,213
Gastos beproa		223,544	161,782
Mantenimiento y reparación de equipo de oficina		125,125	124,007
Aniversario		140,000	120,000
Tarjeta generales visa		73,292	114,108
Gastos de apoyo funerario		118,500	109,600
Útiles de oficina y papelería		95,316	102,106
Relaciones publicas		113,762	101,356
Gastos de promoción		61,580	92,422
Publicidad y mercadeo		101,939	83,626
Soportes y consultorías		118,921	83,535
Mantenimiento de edificio		83,329	83,448
Aseo y limpieza de oficina		75,847	74,621
Pasan.....	B/.	<u>6,824,762</u>	<u>6,419,968</u>

**Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L.**  
**(COOPEVE, R. L.)**  
 (Veraguas, República de Panamá)  
**31 de diciembre de 2019**

**24**

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

Vienen.....	B/.	<b>6,824,762</b>	6,419,968
Gastos de descuento (centro de convenciones)		<b>46,281</b>	52,771
Junta de directores		<b>36,818</b>	51,711
Capítulos		<b>40,196</b>	50,451
Otros gastos		<b>41,353</b>	48,301
Gasto descuento por actividad - David		<b>59,257</b>	42,949
Gastos de verano feliz		<b>34,500</b>	40,354
Incentivos a las aportaciones y productos		<b>40,370</b>	40,339
Correos y encomiendas		<b>38,166</b>	39,219
Alquiler de locales		<b>33,854</b>	37,146
Beneficios de descuentos y contratos (centro de convenciones)		<b>40,619</b>	36,875
Proyecto tecnológico		<b>14,729</b>	32,391
Gasto descuento complejo funerario		<b>19,848</b>	31,040
Mantenimiento y reparación de planta eléctrica		<b>25,246</b>	29,096
Seguro contra incendio		<b>29,305</b>	28,445
Gastos de administración los pueblos albrook		<b>28,407</b>	28,210
Donaciones		<b>24,207</b>	26,648
Servicios. bancarios y de apc		<b>21,192</b>	26,528
Combustible y lubricante de equipo rodante		<b>20,263</b>	25,201
Gastos por servicios de actividad		<b>23,295</b>	24,109
Seguros de vida directivos y empleados		<b>22,759</b>	22,991
Gastos de actividades recreativas		<b>19,365</b>	19,989
Gastos de cafetería de asociados y clientes.		<b>18,152</b>	19,877
Legales (notaria y otros)		<b>21,943</b>	19,829
Comité de crédito		<b>18,857</b>	18,450
Junta de vigilancia		<b>16,755</b>	17,878
Gastos financieros de tarjeta visa		<b>16,045</b>	17,732
Mantenimiento y reparación de equipo rodante		<b>16,046</b>	17,648
Gastos actividades codico		<b>14,486</b>	16,508
Seguros de protección de ahorros y plazo fijo		<b>14,717</b>	16,218
Cargos por tramitación financiera		<b>33,491</b>	16,211
Gastos por servicios de sala de eventos – Los Pueblos		<b>39,737</b>	16,061
Seguro de manejo (fianza de fidelidad)		<b>15,800</b>	15,800
Gastos de impuestos municipales		<b>12,082</b>	14,083
Gastos clínica médica (fondo apropiado por asamblea)		<b>9,494</b>	13,861
Placa y seguros de equipo rodante		<b>11,765</b>	13,626
Apoyo a la comunidad		<b>12,476</b>	13,598
Gastos de mantenimiento y incentivo de ahorros		<b>9,098</b>	12,981
Servicios profesionales		<b>13,795</b>	12,520
Agua		<b>9,132</b>	12,409
Gastos de viviendas, proyectos y obras		<b>4,887</b>	10,604
Gastos por servicios del centro deportivo		<b>13,908</b>	10,147
Fundación educativa		<b>10,000</b>	10,000
Gastos por servicios de sala de eventos - Aguadulce		<b>7,264</b>	6,781
Comité de deportes		<b>6,408</b>	6,613
Pasan.....	B/.	<b>7,831,130</b>	7,484,167

**Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L.**  
**(COOPEVE, R. L.)**  
 (Veraguas, República de Panamá)  
**31 de diciembre de 2019**

**25**

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

Viene.....	B/. <u>7,831,130</u>	<u>7,484,167</u>
Gastos de licencias	5,451	5,807
Otros activos fijos	6,622	5,320
Mantenimiento y conservación de terrenos y jardinería	4,166	5,287
Comité de género	4,033	5,232
Cafetería	5,999	5,069
Auditoria externa	53,004	37,201
Comité de inversión	3,780	4,281
Gastos de descuento centro deportivo	4,934	3,815
Fotocopias y ampliaciones	5,030	3,568
Comité de proyectos (viviendas)	3,494	3,358
Responsabilidad civil	2,957	2,835
Combustibles y lubricantes planta eléctrica	1,749	2,202
Gastos de servicios de emergencia y transporte	1,920	2,020
Gastos de descuento por actividad en sala de eventos	3,806	1,958
Comité de cumplimiento	2,024	1,813
Comité de tecnología e informática	1,526	1,549
Comité de riesgo	699	663
Cobranza	26	595
Comité de auditoría	1,297	331
Comité de expresidentes	421	179
Gastos descuentos por actividad en la de eventos	533	150
	B/. <u><u>7,944,601</u></u>	<u><u>7,577,400</u></u>

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

## **17 Riesgos financieros**

Los riesgos más importantes que la Cooperativa considera a que están expuestos los instrumentos financieros activos y pasivos de la Cooperativa son los riesgos de crédito, liquidez y de mercado. Los riesgos de mercado incluyen riesgos de tasas de interés y de precios.

### Riesgo de crédito

La Cooperativa está expuesta al riesgo de crédito, que es el riesgo que una contraparte provoque una pérdida financiera para la Cooperativa al incumplir en la liquidación de una obligación. El riesgo de crédito es el riesgo más importante para el negocio de la Cooperativa; la administración, por lo tanto, maneja cuidadosamente su exposición al riesgo de crédito. La exposición al crédito se da principalmente durante las actividades de préstamos que conducen al otorgamiento de préstamos, y las actividades de inversiones que llevan títulos de valores y otras cuentas en la cartera de activos de la Cooperativa. La administración y control del riesgo de crédito están centralizados en la Gerencia Financiera y reportado a la Junta de Directores.

### Riesgo de liquidez

La Cooperativa está expuesta a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos de ahorros, cuentas corrientes, depósitos venciendo y desembolsos de préstamos. La Cooperativa mantiene recursos de efectivo para cumplir con todas estas necesidades, ya que la experiencia muestra que un nivel mínimo de reinversión de los fondos que están venciendo puede ser pronosticado con un alto nivel de seguridad. La Cooperativa mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción máxima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

### 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, 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, el estado de situación financiera, menos el efectivo. El total del capital está determinado como el total de las aportaciones, más la deuda neta.

### Riesgo de mercado

La Cooperativa está expuesta a los riesgos de mercado, que 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, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercados generales y específicos, a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés y margen de crédito.

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.

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

Riesgo de tasas de interés y de precios

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. Las actividades de coberturas son evaluadas regularmente para alinearlas con los análisis de las tasas de interés y definir el riesgo, asegurando que la estrategia de cobertura es aplicada para las posiciones en la fecha del estado de situación financiera, así como para el ingreso o costo de interés a través de los diferentes ciclos de tasas de interés.

