



González  
Torres & Co., CPA, PSC

---

1250 Ponce de León Ave. ♦ Suite 801 ♦ San Juan, PR 00907-3912  
tels. 787.993.4360 ♦ 787.993.4364  
info@gtcpapr.com ♦ www.gtcpapr.com

## **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO**

### **ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

Para los años terminados el  
31 de diciembre de 2020 y 2019

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO**  
**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**  
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

**CONTENIDO**

|                                                     | <u>Páginas</u> |
|-----------------------------------------------------|----------------|
| Informe de los auditores independientes             | 1-3            |
| Certificación sobre los controles internos          | 4              |
| Narrativa sobre los resultados de las operaciones   | 5-7            |
| Estados financieros:                                |                |
| Estados de situación                                | 8              |
| Estados de ingresos y gastos                        | 9              |
| Estados de economía neta comprensiva                | 10             |
| Estados de cambio en la participación de los socios | 11             |
| Estados de flujos de efectivo                       | 12             |
| Notas a los estados financieros                     | 13-67          |

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Junta de Directores  
Corporación Pública para la Supervisión y Seguro  
de Cooperativas de Puerto Rico (COSSEC)  
**Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano**  
Juncos, Puerto Rico

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los cuales consisten de los estados de situación, estados de ingresos y gastos, economía neta comprensiva, cambios en la participación de los socios y flujos de efectivo, para los años terminados en dichas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Gerencia para con los Estados Financieros**

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

### **Responsabilidad de los Auditores**

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

Una auditoría, comprende el realizar procedimientos para obtener evidencia sobre las cantidades y divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer dicha evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad para poder diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la entidad.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (CONTINUACIÓN)**

Por consiguiente, no expresamos dicha opinión. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de los estimados significativos hechos por la Gerencia, así como el evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

### **Bases para Una Opinión Cualificada sobre Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América**

Según se describe en la Nota 2, los estados financieros de la Cooperativa se presentan en conformidad 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, 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 variaciones 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.

### **Opinión Cualificada sobre Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América**

En nuestra opinión, excepto por los efectos en los estados financieros de lo descrito en los párrafos que dan las bases para nuestra cualificación, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, reflejan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el resultado de sus operaciones, cambios en la participación de los socios y flujos de efectivo, para los años terminados en dichas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

### **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 Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y el resultado de sus operaciones, cambios en la participación de los socios y flujos de efectivo, para el año terminado en dicha fecha, de conformidad con la base regulatoria descrita en la Nota 2 de los estados financieros.



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (CONTINUACIÓN)

### Otro Asunto

Nuestra auditoría se llevó a cabo con el propósito de formar una opinión sobre estos estados financieros. La Certificación sobre los Controles Internos y la Narrativa Sobre el Resultado de las Operaciones presentadas en las páginas 4-7, se presentan para propósitos de análisis adicional, como lo requiere 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. Hemos aplicado ciertos procedimientos limitados a la información suplementaria requerida, de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, que consistía en indagaciones a la Gerencia acerca de los métodos de preparación de la información y la comparación de la información para mantener la coherencia con las respuestas de la Gerencia a nuestras indagaciones, los estados financieros básicos, y otro conocimiento que se obtuvo durante nuestra auditoría de los estados financieros básicos. No expresamos una opinión sobre dicha información o representaciones.

San Juan, Puerto Rico  
28 de abril de 2021

El sello número 2779088  
fue adherido al original



*González Torres & Co., CPA, PSC*

GONZÁLEZ TORRES & CO., CPA, PSC  
Licencia Número 096  
Expira el 1 de diciembre de 2023



## CERTIFICACIÓN DE CONTROLES INTERNOS DE LA GERENCIA

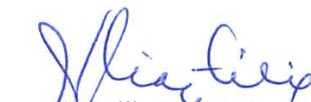
La gerencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano (en adelante “La Cooperativa”) es responsable de establecer y mantener un control interno adecuado sobre los reportes financieros. El control interno sobre la información financiera de la Cooperativa es un proceso diseñado para proveer seguridad respecto a la confiabilidad de los reportes financieros y la preparación de estados financieros para propósitos externos, acorde a los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América e incluye controles sobre la preparación de estados financieros en conformidad con los reglamentos establecidos por la Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico. El control interno de la Cooperativa sobre los reportes financieros incluye las políticas y procedimientos que:

- (i) Pertenecen al mantenimiento de archivos, que en detalles precisos y justos reflejan las transacciones y planes de los activos de la institución.
- (ii) Provee seguridad de que las transacciones son registradas para permitir la preparación de estados financieros acorde con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América y con las prácticas contables permitidas por COSSEC, y los ingresos y gastos de la Cooperativa son realizados solo en conformidad con las autorizaciones de la Gerencia y los directores de la Cooperativa.
- (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 sujetas 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 ha evaluado la eficacia del control interno de la institución sobre los informes financieros al 31 de diciembre de 2020.

Basado en nuestra evaluación, la Gerencia concluyó que la Cooperativa mantuvo un control interno efectivo sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2020 sobre la base de los criterios mencionados anteriormente.



José Luis Núñez Rosario  
Presidente Ejecutivo



Amarilis Caez Félix  
Vice Presidenta de Finanzas

# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Narrativa Sobre los Resultados de las Operaciones

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

La narrativa y análisis que se presenta a continuación ofrece una visión general de las operaciones de la Cooperativa para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 en comparación con el 2019. El propósito de esta narrativa es proveer información que ayude a analizar los resultados de las operaciones y los cambios en la posición financiera de la Cooperativa. Esta sección debe ser leída en conjunto con los estados financieros básicos, para obtener un mejor entendimiento de los resultados operacionales de la Cooperativa.

### Aspectos financieros más destacados:

- Los activos de la Cooperativa totalizaron \$111,587,208, presentando un aumento por \$19,487,989.
- Los pasivos de la Cooperativa totalizaron \$94,256,412, presentando un aumento por \$18,072,005.
- La participación de los socios de la Cooperativa totalizó \$17,330,796, presentando un aumento por \$1,415,984.
- El total de ingresos (ingreso de interés y otros ingresos) totalizó \$6,577,771, presentando un aumento por \$217,628.
- El total de gastos (gasto de interés, provisión para préstamos incobrables, generales y administrativos, y pérdida bajo amortización especial) totalizó \$5,801,277, presentando una disminución por \$20,002.
- El total de economía neta totalizó \$776,494, presentando un aumento por \$237,630.
- La Cooperativa mantiene fondos líquidos en exceso de lo requerido por ley por \$16,590,118, lo que representó un aumento de \$12,357,917.
- La Cooperativa mantiene una razón de capital indivisible a total de activos sujetos a riesgo de 9.63%, lo que representó un aumento de 0.55%. Esta cantidad excede el 8% mínimo requerido por la Ley 255 según se detalla en las notas de los estados financieros.



