

**Cooperativa de Servicios Múltiples  
El Educador Veragüense R.L.**

Informe de los Auditores Independientes  
y Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense R.L.

### CONTENIDO

---

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	I - III
---	---------

---

#### ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera	1
--------------------------------	---

Estado de Excedente Neto de Ingresos sobre Egresos	2
--	---

Estado de Cambios en el Patrimonio	3
------------------------------------	---

Estado de Flujos de Efectivo	4
------------------------------	---

Notas a los Estados Financieros	5 - 39
---------------------------------	--------

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta Directores y Asociados de  
**Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L.**  
Panamá, República de Panamá

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L.** (la “Cooperativa”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y los estados de excedente neto de ingresos sobre egresos, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, que incluye un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Cooperativa al 31 de diciembre de 2020, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las prácticas contables para las entidades cooperativas en Panamá aceptadas por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACCOOP).

### *Bases de la Opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades con base en esas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Cooperativa de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética, que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con éstos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Otros Asuntos*

Los estados financieros de Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L. correspondientes al período finalizado el 31 de diciembre de 2019 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada sobre ellos el 24 de enero de 2020.

### *Responsabilidades de la Administración y de los Encargados de la Junta de Directores de la Cooperativa sobre los Estados Financieros*

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las prácticas contables para las entidades cooperativas en Panamá aceptadas por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACOO), y por el control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estos estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Cooperativa para continuar como un negocio en marcha, revelando, en su caso, los asuntos relativos a su continuidad como un negocio en marcha y utilizando las bases contables de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Cooperativa o de cesar operaciones, o no tiene otra alternativa más realista de hacerlo.

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

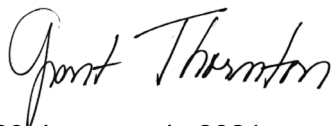
### *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, y emitir el informe del auditor que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error de importancia relativa, cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y son considerados de importancia relativa si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones financieras que tomen los usuarios con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos un 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 realizamos los procedimientos de auditoría que respondieron a esos riesgos; y obtuvimos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es mayor que uno resultante de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Cooperativa.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables 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, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que puedan crear una duda importante sobre la capacidad de la Cooperativa para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información a revelar respectiva en los estados financieros o; si dicha información a revelar no es adecuada o insuficiente, que modifique nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Cooperativa deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Junta de Directores de la Cooperativa en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría, y los hallazgos importantes de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.



29 de enero de 2021  
Panamá, República de Panamá

## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.

### Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	Notas	2020	2019
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo, depósitos en banco y equivalentes de efectivo	6	39,989,354	25,156,060
Préstamos y adelantos a asociados, netos	5 y 7	153,530,324	155,502,433
Cuentas por cobrar		1,545,936	1,750,248
Inversiones	8	1,297,240	1,745,138
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, netos	9	18,251,697	18,850,550
Activos intangibles	10	109,873	137,538
Otros activos	11	2,497,149	2,286,188
<b>Total de activos</b>		<b>217,221,573</b>	<b>205,428,155</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos:</b>			
Depósitos recibidos de asociados y clientes	5 y 12	141,369,705	131,840,255
Provisiones y reservas	13	5,236,299	4,698,333
Provisiones para prestaciones laborales		583,254	567,047
Otros pasivos	14	2,154,032	1,948,210
<b>Total de pasivos</b>		<b>149,343,290</b>	<b>139,053,845</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Aportaciones de asociados	5	48,086,002	47,080,544
Reservas legales	15	5,056,280	4,895,950
Superávit por revaluación de propiedades	8	4,331,232	4,396,453
Otras reservas patrimoniales	16	8,696,155	8,156,155
Excedente acumulados no distribuido		1,708,614	1,845,208
<b>Total de patrimonio</b>		<b>67,878,283</b>	<b>66,374,310</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>217,221,573</b>	<b>205,428,155</b>

Las notas en las páginas 5 a la 39 son parte integral de estos estados financieros.

## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.

### Estado de Excedente Neto de Ingresos sobre Egresos

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	Notas	2020	2019
<b>Ingresos por intereses generados por:</b>			
Préstamos y adelantos a asociados	5 y 17	14,907,066	15,039,867
Depósitos a plazo fijo y de ahorros	17	<u>884,790</u>	<u>851,226</u>
<b>Total de ingresos por intereses</b>		15,791,856	15,891,093
Comisiones sobre préstamos		726,307	705,308
Gastos por intereses sobre depósitos recibidos	5	<u>(5,039,886)</u>	<u>(5,003,348)</u>
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones</b>		11,478,277	11,593,053
Otros ingresos	18	1,508,899	2,998,500
Pérdida por deterioro de préstamos a asociados y cuentas por cobrar	7 y 21	<u>(1,215,467)</u>	<u>(695,590)</u>
<b>Total de excedentes de operaciones, neto</b>		<u>11,771,709</u>	<u>13,895,963</u>
<b>Gastos:</b>			
Gasto de personal	5 y 19	(3,544,748)	(3,670,659)
Depreciación y amortización	9 y 10	(1,062,954)	(1,183,733)
Gastos generales y administrativos	5 y 20	<u>(6,421,240)</u>	<u>(7,944,601)</u>
<b>Total de gastos</b>		<u>(11,028,942)</u>	<u>(12,798,993)</u>
<b>Excedente neto de ingresos sobre egresos antes apropiación de reservas y fondos legales</b>		<u>742,767</u>	<u>1,096,970</u>
<b>Apropiación para reservas y fondos legales:</b>			
Reserva patrimonial	15	(74,279)	(109,697)
Fondo de previsión social	15	(70,565)	(104,212)
Fondo de educación	15	(74,279)	(109,697)
Fondo de IPACOOOP		(37,139)	(54,849)
Fondo de integración		<u>(3,714)</u>	<u>(5,485)</u>
<b>Total de apropiación para reservas y fondos legales</b>		<u>(259,976)</u>	<u>(383,940)</u>
<b>Excedente neto de ingresos sobre egresos</b>		<u>482,791</u>	<u>713,030</u>

Las notas en las páginas 5 a la 39 son parte integral de estos estados financieros.

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

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en Balboas)*

	Notas	Aportaciones	Reservas legales	Superávit por revaluación de propiedades	Otras reservas patrimoniales	Excedente no distribuido	Total de patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>		45,456,512	4,615,716	4,461,674	7,616,155	1,730,969	63,881,026
Excedente neto de ingresos sobre egresos		-	-	-	-	1,096,970	1,096,970
Aumento de reservas legales y otras reservas patrimoniales	14 y 15	-	323,606	-	540,000	-	863,606
Apropiación para reservas y fondos legales	15	-	(43,372)	-	-	(383,940)	(427,312)
Distribución de excedentes		-	-	-	-	(664,012)	(664,012)
Transferencia a excedentes no distribuidos	9	-	-	(65,221)	-	65,221	-
Aumento por aportaciones de asociados		3,145,945	-	-	-	-	3,145,945
Disminución de aportaciones de asociados		(1,521,913)	-	-	-	-	(1,521,913)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>		47,080,544	4,895,950	4,396,453	8,156,155	1,845,208	66,374,310
Excedente neto de ingresos sobre egresos		-	-	-	-	742,767	742,767
Aumento de reservas legales y otras reservas patrimoniales	14 y 15	-	219,123	-	540,000	-	759,123
Apropiación para reservas y fondos legales	15	-	(58,793)	-	-	(259,976)	(318,769)
Distribución de excedentes		-	-	-	-	(684,606)	(684,606)
Transferencia a excedentes no distribuidos	9	-	-	(65,221)	-	65,221	-
Aumento por aportaciones de asociados		2,726,457	-	-	-	-	2,726,457
Disminución de aportaciones de asociados		(1,720,999)	-	-	-	-	(1,720,999)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>		48,086,002	5,056,280	4,331,232	8,696,155	1,708,614	67,878,283

Las notas en las páginas 5 a la 39 son parte integral de estos estados financieros.



## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veraguense, R.L.

### Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	Notas	2020	2019
<b>Flujo de Efectivo de las Actividades de Operación:</b>			
Excedente neto de ingresos sobre egresos		482,791	713,030
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	9 y 10	1,062,954	1,184,008
Pérdida por deterioro de préstamos y cuentas por cobrar	7 y 21	1,215,467	695,590
Ingresos por intereses		(15,791,856)	(15,891,093)
Gastos por intereses		5,039,886	5,003,348
Apropiación de reservas y fondos legales reconocidos en resultados		259,976	383,940
Otras reservas patrimoniales	16	540,000	540,000
<b>Cambios netos en activos y pasivos de operación:</b>			
Préstamos y adelantos a asociados		756,642	(4,377,785)
Cuentas por cobrar		204,312	195,982
Otros activos		74,332	209,221
Depósitos de clientes		9,529,450	(1,444,683)
Otros pasivos y reservas		694,197	(989,394)
Intereses recibidos		15,728,590	15,899,565
Intereses pagados		(5,014,941)	(5,008,646)
<b>Efectivo neto proveniente por (utilizado en) las actividades de operación</b>		<b>14,781,800</b>	<b>(2,886,917)</b>
<b>Flujo de Efectivo de las Actividades de Inversión:</b>			
Adquisición de depósitos a plazo		(3,881,566)	(7,212,100)
Efectivo recibido del fondo de cesantía		(74,237)	(557,874)
Incremento en las propiedades para desarrollo		(6,056)	-
Disposición de propiedades para desarrollo		-	14,808
Adquisición de inversiones		-	(70,000)
Disposición de inversiones		447,898	75,083
Adquisición de mobiliarios, equipos, mejoras y trabajos en proceso		(356,747)	(423,787)
Adquisición de activos intangibles	10	(221,423)	(182,585)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(4,092,131)</b>	<b>(8,356,455)</b>
<b>Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiamiento:</b>			
Aportaciones de asociados		2,726,457	3,145,945
Retiro de aportaciones de asociados		(1,720,999)	(1,521,913)
Pagos realizados por reservas legales	15	(58,793)	(43,372)
Excedentes distribuidos		(684,606)	(664,012)
<b>Efectivo neto proveniente por las actividades de financiamiento</b>		<b>262,059</b>	<b>916,648</b>
<b>Aumento (disminución) neto del efectivo</b>		<b>10,951,728</b>	<b>(10,326,724)</b>
Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo al inicio del año		13,248,960	23,575,684
<b>Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo al final del año</b>	6	<b>24,200,688</b>	<b>13,248,960</b>

Las notas en las páginas 5 a la 39 son parte integral de estos estados financieros.

# **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en Balboas)*

---

### **1. Información general**

La Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R. L. (la “Cooperativa”) es una entidad constituida en la República de Panamá. Está constituida mediante Escritura Pública No. 472 del 18 de noviembre de 1970 y su personería jurídica fue aprobada mediante Resolución No. 250 del Consejo Nacional de Cooperativas de la República de Panamá fechada el 25 de noviembre de 1970. La Cooperativa cuenta con certificación No. 8260/2004 expedida por la Dirección de Registro de Cooperativas del Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACCOOP).

La principal actividad de La Cooperativa es proveer a sus asociados una amplia variedad de servicios financieros, servicios de salud, venta de lotes y viviendas, entre otros.

La Cooperativa es una institución de utilidad e interés social, y por lo tanto se acoge a la Ley No. 17 de 1 de mayo de 1997. Su objetivo es estimular el desarrollo del espíritu cooperativo, fomentando el incremento en los ahorros entre sus asociados para la obtención de un mejor crédito.

Las oficinas administrativas y principal centro de operaciones de la Cooperativa están ubicadas en la Ciudad de Santiago en la Provincia de Veraguas, Avenida Manuel Celestino González, y mantiene una red de sucursales para atención al asociado en las provincias de Chiriquí, Coclé, Herrera, Panamá y Panamá Oeste.

#### **Aprobación de los estados financieros**

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta de Directores y Gerencia General el 29 de enero de 2021.

### **2. Base de preparación**

#### **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de la Cooperativa han sido preparados de conformidad con las prácticas contables para las entidades cooperativas en Panamá aceptadas por el Instituto Panameño Autónomo Cooperativo (IPACCOOP). Estos estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis que la Cooperativa opera como un negocio en marcha.

#### **Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros están expresados en Balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, el cual está a la par y es de libre cambio con el Dólar (USD) de los Estados Unidos de América.

#### **Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad a la base del costo histórico, excepto por las propiedades y terrenos que están presentados a su valor razonable.

# Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

---

### Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de estos estados financieros, la administración ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables de la Cooperativa y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones se reconocen de forma prospectiva.

La información acerca de los juicios, supuestos e incertidumbres de estimación realizados en la aplicación de las políticas contables que han tenido un impacto significativo en los montos reconocidos en el estado de situación financiera se presenta a continuación:

#### Pérdida por deterioro de préstamos y adelantos a asociados y clientes:

Se establecen los criterios para determinar si el riesgo de crédito de estos activos financieros ha incrementado de forma significativa. Esto se determina mediante la metodología correspondiente para la evaluación de la cartera de crédito de forma individual y colectiva, con el fin de estimar el valor recuperable de los flujos de efectivo.

#### Medición del valor razonable:

La administración utiliza varias técnicas de valuación para determinar el valor razonable de los instrumentos (donde las cotizaciones de mercado activas no están disponibles) y activos no financieros. Esto involucra desarrollar estimaciones y supuestos consistentes cómo los participantes del mercado fijarían el precio instrumento. La administración basa sus supuestos en datos observables en la medida de lo posible, pero esto es no siempre disponible. En ese caso, la administración utiliza la mejor información disponible. Las estimaciones del valor razonable pueden variar de los precios reales que se alcanzarían en una transacción en condiciones de plena competencia en la fecha del informe.

### 3. Políticas contables significativas

La Cooperativa ha aplicado las siguientes políticas contables para todos los períodos presentados en estos estados financieros, al menos que se mencione lo contrario. A continuación se presenta el detalle de las políticas contables significativas aplicadas por la Cooperativa:

#### **Activos financieros y pasivos financieros**

##### Reconocimiento y medición inicial:

La Cooperativa reconoce inicialmente los préstamos y adelantos a clientes, inversiones y depósitos de clientes a la fecha en que estos fueron originados. Todos los otros instrumentos financieros son reconocidos en la fecha de la transacción, cuya fecha es aquella el cual la Cooperativa se convierte en una parte de las provisiones contractuales del instrumento.

## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

---

Un activo financiero o pasivo financiero es medido inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión.

#### Clasificación

##### Activos financieros:

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se mide a su costo amortizado. Un activo financiero es medido al costo amortizado si mantiene ambas condiciones:

- el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de principal e intereses.

Cualquier otro activo financiero, si fuese el caso, será medido al valor razonable. A la fecha de estos estados financieros, la administración no ha reconocido activos financieros a su valor razonable.

##### Evaluación de modelo de negocios:

La Cooperativa realiza una evaluación del objetivo de un modelo de negocio en el que un activo se mantiene a nivel de cartera porque refleja mejor la forma en que se gestiona el negocio y se proporciona información a la administración que incluye:

- las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. En particular, si la estrategia de la administración se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, manteniendo un perfil de tasa de interés particular, haciendo coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos que están financiando esos activos o realizando flujos de efectivo a través de la venta de los activos;
- cómo se evalúa e informa a la administración el rendimiento de la cartera;
- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro del modelo de negocio) y su estrategia sobre cómo se gestionan esos riesgos;
- cómo se compensa (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales cobrados); y
- la cantidad de ingresos de los clientes en períodos anteriores, las razones de dichos ingresos y sus expectativas sobre estos ingresos futuro. Sin embargo, la información sobre estos ingresos no se considera de forma aislada, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado de la Cooperativa para administrar los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

El negocio de préstamos a asociados comprende principalmente préstamos a clientes que se mantienen para cobrar flujos de efectivo contractuales. Los préstamos comprenden principalmente hipotecas, préstamos personales no garantizados y de tarjetas de crédito.

## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

---

En el caso de las inversiones, el departamento de contabilidad mantiene un portafolio de inversiones separadas para obtener rendimientos a largo plazo. Estas inversiones pueden venderse, pero no se espera que dichas ventas sean más que infrecuentes. La Cooperativa considera que estas inversiones se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar los flujos de efectivo contractuales.

*Evaluación sobre si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses:*

Para propósitos de esta evaluación, el "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. Los "intereses" se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo crediticio asociado con el monto principal pendiente durante un período de tiempo particular y por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como margen de beneficio.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Cooperativa considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo contractuales de tal manera que no cumpliría con esta condición. Al realizar la evaluación, la Cooperativa considera:

- eventos contingentes que cambiarían la cantidad y el cronograma de flujos de efectivo;
- características del financiamiento;
- plazos de pago anticipado y prórroga;
- términos que limitan el derecho de la Cooperativa a los flujos de efectivo de activos específicos (por ejemplo, préstamos sin garantías); y
- características que modifican la consideración del valor temporal del dinero (por ejemplo: cambios periódicos de las tasas de interés, reestructuraciones, otros).

La Cooperativa mantiene una cartera de préstamos a tasa de interés variable a largo plazo para los que la Cooperativa tiene la opción de proponer revisar el tipo de interés en fechas periódicas de revisión. Estos derechos están limitados a la tasa de mercado en el momento de la revisión. Los asociados tienen la opción de aceptar la tasa revisada o redimir el préstamo a la par sin penalización.

La Cooperativa ha determinado que los flujos de efectivo contractuales de estos préstamos son solamente para pago de principal e intereses porque la opción varía la tasa de interés de una manera que es una consideración por el valor temporal del dinero, el riesgo crediticio y los costos asociados con el monto principal adeudado.