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 de 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 siguiente cuadro detalla los valores razonables de los instrumentos financieros para 2019 y 2018 como sigue:

2019

## Vencimiento Activos y Pasivos

	Hasta 30 días	30 a 60 días	61-90 días	91-120 días	121-150 días	150-180 días	180-365 días	1 a 3 años	3 años o más	Total
Efectivo y efectos de cajas B/.	1,421,786	\$ -	-	-	-	-	-	-	-	1,421,786
Depósitos a la vista en bancos	9,627,175	-	-	-	-	-	-	-	-	9,627,175
Depósitos a plazo en bancos	1,000,000	800,000	-	400,000	-	11,100	2,175,000	7,976,000	1,745,000	14,107,100
Bonos Corporativos	-	-	-	300,000	-	-	-	-	702,467	1,002,467
Préstamos por cobrar	7,942	-	25,402	733	45,036	13,133	512,040	11,674,606	152,863,552	165,142,444
Otros activos	42,002	42,058	42,773	42,097	43,251	47,104	244,284	417,887	252,449	1,173,905
<b>Total Activos</b>	<b>12,098,905</b>	<b>842,058</b>	<b>68,175</b>	<b>742,830</b>	<b>88,287</b>	<b>71,337</b>	<b>2,931,324</b>	<b>20,068,493</b>	<b>155,563,468</b>	<b>192,474,877</b>
Depósitos a la vista	54,005,738	-	-	-	-	-	-	-	-	54,005,738
Depósitos a Plazos Fijos	1,877,396	1,988,891	1,851,126	1,154,263	2,496,299	786,634	9,061,086	30,923,747	22,102,099	72,241,541
Depósitos a plazos (otros)	145,332	40,989	162,842	180,514	192,399	139,437	1,450,062	1,447,279	1,834,126	5,592,980
Pasivos Varios	1,212,506	-	-	-	-	-	-	-	-	1,212,506
<b>Total Pasivos</b>	<b>57,240,972</b>	<b>2,029,880</b>	<b>2,013,968</b>	<b>1,334,777</b>	<b>2,688,698</b>	<b>926,071</b>	<b>10,511,148</b>	<b>32,371,026</b>	<b>23,936,225</b>	<b>133,052,765</b>
<b>Brecha</b>	<b>(45,142,067)</b>	<b>(1,187,822)</b>	<b>(1,945,793)</b>	<b>(591,947)</b>	<b>(2,600,411)</b>	<b>(854,734)</b>	<b>(7,579,824)</b>	<b>(12,302,533)</b>	<b>131,627,243</b>	<b>59,422,112</b>
<b>Brecha Acumulada</b> B/.	<b>(45,142,067)</b>	<b>(46,329,889)</b>	<b>(48,275,682)</b>	<b>(48,867,629)</b>	<b>(51,468,040)</b>	<b>(52,322,774)</b>	<b>(59,902,598)</b>	<b>(72,205,131)</b>	<b>59,422,112</b>	
<b>Pasivo por Tramos/T. de Pasivo</b>	<b><u>43.02%</u></b>	<b><u>1.53%</u></b>	<b><u>1.51%</u></b>	<b><u>1.00%</u></b>	<b><u>2.02%</u></b>	<b><u>0.70%</u></b>	<b><u>7.90%</u></b>	<b><u>24.33%</u></b>	<b><u>17.99%</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>
<b>Porcentaje de Cobertura</b>	<b><u>21.14%</u></b>	<b><u>41.48%</u></b>	<b><u>3.39%</u></b>	<b><u>55.65%</u></b>	<b><u>3.28%</u></b>	<b><u>7.70%</u></b>	<b><u>27.89%</u></b>	<b><u>62.00%</u></b>	<b><u>649.91%</u></b>	<b><u>144.66%</u></b>