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Narrativa Sobre los Resultados de las Operaciones

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

### Análisis financiero de la Cooperativa

La tabla a continuación presenta un resumen del Estado de Situación de la Cooperativa para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

| <b><u>Estado de Situación</u></b>           |                    |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                             | <b><u>2020</u></b> | <b><u>2019</u></b> |
| <b>Total de activos</b>                     | \$ 111,587,208     | \$ 92,099,219      |
| <b>Total de pasivos</b>                     | \$ 94,256,412      | \$ 76,184,407      |
| <b>Total de participación de los socios</b> | \$ 17,330,796      | \$ 15,914,812      |

El total de activos de la Cooperativa presentó un aumento, por la cantidad de \$19,487,989 principalmente debido al incremento en el efectivo y al aumento neto en la cartera de préstamos.

Estos cambios se debieron a:

- El aumento en el efectivo se debe principalmente a las ayudas brindadas por las agencias federales establecidas en el CARES Act a consecuencia de la Pandemia del COVID-19.
- Se continuó con la estrategia de aumentar la cartera de préstamos, por ésta ser la principal fuente de ingresos de la cooperativa.

El total de pasivos de la Cooperativa presentó un aumento por \$18,072,005 principalmente debido al aumento en depósitos y certificados de ahorro de los socios.

Estos cambios se debieron de igual manera que el aumento en el efectivo debido a las ayudas federales brindadas por la Pandemia.

El total de participación de los socios de la Cooperativa presentó un aumento, por la cantidad de \$1,415,984 principalmente debido a: (1) aumento en acciones, (2) aumento en otras reservas.

Estos aumentos se debieron a:

- Capitalización de dividendos y aportaciones adicionales por parte de los socios.
- Transferencia de parte de la economía neta a reservas de capital.



## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

### Narrativa Sobre los Resultados de las Operaciones

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

La tabla a continuación presenta un resumen del Estado de Ingresos y Gastos de la Cooperativa para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

| <b><u>Estado de Ingresos y Gastos</u></b> |                    |                    |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                           | <b><u>2020</u></b> | <b><u>2019</u></b> |
| <b>Total de ingresos</b>                  | \$ 6,577,771       | \$ 6,360,143       |
| <b>Total de gastos</b>                    | \$ 5,801,277       | \$ 5,821,279       |
| <b>Total de economía neta</b>             | \$ 776,494         | \$ 538,864         |

El total de ingresos de la Cooperativa presentó un aumento por \$217,628 principalmente debido a: (1) aumento en los intereses por préstamos, (2) disminución en los intereses por inversiones, cuentas de ahorro y certificados, (3) aumento en otros ingresos.

Estos aumentos se debieron a:

- Resultado del incremento en la cartera de préstamos.
- Efecto de la baja en el rendimiento de las inversiones causado por la Pandemia.
- Comportamiento normal de este tipo de cuentas.

El total de gastos de la Cooperativa presentó una disminución por \$20,002 principalmente debido a la reducción en el gasto por préstamos incobrables.

Esta disminución se debió a un mejor comportamiento en la cartera de préstamos.

### **Leyes y reglamentos que impactaron las operaciones durante el año 2020**

Ley 220 del 15 de diciembre de 2015, es el estatuto que permite a las cooperativas de ahorro y crédito que poseen inversiones del Gobierno de Puerto Rico, sus agencias o corporaciones el poder amortizar en un plazo máximo de 15 años las pérdidas relacionadas a estos instrumentos luego de realizado un análisis de menoscabo por cada inversión.

### **Objetivos y nuevos proyectos para el próximo año:**

A continuación, los proyectos que están en proceso o se estarán realizando durante el año 2021:

- Remodelación del edificio y mejoras al estacionamiento
- Formulación del Plan Estratégico 2021-2023



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Estados de Situación

31 de diciembre de 2020 y 2019

|                                                          | <b><u>ACTIVOS</u></b>        |                             |
|----------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
|                                                          | <b>2020</b>                  | <b>2019</b>                 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                      | \$ 28,381,859                | \$ 9,622,969                |
| Certificados de ahorro (vencimiento mayor de tres meses) | 2,830,614                    | 3,130,614                   |
| Inversiones en valores:                                  |                              |                             |
| Disponible para la venta                                 | 178,499                      | 3,674,309                   |
| Inversiones especiales                                   | 626,886                      | 627,006                     |
| Préstamos, netos de reserva                              | 69,396,465                   | 65,240,456                  |
| Inversiones en entidades cooperativas                    | 4,223,462                    | 4,009,314                   |
| Propiedad y equipo, neto de depreciación acumulada       | 2,203,718                    | 2,168,914                   |
| Otros activos                                            | <u>3,745,705</u>             | <u>3,625,637</u>            |
| <b>Total de activos</b>                                  | <b>\$ <u>111,587,208</u></b> | <b>\$ <u>92,099,219</u></b> |

## **PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS**

### **Pasivos:**

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Depósitos                             | \$ 58,895,286     | \$ 43,128,717     |
| Certificados de depósitos             | 34,136,971        | 32,034,829        |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados | <u>1,224,155</u>  | <u>1,020,861</u>  |
| <b>Total de pasivos</b>               | <b>94,256,412</b> | <b>76,184,407</b> |

### **Participación de los socios:**

|                                                       |                              |                             |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Acciones, valor par de \$10                           | 11,089,455                   | 10,369,526                  |
| Reserva para capital indivisible                      | 2,509,518                    | 2,469,443                   |
| Reserva temporal especial                             | 964,913                      | 928,092                     |
| Reserva requerida por COSSEC                          | 145,714                      | 145,714                     |
| Reserva para capital social                           | 250,870                      | 238,539                     |
| Otras reservas voluntarias                            | 2,243,141                    | 1,643,543                   |
| Ganancias no realizadas en valores                    | 27,185                       | 19,955                      |
| Sobrantes por distribuir                              | <u>100,000</u>               | <u>100,000</u>              |
| <b>Total de participación de los socios</b>           | <b><u>17,330,796</u></b>     | <b><u>15,914,812</u></b>    |
| <b>Total de pasivos y participación de los socios</b> | <b>\$ <u>111,587,208</u></b> | <b>\$ <u>92,099,219</u></b> |

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



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Estados de Ingresos y Gastos