*Reclasificaciones:*

Los activos financieros no son reclasificados posterior a su reconocimiento inicial, excepto en el período posterior el cual la Cooperativa cambie su modelo de negocio para la administración de los activos financieros.

## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veraguense, R.L.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

---

#### Reconocimiento de la baja:

##### *Activos financieros:*

La Cooperativa da de baja un activo financiero cuando vencen los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero o transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero se transfieren o en el cual la Cooperativa no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y no retiene el control del activo financiero.

En el momento de la baja en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo (o el importe en libros asignado a la parte del activo dado de baja) y la suma de la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido).

##### *Pasivos financieros:*

La Cooperativa da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se liquidan, cancelan o caducan.

#### Modificaciones de activos financieros y pasivos financieros:

##### *Activos financieros:*

Si se modifican los términos de un activo financiero, la Cooperativa evalúa si los flujos de efectivo del activo modificado son sustancialmente diferentes.

Si los flujos de efectivo son sustancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero original se considerarán vencidos. En este caso, el activo financiero original se da de baja y un nuevo activo financiero se reconoce a valor razonable más cualquier costo de transacción elegible. Los honorarios recibidos como parte de la modificación se contabilizan de la siguiente manera:

- las comisiones y honorarios que se consideran para determinar el valor razonable del nuevo activo y que representan el reembolso de los costos de transacción elegibles se incluye en la medición inicial del activo; y
- los otros costos de la transacción correspondiente a honorarios o comisiones se incluyen en resultados como parte de la ganancia o pérdida por baja en cuentas

Si los flujos de efectivo se modifican cuando el asociado se encuentra en dificultades financieras, entonces el objetivo de la modificación suele ser maximizar la recuperación de los términos contractuales originales en lugar de originar un nuevo activo con términos sustancialmente diferentes. Si la Cooperativa planea modificar un activo financiero de una manera que resulte en la condonación de los flujos de efectivo, entonces primero considera si una parte del activo debe cancelarse antes de que tenga lugar la modificación. Este enfoque impacta el resultado de la evaluación cuantitativa y significa que los criterios de baja en cuentas generalmente no se cumplen en tales casos.

## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

---

Si la modificación de un activo financiero medido al costo amortizado no da como resultado la baja del activo financiero, entonces la Cooperativa primero recalcula el valor en libros bruto del activo financiero utilizando la tasa de interés efectiva original del activo y reconoce el ajuste resultante como una modificación de ganancia o pérdida en resultados. Para los activos financieros de tasa flotante, la tasa de interés efectiva original utilizada para calcular la ganancia o pérdida por modificación se ajusta para reflejar los términos actuales del mercado en el momento de la modificación. Cualquier costo incurrido y de modificación recibidas ajustan el valor en libros bruto del activo financiero modificado y se amortizan durante el plazo restante del activo financiero modificado.

Si tal modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del asociado, entonces la ganancia o pérdida se presenta junto con las pérdidas por deterioro. En otros casos, se presenta como ingresos por intereses calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

#### *Pasivos financieros:*

La Cooperativa da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus términos y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente diferentes. En este caso, un nuevo pasivo financiero basado en los términos modificados se reconoce a valor razonable. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada se reconoce en resultados. La contraprestación pagada incluye los activos no financieros transferidos, si los hubiere, y la asunción de pasivos, incluido el nuevo pasivo financiero modificado.

Si la modificación de un pasivo financiero no se contabiliza como baja en cuentas, entonces el costo amortizado del pasivo se recalcula descontando los flujos de efectivo modificados a la tasa de interés efectiva original y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Para los pasivos financieros de tasa flotante, la tasa de interés efectiva original utilizada para calcular la ganancia o pérdida por modificación se ajusta para reflejar los términos actuales del mercado en el momento de la modificación. Todos los costos y comisiones incurridos se reconocen como un ajuste al valor en libros del pasivo y se amortizan durante el plazo restante del pasivo financiero modificado volviendo a calcular la tasa de interés efectiva del instrumento.

#### Compensación:

Los activos financieros y pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Cooperativa tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos por el importe neto o por realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos se presentan en forma neta solo cuando lo permiten las prácticas contables de IPACCOOP, o por el resultado que surjan de un grupo de transacciones similares.

## **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

***(Cifras en Balboas)***

---

#### Medición del valor razonable:

El 'valor razonable' es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición en el principal o, en su ausencia, en el mercado más ventajoso para el que la Cooperativa tiene acceso en esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Cuando hay uno disponible, la Cooperativa mide el valor razonable de un instrumento utilizando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera "activo" si las transacciones del activo o pasivo se realizan con suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información de precios de forma continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, entonces la Cooperativa utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de entradas observables relevantes y minimizan el uso de entradas no observables. La técnica de valoración elegida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Cooperativa determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de la transacción y el valor razonable no se evidencia ni por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni basado en una técnica de valuación para la cual se juzga cualquier input no observable para ser insignificante en relación con la diferencia, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente a valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados sobre una base adecuada durante la vida del instrumento, pero a más tardar cuando la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o se cierra la transacción.

#### Pérdida por deterioro:

Al final de la fecha en que se informa, 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.



## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

---

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 la Cooperativa.

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 continua, 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 resultados.

Al final del período en que se informa, 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 resultados la cual es transferida del patrimonio y reconocida en resultados.

## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

---

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 resultados, la pérdida por deterioro es reversada a través de resultados.

Los préstamos son revisados de manera colectiva para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro y reconocer las perdidas 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:

<u>Clasificación</u>	<u>Provisión mínima</u>
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.

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

A efectos de la presentación de los estados de flujos de efectivo, en efectivo y equivalentes de efectivo se incluyen efectos de caja, saldos en bancos y depósitos que devengan intereses con vencimientos originales de tres meses o menos de la fecha de adquisición que están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor razonable, y son utilizado por la Cooperativa en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

El efectivo se registra al costo amortizado en el estado de situación financiera.

## **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

**(Cifras en Balboas)**

---

#### **Préstamos y adelantos a asociados**

Los préstamos y adelantos a asociados en el estado de situación financiera incluyen préstamos y anticipos medidos al costo amortizado. Inicialmente se miden a su valor razonable más los costos de transacción directos incrementales, y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

#### **Inversiones**

Las inversiones en valores en el estado de situación financiera incluyen préstamos y anticipos medidos al costo amortizado. Inicialmente se miden a su valor razonable más los costos de transacción directos incrementales, y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

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

##### Reconocimiento y medición:

Las partidas de mobiliarios, equipos y mejoras son medidas al costo menos depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor. Los terrenos y propiedades son presentadas al monto revaluado. Los montos revaluados son valores razonables basados en avalúos preparado por profesionales externos con la frecuencia necesaria si los factores del mercado indican un cambio significativo en el valor razonable. Cualquier superávit por revaluación se reconoce en otro resultado integral y se acredita a la reserva de revaluación en el patrimonio. En la medida en que cualquier disminución por revaluación o pérdida por deterioro haya sido previamente reconocida en resultados, un incremento por revaluación se acredita a resultados y la parte restante del incremento se reconoce en otro resultado integral. Las revalorizaciones a la baja de los terrenos y propiedades se reconocen después de la evaluación o prueba de deterioro, y la disminución se carga a otros resultados integrales en la medida de cualquier superávit de revaluación en el patrimonio relacionado con este activo y cualquier disminución restante reconocida en resultados. Cualquier superávit de revaluación que quede en el patrimonio neto en la disposición del activo se transfiere a las ganancias acumuladas.

Como no se puede determinar una vida útil finita para los terrenos, los valores en libros relacionados no se deprecian.

Los programas informáticos adquiridos que son parte integral de la funcionalidad de los equipos relacionados son capitalizados como parte de esos equipos.

Si las partes significativas de una partida de mobiliarios, equipos y mejoras tienen vidas útiles diferentes, entonces estos son contabilizados como partidas separadas de mobiliarios, equipos y mejoras.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de una partida de mobiliarios, equipos y mejoras es reconocida dentro de otros ingresos.

## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

---

#### Costos posteriores:

Los costos posteriores se capitalizan solo si es probable que los beneficios económicos futuros asociado con el gasto fluirán a la Cooperativa. Las reparaciones y el mantenimiento continuos son contabilizado como incurrido.

#### Depreciación:

La depreciación se calcula para cancelar el costo de los elementos de propiedad y equipo menos sus valores residuales estimados utilizando el método de línea recta durante sus vidas útiles estimadas, y generalmente reconocidos en resultados. Los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras para el período actual y comparativo son las siguientes:

	<u>Vida útil estimada</u>
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

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados al final de cada período en que se informa y son ajustados si se requiere.

#### **Activos intangibles**

Los activos intangibles corresponden a programas informáticos adquiridos por la Cooperativa y es medido al costo menos amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor.

