

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Incluyendo el informe de los auditores independientes)

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE ADJUNTAS

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

CONTENIDO

	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 – 3
Estados Financieros:	
Estados de situación	4
Estados de ingresos y gastos, y Utilidad Integral	5
Estados de flujo de efectivo	6
Estados de cambios en la participación de los socios	7
Notas a los estados financieros	8 - 35
Anejo suplementario de gastos generales y administrativos	Anejo A
Narrativa sobre el resultado de las operaciones	Anejo B
Certificación de Controles Internos de la Gerencia	Anejo C

Fernández CPA & Business Consultant, LLC

Certified Public Accountants
PO Box 10087 Ponce P.R. 00732-1087

Phone : (787) 486-5373
Fax : (800) 325-7084

Email : fernandezcpas@gmail.com
Web: fernandezcpa.net



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta de Directores
Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Adjuntas, Puerto Rico

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas ("la Cooperativa"), los cuales comprenden el estado de situación al 31 de diciembre de 2019, los correspondientes estados de ingresos y gastos, utilidad integral, cambios en la participación de los socios y estado de flujos de efectivo para el año terminado en dicha fecha, y las notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

La gerencia es responsable por la preparación de estos estados financieros de acuerdo a las provisiones de la Ley 255 del 28 de octubre de 2002, enmendada por la Ley 220 del 15 de diciembre de 2015 del Estado Libre Asociado de Puerto Rico (Base Regulatoria). La gerencia es también responsable por el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes a la preparación y la presentación adecuada de los estados financieros para que estos estén libres de errores significativos debido a fraude o errores.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de Norte América. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia que sustente las cantidades y divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, el cual incluye una evaluación de riesgos de que los estados financieros contengan errores significativos, debido a fraude o errores. Al realizar esta evaluación de riesgos, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Cooperativa con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados dentro de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la Cooperativa. Por lo tanto, no expresamos dicha opinión. Una auditoría incluye el evaluar si las políticas de contabilidad utilizadas son apropiadas y los estimados significativos hechos por la gerencia son razonables, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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



Base para la Opinión Adversa de Acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de Norte América.

Según se describe en la Nota 2 de los estados financieros, los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas se presentan de conformidad con Ley 255 del 28 de octubre de 2002, enmendada por la Ley 220 del 15 de diciembre de 2015 del Estado Libre Asociado de Puerto Rico, la cual se considera una base de contabilidad diferente a los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norte América.

El efecto en los estados financieros de las varianzas entre la Base Regulatoria descrita en la Nota 2 y los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norte América, es significativo y abarcador.

Opinión Adversa sobre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de Norte América

En nuestra opinión, debido a lo significativo de los asuntos discutidos en el párrafo Base para la Opinión Adversa de Acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de Norte América, los estados financieros que se acompañan no presentan razonablemente, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norte América, la posición financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas al 31 de diciembre de 2019, el resultado de sus operaciones, utilidad integral, cambios en la participación de los socios y flujo de efectivo para el año terminado en dicha fecha.

Opinión sobre la Base Regulatoria de Contabilidad

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones, utilidad integral, cambios en la participación de los socios y flujo de efectivo para el año terminado en dicha fecha, de conformidad con la base regulatoria descrita en la Nota 2 de los estados financieros.

Reporte sobre la Información Suplementaria

La información suplementaria que se incluye en el Anejo A, es presentada con la finalidad de análisis adicional y no es parte integral de los estados financieros básicos. La información suplementaria ha estado sujeta a los mismos procedimientos de auditoría utilizados en el examen de los estados financieros y, en nuestra opinión, está razonablemente presentada únicamente al considerársele en conjunto con los estados financieros básicos preparados en conformidad con la Base Regulatoria descrita en la Nota 2 de los estados financieros.

Énfasis de Asunto - Narrativa de las operaciones y certificación de los controles internos

La narrativa sobre el resultado de las operaciones (Anejo B) y la certificación sobre los controles internos (Anejo C) que acompañan los estados financieros, se presentan para propósito de análisis adicional requerido por el Reglamento Número 8665 Reglamento sobre las Normas de Contabilidad para las Cooperativas de Ahorro y Crédito de COSSEC. Esta información no es parte necesaria de los estados financieros básicos. No expreso una opinión ni proveo ninguna garantía sobre la información de ambos informes, debido a que los procedimientos limitados realizados no son suficientes para expresar una opinión o garantía.

Énfasis de Asunto - Estados Financieros año terminado al 31 de diciembre de 2018

Los estados financieros de la Cooperativa para el año terminado al 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por otra firma de Contadores Públicos Autorizados, cuyo informe fue emitido el 17 de abril de 2019. El estado financiero para el año 2018 tiene dos tipos de opiniones: una sin salvedades porque cumple con la Ley 255 del 28 de octubre de 2002, enmendada por la Ley 220 del 15 de diciembre de 2015 del Estado Libre Asociado de Puerto Rico (Base Regulatoria) y una opinión adversa porque no está de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

Inversiones Especiales - Bonos de Puerto Rico (ELA) y sus agencias y corporaciones públicas

La Cooperativa poseía en sus inversiones especiales instrumentos de deuda con un costo amortizado al 31 de diciembre de 2019 de \$4,632,467 y de \$5,071,690 para el año 2018 emitidos por Estado Libre Asociado de Puerto Rico, sus agencias y corporaciones públicas (ELA). Estas representan un 4% del total de los activos en el año 2019 y 4.7% en el año 2018. La Gerencia determinó un menoscabo antes de amortización de \$401,348 para el año 2019 y de \$402,500 para el año 2018. Del menoscabo se reconoció un gasto de \$511,087 para el año 2019 y de \$497,871 para el año 2018. También se reconoció en otros activos un Menoscabo Ley 220 de 2015 Pérdida bajo Amortización Especial de \$2,419,970 para el año 2019 y de \$2,529,709 para el año 2018.

El crédito de los bonos de Puerto Rico y sus agencias e instrumentalidades, están calificados como inversión especulativa ("Junk Bonds") y a la fecha de este informe ha continuado deteriorándose el crédito. El ELA y la Junta de Supervisión Fiscal han establecido unos planes presupuestarios para la recuperación de las finanzas del gobierno, y establecer acuerdos con los bonistas relacionados a descuentos en el principal y moratoria en el pago de intereses.

Sin embargo, existe una incertidumbre en la realización de los planes presupuestarios debido a los altos costos operacionales del gobierno, déficit en los planes de retiro de los empleados públicos, reducción en población productiva, acceso limitado a los mercados de capital, incumplimiento de pago de principal e intereses en conjunto con la recesión económica que atraviesa Puerto Rico, este ambiente económico negativo impactará adversamente la recuperación de las inversiones especiales antes mencionadas. Los estados financieros no incluyen ajustes que podrían surgir como resultado de estas incertidumbres.

Ponce, Puerto Rico
23 de junio de 2020

Fernández CPA & Business Consultant, LLC

Licencia Número LLC-316
Expira el 1ro. de diciembre de 2022



Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Estados de Situación
31 de diciembre de 2019 y 2018

Activos

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos netos de provisión (Notas 2 y 6)	\$ 52,436,660	\$ 54,753,982
Efectivo y sus equivalentes (Notas 1, 2, 4 y 5)	<u>27,159,373</u>	<u>10,451,118</u>
Inversiones (Notas 1, 2, 4, 7 y 8):		
Certificados de depósitos – vencen sobre 90 días con rendimiento promedio de 1.07% en el año 2019	11,900,091	16,040,091
Valores negociables disponibles para la venta	6,949,418	9,706,942
Inversiones Especiales	4,632,467	5,071,690
Cooperativas	<u>4,397,248</u>	<u>4,034,086</u>
Total de inversiones	<u>27,879,224</u>	<u>34,852,809</u>
Propiedad y equipo neto de amortización y depreciación acumulada (Notas 2 y 9)	<u>3,270,496</u>	<u>3,451,060</u>
Otros activos (Nota 10)	<u>5,077,331</u>	<u>4,670,035</u>
Total activos	<u>\$115,823,084</u>	<u>\$108,179,004</u>

Deudas y Participación de los Socios

Deudas:		
Depósitos (Notas 1, 11 y 12):		
Cuentas de ahorros	\$ 58,054,215	\$ 52,351,118
Certificados de ahorro	815,949	1,400,903
Plan de ahorro navideño y verano	1,142,577	935,059
Cuentas corrientes	<u>1,404,073</u>	<u>10,169</u>
Total depósitos	<u>61,416,814</u>	<u>54,697,249</u>
Cuentas y gastos a pagar (Nota 15):	<u>991,885</u>	<u>786,370</u>
Total deudas	<u>62,408,699</u>	<u>55,483,619</u>
Participación de los socios (Notas 1 y 2):		
Acciones comunes, valor par \$10	39,353,466	39,216,424
Economías asignadas	13,131,260	12,871,760
Economías sin asignar	852,919	1,000,000
Utilidad integral acumulada	<u>76,740</u>	<u>(392,799)</u>
Total participación de los socios	<u>53,414,385</u>	<u>52,695,385</u>
Total pasivos y participación de los socios	<u>\$115,823,084</u>	<u>\$108,179,004</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Estado de Ingresos y Gastos, y Utilidad Integral
Para los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos de operaciones financieras (Notas 1, 2 y 3):</u>		
Intereses:		
Préstamos	\$ 3,919,464	\$ 4,236,627
Ahorros e inversiones	<u>698,687</u>	<u>653,579</u>
Total de ingresos por intereses	<u>4,618,151</u>	<u>4,890,206</u>
Menos gastos de intereses:		
Cuentas de ahorros	574,649	531,409
Certificados de ahorro	<u>30,352</u>	<u>34,481</u>
Total gastos de intereses	<u>605,001</u>	<u>565,890</u>
Ingreso neto de intereses	4,013,150	4,324,316
Menos: Provisión para préstamos incobrables	<u>200,000</u>	<u>100,000</u>
Ingreso neto de intereses después de la provisión para préstamos incobrables	3,813,150	4,224,316
Más: otros ingresos (Nota 16)	521,809	388,035
Menos:		
Gastos generales y administrativos (Anejo A)	2,715,536	2,515,632
Amortización pérdidas en inversiones especiales	<u>511,087</u>	<u>497,871</u>
	<u>3,226,623</u>	<u>3,013,503</u>
Economía neta	<u>\$ 1,108,336</u>	<u>\$ 1,598,848</u>
Utilidad integral acumulada		
Ganancias (pérdidas) no realizadas en el año en:		
Valores negociables disponibles para la venta	<u>469,539</u>	<u>(192,066)</u>
Utilidad integral	<u>\$ 1,577,875</u>	<u>\$ 1,406,782</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Estados de Flujo de Efectivo
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Economía neta	<u>\$1,108,336</u>	<u>\$ 1,598,848</u>
Ajustes para reconciliar la economía neta con el efectivo provisto (usado) por las actividades operacionales:		
Depreciación y amortización	208,288	84,917
Amortización pérdidas en inversiones especiales	511,087	497,871
Provisión para préstamos incobrables	200,000	100,000
Recobro de préstamos eliminados	43,004	0
Dividendos e intereses capitalizados en inversiones	(63,162)	0
(Aumento) disminución en otros activos	(774,933)	(89,289)
Provisión en propiedades reposeídas	50,000	75,655
Ganancia en venta de edificio Sucursal de Ponce	(29,328)	0
Aumento (disminución) en gastos y otras deudas	<u>205,515</u>	<u>(148,052)</u>
	<u>350,471</u>	<u>521,102</u>
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades operacionales	<u>1,458,807</u>	<u>2,119,950</u>
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:		
Disminución (aumento) neto en préstamos	2,074,318	854,721
Inversión en valores negociables – neto	3,155,199	(4,580,568)
Compra de equipo y mejoras – neto	(128,396)	(228,308)
Venta de edificio Sucursal de Ponce	130,000	0
Venta de propiedades reposeídas	317,637	0
Disminución (aumento) en inversiones sobre 90 días	4,140,000	(5,440,000)
Aumento en inversiones en cooperativas	<u>(300,000)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de inversión	<u>9,388,758</u>	<u>(9,394,155)</u>
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) neto en depósitos	6,723,648	1,375,586
Inversión de los socios	3,454,405	3,432,715
Acciones redimidas	<u>(4,317,363)</u>	<u>(4,637,681)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>5,860,690</u>	<u>170,620</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y su equivalente	<u>16,708,255</u>	<u>(7,103,585)</u>
Efectivo y su equivalente al comenzar el año	<u>10,451,118</u>	<u>17,554,703</u>
Efectivo y su equivalente al final del año	<u>\$27,159,373</u>	<u>\$10,451,118</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Estado de Cambios en la Participación de los Socios
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Acciones comunes:</u>		
Saldo al comenzar el año	\$ 39,216,424	\$ 39,541,384
Inversión adicional de los socios	3,454,405	3,432,715
Retiros de los socios	(4,317,363)	(4,637,681)
Dividendos capitalizados	<u>1,000,000</u>	<u>880,006</u>
Saldo al terminar el año	<u>39,353,466</u>	<u>39,216,424</u>
<u>Economías asignadas:</u>		
<u>Reserva de capital indivisible:</u>		
Saldo al comenzar el año	5,416,988	5,337,046
Transferido de los sobrantes	<u>55,417</u>	<u>79,942</u>
Saldo al terminar el año	<u>5,472,405</u>	<u>5,416,988</u>
<u>Reserva de contingencia:</u>		
Saldo al comenzar el año	2,377,731	1,838,831
Transferido de los sobrantes	200,000	538,900
Transferido a Reserva Temporal Especial Ley 220	(404,639)	0
Transferido a Reserva Especial requerida por COSSEC	<u>(332,542)</u>	<u>0</u>
Saldo al terminar el año	<u>1,840,550</u>	<u>2,377,731</u>
<u>Reserva para desarrollo institucional</u>		
Saldo al comenzar el año	2,702,041	2,702,041
Transferido de los sobrantes	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al terminar el año	<u>2,702,041</u>	<u>2,702,041</u>
<u>Reserva Temporal Especial Ley 220:</u>		
Saldo al comenzar el año	2,015,331	2,015,331
Transferido de reserva de contingencia	<u>404,639</u>	<u>0</u>
Saldo al terminar el año	<u>2,419,970</u>	<u>2,015,331</u>
<u>Reserva Especial requerida por COSSEC</u>		
Saldo al comenzar el año	0	0
Transferencia de reserva de contingencia	<u>332,542</u>	<u>0</u>
Saldo al terminar el año	<u>332,542</u>	<u>0</u>
<u>Reserva de Capital Social:</u>		
Saldo al comenzar el año	359,669	356,753
Transferencia por cuentas inactivas	15,697	11,026
Transferencia por cuentas inactivas reactivadas	(11,614)	(8,110)
Saldo al terminar el año	<u>363,752</u>	<u>359,669</u>
Total de economías asignadas	<u>13,131,260</u>	<u>12,871,760</u>
<u>Economías sin asignar:</u>		
Saldo al comenzar el año	1,000,000	900,000
Economía del año	1,108,336	1,598,848
Asignado a reserva de capital indivisible	(55,417)	(79,942)
Transferencia a reserva de contingencia	(200,000)	(538,900)
Dividendos capitalizados	<u>(1,000,000)</u>	<u>(880,006)</u>
Saldo al terminar el año	<u>852,919</u>	<u>1,000,000</u>
<u>Utilidad integral acumulada:</u>		
Saldo al comenzar el año	(392,799)	(200,733)
Variación en valor de las inversiones disponibles para la venta	<u>469,539</u>	<u>(192,066)</u>
Saldo al terminar el año	<u>76,740</u>	<u>(392,799)</u>
Total de participación de los socios	<u>\$ 53,414,385</u>	<u>\$ 52,695,385</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 1. Organización y principios estatutarios

La Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas es una asociación sin fines de lucro y está organizada de conformidad con la Ley de Sociedades Cooperativas de Ahorro y Crédito de 2002. Está reglamentada, además, por la Ley General de Sociedades Cooperativas de Puerto Rico, la Ley de la Corporación para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico (COSSEC) y los reglamentos adoptados por el Regulador. La Cooperativa se dedica principalmente a recibir ahorros de sus socios y no socios en forma de acciones y depósitos, así como facilitarles fuentes de financiamiento al menor costo posible.

Los requisitos más significativos a los que está sujeta la Cooperativa son los siguientes:

- a. Las cooperativas mantendrán una reserva irrepartible de capital que se conocerá como capital indivisible. El treinta y cinco por ciento (35%) de la reserva de capital indivisible se mantendrá en activos líquidos. El capital indivisible deberá ser de un mínimo de ocho por ciento (8%) del total de sus activos sujetos a riesgo. Toda cooperativa cuyo capital indivisible, haya alcanzado y se mantenga en un ocho por ciento (8%) de sus activos sujetos a riesgo, tendrá discreción para reducir hasta no menos de un cinco por ciento (5%) la aportación que ésta habrá de incorporar al capital indivisible. La cooperativa cuya reserva de capital indivisible sea menor del ocho por ciento (8%) separará e incorporará anualmente al capital indivisible un veinticinco por ciento (25%) de sus economías netas o un cuatro por ciento (4%) de su ingreso neto de operaciones, lo que sea mayor, hasta que la reserva haya alcanzado y se mantenga en el ocho por ciento (8%) de los activos sujetos a riesgos.
- b. Mantener un fondo de reserva para depósitos, en estado líquido; equivalente a lo siguiente:
 - ❖ 35% de la reserva de capital indivisible.
 - ❖ 15% de los depósitos a la demanda.
 - ❖ Certificados de ahorro cuya fecha de redención sea; dentro de los próximos 30 días un 25%, mayor de los 30 días un 15%.
 - ❖ Depósitos para eventos determinados (Navi-coop y Vera-coop) el 8.33% mensual acumulativo hasta el 100% en el mes anterior a la devolución.
 - ❖ Los depósitos cruzados no se consideran para fondos elegibles ni para fondos requeridos.
 - ❖ Los depósitos pignorados no habrá que mantenerlos en fondos líquidos.
- c. Participar en el programa del Seguro de Acciones y Depósitos (COSSEC) que asegura las cuentas de los socios y depositantes hasta \$250,000 por persona contra el riesgo de pérdida por insolvencia económica. Para la prima se aprobó que el método de facturación fuera por Medida de Riesgo Financiero – MERIF. Este establece el riesgo financiero que representa cada cooperativa para COSSEC basado en el análisis de tres indicadores: (1) Capital Indivisible; (2) Tasa de Morosidad; y (3) Cambio en Acciones.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 1. Organización y principios estatutarios - continuación

- d. Aportar a los programas educativos cooperativistas de la Liga de Cooperativas de Puerto Rico, el 0.1% del volumen total de préstamos otorgados, hasta la suma anual de \$4,000. Toda cooperativa cuyo volumen total de negocios exceda de cuatro millones de dólares (\$4,000,000) anuales vendrá obligada a aportar una cantidad adicional de cinco por ciento (5%) de la economía neta, hasta un máximo de seis mil dólares \$6,000. La aportación combinada total no excederá de \$10,000 anualmente.
- e. La Junta de Directores, dispondrá la distribución de los sobrantes netos que haya acumulado la cooperativa al final de cada año, según lo dispuesto en el artículo 6.07 de la Ley de Sociedades Cooperativas de Ahorro y Crédito de 2002, según enmendada. Por tener valores negociables se requiere una autorización de la Corporación para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico para distribuir los sobrantes, estos se pueden reducir por reservas requeridas por COSSEC. Las acciones que al cierre del año de operaciones de la cooperativa hayan sido pagadas en su totalidad percibirán en pago de dividendos en parte proporcional del sobrante el cual se calculará desde el primer día del mes siguiente a la fecha que efectuó el pago y/o se distribuirá a los socios a base de su patrocinio de intereses cobrados sobre préstamos durante el año.
- f. En las asambleas, cada socio tiene derecho a un voto solamente, no importa las acciones comunes que posea. Aunque no hay certificados que evidencien el capital social común, se mantiene un estado de cuenta para cada socio que muestra su participación.
- g. Algunos beneficios contributivos concedidos a la Cooperativa son:
 - ❖ Exención total de la propiedad mueble, propiedad inmueble y patente municipal.
 - ❖ Exención del pago de derechos, arbitrios y aranceles estatales o municipales, incluyendo el pago de cargos por licencias, patentes, permisos y registros, así como el pago de derechos por el otorgamiento de toda clase de documentos, la inscripción de los mismos en el Registro de la Propiedad y la expedición de certificaciones por dicho registro o por cualquier otra oficina gubernamental.
 - ❖ La exención de arbitrios sobre artículos y del IVU en la compra de partidas tributables por las cooperativas de ahorro y crédito se eliminó por la Ley 40 del 30 de junio de 2013 Ley de Redistribución y Ajuste de la Carga Contributiva, según enmendada.
 - ❖ Exención total por los dividendos pagados que la Cooperativa distribuye a los socios o en su caso a los beneficiarios o herederos de éstos.
- h. La Ley 198 del 18 de agosto de 2002, Ley Habilitadora del Fondo de Inversión y Desarrollo Cooperativo de Puerto Rico, en su artículo 6 establece que cada Cooperativa aportará a FIDECOOP el 1% de las economías netas.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 2. Resumen de las Políticas de Contabilidad

A. Base de contabilidad

La Cooperativa mantiene sus libros bajo las normas y prácticas de contabilidad adoptadas por la Ley de Sociedades de Cooperativas de Ahorro y Crédito de 2002 el cual es una base de contabilidad diferente, en algunos aspectos, de los principios de contabilidad generalmente aceptados. Las prácticas de contabilidad más significativas utilizadas en la preparación de los estados financieros, las cuales difieren con los principios de contabilidad generalmente aceptados son:

1. Capital social y Sobrantes:

El capital social común se presenta como parte de la participación de los socios, mientras que los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que sean presentados como un depósito a pagar. La Cooperativa reconoce la distribución de los sobrantes mediante un cargo a beneficios acumulados y los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que tales distribuciones se reconozcan como un gasto de interés. Para el 2019 y 2018 esto tiene el efecto de que la sección de depósitos de los socios está bajo valorado por \$39,353,466 y \$39,216,424, respectivamente y que la sección de participación de los socios esté sobre valorado por la misma cantidad. En el estado de ingresos y gastos no incluye los dividendos distribuidos como gastos de intereses. El gasto hubiera aumentado para el año 2019 por \$1,000,000 y para el año 2018 por \$880,006.

2. Reservas Voluntarias:

La Ley de Sociedades de Cooperativas de Ahorro y Crédito de 2002, establece que la Junta de Directores de toda Cooperativa podrá disponer las aportaciones periódicas a las reservas voluntarias cuya creación haya sido previamente aprobada por la asamblea general de socios o de delegados. Las reservas voluntarias podrán establecerse para cualesquiera fines legítimos, que adelanten los intereses de la cooperativa.

La Cooperativa mantiene las siguientes reservas voluntarias: Reserva de Contingencia, Reserva para desarrollo institucional, Reserva de capital social. El total de las reservas voluntarias en el año 2019 es de \$4,906,343 y para el año 2018 fueron de \$5,439,441. Si estas reservas se hubieran clasificado en conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, se eliminarían dichas reservas y el total de economías sin asignar aumentarían por \$4,906,343 para el año 2019 y por \$5,439,441 para el año 2018.

3. Inversiones Especiales:

La Ley 220 de 15 de diciembre de 2015, que enmienda la Ley de Sociedades de Cooperativas de Ahorro y Crédito de 2002, define las inversiones especiales como las inversiones que mantengan las cooperativas en bonos, valores y otros comprobantes de deudas del Gobierno del Estado Libre Asociado de Puerto Rico, así como de sus agencias, corporaciones, instrumentalidades, autoridades y subdivisiones políticas, incluyendo el Banco Gubernamental de Fomento de Puerto Rico y sus afiliadas, realizadas en o antes del 31 de marzo de 2015; y cualesquiera inversiones, bonos, comprobantes de deudas,

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 2. Resumen de las Políticas de Contabilidad

3. Inversiones Especiales - continuación

notas, pagarés, obligaciones de capital, certificados, participaciones, instrumentos u otros valores recibidos como parte de cualesquiera transacciones, reestructuraciones, refinanciamientos o renegociaciones iniciales y subsiguientes de cualesquiera de los instrumentos descritos, incluyendo instrumentos que se emitan por entidades o estructuras especiales o conducto como parte de las antes referidas transacciones o procesos de reestructuración, refinanciamiento o renegociación.

Las inversiones especiales o aquellas que surjan como resultado de una renegociación, según descrito en la Ley 220 del año 2015, serán consideradas como inversiones permitidas, independientemente de lo que dispongan cualesquiera reglamentos, cartas circulares, informe de examen o cualquiera otra determinación administrativa de COSSEC y de cualquiera otra agencia gubernamental del Estado Libre Asociado de Puerto Rico.

Según establece la Ley 220 del año 2015, a partir del 1 de abril de 2015, las inversiones especiales serán registradas en los libros contables al costo amortizado de los mismos y no al valor en el mercado independientemente de sus clasificaciones como valores disponibles para la venta o retenidos hasta su vencimiento. En virtud de esta norma de contabilidad, los estados financieros no reflejarán pérdidas no realizadas en las inversiones especiales.

Cualquier pérdida atribuible a estas inversiones se amortizará en un período no mayor de quince (15) años que será establecido por la Junta de Directores.

La Ley 220 de 2015 requiere una Reserva Temporal Especial de un diez por ciento (10%) de la pérdida no realizada de las inversiones especiales más una aportación adicional dependiendo del monto de las pérdidas dividido entre el capital indivisible mínimo requerido. Según la clasificación de la Cooperativa en el índice compuesto CAEL se realizarán aportaciones desde un 5% hasta 100% de los sobrantes.