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

|                                                          | <u>2020</u>              | <u>2019</u>              |
|----------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Ingresos de operaciones financieras:</b>              |                          |                          |
| Ingresos de interés:                                     |                          |                          |
| Préstamos                                                | \$ 5,651,886             | \$ 5,420,311             |
| Inversiones, certificados y cuentas de ahorro            | <u>146,116</u>           | <u>179,921</u>           |
| <b>Total de ingresos de interés</b>                      | 5,798,002                | 5,600,232                |
| <b>Gastos de interés:</b>                                |                          |                          |
| Depósitos y certificados de depósitos                    | <u>(1,195,452)</u>       | <u>(1,053,059)</u>       |
| <b>Ingreso neto de interés</b>                           | 4,602,550                | 4,547,173                |
| Provisión para préstamos incobrables                     | <u>(216,667)</u>         | <u>(700,000)</u>         |
| <b>Beneficio bruto de operaciones financieras</b>        | 4,385,883                | 3,847,173                |
| Otros ingresos                                           | 779,769                  | 759,911                  |
| Gastos generales y administrativos                       | <u>(4,180,762)</u>       | <u>(3,945,666)</u>       |
| Economía neta antes de otras pérdidas                    | 984,890                  | 661,418                  |
| Amortización anual en pérdidas de inversiones especiales | <u>(208,396)</u>         | <u>(122,554)</u>         |
| <b>Economía neta</b>                                     | <b>\$ <u>776,494</u></b> | <b>\$ <u>538,864</u></b> |

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



## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

### Estados de Economía Neta Comprensiva

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

|                                                                           | <b>2020</b>              | <b>2019</b>              |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Economía neta                                                             | \$ 776,494               | \$ 538,864               |
| Otros gastos comprensivos:                                                |                          |                          |
| Cambios en la pérdida no realizada en valores disponible<br>para la venta | <u>7,230</u>             | <u>1,156</u>             |
| <b>Economía neta comprensiva</b>                                          | <b><u>\$ 783,724</u></b> | <b><u>\$ 540,020</u></b> |

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



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Estados de Cambios en la Participación de los Socios

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

|                                           | Acciones             | Reserva de<br>Capital<br>Indivisible | Reserva<br>Temporal<br>Especial | Reserva<br>Requerida<br>por<br>COSSEC | Reserva<br>para Capital<br>Social | Otras<br>Reservas<br>Voluntarias | Ganancia<br>(Pérdida) No<br>Realizada | Sobrantes         | Total de<br>Participación<br>de los Socios |
|-------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------|
| <b>Balance al 31 de diciembre de 2018</b> | <u>\$ 9,973,322</u>  | <u>\$ 2,442,500</u>                  | <u>\$ 800,112</u>               | <u>\$ 145,714</u>                     | <u>\$ 269,149</u>                 | <u>\$ 1,359,602</u>              | <u>\$ 18,799</u>                      | <u>\$ 100,000</u> | <u>\$ 15,109,198</u>                       |
| Inversión adicional de socios             | 2,223,538            | -                                    | -                               | -                                     | -                                 | -                                | -                                     | -                 | 2,223,538                                  |
| Dividendos capitalizados                  | 100,000              | -                                    | -                               | -                                     | -                                 | -                                | -                                     | (100,000)         | -                                          |
| Retiros de los socios                     | (1,927,334)          | -                                    | -                               | -                                     | -                                 | -                                | -                                     | -                 | (1,927,334)                                |
| Transferencia a cuentas inactivas         | -                    | -                                    | -                               | -                                     | (30,610)                          | -                                | -                                     | -                 | (30,610)                                   |
| Ganancia no realizada en valores          | -                    | -                                    | -                               | -                                     | -                                 | -                                | 1,156                                 | -                 | 1,156                                      |
| Aportación a reserva de contingencias     | -                    | -                                    | -                               | -                                     | -                                 | 283,941                          | -                                     | (283,941)         | -                                          |
| Aportación a reserva temporal especial    | -                    | -                                    | 127,980                         | -                                     | -                                 | -                                | -                                     | (127,980)         | -                                          |
| Aportación reserva capital indivisible    | -                    | 26,943                               | -                               | -                                     | -                                 | -                                | -                                     | (26,943)          | -                                          |
| Economía neta                             | -                    | -                                    | -                               | -                                     | -                                 | -                                | -                                     | 538,864           | 538,864                                    |
| <b>Balance al 31 de diciembre de 2019</b> | <u>\$ 10,369,526</u> | <u>\$ 2,469,443</u>                  | <u>\$ 928,092</u>               | <u>\$ 145,714</u>                     | <u>\$ 238,539</u>                 | <u>\$ 1,643,543</u>              | <u>\$ 19,955</u>                      | <u>\$ 100,000</u> | <u>\$ 15,914,812</u>                       |
| Inversión adicional de socios             | 2,064,286            | -                                    | -                               | -                                     | -                                 | -                                | -                                     | -                 | 2,064,286                                  |
| Dividendos capitalizados                  | 100,000              | -                                    | -                               | -                                     | -                                 | -                                | -                                     | (100,000)         | -                                          |
| Retiros de los socios                     | (1,444,357)          | -                                    | -                               | -                                     | (13,599)                          | -                                | -                                     | -                 | (1,457,956)                                |
| Transferencia de cuentas inactivas        | -                    | -                                    | -                               | -                                     | 25,930                            | -                                | -                                     | -                 | 25,930                                     |
| Ganancia no realizada en valores          | -                    | -                                    | -                               | -                                     | -                                 | -                                | 7,230                                 | -                 | 7,230                                      |
| Aportación a reserva de contingencias     | -                    | -                                    | -                               | -                                     | -                                 | 599,598                          | -                                     | (599,598)         | -                                          |
| Aportación a reserva temporal especial    | -                    | -                                    | 36,821                          | -                                     | -                                 | -                                | -                                     | (36,821)          | -                                          |
| Aportación reserva capital indivisible    | -                    | 40,075                               | -                               | -                                     | -                                 | -                                | -                                     | (40,075)          | -                                          |
| Economía neta                             | -                    | -                                    | -                               | -                                     | -                                 | -                                | -                                     | 776,494           | 776,494                                    |
| <b>Balance al 31 de diciembre de 2020</b> | <u>\$ 11,089,455</u> | <u>\$ 2,509,518</u>                  | <u>\$ 964,913</u>               | <u>\$ 145,714</u>                     | <u>\$ 250,870</u>                 | <u>\$ 2,243,141</u>              | <u>\$ 27,185</u>                      | <u>\$ 100,000</u> | <u>\$ 17,330,796</u>                       |