Los gastos en programas informáticos desarrollado internamente se reconocen como un activo cuando la Cooperativa es capaz de demostrar: que el producto es técnica y comercialmente factible, su intención y capacidad para completar el desarrollo y uso del programa informático de una manera que generará beneficios económicos futuros, y que puede medir de manera confiable los costos para completar el desarrollo. Los costos capitalizados del programa informático desarrollado internamente incluyen todos los costos directamente atribuibles al desarrollo del programa informático y los costos por préstamos capitalizados, y se amortizan durante su vida útil. El programa informático desarrollado internamente se valora al costo capitalizado menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los gastos posteriores en activos de programas informáticos se capitalizan solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico con el que se relaciona. Los otros gastos se reconocen en resultados a medida que se incurren.

## **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en Balboas)*

---

El programa informático se amortiza linealmente en resultados a lo largo de su vida útil estimada, desde la fecha en la que está disponible para su uso. La vida útil estimada del software para el actual y los períodos comparativos son de tres a cinco años.

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados al final de cada período en que se informa y son ajustados si se requiere.

#### **Deterioro de activos no financieros**

En cada fecha en que se informa, la Cooperativa revisa los valores en libros de sus activos no financieros para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existe tal indicación, entonces se estima el valor recuperable del activo.

Para las pruebas de deterioro, los activos se agrupan en el grupo más pequeño de activos que genera entradas de efectivo a partir del uso continuo que es en gran medida independiente de las entradas de efectivo de otros activos o unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las evaluaciones de mercado actuales del valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo o unidad generadora de efectivo.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

Una pérdida por deterioro es reversada solamente en la medida en que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que se habría determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiera producido una pérdida por deterioro sido reconocido.

#### **Provisiones**

Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados a una tasa antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento se reconoce como gasto por intereses.

##### 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.

##### 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.

## **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

**(Cifras en Balboas)**

---

#### 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.

#### 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.

#### 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.

#### 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.

### **Beneficios a empleados**

El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima de antigüedad por servicios. Para tal fin, la Cooperativa 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 a 1.92% sobre los salarios pagados en el año.

La Ley 44 de 12 de agosto de 1995, establece que, 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. En cumplimiento con el Código de Trabajo, la Cooperativa ha establecido un fondo de cesantía apropiado, por el cual se realiza cotizaciones trimestrales que se depositan en fideicomisos administradas por entidades autorizadas e independientes del empleador y son deducibles para efectos del impuesto sobre la renta.

### **Patrimonio**

Los instrumentos financieros emitidos por la Cooperativa se clasifican como patrimonio, solo en la medida en que no se ajustan a la definición de un pasivo o un activo financiero.

#### Aportaciones de asociados:

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.

## **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

**(Cifras en Balboas)**

---

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.

#### Reservas legales:

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. Las reservas legales constituidas son las siguientes:

#### *Fondo de reserva patrimonial:*

Asegura 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.

#### *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.

#### *Fondo de educación:*

Proporciona 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 al IPACCOOP para ser utilizado en fines educativos.

## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

---

#### *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.

#### *Fondo de IPACCOOP:*

Se constituye con el 5% de los excedentes anuales y el mismo 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 IPACCOOP, para apoyar programas específicos de fomento y desarrollo cooperativo, programas de capacitación, educación y asistencia técnica.

### **Intereses**

#### Tasa de interés efectiva:

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en resultados utilizando el método de interés efectivo. La "tasa de interés efectiva" es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo futuros estimados o por recibir durante la vida esperada del instrumento financiero para:

- El valor en libros bruto del activo financiero; o
- El costo amortizado del pasivo financiero.

Al calcular la tasa de interés efectiva para instrumentos financieros distintos a los activos crediticios deteriorados u originados, la Cooperativa estima los flujos de efectivo futuros considerando todos términos contractuales del instrumento financiero, pero no el deterioro. Para activos financieros con deterioro crediticio originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada al crédito utilizando flujos de efectivo futuros, incluido el deterioro.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción pagados o por recibir que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen incrementos costos que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo financiero o pasivo financiero.

#### Costo amortizado y valor bruto en libros:

El "costo amortizado" de un activo financiero o pasivo financiero es el monto al que el activo financiero o pasivo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento y, para los activos financieros, ajustado por cualquier provisión para pérdidas crediticias. El "valor en libros bruto de un activo financiero" es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar por cualquier provisión para pérdidas crediticias esperada.



## **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

**(Cifras en Balboas)**

---

#### Cálculo de ingresos y gastos por intereses:

La tasa de interés efectiva de un activo o pasivo financiero se calcula en el reconocimiento inicial de un activo financiero o pasivo financiero. Al calcular los ingresos y gastos por intereses, la tasa de interés efectiva se aplica al valor en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo. La tasa de interés efectiva se revisa como resultado de una nueva estimación periódica de los flujos de efectivo de los instrumentos de tasa estimada para reflejar los movimientos en las tasas de interés del mercado.

Los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si el activo ya no tiene deterioro crediticio, entonces el cálculo de los ingresos por intereses vuelve a la base bruta.

Para los activos financieros que tenían deterioro crediticio, los ingresos por intereses se calculan por aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al crédito al costo amortizado del activo. El cálculo de los ingresos por intereses no se revierte a una base bruta, incluso si mejora el riesgo crediticio del activo.

#### Presentación:

Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva incluye los intereses de activos financieros y pasivos financieros medidos al costo amortizado.

#### **Comisiones**

Los ingresos por comisiones y manejo que son parte integral de la tasa de interés efectiva de un activo financiero se incluyen en la tasa de interés efectiva.

Si no se espera que un compromiso de préstamo dé lugar a la disposición de un préstamo, la comisión de compromiso de préstamo correspondiente se reconoce de forma lineal durante el período de compromiso. Los otros ingresos por comisiones y manejos se reconocen a medida que se realizan los servicios relacionados.

#### **Arrendamientos**

Los arrendamientos operativos no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Cooperativa. Se reconocieron los pagos realizados bajo arrendamientos operativos en resultados de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

#### **Impuestos**

La Cooperativa 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, la Cooperativa es considerada como una institución de utilidad pública, de interés social y de derecho privado y está exenta del pago de impuestos nacionales.

# Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

---

### Información comparativa

Ciertas partidas en los estados financieros de diciembre 2019 han sido reclasificadas para fines comparativos.

## 4. Uso de juicios y estimaciones

La Cooperativa efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios 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.

### Provisión para pérdidas por deterioro sobre préstamos

La provisión para cuentas incobrables se constituye para cubrir las pérdidas en la cartera de cuentas por cobrar utilizando el método de provisión para pérdidas crediticias esperadas. Los aumentos a la reserva para pérdidas crediticias esperadas son efectuados con cargo a utilidades. Las pérdidas crediticias esperadas son deducidas de la provisión, y las recuperaciones posteriores son adicionadas. La reserva también es reducida por reversiones de la reserva con cargo a resultados. La reserva atribuible a las cuentas por cobrar a costo amortizado se presenta como una reducción a las cuentas por cobrar.

La Cooperativa mide las pérdidas esperadas de crédito en una manera que refleje: a) un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles; b) el valor del dinero en el tiempo; y c) información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de la presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y el pronóstico de las condiciones económicas futuras.

El modelo de pérdidas de crédito esperadas refleja el patrón general de deterioro o mejora en la calidad crediticia de las cuentas por cobrar. La cantidad de pérdidas de crédito esperada reconocida como una reserva o provisión depende del grado de deterioro del crédito desde el reconocimiento inicial.

### Vidas útiles de las mejoras a la propiedad, equipo y mobiliario

Las propiedades, equipos, mobiliario y mejoras son depreciados sobre sus vidas útiles. Las vidas útiles se basan en las estimaciones de la gerencia sobre el período en que los activos generarán ingresos, los cuales son revisados periódicamente para ajustarlos apropiadamente. Los cambios en las estimaciones pueden resultar en ajustes significativos en los montos presentados y reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas en períodos específicos.

## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

---

#### 5. Saldo y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluyen al personal clave de la administración incluidos en la junta de directores, junta de vigilancia, comité de crédito y ejecutivos claves:

	2020	2019
<b>Saldos</b>		
<u>Activos:</u>		
Préstamos y adelantos a asociados	513,353	559,917
<u>Pasivos:</u>		
Depósitos de clientes:		
Depósitos a plazo	71,041	19,572
Cuentas de ahorros	169,842	149,941
	240,883	169,513
<u>Patrimonio:</u>		
Aportaciones de asociados	82,364	99,162
<b>Transacciones</b>		
<u>Intereses:</u>		
Ingresos por intereses	3,555	6,943
Gastos por intereses	40,921	48,007
<u>Compensación con el personal clave:</u>		
<b>Transacciones:</b>		
<u>Gasto de personal:</u>		
Salarios del personal clave	257,060	282,217
<u>Otros gastos:</u>		
Dietas, viáticos y transporte	55,939	88,291

## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veraguense, R.L.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

#### 6. Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo

El efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo se presenta a continuación:

	2020	2019
Efectivo en caja	5,100	5,100
Fondos de cambio	1,724,463	1,416,686
Depósitos en cuentas bancarias	19,656,125	9,627,174
Depósitos a plazo	<u>18,603,666</u>	<u>14,107,100</u>
	39,989,354	25,156,060
Depósitos a plazo con vencimiento mayor a tres meses	<u>(15,788,666)</u>	<u>(11,907,100)</u>
Total de efectivo y equivalente de efectivo	<u>24,200,688</u>	<u>13,248,960</u>

#### 7. Préstamos y adelantos a asociados

Los préstamos y adelantos a asociados se presentan a continuación:

	2020	2019
Préstamos y adelantos a asociados al costo amortizado	163,694,357	165,142,442
Provisión para pérdida por deterioro	(6,515,416)	(6,189,078)
Comisiones devengadas no ganadas	<u>(3,648,617)</u>	<u>(3,450,931)</u>
	<u>153,530,324</u>	<u>155,502,433</u>

El movimiento en la provisión para pérdida por deterioro se presenta a continuación:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	6,189,078	5,703,114
Provisión cargada al gasto	1,215,467	680,590
Recuperación de cartera morosa	<u>(889,129)</u>	<u>(194,626)</u>
Saldo al final del año	<u>6,515,416</u>	<u>6,189,078</u>

#### 8. Inversiones

Las inversiones en valores medidos al costo amortizado son las siguientes:

	2020	2019
Bonos corporativos	922,765	1,002,466
Fideicomiso	253,300	596,000
Acciones comunes	656,193	656,193
Otras	<u>60,982</u>	<u>86,479</u>
	1,893,240	2,341,138
Provisión para pérdida por deterioro	<u>(596,000)</u>	<u>(596,000)</u>
	<u>1,297,240</u>	<u>1,745,138</u>

## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veraguense, R.L.

### Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

#### Bonos corporativos:

Los bonos corporativos se presentan a continuación:

<u>Entidad emisora</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Interés</u>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Grupo Absa, S.A.	Julio 2023	6.0%	247,765	327,466
Hipotecaria Metrocredit, S.A.	Marzo 2022	7.2%	300,000	300,000
Inmobiliaria Arrocha, S.A.	Septiembre 2026	6.2%	<u>375,000</u>	<u>375,000</u>
			<u>922,765</u>	<u>1,002,466</u>

#### Fideicomiso:

Corresponde a un fideicomiso IPACOOB – COLAC, R. L. generados por certificados de aportación en Fideicomiso de crédito productivo.

#### Acciones comunes:

Las acciones comunes se presentan a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Seguros FEDPA, S.A.	647,267	647,267
Asociación Panameña de Crédito	<u>8,926</u>	<u>8,926</u>
	<u>656,193</u>	<u>656,193</u>

## 9. Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras

El detalle de las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras se presenta a continuación:

	<u>Terrenos revaluados</u>	<u>Edificios revaluados</u>	<u>Mejoras a propiedad</u>	<u>Mobiliarios y equipos de oficina</u>	<u>Otros equipos</u>	<u>Total</u>
<b>2020</b>						
<b>Costo</b>						
Saldo al inicio del año	6,877,665	13,571,648	1,560,530	1,720,073	2,046,067	25,775,983
Adiciones	-	-	13,160	43,616	158,237	215,013
Saldo al final del año	<u>6,877,665</u>	<u>13,571,648</u>	<u>1,573,690</u>	<u>1,763,689</u>	<u>2,204,304</u>	<u>25,990,996</u>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Saldo al inicio del año	-	(3,666,667)	(626,845)	(1,123,585)	(1,508,336)	(6,925,433)
Depreciación	-	(377,359)	(68,194)	(163,101)	(205,212)	(813,866)
Saldo al final del año	-	<u>(4,044,026)</u>	<u>(695,039)</u>	<u>(1,286,686)</u>	<u>(1,713,548)</u>	<u>(7,739,299)</u>
<b>Valor neto</b>	<u>6,877,665</u>	<u>9,527,622</u>	<u>878,651</u>	<u>477,003</u>	<u>490,756</u>	<u>18,251,697</u>
<b>2019</b>						
<b>Costo</b>						
Saldo al inicio del año	6,877,665	13,571,648	1,555,708	1,690,424	1,855,112	25,550,557
Adiciones	-	-	4,822	29,649	190,955	225,426
Saldo al final del año	<u>6,877,665</u>	<u>13,571,648</u>	<u>1,560,530</u>	<u>1,720,073</u>	<u>2,046,067</u>	<u>25,775,983</u>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Saldo al inicio del año	-	(3,289,633)	(557,498)	(937,571)	(1,213,036)	(5,997,738)
Depreciación	-	(377,034)	(69,347)	(186,014)	(295,300)	(927,695)
Saldo al final del año	-	<u>(3,666,667)</u>	<u>(626,845)</u>	<u>(1,123,585)</u>	<u>(1,508,336)</u>	<u>(6,925,433)</u>
<b>Valor neto</b>	<u>6,877,665</u>	<u>9,904,981</u>	<u>933,685</u>	<u>596,488</u>	<u>537,731</u>	<u>18,850,550</u>

La Cooperativa mantiene trabajos en proceso por B/.780,327 (2019: B/.638,593).

## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

Si el modelo del costo hubiese sido utilizado, el valor en libros de los terrenos y propiedades revaluados sería de B/.12,200,220 (2019: B/.12,512,359).

La siguiente tabla presenta los niveles dentro de la jerarquía de las propiedades medidos al valor razonable en una base recurrente:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<b>2020</b>				
Terrenos	-	-	3,577,106	3,577,106
Edificios	-	-	754,126	754,126
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,331,232</u>	<u>4,331,232</u>
<b>2019</b>				
Terrenos	-	-	3,577,106	3,577,106
Edificios	-	-	819,347	819,347
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,396,453</u>	<u>4,396,453</u>

Durante el año 2020 se realiza la transferencia a excedentes no distribuidos por B/.65,221 (2019: B/.65,221) producto de la depreciación del valor razonable de los edificios.

El valor razonable de los principales activos inmobiliarios de la Cooperativa se estima en base a tasaciones realizadas por valuadores independientes calificados. Los insumos y supuestos importantes son desarrollado en estrecha consulta con la administración. Los procesos de valoración y cambios de valor razonable son revisados por la Junta de Directores al final de cada período en que se informa.

#### Terrenos (Nivel 3)

El avalúo se llevó a cabo utilizando un enfoque de mercado que refleja los precios observados para transacciones de mercado para propiedades similares e incorpora ajustes para factores específicos terreno en cuestión, incluido el tamaño de la parcela, la ubicación y el uso actual. Los terrenos fueron revaluados el 31 de diciembre de 2015.

La entrada significativa no observable es el ajuste por factores específicos del terreno en cuestión. El alcance y la dirección de este ajuste depende del número y las características de las transacciones de mercado observables en propiedades similares que se utilizan como punto de partida para el avalúo. Aunque esta entrada es un juicio subjetivo, la administración considera que el avalúo no se vería afectada materialmente por supuestos alternativos razonablemente posibles.

A la fecha en que se informa, no se ha realizado reavalúos. La administración ha determinado que los efectos de los cambios entre los montos revaluados son inmateriales.

#### Edificios (Nivel 3)

La valuación se llevó a cabo utilizando un enfoque de mercado que refleja los precios observados en transacciones de mercado recientes para propiedades similares e incorpora ajustes por factores específicos al terreno en cuestión, incluyendo tamaño del terreno, ubicación, gravámenes y uso actual. Los edificios se valoraron conjuntamente con los terrenos.

## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.

### Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

---

#### 10. Activos intangibles

El detalle de los activos intangibles se presenta a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Costo</b>		
Saldo al inicio del año	1,246,125	1,063,540
Adquisiciones	<u>221,423</u>	<u>182,585</u>
Saldo al final del año	<u>1,467,548</u>	<u>1,246,125</u>
<b>Amortización acumulada</b>		
Saldo al inicio del año	(1,108,587)	(852,549)
Amortización	(249,088)	(256,038)
Saldo al final del año	<u>(1,357,675)</u>	<u>(1,108,587)</u>
<b>Valor neto</b>	<u>109,873</u>	<u>137,538</u>

#### 11. Otros activos

Los otros activos se presentan a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Intereses acumulados	381,391	318,125
Trabajos en proceso	780,327	638,593
Fondo de cesantía	757,970	683,733
Propiedades para desarrollo	398,172	392,116
Depósitos en garantía	72,138	85,257
Otros	<u>107,151</u>	<u>168,364</u>
	<u>2,497,149</u>	<u>2,286,188</u>

#### 12. Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes se presentan a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Depósitos a plazo	77,366,478	76,953,487
Depósitos de ahorros	<u>64,003,227</u>	<u>54,886,768</u>
	<u>141,369,705</u>	<u>131,840,255</u>

## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veraguense, R.L.

### Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

Los tipos de depósitos de clientes se presenta como sigue:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Depósitos a plazo:</b>		
Plazo fijo	72,533,627	72,241,539
Futuro	2,326,021	2,310,823
FONJUPEN	894,703	892,071
Otros	<u>1,612,127</u>	<u>1,509,054</u>
	<u>77,366,478</u>	<u>76,953,487</u>
<b>Depósitos de ahorros:</b>		
Corrientes	56,638,171	49,772,933
Acreditación de salarios	4,751,642	2,939,887
Navidad	1,197,336	881,030
PAGACOOOP	525,024	532,140
Infantil juvenil	720,873	632,624
Ahorros mediante Clave	<u>170,181</u>	<u>128,154</u>
	<u>64,003,227</u>	<u>54,886,768</u>
	<u>141,369,705</u>	<u>131,840,255</u>

### 13. Provisiones y reservas

Las provisiones y reservas se presentan a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Protección familiar	1,473,657	1,191,659
Fondo de retiro de beneficio social	2,469,762	2,292,506
Fondo funerario	400,000	400,000
Fondo de crédito educativo	206,692	206,692
Fondo de patrocinio	450,111	450,000
Otros fondos	<u>236,077</u>	<u>157,476</u>
	<u>5,236,299</u>	<u>4,698,333</u>

El movimiento en las cuentas de provisiones y reservas son los siguientes:

	<b>Protección familiar</b>	<b>Fondo de retiro de beneficio social</b>	<b>Otros fondos</b>	<b>Total</b>
<b>2020</b>				
Saldo inicial	1,191,659	2,292,506	1,214,168	4,698,333
Incremento	281,998	312,965	78,712	673,675
Utilización	<u>-</u>	<u>(135,709)</u>	<u>-</u>	<u>(135,709)</u>
Saldo final	<u>1,473,657</u>	<u>2,469,762</u>	<u>1,292,880</u>	<u>5,236,299</u>
<b>2019</b>				
Saldo inicial	932,180	2,274,817	1,077,122	4,284,119
Incremento	363,270	2,387,918	2,569,520	5,320,708
Utilización	<u>(103,791)</u>	<u>(2,370,229)</u>	<u>(2,432,474)</u>	<u>(4,096,494)</u>
Saldo final	<u>1,191,659</u>	<u>2,292,506</u>	<u>1,214,168</u>	<u>4,698,333</u>



## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.

### Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

#### 14. Otros pasivos

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	2020	2019
Intereses acumulados	96,458	71,513
Otras cuentas por pagar	2,057,574	1,876,697
	<u>2,154,032</u>	<u>1,948,210</u>

#### 15. Reservas legales

Las reservas legales se presentan a continuación:

	2020	2019
<b>Tipo de fondo:</b>		
Reservas	3,918,127	3,843,053
Previsión social	975,457	921,592
Educación	162,696	131,305
	<u>5,056,280</u>	<u>4,895,950</u>

El movimiento en las cuentas de reservas legales son los siguientes:

	<u>Reservas</u>	<u>Previsión social</u>	<u>Educación</u>	<u>Total</u>
<b>2020</b>				
Saldo inicial	3,843,053	921,592	131,305	4,895,950
Apropiación de fondos	74,279	70,565	74,279	219,123
Otros cambios	795	(16,700)	(42,888)	(58,793)
Saldo final	<u>3,918,127</u>	<u>975,457</u>	<u>162,696</u>	<u>5,056,280</u>
<b>2019</b>				
Saldo inicial	3,676,293	833,349	106,074	4,615,716
Apropiación de fondos	109,697	104,212	109,697	323,606
Otros cambios	57,063	(15,969)	(84,466)	(43,372)
Saldo final	<u>3,843,053</u>	<u>921,592</u>	<u>131,305</u>	<u>4,895,950</u>

#### 16. Otras reservas patrimoniales

Las otras reservas patrimoniales se presentan a continuación:

	2020	2019
<b>Tipo de fondo:</b>		
Fortalecimiento	5,003,966	4,463,966
Beneficio de protección, aportaciones, ahorros y familia	3,692,189	3,692,189
	<u>8,696,155</u>	<u>8,156,155</u>

## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.

### Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

El movimiento en las cuentas de reservas legales son los siguientes:

	<u>Fortalecimiento</u>	<u>Beneficio de protección, aportaciones, ahorros y familia</u>	<u>Total</u>
<b>2020</b>			
Saldo inicial	4,463,966	3,692,189	8,156,155
Apropiación de fondos	<u>540,000</u>	<u>-</u>	<u>540,000</u>
Saldo final	<u>5,003,966</u>	<u>3,692,189</u>	<u>8,696,155</u>
	<u>Fortalecimiento</u>	<u>Beneficio de protección, aportaciones, ahorros y familia</u>	<u>Total</u>
<b>2019</b>			
Saldo inicial	3,923,966	3,692,189	7,616,155
Apropiación de fondos	<u>540,000</u>	<u>-</u>	<u>540,000</u>
Saldo final	<u>4,463,966</u>	<u>3,692,189</u>	<u>8,156,155</u>

#### 17. Ingreso neto por intereses

Los montos reportados de ingresos y gastos por intereses, y que son calculados utilizando el método del interés efectivo, se relacionan con los siguientes activos y pasivos financieros al final del período sobre el que se informa:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado:</b>		
Efectivo, depósitos en bancos	39,989,354	25,156,060
Préstamos y adelantos a asociados	<u>153,530,324</u>	<u>155,502,433</u>
	<u>193,519,678</u>	<u>180,658,493</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>		
Depósitos de clientes	<u>141,369,705</u>	<u>131,840,255</u>
	<u>141,369,705</u>	<u>131,840,255</u>

## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.

### Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

---

#### 18. Otros ingresos

Los otros ingresos se presentan a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Dividendos	47,450	34,041
Ingresos por arrendamientos	544,341	1,768,081
Cargo no fiador	201,285	253,510
Recuperación de cartera de préstamos anteriores	139,700	100,589
Ingresos por retención en depósitos a plazo	78,037	98,360
Comisión en venta de tarjetas de crédito	101,478	219,214
Otros	396,608	524,705
	<u>1,508,899</u>	<u>2,998,500</u>

#### 19. Gasto de personal

Los gastos de personal se presentan a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Salarios	2,412,280	2,447,002
Otras remuneraciones	453,160	467,340
Gasto de representación	14,265	15,369
Prestaciones laborales	475,924	488,059
Otros beneficios a empleados	189,119	252,889
	<u>3,544,748</u>	<u>3,670,659</u>

#### 20. Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se presentan a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Apoyo al asociado	2,354,477	2,521,222
Reserva pasiva y patrimonial	1,620,000	1,620,000
Servicios públicos	380,613	436,412
Servicios de vigilancia física y tecnológicos	335,663	425,466
Asamblea anual	221,481	301,496
Mantenimientos y reparaciones	200,663	253,911
Alquileres, eventos y arrendamientos menores	165,371	785,030
Administración de juntas, comités y capítulos	136,315	323,436
Promociones, publicidad y relaciones públicas	128,111	286,378
Servicios profesionales, legales y otros	125,544	222,392
Seguros	96,430	97,303
Servicios bancarios	68,747	54,683
Otros gastos	587,825	617,094
	<u>6,421,240</u>	<u>7,944,601</u>

## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veraguense, R.L.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

---

#### 21. Administración del riesgo financiero

Esta nota presenta la información correspondiente a la exposición de la Cooperativa ante los riesgos financieros y la administración del capital, y las políticas, objetivos y procesos para la medición y administración a los riesgos.

La Cooperativa está expuesto a los siguientes riesgos por los instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito;
- Riesgo de liquidez;
- Riesgo de mercado; y
- Riesgo operacional

Esta nota presenta la información acerca de los objetivos, políticas y procesos sobre la medición y administración de riesgos de la Cooperativa.

La Junta de Directores de la Cooperativa tiene la responsabilidad general del establecimiento y supervisión del marco de administración de riesgos de la Cooperativa. La Junta de Directores ha establecidos varios Comité como parte de la estructura de organización de la Cooperativa quienes son los responsables de la aprobación y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

El Comité de Auditoría Interna de la Cooperativa supervisa cómo la administración monitorea el cumplimiento las políticas y procedimiento de administración de riesgos de la Cooperativa, y revisa lo apropiado a las circunstancias del marco de administración de riesgos en relación con los riesgos a los que se enfrenta la Cooperativa. El Comité de Auditoría Interna de la Cooperativa recibe asistencia en su supervisión papel de Auditoría Interna. El departamento de Auditoría Interna lleva a cabo revisiones periódicas y ad hoc de la administración de controles y procedimientos de riesgos, cuyos resultados se comunican al Comité de Auditoría Interna de la Cooperativa.

#### Riesgo de crédito

El "riesgo de crédito" es el riesgo de pérdida financiera para la Cooperativa si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de los préstamos y anticipos a asociados. A los efectos de la presentación de informes de administración de riesgos, la Cooperativa considera y consolida todos los elementos de la exposición al riesgo de crédito, por ejemplo, riesgo de incumplimiento de un deudor individual, principalmente por sector.