Las diferencias entre los principios generalmente aceptados de contabilidad y la norma de contabilidad establecida por la Ley 220 del año 2015, son los siguientes:

- a. Creación de un tipo de inversión llamada Inversiones Especiales que son registradas al vencimiento.
- b. La pérdida realizada o menoscabo de la inversión se puede amortizar en un periodo de hasta quince (15) años. La Cooperativa determino un menoscabo neto de amortización permanente en los bonos de Puerto Rico debido a la degradación del crédito, la insolvencia del Banco Gubernamental de Fomento y el incumplimiento en el pago de principal e intereses de la Autoridad de Edificios Públicos de Puerto Rico. Para el año 2019 la Cooperativa mantiene en otros activos una cuenta de Menoscabo Ley 220 de año 2015 (Pérdida bajo Amortización Especial) por la cantidad de \$2,419,970 y en el año 2018 fue de \$2,529,709, según US-GAAP debía llevarse a gasto y reducir las economías netas por dichas cantidades. Por acuerdo de la Junta de Directores se amortizarán las pérdidas en un período de siete (7) años, para el año 2019 se reconoció una pérdida bajo amortización especial de \$511,087 y para el año 2018 fue de \$497,871.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 2. Resumen de las Políticas de Contabilidad

3. Inversiones Especiales - continuación

- c. La reconciliación de los estados financieros con base regulatoria con la presentación de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de Norte América (US GAAP) para el año 2019 y para el año 2018, son los siguientes:

<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	<u>Base Regulatoria</u>	<u>Reclasificaciones y ajustes para conformarlo a GAAP</u>	<u>US GAAP</u>
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 27,159,373		\$ 27,159,373
Certificados de ahorro (vencimiento mayor tres meses)	11,900,091		11,900,091
Disponible para la venta	6,949,418	5,731,804	12,681,222
Inversiones especiales	4,632,467	(4,632,467)	0
Entidades cooperativas	4,397,248		4,397,248
Préstamos por cobrar neto de reserva	52,436,660		52,436,660
Propiedad, planta y equipo, neto	3,270,496		3,270,496
Otros activos	5,077,331	(2,419,970)	2,657,361
TOTAL DE ACTIVOS	<u>\$115,823,084</u>	<u>(\$ 1,320,633)</u>	<u>\$114,502,451</u>
PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE SOCIOS			
Cuentas de depósitos y cuentas corrientes	\$ 59,458,288		\$ 59,458,288
Certificados de depósitos	1,142,577		1,142,577
Planes de Ahorro – navideños y verano	815,949		815,949
Acciones	0	39,353,466	39,353,466
Cuentas y gastos acumulados por pagar	991,885	0	991,885
TOTAL DE PASIVOS	<u>62,408,699</u>	<u>39,353,466</u>	<u>101,762,165</u>
PARTICIPACIÓN DE SOCIOS			
Acciones	39,353,466	(39,353,466)	0
Reserva de Capital Indivisible	5,472,405		5,472,405
Reserva Temporal Especial	2,419,970	(2,419,970)	0
Reserva de contingencia	1,840,550	(1,840,550)	0
Reserva institucional	2,702,041	(2,702,041)	0
Reserva especial requerida por COSSEC	332,542		332,542
Reserva de capital social	363,752		363,752
Economías sin asignar	852,919	4,542,591	5,395,510
Utilidad integral acumulada	76,740	1,099,337	1,176,077
TOTAL PARTICIPACION DE SOCIOS	<u>53,414,385</u>	<u>(40,674,099)</u>	<u>12,740,286</u>
TOTAL PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE SOCIOS	<u>\$115,823,084</u>	<u>(\$ 1,320,633)</u>	<u>\$114,502,451</u>
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS			
Ingresos por Interés	\$ 4,618,151		\$ 4,618,151
Gasto de Interés	(605,001)	(1,000,000)	(1,605,001)
Ingreso Neto Interés	4,013,150	(1,000,000)	3,013,150
Provisión Cuentas Incobrables	(200,000)		(200,000)
Ingreso neto de intereses después de provisión	3,813,150		2,813,150
Otros Ingresos	521,809		521,809
Gastos Generales y Administrativos	(2,715,536)		(2,715,536)
Pérdida Bajo Amortización Especial	(511,087)	(2,419,970)	(2,931,057)
Economía (pérdida) Neta	<u>\$ 1,108,336</u>	<u>(\$ 3,419,970)</u>	<u>(\$ 2,311,634)</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 2. Resumen de las Políticas de Contabilidad

3. Inversiones Especiales – c. continuación

<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	<u>Base Regulatoria</u>	<u>Ajustes para conformarlo a US GAAP</u>	<u>US GAAP</u>
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 26,491,209		\$ 26,491,209
Inversiones especiales	5,071,690	(\$ 5,071,690)	0
Disponible para la venta y cooperativas	13,741,028	4,361,138	18,105,166
Préstamos por cobrar neto de reserva	54,753,982		54,753,982
Propiedad, planta y equipo, neto	4,308,305		4,308,305
Otros activos	<u>3,812,790</u>	(2,529,709)	<u>1,283,081</u>
Total de activos	<u>\$108,179,004</u>	<u>(\$ 3,237,261)</u>	<u>\$104,941,743</u>
PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE SOCIOS			
Pasivos:			
Depósitos	\$ 54,697,249	\$ 39,216,424	\$ 93,913,673
Cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>786,370</u>	<u>0</u>	<u>786,370</u>
TOTAL DE PASIVOS	<u>55,483,619</u>	<u>39,216,424</u>	<u>94,700,043</u>
PARTICIPACIÓN DE SOCIOS			
Acciones	39,216,424	(39,216,424)	0
Reserva de Capital Indivisible	5,416,988	0	5,416,988
Reserva Temporal Especial	2,015,331	(2,015,331)	0
Reserva de contingencia	2,377,731	0	2,377,731
Otras reservas	3,061,710	0	3,061,710
Economías sin asignar	1,000,000	(514,378)	485,622
Utilidad integral acumulada	<u>(392,799)</u>	<u>(707,552)</u>	<u>(1,100,351)</u>
TOTAL PARTICIPACION DE SOCIOS	<u>52,695,385</u>	<u>(42,453,685)</u>	<u>10,241,700</u>
TOTAL PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE SOCIOS	<u>\$108,179,004</u>	<u>(\$ 3,237,261)</u>	<u>\$104,941,743</u>
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS			
Ingresos por Interés	\$ 4,558,629		\$ 4,558,629
Gasto de Interés	<u>(565,890)</u>	<u>(880,006)</u>	<u>(1,445,896)</u>
Ingreso Neto Interés	3,992,739	(880,006)	3,112,733
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(100,000)</u>		<u>(100,000)</u>
Ingreso neto de intereses después de provisión	<u>3,892,739</u>		<u>3,012,733</u>
Otros Ingresos	719,612		719,612
Gastos Generales y Administrativos	(2,515,632)		(2,515,632)
Pérdida Bajo Amortización Especial	<u>(497,871)</u>	<u>95,371</u>	<u>(402,500)</u>
Economía (pérdida) Neta	<u>\$ 1,598,848</u>	<u>(\$ 784,635)</u>	<u>\$ 814,213</u>

B. Equivalente a efectivo

La Cooperativa incluye el efectivo en caja y banco, cuentas de ahorro y certificados con un vencimiento menor de tres meses.

C. Inversión en valores

Disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta son presentados al valor en el mercado. Las ganancias o pérdidas por la diferencia entre el valor en libros y el mercado no realizados se presentan en la sección de capital de la Cooperativa bajo la clasificación de otra utilidad (pérdida) integral acumulada. La ganancia o pérdida en la venta se reconoce en el momento en que se venden y se retiran las mismas utilizando el método de identificación específica.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 2. Resumen de las Políticas de Contabilidad

C. Inversión en valores - continuación

Al vencimiento

Los valores al vencimiento son aquellos para los cuales la gerencia tiene la intención y habilidad de mantenerlos hasta el vencimiento. Estos valores se contabilizan al costo amortizado. Para determinar las ganancias y pérdidas se utiliza el costo específico de cada inversión al momento de la venta.

D. Utilidad integral acumulada

La Cooperativa aplica la codificación de contabilidad ASC 820 en que se requiere el reconocimiento de la utilidad integral acumulada. La utilidad integral acumulada es el total de la economía neta más otros cambios en activos netos que surgen de otras fuentes. En el Estado de Ingresos y Gastos se incluye las transacciones para determinar la utilidad integral. En el Estado de Cambio en Participación de los Socios se presenta el análisis de los cambios en la partida de otra utilidad integral acumulada.

E. Inversiones en entidades cooperativas

El valor de las inversiones en acciones de cooperativas se reconoce al costo, ajustándose su valor por el monto de los dividendos declarados y capitalizados. La Cooperativa evalúa el menos cabo de las inversiones en entidades cooperativas basado en los estados financieros obtenidos recientemente. Para los años 2019 y 2018, la Gerencia determino que no habían menoscabo en dichas inversiones.

F. Préstamos por cobrar y provisión para pérdidas en préstamos

Los préstamos se presentan por el saldo no pagado, menos la provisión para préstamos incobrables. La provisión para préstamos incobrables se deduce del ingreso neto de intereses.

Los préstamos incobrables se cargan contra la provisión acumulada cuando la gerencia determina improbable su cobro. La gerencia determina la provisión acumulada para préstamos incobrables mediante una revisión analítica de la cartera de préstamos.

La metodología utilizada para el cómputo de la provisión de préstamos incobrables es la siguiente:

1. Préstamos de Consumo

Los factores principales considerados al determinar la provisión acumulada para préstamos incobrables incluyen las tendencias de morosidad, tipos de préstamos, colateral y excedemos con los porcentos establecidos en el Reglamento número 8665 (según enmendado) sobre Normas de Contabilidad para Cooperativas de Ahorro y Crédito emitido por el Regulador y se utiliza el método porcentual.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 2. Resumen de las Políticas de Contabilidad

F. Préstamos por cobrar y provisión para pérdidas en préstamos - continuación

2. Préstamos Comerciales

Los préstamos comerciales son evaluados para posibles pérdidas, clasificando cada préstamo utilizando varios factores de riesgo identificados por la revisión periódica de los mismos. Los préstamos comerciales fueron evaluados para menoscabo individualmente (todo balance sobre \$100,000). La metodología utilizada contempló el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa efectiva del préstamo o la comparación del justo valor en el mercado de la colateral menos los costos para vender.

En adición al revisar el riesgo de concentración de la cartera comercial, la Cooperativa implantó un proceso de evaluación de la calidad del crédito comercial. Para los préstamos comerciales, la gerencia llevó a cabo una evaluación de riesgo individual considerando la probabilidad de repago y la calidad de la colateral. La Cooperativa utilizó las siguientes clasificaciones para evaluar su riesgo dentro de la cartera:

Sin Excepción: El socio posee capital adecuado y la habilidad para repagar la deuda en el curso normal de las operaciones.

Seguimiento: El préstamo cuenta con una colateral adecuada, pero tiene el potencial de deterioro. La posición financiera del deudor está en deterioro y tiene deficiencia en el flujo de efectivo, causando posible incumplimiento en los pagos.

Otras características típicas de esta clasificación, el no poseer información financiera reciente, baja capitalización, riesgos de industria. La fuente principal de repago sigue siendo buena, pero existe una posibilidad de utilizar la colateral o ejercer el cobro mediante el codeudor para repagar la deuda. Aunque este tipo de préstamo se encuentra al día y el recobro se entiende que no está en duda, la frecuencia de los pagos pudiera afectarse.

Bajo Estándar: El préstamo no tiene garantías adecuadas debido al deterioro del valor en el mercado de la propiedad y baja rentabilidad del negocio. El socio tiene una condición financiera deficiente lo cual afecta el repago del préstamo. Existe una alta probabilidad que la Cooperativa no recupere la totalidad del préstamo. Los préstamos clasificados en esta categoría, son considerados en menoscabo y no acumulan intereses.

Dudoso: El préstamo posee las deficiencias de aquellos presentados en la categoría de "Bajo Estándar". Además, la cobrabilidad de parte o todo el préstamo es altamente improbable y la posibilidad de pérdida es extremadamente alta. En este nivel podrían existir algunas condiciones específicas que pudieran fortalecer la probabilidad de repago del préstamo. Estas condiciones incluyen, una aportación adicional de capital, nueva colateral, refinanciamiento o procedimientos de liquidación. El préstamo no ha sido llevado a pérdida hasta que se evalúe el efecto de las condiciones específicas mencionadas anteriormente. Los préstamos clasificados en esta categoría, son considerados en menoscabo y no acumulan intereses.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 2. Resumen de las Políticas de Contabilidad

G. Otras reservas

La Junta de Directores de toda cooperativa podrá disponer las aportaciones periódicas a las reservas voluntarias cuya creación haya sido previamente aprobada por la asamblea general de socios. Las reservas voluntarias podrán establecerse para cualesquiera fines legítimos que adelanten los intereses de la cooperativa o del Movimiento Cooperativo, incluyendo contingencias, inversión en subsidiarias cien por ciento (100%) poseídas, inversión en empresas financieras de segundo grado y/o en empresas cooperativas, desarrollo y crecimiento institucional o para la educación en asuntos cooperativos y capacitación técnica y profesional.