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



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Estados de Flujos de Efectivo

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

|                                                                                                     | <u>2020</u>                 | <u>2019</u>                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades operacionales:</b>                                         |                             |                            |
| Economía neta                                                                                       | \$ 776,494                  | \$ 538,864                 |
| <b>Ajustes para reconciliar la economía neta con el efectivo neto provisto por las operaciones:</b> |                             |                            |
| Depreciación y amortización                                                                         | 234,760                     | 274,282                    |
| Amortización del menoscabo de las inversiones especiales                                            | 208,396                     | 122,554                    |
| Provisión de préstamos incobrables                                                                  | 216,667                     | 700,000                    |
| Cambio en los costos e ingresos diferidos en la originación de préstamos                            | 15,076                      | (29,567)                   |
| Dividendos de inversiones en entidades cooperativas                                                 | (111,440)                   | (75,471)                   |
| (Aumento) disminución en otros activos                                                              | (328,464)                   | 348,984                    |
| Aumento (disminución) en la cuentas y gastos acumulados por pagar                                   | <u>229,224</u>              | <u>(86,610)</u>            |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades operacionales</b>                                     | <u>1,240,713</u>            | <u>1,793,036</u>           |
| <b>Flujos de efectivo en las actividades de inversión:</b>                                          |                             |                            |
| Aumento en préstamos, neto                                                                          | (4,452,241)                 | (4,708,187)                |
| Recobros de préstamos previamente reservados                                                        | 64,489                      | 65,380                     |
| Disminución neta de certificados de ahorro                                                          | 300,000                     | -                          |
| Adquisición de equipos y mejoras, neto                                                              | (269,564)                   | (167,910)                  |
| Disminución (aumento) en inversión en valores negociables                                           | 3,503,160                   | (3,335,472)                |
| Inversión adicional en entidades cooperativas                                                       | <u>(102,708)</u>            | <u>-</u>                   |
| <b>Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión</b>                                     | <u>(956,864)</u>            | <u>(8,146,189)</u>         |
| <b>Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:</b>                                     |                             |                            |
| Aumento (disminución) en depósitos, neto                                                            | 15,766,569                  | (1,009,844)                |
| Aumento en certificados de depósito                                                                 | 2,102,142                   | 2,639,486                  |
| Inversión adicional de acciones                                                                     | 2,064,286                   | 2,223,538                  |
| Retiro de acciones                                                                                  | <u>(1,457,956)</u>          | <u>(1,927,334)</u>         |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>                                 | <u>18,475,041</u>           | <u>1,925,846</u>           |
| Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes                                               | 18,758,890                  | (4,427,307)                |
| Efectivo y equivalentes al principio del año                                                        | <u>9,622,969</u>            | <u>14,050,276</u>          |
| <b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>                                                     | <u><b>\$ 28,381,859</b></u> | <u><b>\$ 9,622,969</b></u> |

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



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

## 1. ORGANIZACIÓN Y NORMAS REGLAMENTARIAS

### Organización

La Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano ("la Cooperativa") está organizada de acuerdo a las leyes del Estado Libre Asociado de Puerto Rico. La Cooperativa está reglamentada por la Ley Número 255 del 28 de octubre de 2002, conocida como la "Ley de Sociedades Cooperativas de Ahorro y Crédito de 2002". Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Puerto Rico están reguladas por la Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico, también conocida como COSSEC.

La Cooperativa, es una organización sin fines de lucro y se dedica principalmente a recibir ahorros de sus socios en forma de acciones y depósitos, (de no socios en forma de depósitos), y a facilitarle a los socios fuentes de financiamiento e inversión. La Cooperativa, mantiene sus oficinas centrales en el pueblo de Juncos. Al 31 de diciembre de 2020, la Cooperativa, cuenta con 13,112 socios y 2,217 no socios.

La Cooperativa provee servicios financieros amplios incluyendo, pero sin limitarse a préstamos personales, hipotecarios, comerciales, garantizados, entre otros. Además, ofrece gran variedad de productos de depósitos, se realizan transacciones por internet, "homebanking", venta de marbetes, sellos postales y comprobantes de rentas internas, entre otros.

Las acciones y depósitos de las Cooperativas en Puerto Rico están aseguradas por COSSEC hasta \$250,000, por depositante.

### Normas reglamentarias

A continuación las normas reglamentarias más significativas:

#### Reserva de Capital Indivisible

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.

Cada Cooperativa deberá mantener un capital indivisible mínimo de un ocho por ciento (8%) del total de sus activos sujetos a riesgo. Se considerará como elementos de la reserva de capital indivisible (para determinar el por ciento del mismo sobre los activos sujetos a riesgos) los siguientes, de acuerdo a la Ley 255:



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

1. La reserva de capital indivisible, incluyendo la suma que la Cooperativa haya acumulado hasta el momento de efectividad de esta Ley, luego de restarle cualquier pérdida acumulada o corriente.
2. Cualesquiera reservas del capital que haya hecho la Cooperativa, excepto la reserva de pérdidas o ganancias no realizadas en valores mercadeables disponibles para la venta según requerida por el pronunciamiento emitido por el "Accounting Standard Codification" (ASC).
3. El quince por ciento (15%) de las ganancias retenidas por la Cooperativa no distribuidas.
4. La porción de reservas establecidas por la Cooperativa para absorber posibles pérdidas futuras en préstamos o financiamientos que no estén morosos.
5. Las obligaciones de capital emitidas por la Cooperativa y aquellos otros instrumentos financieros autorizados por la Corporación (COSSEC) expresamente para su inclusión como parte del capital indivisible.
6. Otros elementos que la Corporación (COSSEC) establezca mediante reglamento o determinación administrativa.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Cooperativa cumple con el requisito de ley de capital indivisible. La razón de capital indivisible al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de 9.63% y 9.08%, respectivamente. El cómputo de la razón de capital indivisible sobre los activos sujetos a riesgos se presenta en la Nota 25.

### Efectivo Restringido

La Cooperativa requiere mantener un mínimo de efectivo para las operaciones normales y corrientes. La Ley 255 de Sociedades Cooperativas de Ahorro y Crédito de 2002, requiere lo siguiente:

- a. El treinta y cinco por ciento (35%) de la reserva de capital indivisible se mantendrá en activos líquidos.
- b. Toda Cooperativa cuya reserva de capital indivisible sea menor del ocho por ciento (8%) del total de sus activos riesgosos, separará e incorporará anualmente al capital indivisible, un veinticinco por ciento (25%) de sus economías netas hasta que la reserva haya alcanzado y se mantenga en el ocho por ciento (8%) de los 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. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Cooperativa decidió aportar la cantidad de \$40,075 y \$26,943, respectivamente, como capital indivisible, la cual representa el cinco por ciento (5%) de su economía neta.