2018

## Vencimiento Activos y Pasivos

	Hasta 30 días	30 a 60 días	61-90 días	91-120 días	1-150 días	150-180 días	180-365 días	1 a 3 años	3 años o más	Total
Efectivo y efectos de cajas B/.	1,170,960									1,170,960
Depósitos a la vista en bancos	13,310,124									13,310,124
Depósitos a plazo en bancos	2,750,000	800,000	400,000		13,600	906,000	4,225,000	3,285,000	1,410,000	13,789,600
Bonos Corporativos								605,000	402,549	1,007,549
Préstamos por cobrar	1,797,001	1,510,042	1,463,822	1,462,852	1,464,287	1,462,290	7,907,276	27,850,005	113,979,073	158,896,648
Otros activos	76,301	29,361	36,973	62,623	54,372	34,798	220,749	434,973	210,962	1,161,112
<b>Total Activos</b>	<b>19,104,386</b>	<b>2,339,403</b>	<b>1,900,795</b>	<b>1,525,475</b>	<b>1,532,259</b>	<b>2,403,088</b>	<b>12,353,025</b>	<b>32,174,978</b>	<b>116,002,584</b>	<b>189,335,993</b>
Depósitos a la vista	53,662,381									53,662,381
Depósitos a Plazos Fijos	2,472,440	2,069,752	2,295,883	2,145,161	1,621,340	2,587,945	13,052,448	28,228,521	20,589,776	75,063,266
Depósitos a plazos (otros)	162,188	43,058	115,693	227,089	186,754	121,724	483,672	1,420,154	1,798,959	4,559,291
Pasivos Varios	35,787	32,208	40,559	35,787	59,645	38,173	242,159	668,024	40,559	1,192,901
<b>Total Pasivos</b>	<b>56,332,796</b>	<b>2,145,018</b>	<b>2,452,135</b>	<b>2,408,037</b>	<b>1,867,739</b>	<b>2,747,842</b>	<b>13,778,279</b>	<b>30,316,699</b>	<b>22,429,294</b>	<b>134,477,839</b>
<b>Brecha</b>	<b>(37,228,410)</b>	<b>194,385</b>	<b>(551,340)</b>	<b>(882,562)</b>	<b>(335,480)</b>	<b>(344,754)</b>	<b>(1,425,254)</b>	<b>1,858,279</b>	<b>93,573,290</b>	<b>54,858,154</b>
<b>Brecha Acumulada</b> B/.	<b>(37,228,410)</b>	<b>(37,034,025)</b>	<b>(37,585,365)</b>	<b>(38,467,927)</b>	<b>(38,803,407)</b>	<b>(39,148,161)</b>	<b>(40,573,415)</b>	<b>(38,715,136)</b>	<b>54,858,154</b>	
<b>Pasivo por Tramos/T. de Pasivo</b>	<b><u>41.89%</u></b>	<b><u>1.60%</u></b>	<b><u>1.82%</u></b>	<b><u>1.79%</u></b>	<b><u>1.39%</u></b>	<b><u>2.04%</u></b>	<b><u>10.25%</u></b>	<b><u>22.54%</u></b>	<b><u>16.68%</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>
<b>Porcentaje de Cobertura</b>	<b><u>33.91%</u></b>	<b><u>109.06%</u></b>	<b><u>77.52%</u></b>	<b><u>63.35%</u></b>	<b><u>82.04%</u></b>	<b><u>87.45%</u></b>	<b><u>89.66%</u></b>	<b><u>106.13%</u></b>	<b><u>517.19%</u></b>	<b><u>140.79%</u></b>

*(Cifras expresadas en B/. Balboas)*

**18 Compromisos**

La Cooperativa mantiene una línea de crédito con dos bancos por la suma de B/.5,000,000 cada uno, los cuales al 31 de diciembre de 2019 no mantienen saldos utilizados. A la fecha de los estados financieros está pendiente la aprobación de la línea con los dos bancos.

**19 Eventos subsecuentes**

La Cooperativa ha evaluado los eventos subsecuentes desde la fecha final del estado de situación financiera hasta el 24 de enero de 2019, fecha en que los estados financieros estaban disponibles, para su emisión y se determinó que no se requieren revelaciones adicionales de otros asuntos.