H. Cuentas no reclamadas

Las cantidades de dinero y otros bienes líquidos en poder de la cooperativa que no hayan sido reclamados o que no hayan sido objeto de transacción alguna durante los cinco (5) años previos, pasarán a una reserva de capital social o capital indivisible, a opción de la cooperativa. La imposición de cargos por servicio ni el pago de intereses o dividendos se considerarán como una transacción o actividad en la cuenta.

I. Propiedad y equipo

El terreno se presenta al costo. El edificio, mejoras, muebles y equipo se presentan al costo, menos la depreciación acumulada. La depreciación se computa usando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de cada activo. El estimado de vida útil es de: edificio 50 años, mejoras 10 años, programación 5 años, maquinaria y equipo de 3 a 8 años. La depreciación en el año 2019 fue de \$208,288 y \$84,917 en el 2018.

J. Propiedad reposeída

La propiedad reposeída adquiridas por embargo u otro tipo de liquidación, se establecen al balance por cobrar del préstamo o al justo valor en el mercado de la propiedad recibida al momento de la adquisición, el que sea menor. Pérdidas incurridas por la adquisición, pérdidas subsiguientes por la disposición de dichos activos, gastos relacionados de mantenimiento y pérdidas estimadas se registran como parte de las operaciones corrientes.

K. Acciones

Las acciones son contabilizadas utilizando el método de caja. Este método es generalmente aceptado en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Puerto Rico. La Cooperativa no emite certificados de acciones que representen el capital social común. No obstante, se mantiene un estado de cuenta para cada socio que muestra su participación en el capital.

El capital de la Cooperativa no está limitado en cuanto a cantidad y consiste de pagos hechos por socios para suscribir acciones y la distribución de dividendos en acciones. En virtud al reglamento interno todo socio deberá suscribir por lo menos doce (12) acciones al año.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 2. Resumen de las Políticas de Contabilidad

K. Acciones - continuación

Es política de la Cooperativa el permitir retiro de acciones en cualquier día laborable. Sin embargo, cuando la Junta de Directores lo considere necesario, podrá requerir a los socios que notifiquen su intención de hacer retiros de acciones hasta con noventa (90) días de anticipación. Las acciones y depósitos de un socio quedan gravados a favor de la Cooperativa por la cantidad que éste adeude a la misma.

L. Ingresos de intereses y gastos

El ingreso de intereses sobre préstamos se reconoce utilizando el método de acumulación hasta los noventa (90) días de vencidos. Para estos fines, la morosidad de un préstamo se calculará a partir del último día vencido en que debía realizarse el pago del préstamo. Los otros ingresos y gastos se registran cuando se generen.

M. Intereses sobre depósitos

Los intereses sobre depósitos se cargan a las operaciones cuando se incurren.

N. Usos de estimados

La preparación de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados le requiere a la gerencia el uso de estimados y presunciones que afectan la cantidad reportada de activos y pasivos; divulgación de activos y pasivos en contingencia a la fecha de los estados financieros; y las cantidades reportadas de ingresos y gastos durante el período sobre el cual se reporta. Los resultados actuales pueden diferir de estos estimados.

O. Comisiones y costos relacionados en la originación de préstamos

La cooperativa reconoce ingresos y costos relacionados en la originación de préstamos de acuerdo a la codificación de contabilidad ASC 310-20. Los costos netos de originación de los préstamos están siendo amortizados en las operaciones por el estimado de vida de la cartera de préstamos.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 2. Resumen de las Políticas de Contabilidad

P. Valor Razonable

La Cooperativa determina los valores razonables de sus instrumentos financieros utilizando la jerarquía de valor razonable establecida en la codificación de contabilidad ASC 820 “*Mediciones de Valor Razonable*”, que requiere que una entidad maximice el uso de supuestos observables y minimice el uso de supuestos no observables al determinar el valor razonable.

El valor razonable es utilizado de forma recurrente para valorar los activos y pasivos que se encuentran contabilizados bajo ASC 825-10-25 “*La Opción de Valor Razonable para Activos Financieros y Pasivos Financieros*” al igual que para ciertos activos y pasivos para los cuales el valor razonable es la base primaria de contabilidad. Adicionalmente, la base del valor razonable es utilizada de forma no recurrente para evaluar los activos y pasivos por deterioro o para efectos de divulgación.

El valor razonable se define como el precio que se esperaría recibir al vender un activo o pagar al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición. Dependiendo de la naturaleza del activo o pasivo, la Cooperativa utiliza varias técnicas de valoración y supuestos que se encuentran en cumplimiento del ASC 820 para determinar el valor razonable.

De acuerdo con el ASC 820, la Cooperativa aplicó la siguiente jerarquía del valor razonable:

Nivel 1 – Activos y pasivos para los cuales un instrumento idéntico es negociado en un mercado activo, como lo son instrumentos negociados públicamente o contratos de futuros.

Nivel 2 – Activos y pasivos valorados con base a supuestos observables de mercado para instrumentos similares, cotizaciones de precios de mercados que no son activos; u otros supuestos que son observables y pueden ser corroborados por información disponible de mercado para sustancialmente todo el plazo de los activos y pasivos.

Nivel 3 – Activos y pasivos para los cuales los supuestos significativos de la valoración no son fácilmente observables en el mercado; instrumentos valorados utilizando la mejor información disponible, alguno de los cuales son desarrollados internamente y consideran la prima de riesgo que un participante del mercado requeriría.

Cuando se determinan las mediciones de valor razonable para los activos y pasivos que se requiere o permite se registren al valor razonable, la Cooperativa considera el mercado principal o el mejor mercado en que podría realizar la transacción y considera los supuestos que un participante del mercado utilizaría para valorar el activo o pasivo.

Cuando es posible, la Cooperativa utiliza los mercados activos y los precios observables de mercado para activos y pasivos idénticos. Cuando los activos y pasivos idénticos no son negociados en mercados activos, la Cooperativa utiliza información observable de mercado para activos y pasivos similares. Sin embargo, ciertos activos y pasivos no son negociados activamente en mercados observables y la Cooperativa debe utilizar técnicas alternativas de valoración para determinar la medición de valor razonable.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 3. Información suplementaria del estado de flujo de efectivo

- a. En los retiros de acciones y depósitos para el cobro de préstamos se consideraron aquellos realizados por transferencias.
- b. Los préstamos concedidos y cobrados incluyen las transacciones que se efectuaron mediante renovaciones de préstamos, los cuales no afectaron el efectivo.
- c. Los intereses pagados fueron \$605,001 en el año 2019 y \$567,433 en el año 2018.
- d. En el año 2019 se capitalizaron sobrantes en acciones de \$1,000,000 y en el año 2018 de \$880,006.
- e. Las transferencias de economías sin asignar a economías asignadas por \$255,417 en el 2019 y \$618,842 en el 2018.

NOTA 4. Efectivo restringido y liquidez estatutaria

La Cooperativa está obligada por el Reglamento del Comisionado de Instituciones Financieras a mantener un fondo líquido de reserva para depósitos (15% como mínimo hasta un 100% de los depósitos dependiendo del compromiso de repago) y el 35% de la reserva de capital indivisible para cumplir con los requisitos del fondo de reserva para capital indivisible.

<u>Liquidez requerida:</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
35% de la Reserva de Capital indivisible	\$ 1,915,342	\$ 1,895,945
15% de los depósitos (neto de depósitos pignorados)	8,628,159	7,831,365
25% de los certificados – vencen antes de 30 días	0	0
15% de los certificados – vencen después de 30 días (neto de depósitos cruzados)	122,392	0
Plan de ahorro navideños y de verano	<u>465,022</u>	<u>416,663</u>
Total liquidez requerida	<u>\$11,130,915</u>	<u>\$10,143,973</u>
<u>Liquidez disponible:</u>		
Cuentas de bancos y de ahorros	\$39,059,464	\$26,491,209
Balance de inversiones al valor de mercado	12,681,221	14,071,080
Intereses acumulados de activos líquidos no gravados	56,527	0
Menos: Inversiones cruzadas y vencimiento sobre 3 años	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de liquidez disponible	<u>51,797,212</u>	<u>40,562,289</u>
Exceso en liquidez	<u>\$40,666,297</u>	<u>\$30,418,316</u>

NOTA 5. Efectivo y su equivalente de efectivo

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja y banco	0.00% a 0.00%	0.00% a 0.00%	\$ 2,708,212	\$ 3,103,904
Cuentas de ahorro	0.10% - 0.63%	0.10% - 0.63%	20,311,161	7,347,214
Certificados de ahorro	0.55%	0.00%	<u>4,140,000</u>	<u>0</u>
Total			<u>\$27,159,373</u>	<u>\$10,451,118</u>

En el balance de efectivo en caja y banco incluye fondos restringidos de cuentas en plica (“Escrow Accounts”) por \$149,600 para el año 2019 y \$107,679 para el año 2018.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 6. Préstamos por cobrar-neto de la provisión para préstamos incobrables

a. <u>Tipo de Préstamo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Consumo:</u>		
Personales	\$19,014,310	\$19,433,159
Garantizados	3,241,608	2,907,637
Auto	12,073,882	12,992,259
Hipotecarios	16,701,835	17,538,937
Reestructurados	30,926	0
Líneas de crédito	61,466	61,020
Tarjetas de crédito	1,474,948	1,566,902
Total préstamos de consumo	<u>52,598,975</u>	<u>54,499,914</u>
<u>Comerciales:</u>		
Garantías hipotecarias y participación	<u>1,140,796</u>	<u>1,960,702</u>
Total préstamos	<u>53,739,771</u>	<u>56,460,616</u>
Más: Costo directos diferido de originación de préstamos –ASC 310-20	72,806	72,806
Menos: Reserva para préstamos incobrables	<u>1,375,917</u>	<u>1,779,440</u>
Total	<u>\$52,436,660</u>	<u>\$54,753,982</u>

Los préstamos están parcialmente garantizados por acciones y depósitos de los socios deudores, codeudores, por fianzas de garantías, seguros de préstamos en financiamiento de autos, y por pagarés hipotecarios registrados en el Registro de la Propiedad.

b. El análisis de la provisión para préstamos incobrables, es como sigue:

	<u>Consumo</u>	<u>Comerciales</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial	\$ 1,067,663	\$ 711,777	\$ 1,779,440
Transferencia de reserva	392,061	(392,061)	0
Provisión cargada a las operaciones	200,000	0	200,000
Préstamos cargados contra la provisión	(646,527)	0	(646,527)
Recobros	<u>43,004</u>	<u>0</u>	<u>43,004</u>
Saldo final	<u>\$ 1,056,201</u>	<u>\$ 319,716</u>	<u>\$ 1,375,917</u>
Balance por evaluación individual	<u>\$ 30,926</u>	<u>\$ 981,477</u>	<u>\$ 1,012,403</u>
Balance por evaluación colectiva	<u>52,568,049</u>	<u>159,319</u>	<u>52,727,368</u>
Total	<u>\$52,598,975</u>	<u>\$ 1,140,796</u>	<u>\$53,739,771</u>
	<u>Consumo</u>	<u>Comerciales</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	\$ 1,207,222	\$ 711,777	\$ 1,918,999
Provisión cargada a las operaciones	100,000	0	100,000
Préstamos cargados contra la provisión	(293,489)	0	(293,489)
Recobros	<u>53,930</u>	<u>0</u>	<u>53,930</u>
Saldo final	<u>\$ 1,067,663</u>	<u>\$ 711,777</u>	<u>\$ 1,779,440</u>

Los préstamos morosos para el año 2019 representan 4.09% y para el año 2018 representan 5.27%.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 6. Préstamos por cobrar-neto de la provisión para préstamos incobrables - continuación

c. Préstamos comerciales clasificados según su categoría de riesgo:

	<u>Sin excepción</u>	<u>Seguimiento</u>	<u>Bajo estándar</u>	<u>Dudoso</u>	<u>2019</u>
Garantía hipotecaria	\$ 598,193	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 598,193
Préstamo de participación	378,735	0	0	0	378,735
Sin fines de lucro	155,788	0	0	8,080	163,868
	<u>\$1,132,716</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 8,080</u>	<u>\$1,140,796</u>

	<u>Sin excepción</u>	<u>Seguimiento</u>	<u>Bajo estándar</u>	<u>Dudoso</u>	<u>2018</u>
Garantía hipotecaria	\$1,184,143	\$ 0	\$ 0	\$ 338,004	\$1,522,147
Préstamo de participación	256,779	0	0	0	256,779
Sin fines de lucro	181,776	0	0	0	181,776
	<u>\$1,622,698</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 338,004</u>	<u>\$1,960,702</u>

d. Morosidad en préstamos comerciales:

2019				
<u>Meses</u>	<u>Garantía hipotecaria</u>	<u>Participación</u>	<u>Sin fines de lucro</u>	<u>Total</u>
2 a 6 meses	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
7 a 12 meses	0	0	0	0
Sobre 12 meses	0	0	8,080	8,080
Quiebras	0	0	0	0
Morosidad total	0	0	8,080	8,080
Sin atrasos	598,193	378,735	155,788	1,132,716
Total	<u>\$ 598,193</u>	<u>\$ 378,735</u>	<u>\$ 163,868</u>	<u>\$ 1,140,796</u>
Reserva	\$ 281,406	\$ 0	\$ 38,310	\$ 319,716
Préstamos acumulando intereses	\$ 598,193	\$ 378,735	\$ 155,788	\$ 1,132,716
Préstamos no acumulando intereses	\$ 0	\$ 0	\$ 8,080	\$ 8,080

2018				
<u>Meses</u>	<u>Garantía hipotecaria</u>	<u>Participación</u>	<u>Sin Fines de Lucro</u>	<u>Total</u>
2 a 6 meses	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
7 a 12 meses	0	0	0	0
Sobre 12 meses	338,004	0	0	338,004
Quiebras	0	0	0	0
Morosidad total	338,004	0	0	338,004
Sin atrasos	1,184,143	256,779	181,776	1,622,698
Total	<u>\$ 1,522,147</u>	<u>\$ 256,779</u>	<u>\$ 181,776</u>	<u>\$ 1,960,702</u>
Reserva				\$ 711,777
Préstamos acumulando intereses	\$ 1,184,143	\$ 256,779	\$ 181,776	\$ 1,622,698
Préstamos no acumulando intereses	\$ 338,004	\$ 0	\$ 0	\$ 338,004

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 6. Préstamos por cobrar-neto de la provisión para préstamos incobrables - continuación

e. Morosidad en préstamos de consumo y otros:

2019							
<u>Meses</u>	<u>Personales</u>	<u>Garantizados</u>	<u>Autos</u>	<u>Reestructurados</u>	<u>Hipotecarios</u>	<u>Tarjetas de crédito</u>	<u>Total</u>
2 a 6 meses	\$ 191,495	\$ 0	\$ 196,080	\$ 9,068	\$ 218,693	\$ 8,302	\$ 623,638
7 a 12 meses	111,793	0	35,073	0	4,171	7,139	158,176
Sobre 12 meses	934	0	7,619	0	474,514	20,861	503,928
Quiebras	<u>245,193</u>	<u>0</u>	<u>151,998</u>	<u>0</u>	<u>508,996</u>	<u>0</u>	<u>906,187</u>
Morosidad total	549,415	0	390,770	9,068	1,206,374	36,302	2,191,929
Sin atrasos	<u>18,526,361</u>	<u>3,241,608</u>	<u>11,683,112</u>	<u>21,858</u>	<u>15,495,461</u>	<u>1,438,646</u>	<u>50,407,046</u>
Total	<u>\$19,075,776</u>	<u>\$ 3,241,608</u>	<u>\$12,073,882</u>	<u>\$ 30,926</u>	<u>\$16,701,835</u>	<u>\$1,474,948</u>	<u>\$52,598,975</u>
Reserva	<u>\$ 292,945</u>	<u>\$ 826</u>	<u>\$ 266,112</u>	<u>\$ 4,079</u>	<u>\$ 316,223</u>	<u>\$ 176,016</u>	<u>\$ 1,056,201</u>
Préstamos acumulando intereses	<u>\$18,625,740</u>	<u>\$ 3,241,608</u>	<u>\$11,842,472</u>	<u>\$ 21,858</u>	<u>\$15,495,461</u>	<u>\$1,438,646</u>	<u>\$50,665,785</u>
Préstamos no acumulando intereses	<u>\$ 450,036</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 231,410</u>	<u>\$ 9,068</u>	<u>\$ 1,206,374</u>	<u>\$ 36,302</u>	<u>\$ 1,933,190</u>

2018							
<u>Meses</u>	<u>Personales</u>	<u>Garantizados</u>	<u>Autos</u>	<u>Reestructurados</u>	<u>Hipotecarios</u>	<u>Tarjetas de crédito</u>	<u>Total</u>
2 a 6 meses	\$ 351,868	\$ 0	\$ 196,954	\$ 0	\$ 454,145	\$ 4,951	\$ 1,007,918
7 a 12 meses	126,124	0	33,185	0	751,125	26,200	936,634
Sobre 12 meses	<u>7,222</u>	<u>0</u>	<u>17,801</u>	<u>0</u>	<u>657,507</u>	<u>15,546</u>	<u>698,076</u>
Morosidad total	485,214	0	247,940	0	1,862,777	46,697	2,642,628
Sin atrasos	<u>21,916,602</u>	<u>0</u>	<u>12,744,319</u>	<u>0</u>	<u>15,676,160</u>	<u>1,520,205</u>	<u>51,857,286</u>
Total	<u>\$22,401,816</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$12,992,259</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$17,538,937</u>	<u>\$ 1,566,902</u>	<u>\$54,499,914</u>
Reserva							<u>\$ 1,067,663</u>
Préstamos acumulando intereses	<u>\$21,916,602</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$12,744,319</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$15,676,160</u>	<u>\$1,520,205</u>	<u>\$51,857,286</u>
Préstamos no acumulando intereses	<u>\$ 485,214</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 247,940</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 1,862,777</u>	<u>\$ 46,697</u>	<u>\$ 2,642,628</u>

f. Préstamos personales reestructurados:

<u>Meses</u>	2019			2018		
	<u>Número de préstamos</u>	<u>Balance principal</u>	<u>Reserva asignada</u>	<u>Número de préstamos</u>	<u>Balance principal</u>	<u>Reserva Asignada</u>
2 a 6 meses	0	\$ 0	\$ 0	1	\$ 8,352	\$ 572
7 a 12 meses	0	0	0	0	0	0
Sobre 12 meses	0	0	0	0	0	0
Quiebras	0	0	0	0	0	0
Sin atrasos	<u>4</u>	<u>30,926</u>	<u>4,079</u>	<u>4</u>	<u>32,395</u>	<u>1,449</u>
Total	<u>4</u>	<u>\$ 30,926</u>	<u>\$ 4,079</u>	<u>5</u>	<u>\$ 40,747</u>	<u>\$ 2,021</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 6. Préstamos por cobrar-neto de la provisión para préstamos incobrables - continuación

Tipos de Concesión para préstamos reestructurados:

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Reducción de principal</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
2019					
Comerciales	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Consumo:					
Personales	0	30,926	0	0	30,926
Total	\$ 0	\$ 30,926	\$ 0	\$ 0	\$ 30,926
2018					
Comerciales	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Consumo:					
Personales	0	40,747	0	0	40,747
Total	\$ 0	\$ 40,747	\$ 0	\$ 0	\$ 40,747

El interés promedio de los préstamos reestructurados al año 2019 es de 10.79%. Los ingresos de intereses cobrados fueron de \$3,338 para el año 2019.

f. Préstamos personales reestructurados:

La provisión para préstamos reestructurados, es como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	\$ 2,021	\$ 2,021
Provisión	2,058	0
Saldo final	\$ 4,079	\$ 2,021
Balance por evaluación individual	\$ 30,926	\$ 40,747
Balance por evaluación colectiva	\$ 0	\$ 0

g. Préstamos hipotecarios a valor de la colateral

A continuación, se presenta la distribución de la cartera de préstamos hipotecarios de acuerdo a la proporción del préstamo al valor de la colateral a la fecha de la otorgación. En los años recientes los mercados de bienes raíces en propiedades residenciales han experimentado bajas:

2019	Balance de préstamo a valor de colateral (LTV)				Total
	0-80%	81%-90%	91%-100%	>100%	
Primera Hipoteca	\$12,857,617	\$ 3,740,945	\$ 0	\$ 103,273	\$ 16,701,835
2018	Balance de préstamo a valor de colateral (LTV)				Total
	0-80%	81%-90%	91%-100%	>100%	
Primera Hipoteca	\$13,603,597	\$ 3,829,518	\$ 0	\$ 105,822	\$ 17,538,937

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 7. Inversiones en cooperativas – al costo

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cooperativa de Seguros de Vida	\$ 515,691	\$ 515,691
Grupo Cooperativo Seguros Múltiples – acciones comunes	1,671,443	1,635,470
Grupo Cooperativo Seguros Múltiples – acciones preferidas	300,000	0
Fondo de Inversión y Desarrollo Cooperativo - FIDECOOP	383,615	383,615
Liga de Cooperativas	2,000	2,000
Banco Cooperativo	513,906	486,717
Cooperativa de Servicios Fúnebres	1,100	1,100
COSSEC	<u>1,009,493</u>	<u>1,009,493</u>
	<u>\$ 4,397,248</u>	<u>\$ 4,034,086</u>

NOTA 8. Inversiones en valores

La Gerencia ha clasificado sus inversiones en valores en el nivel 2 de valor razonable (ver Nota 2 inciso P). Cuando se determina clasificar un instrumento en nivel 2, la decisión se basa en la importancia de los supuestos observables dentro de la determinación total del valor razonable. El vencimiento real puede diferir del vencimiento contractual, porque los emisores de las obligaciones tienen derecho a redimir o prepagar sin penalidad en ciertos casos.

Disponible para la venta:

31 de diciembre de 2019

<u>Descripción</u>	<u>Costo</u>	<u>Ganancias</u> <u>No realizadas</u>	<u>(Pérdida)</u> <u>No realizadas</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>
GNMA	\$ 1,352	\$ 131	\$ 0	\$ 1,483
FNMA	492	51	0	543
Inversiones en bonos del Gobierno de Estados Unidos y/o sus agencias	4,225,347	42,978	(61,224)	4,207,101
Inversiones en Bonos de Municipios localizados en Estados Unidos	<u>2,645,487</u>	<u>94,804</u>	<u>0</u>	<u>2,740,291</u>
Total Disponible para la venta	<u>\$6,872,678</u>	<u>\$137,964</u>	<u>(\$ 61,224)</u>	<u>\$6,949,418</u>

Disponible para la venta:

31 de diciembre de 2018

<u>Descripción</u>	<u>Costo</u>	<u>Ganancias</u> <u>No realizadas</u>	<u>(Pérdida)</u> <u>No realizadas</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>
GNMA	\$ 1,731	\$ 118	\$ 0	\$ 1,849
FNMA	729	54	0	783
Inversiones en bonos del Gobierno de Estados Unidos y/o sus agencias	7,424,244	3,229	(280,466)	7,147,007
Inversiones en Bonos de Municipios localizados en Estados Unidos	<u>2,673,037</u>	<u>0</u>	<u>(115,734)</u>	<u>2,557,303</u>
Total Disponible para la venta	<u>\$10,099,741</u>	<u>\$ 3,401</u>	<u>(\$396,200)</u>	<u>\$9,706,942</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 8. Inversiones en valores - continuación

<u>Vencimiento</u>	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor Razonable</u>
De uno a cinco años	\$ 2,220,877	\$ 2,260,189	\$ 4,207,303	\$ 4,567,465
De cinco a diez años	1,355,446	1,364,975	1,479,608	1,090,847
Más de diez años	<u>3,296,355</u>	<u>3,324,254</u>	<u>4,412,830</u>	<u>4,048,630</u>
Total	<u>\$ 6,872,678</u>	<u>\$ 6,949,418</u>	<u>\$10,099,741</u>	<u>\$ 9,706,942</u>

En la redención de valores durante el año 2019 y para el año 2018 no hubo ganancias ni pérdidas.

B. Inversiones Especiales

La Cooperativa para el año 2019 tiene un Menoscabo Ley 220 del año 2015 (Pérdida bajo amortización especial) de \$2,419,970 para el año 2019 que se amortizará en los próximos tres años. Para esta pérdida la Cooperativa tiene una Reserva Temporal Especial de \$2,419,970.

La cooperativa eligió amortizar las pérdidas relacionadas a estas inversiones por un periodo de siete (7) años. Para el año 2019 esto represento un gasto de \$511,087 y para el año 2018 un gasto de \$497,871.