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

- c. Se mantendrá en fondos líquidos el quince por ciento (15%) de los depósitos a la demanda.
- d. Se mantendrá en fondos líquidos el quince por ciento (15%) del total de los certificados, excluyendo los que su fecha de vencimiento sea dentro de los próximos treinta (30) días, en cuyo caso, se mantendrá el veinticinco por ciento (25%), y los certificados que estén pignorados, en cuyo caso, no habrá que mantener fondos líquidos.
- e. Se mantendrá el ocho punto treinta y tres por ciento (8.33%) acumulativo mensualmente para aquellos depósitos de cuentas específicas hasta llegar el cien por ciento (100%).

Como resultado de los requerimientos de la Ley 255 antes indicada, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Cooperativa mantenía en certificados y cuentas de ahorro, que no están disponibles para ser utilizadas en las operaciones normales y corrientes, la cantidad \$15,342,975 y \$12,577,718, respectivamente, según presentamos a continuación:

|                                                                       | <u>2020</u>                | <u>2019</u>                |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Fondos requeridos:</b>                                             |                            |                            |
| Reserva de capital indivisible (Requisito de 35%)                     | \$ 878,331                 | \$ 864,305                 |
| Depósitos y certificados de depósito con vencimiento mayor de 30 días | 13,360,313                 | 10,660,006                 |
| Depósitos para eventos especiales                                     | 881,823                    | 702,475                    |
| Certificados de depósitos con vencimiento menor de 30 días            | <u>222,508</u>             | <u>350,932</u>             |
| <b>Total requerido</b>                                                | 15,342,975                 | 12,577,718                 |
| <b>Total de fondos disponibles</b>                                    | <u>31,933,093</u>          | <u>16,809,919</u>          |
| <b>Fondos líquidos en exceso de requeridos por Ley</b>                | <u><b>\$16,590,118</b></u> | <u><b>\$ 4,232,201</b></u> |

### Participación de los Sobrantes

La Junta de Directores dispondrá para la distribución de los sobrantes netos que haya acumulado la Cooperativa al final de cada año, después de la amortización de pérdidas acumuladas, si alguna, seguido de las aportaciones a la reserva indivisible y a la provisión para posibles pérdidas en préstamos, las reservas mandatorias y voluntarias, según lo dispuesto en la Ley 255. No procederá la distribución de sobrantes mientras la Cooperativa tenga pérdidas acumuladas, con alguna excepción según establecida por la Ley 255.

Los sobrantes podrán ser distribuidos a base de reembolso o devolución, computado tomando en consideración el patrocinio de intereses cobrados, o una combinación de dicho reembolso por patrocinio, unido al pago de dividendos sobre acciones pagadas y no retiradas al final del año natural,



# **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO**

## **Notas a los Estados Financieros**

**Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019**

---

en las proporciones y cantidades que disponga la Junta de Directores. Toda distribución de sobrantes se efectuará mediante acreditación de acciones, nunca en efectivo.

### **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 consecutivos, exceptuando aquellas cantidades provenientes de cuentas de acciones, pasarán a una reserva de capital social de la Cooperativa o a su partida de capital indivisible, a opción de la Cooperativa. Ni la imposición de cargos por servicio ni el pago de intereses o dividendos se considerarán como una transacción o actividad en la cuenta.

En o antes de los sesenta (60) días luego del cierre del año fiscal de la Cooperativa, ésta tendrá la obligación de notificar a los dueños de cuentas inactivas que las mismas serán objeto de transferencia. Esto se hará mediante la publicación de un listado en un lugar visible en las sucursales y oficinas de servicio de la Cooperativa por un término de noventa (90) días consecutivos. Simultáneamente, se publicará un aviso en un periódico de circulación general en Puerto Rico, el cual será titulado “Aviso de Dinero y Otros Bienes Líquidos No Reclamados en Poder de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano”. Los gastos incurridos por la Cooperativa en relación con la publicación del aviso serán deducidos proporcionalmente del balance de cada cuenta no reclamada.

Toda persona que, durante el periodo de noventa (90) días antes mencionado, presente evidencia fehaciente de titularidad de una o más cuentas identificadas en la lista, tendrá derecho a que las mismas sean retiradas y no sean objeto de transferencia a las reservas de capital. Luego de efectuada la transferencia de una cuenta u otros bienes líquidos a las reservas de capital, sólo se admitirán reclamaciones presentadas no más tarde de cinco (5) años a partir de la transferencia. En dichos casos la Cooperativa podrá imponer cargos administrativos correspondientes a los trámites de investigación y análisis de la reclamación.

En conformidad con estas disposiciones, según la Ley 255, las cuentas de acciones y depósitos y reservas de la Cooperativa estarán exentas de las disposiciones de la Ley 36 del 28 de julio de 1989, según enmendada, conocida como “Ley de Dinero y Otros Bienes Líquidos Abandonados o No Reclamados”.

### **Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico (COSSEC)**

La Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico se creó mediante la Ley número 114 del 17 de agosto de 2001, según enmendada, entidad que fiscaliza y asegura a las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Puerto Rico. Además, fiscaliza a las cooperativas



# **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO**

## **Notas a los Estados Financieros**

**Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019**

---

de tipos diversos según la Ley número 239 del 1ro. de septiembre de 2004, según enmendada. Ésta dispone, entre otras cosas que:

- a. La cantidad máxima combinada de acciones y depósitos asegurables por un socio o depositante será de doscientos cincuenta mil dólares (\$250,000), para las Cooperativas de Ahorro y Crédito.
- b. Cada cooperativa asegurada deberá mantener en la Corporación, como aportación de capital y conforme esta determine, una cantidad igual al uno por ciento (1%) del total de acciones y depósitos que posea al 31 de diciembre de cada año de operaciones. Además, establecerá las reglas y procedimientos para determinar el incremento anual que deba requerirse de tal aportación de capital por razón de un aumento en las acciones y depósitos asegurados.
- c. Cuando la suma de las reservas libres, no comprometidas para el pago de pérdidas y el capital total de la Corporación, exceda dos por ciento (2%) del total de acciones y depósitos asegurados, la Corporación utilizará el referido exceso para el pago de intereses sobre capital. Dichos intereses se determinarán a base de la tasa de rendimiento promedio de los activos totales de la Corporación para doce (12) meses anteriores a la fecha en que se efectúe el pago, reducida por el uno por ciento (1%).
- d. Cada cooperativa pagará una prima anual utilizando como base informes actuariales. La Junta de Directores de COSSEC podrá determinar tipos tarifarios mayores siempre y cuando se tengan los estudios actuariales.