#### *Riesgo de liquidación*

Las actividades de la Cooperativa pueden dar lugar a riesgos en el momento de la liquidación de transacciones y operaciones. El "riesgo de liquidación" es el riesgo de pérdida debido al incumplimiento de una entidad de sus obligaciones de entregar efectivo u otros activos según lo acordado contractualmente.

## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

---

Para ciertos tipos de transacciones, la Cooperativa mitiga este riesgo mediante la realización de liquidación o compensación para asegurar que una operación se liquide solo cuando ambas partes hayan cumplido con sus obligaciones contractuales de liquidación. Los límites de liquidación forman parte del proceso de la aprobación de crédito descrito anteriormente.

#### *Administración del riesgo de crédito*

La Junta de Directores ha creado un Comité de Crédito para la supervisión del riesgo de crédito, y son responsables por lo siguiente:

- Formular políticas crediticias: en consulta con las unidades de negocio, cubriendo los requisitos de garantía, evaluación crediticia, procedimientos documentales y legales, y cumplimiento de los requisitos reglamentarios y legales.
- Establecimiento de la estructura: se crea las estructuras de autorización para la aprobación y renovación de los créditos. Los límites de autorización se asignan a los oficiales de crédito de las unidades de negocio, y todas son revisadas y aprobadas por el Comité de Crédito.
- Limitar las concentraciones de exposición: se limita las concentraciones de las contrapartes a solo aquellos asociados (para préstamos y adelantos a asociados, garantías financieras y exposiciones al riesgo similares), y por la evaluación de riesgo mediante puntuaciones externas y similares.

El departamento de Productos y Servicios debe implementar políticas y procedimientos de crédito de la Cooperativa. Este departamento tiene un Gerente que informa sobre todos los asuntos relacionados con el crédito a la Junta de Directores y al Comité de Crédito de la Cooperativa. Este departamento es responsable de la calidad y el desempeño de su cartera crediticia y de monitorear y controlar todos los riesgos crediticios en sus carteras.

Las auditorías se hacen regularmente por el departamento de Auditoría Interna.

#### *Análisis de calidad de crédito*

Las siguientes tablas presentan información sobre la calidad crediticia de los activos financieros medidos al costo amortizado sin tener en cuenta las garantías u otras mejoras crediticias. A menos que se indique específicamente, para los activos financieros, los montos en la tabla representan valores en libros brutos según la antigüedad de los préstamos en mora:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
De 31 a 60 días	2,332,422	2,313,200
De 61 a 180 días	1,932,114	1,801,808
De 181 a 360 días	<u>7,271,449</u>	<u>6,637,117</u>
	<u>11,535,985</u>	<u>10,752,125</u>

El resto de los préstamos y adelantos a asociados son totalmente cobrables.

## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

#### *Activos financieros modificados*

Los términos contractuales de un préstamo pueden modificarse por varias razones, incluido el cambio condiciones del mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados con una situación actual o potencial deterioro crediticio del cliente. Un préstamo existente cuyos términos hayan sido modificados puede ser dado de baja y el préstamo renegociado reconocido como un nuevo préstamo a valor razonable de acuerdo con la política contable.

La Cooperativa renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de cobranza y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas actuales de la Cooperativa, los préstamos se conceden de forma selectiva si el deudor es actualmente en incumplimiento de su deuda o si existe un alto riesgo de incumplimiento, hay evidencia de que el deudor hizo todos los esfuerzos razonables para pagar bajo los términos contractuales originales y se espera que el deudor para poder cumplir con los términos revisados.

#### *Concentración de riesgos*

Cuando la Cooperativa realiza el análisis de los parámetros de concentración de los préstamos y adelantos a asociados, estos se agrupan de conformidad al tipo de producto que ofrece la Cooperativa:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Personales	143,256,019	144,041,550
Prendarios	7,755,964	8,356,815
Hipotecarios	4,447,586	4,057,342
Agropecuarios	2,036,761	2,187,098
Auto	4,527,602	4,656,299
Tarjeta de crédito	1,596,822	1,761,327
Otras	73,603	82,011
	<u>163,694,357</u>	<u>165,142,442</u>

Las agrupaciones son sujetas a revisión para asegurar que la exposición dentro de estas características sea homogéneas apropiadamente.

#### *Pérdida por deterioro*

El siguiente cuadro presenta la reconciliación entre los montos presentados del saldo inicial y final de la provisión para deterioro del valor del activo financiero y, los montos reconocidos como pérdida por deterioro en resultados.

	<b>Préstamos y adelantos a asociados</b>	<b>Otras cuentas por cobrar</b>	<b>Inversiones</b>	<b>Total</b>
<b>2020</b>				
Saldo inicial	6,189,078	148,763	596,000	6,933,841
Pérdida por deterioro	1,215,467	-	-	1,215,467
Recuperaciones	<u>(889,129)</u>	<u>(3,101)</u>	-	<u>(892,230)</u>
Saldo final	<u>6,515,416</u>	<u>145,662</u>	<u>596,000</u>	<u>7,257,078</u>

## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Préstamos y adelantos a asociados</u>	<u>Otras cuentas por cobrar</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Total</u>
<b>2019</b>				
Saldo inicial	5,703,114	133,765	596,000	6,432,879
Pérdida por deterioro	680,590	15,000	-	695,590
Recuperaciones	<u>(194,626)</u>	<u>(2)</u>	-	<u>(194,628)</u>
Saldo final	<u>6,189,078</u>	<u>148,763</u>	<u>596,000</u>	<u>6,933,841</u>

#### Riesgo de liquidez

El "riesgo de liquidez" es el riesgo de que la Cooperativa encuentre dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo. Este riesgo surge de desajustes en el cronograma y los montos de los flujos de efectivo, que es inherente a las operaciones e inversiones de la Cooperativa.

#### *Administración del riesgo de liquidez*

La Junta de Directores establece la estrategia de la Cooperativa para administrar el riesgo de liquidez y la supervisión de la implementación. Se aprueba las políticas y procedimientos de liquidez de la Cooperativa creados por la administración. Un informe resumido, que incluye las excepciones y las medidas correctivas tomadas, se envía a la Junta de Directores de forma mensual o ad hoc cuando se superan los umbrales predefinidos.

El enfoque de la Cooperativa para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para hacer frente a sus pasivos cuando vencen, tanto en condiciones normales como de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o sin riesgo de dañar la reputación de la Cooperativa.

#### *Análisis de los vencimientos de los activos y pasivos financieros*

El siguiente cuadro presenta los vencimientos contractuales de los y pasivos financieros de la Cooperativa:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor nominal de entrada (salida)</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>Entre 1 y 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y 1 año</u>	<u>Más de 1 año y no más de 5 años</u>
<b>2020</b>						
<b>Activos financieros</b>						
Efectivo y equivalentes	39,989,354	39,989,354	26,210,688	3,400,000	5,917,666	4,461,000
Préstamos y adelantos	163,694,357	163,694,357	39,317	62,252	536,365	163,056,423
Inversiones	1,893,240	1,893,240	-	-	-	1,893,240
Otros activos	<u>2,072,989</u>	<u>2,072,989</u>	<u>84,831</u>	<u>376,736</u>	<u>758,127</u>	<u>853,295</u>
	<u>207,649,940</u>	<u>207,649,940</u>	<u>26,334,836</u>	<u>3,838,988</u>	<u>7,212,158</u>	<u>170,263,958</u>
<b>Pasivos financieros</b>						
Depósito de clientes	141,369,705	(141,369,705)	(64,575,015)	(3,725,894)	(17,320,252)	(55,748,544)
Otros pasivos	<u>2,154,032</u>	<u>(2,154,032)</u>	<u>(2,154,032)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>143,523,737</u>	<u>(143,523,737)</u>	<u>(66,729,047)</u>	<u>(3,725,894)</u>	<u>(17,320,252)</u>	<u>(55,748,544)</u>

## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veraguense, R.L.

### Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

	Valor en libros	Valor nominal de entrada (salida)	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año y no más de 5 años
<b>2019</b>						
<b>Activos financieros</b>						
Efectivo y equivalentes	25,156,060	25,156,060	12,848,960	-	2,586,100	9,721,000
Préstamos y adelantos	165,142,442	165,142,442	7,947	25,402	570,935	164,538,158
Inversiones	2,341,138	2,341,138	-	375,000	-	1,966,138
Otros activos	2,217,136	2,217,136	-	2,217,136	-	-
	<u>194,856,776</u>	<u>194,856,776</u>	<u>12,856,907</u>	<u>2,617,538</u>	<u>3,157,035</u>	<u>176,225,296</u>
<b>Pasivos financieros</b>						
Depósito de clientes	131,840,255	(131,840,255)	(56,028,466)	(4,043,858)	(65,880,680)	(5,887,251)
Otros pasivos	1,948,210	(1,948,210)	(71,513)	(1,876,697)	-	-
	<u>133,788,465</u>	<u>133,788,465</u>	<u>(56,099,979)</u>	<u>(5,920,555)</u>	<u>(65,880,680)</u>	<u>(5,887,251)</u>

Los activos y pasivos financieros son instrumentos financieros no derivados cuya base de compilación consiste en flujos de efectivos no descontados, cuyo monto incluye los intereses estimados cobrados y/o pagados.