Valores retenidos hasta vencimiento:

31 de diciembre de 2019

<u>Descripción</u>	<u>Costo</u>	<u>Ganancias No realizadas</u>	<u>(Pérdida) No realizadas</u>	<u>Valor Razonable</u>
GBD – Deuda reestructurada	\$1,417,467	\$ 283,493	\$ 0	\$1,700,960
PR Edificios públicos	<u>3,215,000</u>	<u>815,844</u>	<u>0</u>	<u>4,030,844</u>
Total retenidos hasta vencimiento	<u>\$4,632,467</u>	<u>\$1,099,337</u>	<u>(\$ 0)</u>	<u>\$5,731,804</u>

31 de diciembre de 2018

<u>Descripción</u>	<u>Costo</u>	<u>Ganancias No realizadas</u>	<u>(Pérdida) No realizadas</u>	<u>Valor Razonable</u>
GBD Deuda reestructurada	\$1,606,690	\$ 0	(\$120,552)	\$1,486,138
PR Edificios públicos	1,050,000	0	(245,625)	804,375
PR Obligaciones Generales	<u>2,415,000</u>	<u>0</u>	<u>(341,375)</u>	<u>2,073,625</u>
Total retenidos hasta vencimiento	<u>\$5,071,690</u>	<u>\$ 0</u>	<u>(\$707,552)</u>	<u>\$4,364,138</u>

<u>Vencimiento</u>	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor Razonable</u>
De uno a cinco años	\$2,165,000	\$2,849,594	\$2,415,000	\$2,073,625
De cinco a diez años	1,050,000	1,181,250	1,050,000	804,375
Más de diez años	<u>1,417,467</u>	<u>1,700,960</u>	<u>1,606,690</u>	<u>1,486,138</u>
Total	<u>\$4,632,467</u>	<u>\$5,731,804</u>	<u>\$5,071,690</u>	<u>\$4,364,138</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 9. Propiedad, planta y equipo-neto de depreciación y amortización acumulada

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Edificio y mejoras	\$ 2,527,928	\$ 2,651,503
Equipos	<u>2,651,231</u>	<u>2,593,649</u>
	5,179,159	5,245,152
Depreciación acumulada	<u>(2,522,678)</u>	<u>(2,438,200)</u>
	2,656,481	2,806,952
Terrenos	<u>614,015</u>	<u>644,108</u>
Total	<u>\$ 3,270,496</u>	<u>\$ 3,451,060</u>

NOTA 10. Otros Activos

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses por cobrar – inversiones	\$ 56,527	\$ 89,851
Intereses a cobrar – préstamos	428,060	476,744
Depósitos y fianzas pagadas por adelantado	4,305	3,495
Terrenos para futuras expansiones	857,245	857,245
Gastos prepagados	189,868	161,911
Propiedades reposeídas neta con reserva de \$200,000 para el año 2019 y \$150,000 para el año 2018	945,557	392,851
Transacciones de ATH y POS	124,350	92,383
Menoscabo Ley 220 de 2015 (Pérdida bajo amortización especial)	2,419,970	2,529,709
Otras cuentas por cobrar	<u>51,449</u>	<u>65,846</u>
Total	<u>\$ 5,077,331</u>	<u>\$ 4,670,035</u>

- a. El cambio en el valor razonable de las propiedades reposeídas, el cual fue determinado utilizando el **Nivel 3** que se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Propiedades reposeídas</u>		
Balance, al principio de año	\$ 542,851	\$ 325,785
Adiciones durante el año	920,343	217,066
Ventas durante el año	<u>(317,637)</u>	<u>0</u>
Balance, al final de año	<u>1,145,557</u>	<u>542,851</u>
 <u>Reserva</u>		
Reserva al comenzar año	(150,000)	(150,000)
Adiciones	(50,000)	0
Retiro	<u>0</u>	<u>0</u>
Balance al final del año	<u>(200,000)</u>	<u>(150,000)</u>
Balance neto de reserva	<u>\$ 945,557</u>	<u>\$ 392,851</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 10. Otros Activos – continuación

- b. El movimiento del Menoscabo Ley 220 de 2015 (Pérdida bajo amortización especial) durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Balance, al principio de año	\$2,529,709	\$2,763,985
Menoscabo determinado	401,348	402,500
Amortización de menoscabo	(511,087)	(497,871)
Efecto neto de intercambio	<u>0</u>	<u>(138,905)</u>
Balance, al final de año	<u>\$2,419,970</u>	<u>\$2,529,709</u>

NOTA 11. Depósitos

Las cuentas de ahorros devengan las siguientes tasas de intereses anuales:

		<u>2019</u>		<u>2018</u>	
		<u>Socio</u>	<u>No Socio</u>	<u>Socio</u>	<u>No Socio</u>
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	%	%	%	%
\$.01	\$499.99	0	0	0	0
500.00	49,999.99	1.05	0.70	1.05	0.70
20,000.00	49,999.99	1.05	0.75	1.05	0.75
50,000.00	99,999.99	1.10	0.80	1.10	0.80
100,000.00	+	1.10	0.80	1.10	0.80
Navi-coop		1.75	1.75	1.75	1.75
Vera-coop		1.75	1.75	1.75	1.75

Los intereses son computados sobre los balances diariamente y acreditado mensualmente. Es política de la Cooperativa el permitir retiros de ahorros en cualquier día laborable. Sin embargo, cuando la Junta de Directores lo considere necesario podrá requerir que los retiros se notifiquen con 30 días de anticipación.

Los certificados de ahorros devengan intereses que fluctúan según el mercado y son pagaderos según lo acordado. Los certificados de ahorros que exceden la cantidad de \$100,000 para el año 2019 son \$700,000 interés promedio de 1.32%.

<u>Tipo de Depósito</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Socios</u>		
Ahorros	\$49,696,204	\$45,447,026
Certificados de ahorro	115,949	115,903
Navi-coop y vera-coop	1,123,667	913,122
Cuentas corrientes	<u>1,056,565</u>	<u>10,169</u>
	<u>\$51,992,385</u>	<u>\$46,486,220</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 11. Depósitos - continuación

<u>Tipo de Depósito</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>No socios</u>		
Ahorros	\$ 8,358,011	\$ 6,904,092
Certificados de ahorro	700,000	1,285,000
Navi-coop y vera-coop	18,910	21,937
Cuentas corrientes	<u>347,508</u>	<u>0</u>
	<u>9,424,429</u>	<u>8,211,029</u>
	<u>\$61,416,814</u>	<u>\$54,697,249</u>

El resumen de los vencimientos de los depósitos es el siguiente:

<u>Vencimiento</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
A la demanda	\$59,458,289	\$53,794,087
Un año o menos	1,458,525	903,162
De uno a tres años	500,000	0
Más de tres años	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>\$61,416,814</u>	<u>\$54,697,249</u>

NOTA 12. Cuentas Corrientes

La Cooperativa mantiene como parte de los servicios a sus socios las cuentas de cheques y las mismas no devengan intereses. La Cooperativa será responsable de todos los riesgos que conlleva la operación de las cuentas incluyendo, pero sin limitarse a ello, la aceptación del cliente, apertura de cuenta, aceptación de depósitos en cuentas, fijación de retenciones en cheques depositados, sobregiros y todos los riesgos inherentes a este tipo de servicio. La Cooperativa fijará el cargo por servicio al cliente. La Cooperativa mantiene un acuerdo con el Banco Cooperativo, para que le represente en el intercambio y devoluciones de cheques a tono con los reglamentos de Puerto Rico "Clearing House Association".

NOTA 13. Seguros colectivos de vida sobre acciones y préstamos

Los socios que cumplan con los requisitos de elegibilidad disfrutan de un seguro de vida por el monto de sus balances en acciones hasta un máximo de \$10,000 y en préstamos hasta un máximo de \$50,000 en el total de la cubierta. Este seguro que se mantiene con la Cooperativa de Seguros de Vida (COSVI) es sufragado por la Cooperativa y el socio, respectivamente. El gasto de este seguro de vida para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de \$116,234 y \$119,760, respectivamente.

NOTA 14. Plan de pensiones

La Cooperativa mantiene un plan de pensiones de aportación definida con una aportación de un 4.00% del salario mensual del empleado y el empleado aporta un 4.00%, el cual cubre sustancialmente a todos los empleados. El plan provee beneficios por retiro normal, retiro temporero, adquisición de derechos, incapacidad y muerte. La política de la Cooperativa es la de depositar los costos acumulados del plan de pensiones. El gasto para el año 2019 fue de \$36,461 y \$35,489 en 2018.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 15. Gastos acumulados y otras deudas

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Contribuciones patronales	\$ 9,262	\$ 6,017
Intereses – depósitos	701	336
Vacaciones, enfermedad y bonos	122,544	107,191
Fianza de arrendamiento	9,150	9,150
Seguros – vehículos, garantía y otros	29,600	36,118
Fondo educativo	9,954	9,954
Depósitos en plica	150,597	133,246
Asamblea	29,257	20,044
Servicios profesionales	13,371	10,864
Giros, utilidades, cheques de gerente y otros	38,180	41,527
Cuentas inactivas	57,536	34,582
Cheques más de un año	270,937	186,534
Descuentos de nóminas	67,847	71,242
Red ATM	47,888	9,448
Provisión Edificio – Sucursal de Ponce	20,000	0
Cobros en transito	35,002	32,260
Cuentas a pagar suplidores	80,059	77,857
	<u>\$ 991,885</u>	<u>\$ 786,370</u>

NOTA 16. Otros Ingresos

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de Master Card y ATH (ATM)	\$ 195,975	\$ 208,715
Comisiones de giros, lotería, utilidades y seguro	31,335	22,195
Cargos por servicios	11,054	16,811
Renta	67,100	74,450
Reembolso Seguro – Huracán María	89,432	0
Reembolso de servicios profesionales por Bonos de PR	48,325	0
Patrocinio	20,048	18,774
Ganancia en venta de Edificio de Ponce	29,328	0
Misceláneos	29,212	47,090
	<u>\$ 521,809</u>	<u>\$ 388,035</u>

NOTA 17. Concentración de riesgo

La Cooperativa mantiene cuentas de efectivo en varias instituciones bancarias, entidades cooperativas y casas de corretaje en Puerto Rico. Las cuentas en las instituciones bancarias son aseguradas por la Corporación de Seguros de Depósitos Federal (FDIC) hasta \$250,000 y las cuentas en las cooperativas son aseguradas por la Corporación para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico (COSSEC) hasta \$250,000. La cantidad que la Cooperativa mantiene en exceso de cubierta en instituciones bancarias y cooperativas para el año 2019 fue de \$37,519,297 y para el año 2018 fue de \$16,479,976.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 18. Contingencias

La Cooperativa es parte demandada en litigios que surgen en el curso normal de sus actividades financieras. La gerencia, basada en las representaciones recibidas de sus asesores legales, estima que dichas demandas no tienen méritos, o que, si el resultado fuese negativo, el mismo será recuperado del seguro y no afectará significativamente la posición financiera de la Cooperativa.

NOTA 19. Negociaciones entre relacionados

Los préstamos vigentes (incluyendo hipotecas) otorgados a directores, oficiales y empleados ascendían aproximadamente a \$1,150,500 para el año 2019. Estos préstamos no tienen un riesgo mayor de cobrarse que el normal. En adición, a estos préstamos otorgados a los cuerpos directivos y comités se les ofrece el beneficio de seguro cubierta de cáncer. El gasto del seguro ascendió para el año 2019 a \$15,494 y para el año 2018 a \$15,442. Otros gastos relacionados son por cursos de desarrollo profesional, reembolso por reuniones y otros gastos para el año 2019 fue de \$52,900 y para el año 2018 fue de \$58,857.

NOTA 20. Cómputo de Capital indivisible y Activos sujetos a Riesgo

Toda cooperativa cuya reserva para capital indivisible haya alcanzado un mínimo de 8% de sus activos riesgosos tendrá a su discreción reducir la aportación a la reserva para capital indivisible. A continuación, se presenta el balance de los activos riesgosos, la reserva para capital indivisible y la razón de la reserva para capital indivisible al total de activos sujetos a riesgo:

ELEMENTOS DE CAPITAL INDIVISIBLE:	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reserva de Capital Indivisible	\$ 5,472,405	\$ 5,416,988
Reserva Temporal Especial	2,419,970	2,015,330
Otras reservas	5,238,884	5,439,442
15% de las ganancias retenidas por la cooperativa no distribuidas	127,938	150,000
Porción de la reserva de préstamos incobrables para préstamos no morosos	<u>698,892</u>	<u>233,908</u>
Total de Capital Indivisible:	<u>\$ 13,958,089</u>	<u>\$ 13,255,668</u>
Elementos de Activos sujetos a Riesgo:		
Total de los activos más la provisión de préstamos incobrables	<u>\$117,199,001</u>	<u>\$109,958,444</u>
Menos:		
I. Activos sin riesgo con ponderación de 0.00%		
Efectivo de caja poseído por la Cooperativa en sus oficinas o en tránsito.	820,995	645,427
Obligaciones y valores de deuda incluyendo porciones de todos éstos que sean emitidos, asegurados o garantizados incondicionalmente por el Estado Libre Asociado de Puerto Rico o sus agencias, o por el Gobierno de Estados Unidos o sus agencias, incluyendo los bancos del Sistema de la Reserva Federal, Government National Mortgage Association (GNMA), Administración de Veteranos (VA), Federal Housing Administration (FHA), Farmers Home Administration (FmHA), Export-Import Bank (Exim Bank), Overseas Private Investment Corporation (OPIC), Commodity Credit Corporation (CCC) y Small Business Administration (SBA).	1,483	3,957,303
Porción de los préstamos de los socios garantizados por acciones, depósitos o ambos que no puedan retirarse de la cooperativa.	14,983,053	18,368,075
Inversión de la cooperativa en la Corporación.	<u>1,009,493</u>	<u>1,009,493</u>
Total activos sin riesgo:	<u>\$ 16,815,024</u>	<u>\$ 23,980,298</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 20. Cómputo de Capital indivisible y Activos sujetos a Riesgo - continuación