## **2. RESUMEN DE PRÁCTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS**

Las prácticas de contabilidad más significativas que sigue la Cooperativa están de acuerdo con las prácticas en la industria, la Ley 255 antes mencionada, reglamentos emitidos por COSSEC, y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América. Las prácticas más significativas son las siguientes:

# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

### **Normas de contabilidad que difieren de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América:**

#### Acciones y sobrantes

Las cooperativas de ahorro y crédito en Puerto Rico presentan las acciones de los socios en la sección de participación de los socios del estado de situación. Los principios de contabilidad requieren que las acciones se presenten en la sección de depósitos de socios del mismo estado. Además, reconocen la distribución de sus sobrantes mediante un cargo a beneficios acumulados y los principios de contabilidad requieren que tales distribuciones se reconozcan como gastos de interés. Si estas partidas se hubieran clasificado en conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, el total de depósitos aumentaría y la participación de los socios disminuiría por \$11,089,455 y \$10,369,526 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente. Además, la economía neta disminuiría y los gastos de intereses aumentarían por la cantidad de \$100,000 para cada año 2020 y 2019.

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 muestre su participación en el capital de la Institución. El capital de la Cooperativa no está limitado en cuanto a cantidad y consiste de pagos hechos por los socios para suscribir acciones y la distribución de dividendos en acciones. De acuerdo con el Reglamento de la Cooperativa, el valor par de las acciones no será menor de diez (\$10) dólares. En virtud de este reglamento, todo socio debe suscribir por lo menos doce (12) acciones al año.

#### Reservas Especiales

La Ley 255, del 28 de octubre de 2002, establece que la Junta 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 o del Movimiento Cooperativo. El uso de dichas reservas deberá cumplir con el propósito establecido en Reglamento Interno de la Cooperativa.

El 2 de marzo de 2009, COSSEC emitió la Carta Circular 09-01, la cual establece el tratamiento contable para el establecimiento de la provisión para posibles pérdidas en préstamos y para la utilización de las reservas voluntarias de capital. Dicha carta indica que “el uso de toda reserva voluntaria deberá ser reconocido mediante una reducción a la reserva voluntaria particular, según esta fue aprobada por la asamblea general de socios o de delegados y conforme al reglamento de la



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Cooperativa, y como un aumento a los sobrantes.” Los principios de contabilidad requieren que toda provisión se reconozca con cargo a las operaciones del año en que se requiera hacer la reserva. Si estas partidas 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 sobrantes aumentaría por \$3,604,638 y \$2,955,888 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

A continuación una breve descripción de las mencionadas reservas:

### *Reservas requeridas*

**Reserva Temporal Requerida por COSSEC** – Esta reserva fue creada para cumplir con la Carta Circular de COSSEC Núm. 2014-01 y 2015-01 Regla Temporal para la Distribución de Sobrantes.

**Reserva Temporal Especial** – Esta reserva es requerida por la Ley 220 de 2015, mientras la Cooperativa mantenga Pérdidas bajo Amortización Especial.

### *Reservas voluntarias*

**Reserva de Capital Social** – Esta reserva fue creada para transferir aquellas cuentas inactivas de más de cinco (5) años.

**Reserva de Contingencia** – Esta reserva fue creada para disminuir alguna pérdida de naturaleza extraordinaria que pudiera afectar la economía de las operaciones de la Cooperativa.

**Reserva para Desarrollo Institucional** – Esta reserva fue creada para disminuir el impacto económico sobre las operaciones relacionadas a la inversión en el desarrollo e implementación de nuevos proyectos.

El movimiento de las otras reservas voluntarias para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presentan a continuación:

|                                             | 2020                       | 2019                       |
|---------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Reserva de Contingencia                     | \$ 2,209,039               | \$ 1,609,441               |
| Reserva Desarrollo<br>Institucional         | <u>34,102</u>              | <u>34,102</u>              |
| <b>Total Otras Reservas<br/>Voluntarias</b> | <b><u>\$ 2,243,141</u></b> | <b><u>\$ 1,643,543</u></b> |



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

### Inversiones Especiales

La Ley 220 del 15 de diciembre de 2015, que a su vez enmienda la Ley 255 antes mencionada, define las Inversiones Especiales. Las Inversiones Especiales son definidas 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, notas, pagarés, obligaciones de capital, certificados, participaciones, instrumentos u otros activos y/o 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 el inciso (a)(i) de la Ley 220, serán consideradas como inversiones permitidas, independientemente de lo que dispongan cualesquiera reglamentos, cartas circulares, informe de examen o cualquiera otra determinación administrativa de la Corporación y de cualquiera otra agencia gubernamental del Estado Libre Asociado de Puerto Rico.

Según establece la Ley 220 del 15 de diciembre de 2015, a partir del 1 de abril de 2015, las Inversiones Especiales serán registradas en los libros contables de cada cooperativa al costo amortizado de los mismos y no al valor en el mercado (“fairvalue” ni “mark to market”), independientemente de sus clasificaciones como valores disponibles para la venta (“available for sale”), o a ser retenidos hasta su vencimiento (“held to maturity”). Se define como costo amortizado el monto pagado por la inversión, más el monto de los costos incidentales en la adquisición. Subsiguientemente las Inversiones Especiales se mantendrán registradas al referido costo amortizado, sujeto a los pagos, redenciones y demás transacciones de que sean objeto. En virtud de esta norma de contabilidad, los libros contables y los estados financieros de cada cooperativa no reflejarán pérdidas no realizadas respecto a las Inversiones Especiales, disponiéndose que cualquier pérdida realizada de cualquier tipo atribuible a las Inversiones Especiales se registrará por lo dispuesto en el inciso (b) de la Ley.

Cualesquiera pérdidas atribuibles a las Inversiones Especiales, tanto en el caso de disposición de las mismas, así como también mientras se retengan por la Cooperativa, que surjan por razón de la aplicación de cualquier norma, pronunciamiento, análisis o procedimiento dispuesto por los principios generalmente aceptados de contabilidad o por requerimientos o pronunciamientos de agencias reguladoras, serán objeto de amortización en un período que no excederá de quince (15) años. El período de amortización será definido por la Junta de Directores de cada cooperativa, tomando en consideración las recomendaciones del Presidente Ejecutivo y de los asesores financieros



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

y contables de la institución, siempre que dichos asesores no hayan participado en la venta y colocación de las Inversiones Especiales. Para propósitos de esta Ley, se define el término “Pérdidas bajo Amortización Especial” como aquellas pérdidas relativas a Inversiones Especiales que sean objeto de amortización calculada. Los estados financieros de la Cooperativa identificarán por separado en el estado de ingresos y gastos y en sus notas aquellas Inversiones Especiales que hayan sido objeto de disposición y que estén sujetas a amortización de pérdidas de conformidad con lo dispuesto en este Artículo.