Los flujos de efectivo estimados de la Cooperativa en algunos activos y pasivos financieros varían significativamente de los flujos de efectivos contractuales. Los depósitos de ahorros y corrientes de clientes se esperan sean estables y en crecimiento.

#### Riesgo de mercado

El “riesgo de mercado” es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, tipos de interés y márgenes crediticios (no relacionados con cambios en la posición crediticia del deudor) afectará a los ingresos de la Cooperativa. El objetivo de la administración del riesgo de mercado de la Cooperativa es gestionar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro parámetros aceptables para asegurar la solvencia de la Cooperativa optimizando la rentabilidad del riesgo.

#### *Riesgo de intereses*

El principal riesgo al que están expuestas la cartera de préstamos es el riesgo de pérdida por fluctuaciones en los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros debido a un cambio en las tasas de interés de mercado. El riesgo de tasa de interés se gestiona principalmente mediante el seguimiento de las diferencias en las tasas de interés y mediante la existencia de límites pre-aprobados. El Comité de Crédito es el organismo de control del cumplimiento de estos límites para el cumplimiento de las actividades diarias. Estas actividades diarias incluyen el seguimiento de los cambios en las exposiciones de tipos de interés de la Cooperativa, que incluyen el impacto de las obligaciones pendiente de cobro previstas de la Cooperativa.



## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veraguense, R.L.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

El siguiente cuadro resume las tasas de interés aplicadas a cada tipo de activo financiero y pasivo financiero en la Cooperativa (considerando solo aquellas que haya una obligación contractual mayor a 10 días):

	2020		2019	
	Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>				
Depósitos en cuentas bancarias	0.2%	2.5%	0.2%	2.5%
Depósitos a plazo	2.2%	5.5%	3.1%	5.5%
<b>Préstamos y adelantos a asociados</b>				
Personales	5.0%	24%	5.0%	24.0%
Prendarios	4.2%	12.0%	4.2%	12.0%
Hipotecarios	5.0%	11.0%	5.0%	11.6%
Agropecuarios	7.5%	9.0%	7.5%	9.0%
Auto	6.2%	8.2%	6.2%	8.2%
Tarjeta de crédito	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%
Otras	11.5%	12.2%	9.5%	12.2%
<b>Depósitos de clientes</b>				
Depósitos de ahorros y corrientes	1.00%	3.5%	1.0%	3.5%
Depósitos a plazo	0.6%	10.0%	0.6%	10.0%

### Riesgo operacional

El "riesgo operativo" es el riesgo de pérdidas directas o indirectas que surgen de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología y la infraestructura, y de factores externos distintos de los riesgos crediticios, de mercado y de liquidez. Los riesgos operativos surgen de todas las operaciones de la Cooperativa.

El objetivo de la Cooperativa es administrar el riesgo operativo con el fin de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y daños a la reputación de la Cooperativa con la rentabilidad y la innovación generales. En todos los casos, la política de la Cooperativa requiere el cumplimiento de todos los requisitos legales y reglamentarios aplicables.

La Junta de Directores ha delegado a la Gerencia General la responsabilidad del desarrollo e implementación de controles para abordar el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de estándares generales de la Cooperativa para la gestión del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- requisitos para una adecuada separación de funciones, incluida la autorización independiente de transacciones;
- cumplimiento de los requisitos legales y reglamentarios;
- documentación de controles y procedimientos;
- requisitos para la evaluación periódica de los riesgos operacionales enfrentados, y la idoneidad de controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados;
- desarrollo de planes de contingencia;
- formación y desarrollo profesional;
- estándares éticos y financieros; y
- tecnología de la información y riesgos cibernéticos.

## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

---

#### 22. Administración del 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 y adelantos a asociados menos el efectivo. El total del capital está determinado como el total de las aportaciones más la deuda neta.

La información de los montos de la administración de capital se presenta a continuación:

	2020	2019
<b>Deuda neta:</b>		
Total de préstamos y adelantos a asociados	153,530,324	155,502,433
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(39,989,354)</u>	<u>(25,156,060)</u>
	<u>113,540,970</u>	<u>130,346,373</u>
<b>Total de capital:</b>		
Total de patrimonio	67,878,283	66,374,310
Depósitos de clientes	<u>141,369,705</u>	<u>131,840,255</u>
	<u>209,247,988</u>	<u>198,214,565</u>
<b>Razón de apalancamiento</b>	<u>0.54</u>	<u>0.66</u>

#### 23. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Cooperativa mide los valores razonables utilizando la siguiente jerarquía de valor razonable, que refleja la importancia de las entradas utilizadas para realizar las mediciones:

- Nivel 1: entradas o insumos que se cotizan a precios de mercado (sin ajustar) en mercados activos para instrumentos idénticos.
- Nivel 2: entradas o insumos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivado de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valuado utilizando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que se consideren menos activos; u otras técnicas de valuación en las que todos los datos importantes son observables directa o indirectamente desde los datos del mercado.
- Nivel 3: entradas o insumos que no son observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos para los que la técnica de valuación incluye entradas que no son observables y las entradas no observables tienen un efecto significativo en la valoración del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados con base en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales importantes no observables que se requieren ajustes o supuestos para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

## Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor actual neto y flujo de efectivo descontado, comparación con instrumentos similares para los que existen precios de mercado observables. Los supuestos e insumos utilizados en las técnicas de valuación incluyen tasas de interés de referencia y sin riesgo principalmente, para estimar tasas de descuento.

El objetivo de las técnicas de valuación es llegar a una medición del valor razonable que refleje el precio que se recibiría por vender el activo o se pagaría para transferir el pasivo en una transacción ordenada entre los participantes del mercado en la fecha de medición.

Al 31 de diciembre de 2020 la Cooperativa no mantenía instrumentos financieros medidos al valor razonable (2019: no hubo).

#### Instrumentos financieros que no se miden al valor razonable

El siguiente cuadro resume los valores razonables de los instrumentos que no están medidos al valor razonable y se analiza de conformidad al nivel de jerarquía en el cual cada medición del valor razonable es clasificada:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor en libros
<b>2020</b>				
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalentes	-	-	39,989,354	39,989,354
Préstamos y adelantos	-	-	153,530,324	153,530,324
Inversiones	-	622,765	674,475	1,297,240
Otros activos financieros	-	-	1,678,631	1,678,631
	-	622,765	195,872,784	196,495,549
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósito de clientes	-	-	141,369,705	141,369,705
Otros pasivos financieros	-	-	2,154,032	2,154,032
	-	-	143,523,737	143,523,737
<b>2019</b>				
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalentes	-	-	25,156,060	25,156,060
Préstamos y adelantos	-	-	155,502,433	155,502,433
Inversiones	-	702,466	1,047,782	1,750,248
Otros activos financieros	-	-	2,068,373	2,068,373
	-	702,466	183,774,648	184,477,114
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósito de clientes	-	-	131,840,255	131,840,255
Otros pasivos financieros	-	-	1,948,210	1,948,210
	-	-	133,788,465	133,788,465

## **Cooperativa de Servicios Múltiples El Educador Veragüense, R.L.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en Balboas)*

---

Cuando estén disponibles, el valor razonable de los préstamos y anticipos se basa en transacciones de mercado observables. Cuando no se dispone de información sobre transacciones de mercado observables, el valor razonable se estima utilizando modelos de valuación, como técnicas de flujo de caja descontado. Las entradas en las técnicas de valuación incluyen pérdidas crediticias esperadas de por vida y las tasas de interés. Para préstamos deteriorados dependientes de garantías, el valor razonable se mide basado en el valor de la garantía subyacente.

El valor razonable de los depósitos de clientes se estima utilizando la técnica del flujo de efectivo descontado, aplicando las tasas que se ofrecen para depósitos de vencimientos y plazos similares. El valor razonable de los depósitos de ahorros y corrientes que son exigibles de forma inmediata es similar al valor en libros de estos pasivos financieros al final de la fecha en que se informa.

#### **24. Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2020, la Cooperativa no mantiene líneas de crédito aprobadas con bancos. Al 31 de diciembre de 2019, la Cooperativa gestionó por la suma de B/.10,000,000 con dos entidades financieras que a esa fecha no fueron utilizadas.

#### **25. Eventos subsecuentes**

No se han producido eventos de ajuste o eventos significativos que no requieran de ajuste entre el 31 de diciembre de 2020, fecha en que se informa, y la fecha de autorización de estos estados financieros.

\*\*\*\*\*