II. Activos sujetos a riesgo con ponderación de veinte por ciento (20%)	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectos en proceso de cobros	\$ 21,070,702	\$ 7,844,553
Intereses en proceso de cobro	45,222	71,880
Obligaciones y valores de deuda, incluyendo porciones de todos éstos, que sean emitidos, asegurados o garantizados incondicionalmente por el Estado Libre Asociado de Puerto Rico o sus agencias, o por el Gobierno de Estados Unidos cuyas obligaciones no están respaldadas explícitamente por la entera fe y crédito del Gobierno de Estados Unidos, incluyendo Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC), Federal National Mortgage Association(FNMA), Farm Credit System, Federal Home Loan Bank System y Student Loan Marketing Association (SLMA).	9,264,322	8,971,302
Depósitos, préstamos, obligaciones y valores de deuda, incluyendo porciones de éstos, que sean emitidos, asegurados o garantizados por instituciones Depositarias de Estados Unidos y Puerto Rico, incluyendo Banco Cooperativo de Puerto Rico. Se excluyen acciones emitidas con fines de lucro.	9,520,073	12,832,073
Valor en los libros de la propiedad inmueble o el valor de tasación según certificado por un tasador debidamente cualificado, lo que sea menor, que se esté utilizando o se proyecte utilizar como oficinas, sucursales, centros de servicios, áreas de estacionamiento u otras facilidades, neto de cualquier deuda que esté directamente garantizada mediante gravamen hipotecario constituido y perfeccionado sobre dicho inmueble.	2,513,554	2,811,449
Seguros prepagados que correspondan a riesgo de la institución.	47,562	122,807
Acciones comunes o preferidas respaldadas por inversiones en el Banco Cooperativo, Grupo Cooperativo de Seguros múltiples y Cooperativa de Seguros de Vida (COSVI), sujeto a que mantengan su valor par, según reflejado en sus estados financieros y que las mismas sean redimibles.	2,400,833	2,110,302
Total activos con ponderación de 20%:	<u>\$ 44,862,268</u>	<u>\$ 34,764,366</u>
III. Activos sujetos a riesgo con ponderación de cincuenta por ciento (50%)		
Préstamos completamente garantizados por primeras hipotecas sobre propiedades residenciales de una a cuatro familias. Estos préstamos no cumplen con los parámetros del mercado secundario hipotecario y no mostrar morosidad en exceso de noventa (90) días. *	0	0
Préstamos comerciales completamente garantizados por primeras hipotecas sobre propiedades inmuebles, ya sea residencial o no residencial. Estos préstamos no cumplen con los parámetros del mercado secundario hipotecario y no mostrar morosidad en exceso de noventa (90) días.	0	0
Inversión en acciones de los Organismos Cooperativos Centrales siempre que no tengan pérdidas corrientes o acumuladas.	193,358	1,550
Total activos con ponderación de 50%:	<u>\$ 193,358</u>	<u>\$ 1,550</u>
Total de activos sujetos a riesgo	<u>\$ 55,328,351</u>	<u>\$ 51,212,230</u>
Razón de Capital Indivisible a Total de Activos Sujetos a Riesgo	<u>25.23%</u>	<u>25.88%</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 21. Estados financieros año anterior

Las partidas del estado financiero del 31 de diciembre de 2018 fueron reclasificadas para propósitos comparativos únicamente y no se afectaron los resultados finales del estado de condición financiera y resultados operacionales.

NOTA 22. Instrumentos financieros de riesgo no incluido en el estado de situación

En el curso normal de las operaciones, la Cooperativa usa ciertos instrumentos de riesgo que no son reconocidos en el estado de situación para satisfacer las necesidades de financiamiento de algunos socios. Estos instrumentos incluyen compromisos para extender crédito y tarjetas de crédito. Estos instrumentos involucran, a varios niveles, elementos de riesgo de crédito en exceso a los reconocidos en el estado de situación. Las cantidades nominales o contractuales de dichos instrumentos, que no se incluyen en el estado de situación, son indicativas de las actividades de la Cooperativa utiliza normas de crédito similares a las usadas para instrumentos financieros reportados en el estado de situación al hacer los compromisos y garantías condicionales de crédito.

La cooperativa se había comprometido a extender crédito o tenía aprobado, aunque no desembolsado, líneas de crédito no reflejadas en sus estados financieros relacionados con su programa de tarjetas Master Card y líneas de crédito internas por la cantidad de \$1,868,350 para el año 2019 y de \$1,812,862 para el año 2018.

Los compromisos para extender crédito son obligaciones contractuales para prestar fondos a socios a una tasa predeterminada de interés por un período de tiempo específico. Debido a que muchos de estos compromisos expiran sin que se haya efectuado desembolso alguno, el balance total de los compromisos no representa necesariamente desembolsos futuros requeridos. La Cooperativa evalúa la situación crediticia de sus socios por separado previo a la extensión de crédito. La gerencia determina, mediante evaluación de crédito del solicitante, la cantidad de colateral a obtenerse como condición al crédito solicitado.

NOTA 23. Anuncio y promoción

La Cooperativa tuvo gastos por concepto de anuncios y promoción los cuales son reconocidos en el momento en que se incurren, para el año 2019 los gastos fueron de \$72,624 y para el año 2018 de \$77,754.

NOTA 24. Facilidades físicas

La Cooperativa tiene un cajero automático ubicado en las facilidades del estacionamiento de Supermercado Selecto de Adjuntas, por estas facilidades no se paga ningún cargo por renta.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 25. Valor razonable de instrumentos financieros

Como se menciona en la Nota 2 (P), “Resumen de Políticas de Contabilidad”, la Cooperativa adoptó las normas de contabilidad financiera sobre valor razonable ASC 820, a partir del 1 de enero de 2008. En ciertas circunstancias el valor razonable permite mayor alineación entre su desempeño financiero con el valor de mercado de activos o pasivos respectivamente negociados o cubiertos. El valor razonable le permite al Cooperativa mitigar la volatilidad no económica causada por activos y pasivos financieros que se contabilizan bajo diferentes bases, al igual que una presentación más activa y dinámica de la administración del balance de condición financiera.

La Cooperativa estableció un proceso para la determinación del valor razonable. El valor razonable se basa principalmente en cotizaciones de precios de mercado, cuando están disponibles. Si los precios de mercado o cotizaciones no están disponibles, el valor razonable se determina con base en modelos desarrollados internamente que utilizan principalmente como supuestos información de mercado u obtenida independientemente de parámetros de mercado, incluyendo, pero no limitada a curvas de rendimiento, tasas de interés, precios de deuda, tasas de cambio de moneda extranjera y curvas de crédito. Además de la información de mercado, los

Los valores razonables para los préstamos de consume (incluyendo financiamientos de automóviles y bienes raíces), para los cuales las tasas de mercado para préstamos comparables están disponibles, se basan en el descuento de los flujos de efectivo ajustados por prepagos. Las tasas de descuento para préstamos de consumo se basan en las tasas vigentes de mercado, ajustadas por crédito y otros riesgos que son aplicables a una clase particular de activos. El valor razonable de las tarjetas de crédito se basa en el descuento de los flujos de efectivo esperados. La tasa de descuento para las tarjetas de crédito incorpora solo los efectos de cambios en la tasa de interés ya que los flujos de efectivo incorporan un ajuste por riesgo de crédito. Para los préstamos en donde existe una duda sobre la cobrabilidad, los flujos de efectivo se descuentan utilizando una tasa que considera el tiempo de recuperación y una prima por la incertidumbre de los flujos. El valor de las garantías también es considerado. Las tasas de prepagos históricos de préstamos se utilizan para ajustar los flujos de efectivo. Los supuestos utilizados se espera que se aproximen a aquellos que un participante del mercado utilizaría para valorar estos préstamos.

- (a) **Depósitos:** sin vencimiento definido como lo son los depósitos a la demanda, cuentas Corrientes y depósitos de eventos determinados tienen un valor razonable que es igual al monto pagadero a la fecha de reporte (sus valores en libros). El valor razonable de los certificados de depósito se estima utilizando un cálculo de flujos descontados que aplica las tasas de interés vigentes al agregado de las tablas de vencimientos. Los supuestos utilizados para realizar el análisis de los flujos descontados se espera que se aproxime a aquellos que los participantes del mercado utilizarían para valorar estos depósitos.
- (b) **Valores vendidos bajo acuerdos de recompra:** no existen cotizaciones de precios de mercado para dichos instrumentos por lo que el valor razonable se determina utilizando técnicas de flujos de efectivo descontados. Los flujos se estiman basándose en los términos contractuales, considerando cualquier característica de derivado incorporado u otros factores. Los flujos esperados se descuentan utilizando las tasas de mercado que se aproximan al vencimiento de dicho instrumento al igual que la naturaleza y monto de la garantía otorgada o recibida.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 25. Valor razonable de instrumentos financieros - continuación

(c) **Otras Obligaciones:** el valor razonable se estima basándose en las cotizaciones de precio de mercado para la misma o emisiones similares o en las tasas vigentes ofrecidas por la Cooperativa para deuda con los mismos términos, ajustados por la calidad de crédito.

La información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros en el balance de Condición financiero al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

	2019	
<u>Activos</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Efectivo y equivalentes	\$27,159,373	\$27,159,373
Certificados con vencimiento sobre 90 días	11,900,091	11,900,091
Préstamos a cobrar neto de reserva de préstamos incobrables	52,436,660	*
Acciones en entidades cooperativas no se incluye COSSEC	3,387,755	3,387,755
Inversiones en valores	11,581,885	12,681,222
<u>Pasivos y Participación</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Depósitos	\$59,458,288	\$59,458,288
Certificados de depósitos	815,949	815,949
Plan de ahorro navideño y verano	1,142,577	1,142,577
Acciones	39,353,466	39,353,466
	2018	
<u>Activos</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Efectivo y equivalentes	\$10,451,118	\$10,451,118
Certificados con vencimiento sobre 90 días	16,040,091	16,040,091
Préstamos a cobrar neto de reserva de préstamos incobrables	54,753,982	*
Acciones en entidades cooperativas no se incluye COSSEC	3,024,593	3,024,593
Inversiones en valores	14,778,632	14,071,080
<u>Pasivos y Participación</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Depósitos	\$52,361,287	\$52,361,287
Certificados de depósitos	1,400,903	1,400,903
Plan de ahorro navideño y verano	935,059	935,059
Acciones	39,216,424	39,216,424

* La intención de la Cooperativa es retener la cartera de préstamos hasta su vencimiento por lo tanto no considera necesario realizar la evaluación de valor razonable.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 26. Eventos subsiguientes

La Cooperativa evaluó los eventos subsiguientes hasta el 23 de junio de 2020, fecha en la cual los estados financieros estaban disponibles para ser emitidos. La gerencia de la Cooperativa indicó los eventos subsiguientes al 31 de diciembre de 2019:

- ❖ Durante el mes de enero de 2020, la Cooperativa otorgó moratoria en préstamos para los clientes que la solicitaron de las zonas afectadas por los terremotos ocurridos en la zona sur de Puerto Rico. El edificio de la Sucursal de Ponce en la Avenida Hostos, se afectó por los temblores y no ha podido utilizarse desde enero de 2020. El estimado de reparación del edificio es de aproximadamente \$850,000, la cooperativa espera recuperarlos del seguro de propiedad. Actualmente, la Sucursal de Ponce está ofreciendo los servicios en el antiguo local de la Avenida Muñoz Rivera.
- ❖ La Pandemia Mundial por COVID-19 coronavirus causó que el Gobierno de Puerto Rico haya declarado confinamiento desde el 16 de marzo de 2020 hasta el 30 de junio de 2020 y cese de las operaciones comerciales de todo tipo. La Cooperativa ha trabajado con personal y horarios limitados. Como resultado de la propagación del virus, han surgido incertidumbres económicas que probablemente impactan negativamente los ingresos netos por intereses, la Cooperativa otorgó una moratoria en préstamos a los clientes que la solicitaron. Otros impactos financieros podrían ocurrir, aunque tal impacto potencial es desconocido en este momento.
- ❖ Families First Coronavirus Response Act of 2020(FFCRA)

El 18 de marzo de 2020, el presidente de Estados Unidos firmó esta ley, la cual entra en vigor el 1 de abril de 2020, la cual crea una nueva licencia con paga por enfermedad y flexibiliza los requisitos y beneficios de la Ley Federal de Ausencia Familiar y Médica ("Family and Medical Leave Act" o FMLA, por sus siglas en inglés). Estas dos licencias son exigibles a partir del 2 de abril de 2020 si se cumple con ciertos requisitos y expiran el 31 de diciembre de 2020. Los gastos en los que incurran los patronos elegibles al otorgar estas licencias podrían ser reembolsados por el gobierno federal.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Anejo Suplementario
de Gastos Generales y Administrativos
31 de diciembre de 2019 y 2018