Los principios de contabilidad requieren hacer un análisis de menoscabo de las inversiones en valores, y aquella porción que se determine como una pérdida no temporal, sea reconocida contra las operaciones corrientes de la Cooperativa. Si estas partidas se hubieran clasificado en conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, el total de activos y la participación de los socios disminuirían por \$1,042,464 al 31 de diciembre de 2020. Además, esto representaría una pérdida adicional por \$1,042,464 en el estado de ingresos y gastos reflejando una pérdida neta de \$365,970 para el 2020.

### Reserva Temporal Especial, según Ley 220 de 2015

Mientras la Cooperativa de Ahorro y Crédito mantenga Pérdidas bajo Amortización Especial, establecerá una Reserva Temporal Especial de un diez (10%) por ciento de la pérdida no realizada de las Inversiones Especiales, más aportaciones mínimas que se calcularán como sigue:

- (a) Cooperativas de Ahorro y Crédito cuyo Capital Indivisible es igual o mayor al requerido por la Ley 255-2002, según enmendada, y que cuentan con un Índice Compuesto CAEL de 1, 2 ó 3. CAEL es el análisis financiero que utiliza el regulador COSSEC, para evaluar financieramente a las cooperativas de ahorro y crédito:
  - (i) Si al cierre del año operacional las Pérdidas bajo Amortización Especial no excede del veinte por ciento (20%) de la reserva de capital indivisible mínima requerida, la cooperativa establecerá una reserva temporal mínima de un cinco por ciento (5%) de sus sobrantes, adicional a las aportaciones regulares dispuesta por ley o reglamento, y podrá distribuir hasta un máximo del noventa y cinco por ciento (95%) del remanente.
  - (ii) Si al cierre del año operacional las Pérdidas bajo Amortización Especial excede del veinte por ciento (20%), pero no excede del cincuenta por ciento (50%) de la reserva de capital indivisible mínima requerida, la Cooperativa establecerá una reserva temporal mínima de un veinticinco por ciento (25%) de sus sobrantes y podrá distribuir hasta un máximo del setenta y cinco por ciento (75%) del remanente.



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

- (iii) Si al cierre del año operacional las Pérdidas bajo Amortización Especial excede del cincuenta por ciento (50%) de la reserva de capital indivisible mínima requerida, la Cooperativa establecerá una reserva temporal mínima de un cincuenta por ciento (50%) de sus sobrantes y podrá distribuir hasta un máximo del cincuenta por ciento (50%) del remanente.
- (b) Cooperativas de Ahorro y Crédito cuyo Capital Indivisible es menor al requerido por la Ley 255-2002, según enmendada, o que cuentan con un Índice Compuesto CAEL de 4:
  - (i) Si al cierre del año operacional las Pérdidas bajo Amortización Especial no excede del veinte por ciento (20%) de la reserva de capital indivisible mínima requerida, la Cooperativa realizará una aportación a su reserva de capital indivisible de al menos un veinticinco por ciento (25%) de sus sobrantes.
  - (ii) Si al cierre del año operacional las Pérdidas bajo Amortización Especial excede del veinte por ciento (20%) pero no excede del cincuenta por ciento (50%) de la reserva de capital indivisible mínima requerida, la Cooperativa realizará una aportación a su reserva de capital indivisible de al menos un cincuenta por ciento (50%) de sus sobrantes.
  - (iii) Si al cierre del año operacional las Pérdidas bajo Amortización Especial excede del cincuenta por ciento (50%) de su reserva de capital indivisible, la Cooperativa realizará una aportación a su reserva de capital indivisible de al menos un setenta y cinco por ciento (75%) de sus sobrantes.
  - (iv) Todo caso en que el capital indivisible de la cooperativa no alcance el ocho por ciento (8%) requerido por la Ley 255-2002, según enmendada, se atenderá siguiendo las exigencias procesales y sustantivas dispuestas en el Artículo 6.02(a)(3) de la Ley 255-2002, según enmendada. En caso de que el Plan de Capitalización requerido en dicho Artículo no sea aprobado o que luego de aprobado sea objeto de incumplimiento sustancial, la Corporación podrá considerar otras acciones reglamentarias. En casos de acciones reglamentarias que afecten la continuidad de operaciones o existencia de la cooperativa, la imposición de dichas restricciones deberá ser ratificadas por el voto de dos terceras (2/3) partes de la Junta de Directores de la Corporación.
- (c) Toda cooperativa que cuente con un Índice Compuesto CAEL de 5 deberá reservar el cien por ciento (100%) de sus sobrantes, excepto por dispensa expresa de la Corporación.

# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

- (d) El cómputo de los índices por Área del CAEL y el Índice Compuesto del CAEL solamente tomarán en consideración el efecto de la amortización anual de la pérdida realizada en las Inversiones Especiales. Los efectos de otras consideraciones financieras no relacionadas con las Inversiones Especiales, se tratarán de conformidad con las disposiciones de la Ley 255-2002, según enmendada, y de los reglamentos adoptados a su amparo.

La Reserva Temporal Especial se mantendrá separada de otras reservas y su uso o distribución permanecerá restricta mientras la Cooperativa mantenga Pérdidas bajo Amortización Especial. Según lo determine su Junta de Directores con las recomendaciones del(la) Presidente(a) Ejecutivo(a), las cooperativas podrán transferir directamente a esta Reserva Temporal Especial las reservas voluntarias no comprometidas de la Cooperativa, así como también realizar aportaciones adelantadas a esta Reserva Temporal Especial, cuyas aportaciones adelantadas se utilizarán para cumplir con las aportaciones que en momentos subsiguientes sean en efecto requeridas. Todo exceso de reserva temporal que esté por encima de las Pérdidas bajo Amortización Especial, quedará liberado y sus montos podrán ser:

- i) Transferidos directamente a la reserva;
- ii) Transferidos directamente a otras reservas voluntarias de la cooperativa;
- iii) Reconocido como ingreso operacional;
- iv) Transferidos directamente a sobrante; o
- v) Una combinación de las opciones anteriores.