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y beneficios marginales	\$883,720	\$845,469
Plan médico	65,705	69,379
Plan de retiro	36,461	35,489
Depreciación y amortización	208,288	84,917
Asamblea	45,000	45,000
Servicios profesionales	142,558	132,497
Agua, luz, teléfono y franqueo	217,556	180,035
Mantenimiento y reparaciones	144,565	148,624
Materiales y efectos	39,634	38,980
Educación y capacitación	27,282	31,436
Seguro COSSEC	192,266	208,302
Seguros generales y directores	83,168	82,101
Seguros sobre acciones	116,234	119,760
Anuncios y promoción	72,624	77,754
Manejo y comisiones - Master Card, ATM y cuenta corrientes	144,719	142,395
Donativos	9,803	5,641
Cargos bancarios y acarreo fondo de cambio	53,171	64,961
Junta de Directores	25,380	25,490
Comité de Supervisión	6,880	9,080
Comité Educativo	12,760	14,767
Comité de Crédito	4,000	4,680
Comité de Reglamento	3,880	4,840
Pérdidas netas en disposición de propiedades reposeídas	130,983	91,238
Investigación de crédito	15,224	12,868
Otros gastos	33,675	39,929
Total de Gastos Generales y Administrativos	<u>\$ 2,715,536</u>	<u>\$ 2,515,632</u>



**NARRATIVA SOBRE EL RESULTADO DE LAS
OPERACIONES**
(MANAGEMENT DISCUSSION & ANALYSIS “MD&A”)

Al 31 de diciembre de 2019

El “Reglamento sobre Normas de Contabilidad para las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Puerto Rico”, con el propósito de promulgar las normas y procedimientos de contabilidad, divulgación financiera y controles internos que deberán establecer, mantener y utilizar todas las cooperativas de ahorro y crédito de Puerto Rico. En cumplimiento con el Artículo 2.18.2 A, Información requerida en los Estados Financieros Auditados, del citado reglamento, se presenta a continuación un análisis general de las operaciones para el año terminado el 31 de diciembre de 2019. El propósito de esta narrativa es proveer información, a los socios y otras partes interesadas, con data financiera fehaciente, pertinente, comparable, objetiva y verificable, que refleje el estado de posición financiera, los resultados de las operaciones, el cambio periódico en la participación de los socios y los flujos de efectivo de Adjuntas Coop. Para obtener un mejor entendimiento de esta narrativa es necesario que la misma sea analizada en conjunto con los Estados Financieros Auditados.

Aspectos financieros más destacados:

Activos totales

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2019, los activos de la Cooperativa totalizaron \$115,823,084, presentando un aumento por la cantidad de \$7.6 millones, en comparación con el año anterior. Los cambios en los activos fueron: préstamos netos reducción de \$2.7 millones, efectivo y equivalentes aumentaron \$16.7 millones, las inversiones se redujeron en \$7 millones, propiedad neta se redujo en \$200,000 y otros activos aumentaron \$400,000.

Activos líquidos

Al 31 de diciembre de 2019, los activos líquidos (efectivo y equivalentes más certificados de depósitos) ascendieron a un total de \$39 millones, lo cual representa un aumento de \$12.5 millones, con relación al año 2018. Los activos líquidos representan un 33.7% de los activos totales en 2019 y para el año 2018 era de 24.5%. El análisis de liquidez se detalla en la Nota 4 de los estados financieros auditados.

Inversiones

- Los certificados de depósitos para el año 2019 eran de \$11.9 millones y se redujeron en \$4.1 millones al compararse con el año 2018.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Narrativa sobre el Resultado de las Operaciones
Al 31 de diciembre de 2019

- Las inversiones especiales retenidas hasta vencimiento se presentan en los estados financieros al costo amortizado. Debido a los cambios en la clasificación crediticia de estos valores, se ha tenido que reconocer un menoscabo en estas inversiones para cumplir con la Ley 220 de 2015. Las inversiones afectadas por la ley 220 están relacionada con instrumentos de deudas emitidos por el gobierno de Puerto Rico que tienen un costo amortizado al 31 de diciembre de 2019 de \$4,632,467 y un valor de mercado de \$5,731,804. Para atender esta situación, la cooperativa ha establecido un Comité de Inversiones Especiales, el cual monitorea y evalúa de forma continua la cartera de bonos del ELA. La Cooperativa tiene una Reserva Temporal Especial Ley 220 por la cantidad de \$2,419,970, la cual representa el 100% de la posible pérdida. La cooperativa ha elegido amortizar las pérdidas relacionadas a estas inversiones por un periodo de siete años.

Cartera de préstamos

Al 31 de diciembre de 2019, la cartera de préstamos es de \$53,739,771, experimentó una disminución de \$2.7 millones o 4.95% con relación al año 2018. Al igual que las tendencias de la industria, dicho crecimiento se ha reflejado principalmente en el financiamiento de autos. Al 31 de diciembre de 2019, los préstamos representan un 46% de los activos. La composición de la cartera de préstamos es la siguiente:

<u>Tipo de préstamo</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Porcentaje</u>
Personales	\$ 19,075,776	35.50%
Hipotecarios	16,701,835	31.08%
Colateralizados	3,216,654	5.99%
Autos	12,073,882	22.47%
Tarjetas de crédito	1,474,948	2.74%
No socios	24,954	0.05%
Reestructurados	30,926	0.06%
Comercial hipotecario	598,193	1.11%
Comercial de participación	378,735	0.70%
Instituciones sin fines de lucro	163,868	0.30%
Total cartera de préstamos	<u>\$ 53,739,771</u>	

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Narrativa sobre el Resultado de las Operaciones
Al 31 de diciembre de 2019

Morosidad

La tasa de morosidad al cierre de año es de un 4.09%. Es un gran reto para la cooperativa mantener un nivel razonable de tasa de morosidad, debido a las condiciones económicas que tiene los consumidores, debido a los temblores y la pandemia COVID-19. En relación a otros indicadores financieros, la Cooperativa mantiene una provisión para préstamos incobrables adecuada, en comparación con la cartera de préstamos es de un 2.56% y en relación a la morosidad de 62.54%.

Fuentes de Financiamiento

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Cambio</u>
Cuentas de ahorros	\$ 58,054,215	\$52,351,118	\$ 5,703,097
Certificados de ahorro	815,949	1,400,903	(584,954)
Plan de ahorro navideño y verano	1,142,577	935,059	207,518
Cuentas corrientes	1,404,073	10,169	1,393,904
Acciones comunes, valor par \$10	<u>39,353,466</u>	<u>39,216,424</u>	<u>137,042</u>
	<u>\$100,770,280</u>	<u>\$ 93,913,673</u>	<u>\$6,856,607</u>

En comparación con diciembre de 2018, las fuentes de financiamiento experimentaron un aumento equivalente a \$6,856,607 o un 7.30%. El aumento mayor fue en las cuentas de ahorros, debido a las atractivas tasas de intereses que paga la cooperativa. Las cuentas corrientes aumentaron significativamente, porque para el año 2019 la Cooperativa esta administrando directamente estas cuentas contrario al año anterior que se depositaban en el Banco Cooperativo.

Al 31 de diciembre de 2019, las acciones ascendieron a un total de \$39.4 millones, lo cual representa un incremento de \$137,042 o .35%. Las acciones representan el 34% de los activos totales. Este aumento se debe a los dividendos que pagó la Cooperativa que fue \$1 millón.

Elementos del Capital indivisible

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Cambio</u>
Capital indivisible	\$13,958,090	\$13,255,668	\$ 702,422
Activos sujetos a riesgo	\$55,328,351	\$51,212,230	\$4,116,121
Por ciento	25.23%	25.88%	(0.65%)

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Narrativa sobre el Resultado de las Operaciones
Al 31 de diciembre de 2019

La Cooperativa cumple con los requisitos para la reserva de capital indivisible, según lo que establece la Ley 255 de 2002 el nivel mínimo es de 8%. Esto se debe al nivel de ganancias y porque se han realizado aportaciones significativas a las reservas, en mayor proporción al crecimiento de los activos. El nivel de reservas voluntarias se ha incrementado paulatinamente, lo que representa una herramienta financiera en cuanto a la capacidad de la Cooperativa para absorber pérdidas extraordinarias.

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

El ingreso de intereses sobre préstamos e inversiones fue de \$4,618,151, lo que representa una disminución de \$272,055 en comparación con el año anterior. El cambio principal en los intereses se debe a la reducción en la cartera de préstamos de \$2.8 millones.

El gasto de intereses sobre depósitos fue de \$605,001, lo que representó un aumento de \$39,111 en comparación con el año 2018. El cambio se debe al aumento en el total de depósitos de \$6.7 millones.

El gasto de provisión para préstamos incobrables fue de \$200,000 para el año 2019, lo que representó un aumento de \$100,000 en comparación con el año 2018. Se estableció una reserva mayor para las posibles pérdidas en préstamos con moratorias.

La partida de otros ingresos es de \$521,809, con un aumento de \$133,774 con relación al año 2018, el aumento se debe principalmente al reembolso del seguro relacionado al Huracán María, a los reembolsos de los servicios profesionales relacionados a los Bonos de Puerto Rico y la ganancia en la venta del edificio de Ponce.

El ajuste de amortización por menoscabo de la cartera de inversiones fue de \$511,087, conforme a la elección de amortización de pérdidas por siete (7) años.

Los gastos generales y administrativos presentan un aumento de \$199,904, principalmente debido a:

- 1) Salarios y contribuciones patronales por \$38,251 debido a la evaluación de las escalas salariales de los empleados y aumento de personal en la Sucursal.
- 2) Depreciación y amortización por \$123,371, se comenzó a operar en las nuevas facilidades de la Avenida Hostos en Ponce.
- 3) Utilidades y franqueo por \$37,521, este aumento se debe mayormente a la electricidad.
- 4) Gastos de propiedades reposeídas y autos por \$39,745.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Narrativa sobre el Resultado de las Operaciones
Al 31 de diciembre de 2019

La economía neta al 31 de diciembre de 2019 fue de \$1,108,336. Se transfirieron de sobrantes a la Reserva de Capital Indivisible y a la Reserva de Contingencia, la cantidad de \$55,417 y \$200,000 respectivamente. Los dividendos a distribuir para el 2019 son de \$852,919.

PROYECCIONES PARA EL AÑO 2020

1. Rehabilitar el edificio de la sucursal en la Avenida Hostos de Ponce.
2. Desarrollar el Plan Estratégico para los próximos tres (3) años.
3. Aumentar la cartera de préstamos con ofertas atractivas para los clientes potenciales e identificar nuevos productos a ser financiados a nuestros socios; como lo son productos de energía renovable, propiedad mueble, etc.
4. Controlar el aumento en los activos no productivos.
5. Continuar con el esfuerzo de vender las propiedades reposeídas.
6. En la medida en que el mercado de valores lo permita, vender la cartera de inversiones especiales



Miguel A. Jusino Martínez, CPA
Presidente Ejecutivo

**CERTIFICACION DE CONTROLES INTERNOS DE LA GERENCIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

La gerencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas es responsable de establecer y mantener un control interno adecuado sobre los reportes financieros. El control interno sobre la información financiera de la Cooperativa es un proceso diseñado para proveer seguridad respecto a la confiabilidad de los reportes financieros y la preparación de los estados financieros para propósitos externos, acorde a los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América y en conformidad con los reglamentos y leyes establecidas por la Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico (COSSEC).

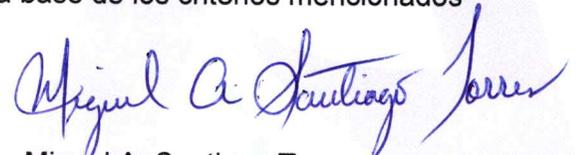
El control interno de la Cooperativa sobre los reportes financieros, incluye las políticas y procedimientos, que aseguran:

- I. el mantenimiento de archivos, que en detalle reflejan correctamente las transacciones y activos de la Cooperativa.
- II. provee seguridad de que las transacciones son registradas para la preparación de los estados financieros acorde con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América y con las prácticas contables establecidas por COSSEC.
- III. Provee seguridad sobre la prevención o detección oportuna de la adquisición, uso o disposición de activos de la Cooperativa que podrían tener un efecto significativo en los estados financieros. Debido a sus limitaciones inherentes, el control interno sobre la información financiera puede no prevenir errores. Además, las proyecciones de cualquier evaluación de efectividad para períodos futuros están sujetos al riesgo de que los controles puedan resultar inadecuados debido a cambios en las condiciones, o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda deteriorarse. La Gerencia de la Cooperativa, con los alcances disponibles, se ha mantenido evaluando dentro de los procesos operacionales normales la eficacia razonable del control interno de la institución sobre los informes financieros al 31 de diciembre de 2019.

La Gerencia entiende que la Cooperativa mantuvo un control interno efectivo y razonable sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2019, sobre la base de los criterios mencionados anteriormente.



Miguel A. Jusino Martínez
Presidente Ejecutivo



Miguel A. Santiago Torres
Contralor