Para el 31 de diciembre de 2020, la Cooperativa reservó la cantidad de \$36,821, para la reserva temporal especial, para llevar el 25% de los sobrantes del año a dicha reserva, según requerido por la Ley 220.

### Resumen de las diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (GAAP) y COSSEC

A continuación, se presenta en resumen los efectos más significativos de las diferencias entre las prácticas de contabilidad regulatorias (Estados Financieros Regulatorios) y los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (*US GAAP* por sus siglas en inglés).

# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

| <b><u>Estado de Situación</u></b>                     | <b>Estados<br/>Financieros<br/>Regulatorios</b> | <b>Ajustes para<br/>Conformar a<br/>US GAAP</b> | <b>Estados<br/>Financieros<br/>US GAAP</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                        |                                                 |                                                 |                                            |
| Efectivo y certificados de ahorros                    | \$ 31,212,473                                   | \$ -                                            | \$ 31,212,473                              |
| Inversiones en valores                                | 178,499                                         | 626,886                                         | 805,385                                    |
| Inversiones especiales                                | 626,886                                         | (626,886)                                       | -                                          |
| Préstamos, netos de reserva                           | 69,396,465                                      | -                                               | 69,396,465                                 |
| Inversiones en entidades cooperativas                 | 4,223,462                                       | -                                               | 4,223,462                                  |
| Propiedad y equipo, neto de depreciación acumulada    | 2,203,718                                       | -                                               | 2,203,718                                  |
| Otros activos                                         | <u>3,745,705</u>                                | <u>(1,042,464)</u>                              | <u>2,703,241</u>                           |
| <b>Total de activos</b>                               | <b><u>\$111,587,208</u></b>                     | <b><u>\$ (1,042,464)</u></b>                    | <b><u>\$110,544,744</u></b>                |
| <b>PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS</b>          |                                                 |                                                 |                                            |
| <b>Pasivos:</b>                                       |                                                 |                                                 |                                            |
| Depósitos, acciones y certificados de depósitos       | \$ 93,032,257                                   | \$ 11,189,455                                   | \$104,221,712                              |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados                 | <u>1,224,155</u>                                | <u>-</u>                                        | <u>1,224,155</u>                           |
| <b>Total de pasivos</b>                               | <b>94,256,412</b>                               | <b>11,189,455</b>                               | <b>105,445,867</b>                         |
| <b>Participación de los socios:</b>                   |                                                 |                                                 |                                            |
| Acciones                                              | 11,089,455                                      | (11,089,455)                                    | -                                          |
| Reservas regulatorias                                 | 2,509,518                                       | -                                               | 2,509,518                                  |
| Reservas especiales                                   | 3,604,638                                       | (3,604,638)                                     | -                                          |
| Ganancia no realizadas en valores                     | 27,185                                          | -                                               | 27,185                                     |
| Sobrantes                                             | <u>100,000</u>                                  | <u>2,462,174</u>                                | <u>2,562,174</u>                           |
| <b>Total de participación de los socios</b>           | <b><u>17,330,796</u></b>                        | <b><u>(12,231,919)</u></b>                      | <b><u>5,098,877</u></b>                    |
| <b>Total de pasivos y participación de los socios</b> | <b><u>\$111,587,208</u></b>                     | <b><u>\$ (1,042,464)</u></b>                    | <b><u>\$110,544,744</u></b>                |



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

|                                                  | Estados<br>Financieros<br>Regulatorios | Ajustes para<br>Conformar a<br>US GAAP | Estados<br>Financieros<br>US GAAP |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|
| <u>Estado de Ingresos y Gastos</u>               |                                        |                                        |                                   |
| Ingresos de interés                              | \$ 5,798,002                           | \$ -                                   | \$ 5,798,002                      |
| Gasto de interés                                 | <u>(1,195,452)</u>                     | <u>(100,000)</u>                       | <u>(1,295,452)</u>                |
| Ingreso neto de interés                          | 4,602,550                              | (100,000)                              | 4,502,550                         |
| Provisión para préstamos incobrables             | <u>(216,667)</u>                       | <u>-</u>                               | <u>(216,667)</u>                  |
| Ingresos después de la provisión para préstamos  | 4,385,883                              | (100,000)                              | 4,285,883                         |
| Otros ingresos                                   | 779,769                                | -                                      | 779,769                           |
| Gastos generales, administrativos y otros gastos | <u>(4,389,158)</u>                     | <u>(1,042,464)</u>                     | <u>(5,431,622)</u>                |
| <b>Economía neta</b>                             | <b>\$ <u>776,494</u></b>               | <b>\$ <u>(1,142,464)</u></b>           | <b>\$ <u>(365,970)</u></b>        |

## Normas de contabilidad cónsonas con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América

### Uso de Estimados

La Gerencia de la Cooperativa utiliza estimados para determinar ciertas acumulaciones y provisiones en los estados financieros que se acompañan. Sin embargo, el uso de estimados en los estados financieros podrían presentar información que no esté de acuerdo a las partidas reales que afectarán los estados financieros.

### Reclasificaciones

Ciertas reclasificaciones son realizadas en los estados financieros de la Cooperativa para ajustar activos y pasivos relacionados o conformarlos con la presentación requerida de acuerdo a los principios generalmente aceptados de contabilidad en los Estados Unidos de América. Además, ciertas reclasificaciones fueron realizadas a los estados financieros del periodo terminado el 31 de diciembre de 2019, para conformarlos con la presentación de los estados financieros del periodo terminado el 31 de diciembre de 2020. Estas reclasificaciones no afectaron el resultado de operaciones de la Cooperativa.



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

### Asuntos Contributivos

#### *Exenciones contributivas*

La Ley 255, antes mencionada, establece que las cooperativas, sus subsidiarias o afiliadas estarán exentas de toda clase de tributación, excepto lo que se indica más adelante, sobre ingresos, propiedad, patente o cualquier otra contribución impuesta o que más adelante se impusiera por el Estado Libre Asociado de Puerto Rico o cualquier subdivisión política de este.

Todas las acciones y valores emitidos por las Cooperativas y por cualesquiera de sus subsidiarias o afiliadas estarán exentas, tanto a su valor total como en los dividendos o intereses pagados al amparo de los mismos, de toda clase de tributación sobre ingresos, propiedad, patente o cualquier otra contribución impuesta.

No obstante, los intereses o dividendos recibidos por los socios o depositantes pudieran estar sujetos a contribución sobre ingresos si la cantidad recibida excede los límites de exención que establece el Código de Rentas Internas para un Nuevo Puerto Rico.

Las cooperativas y sus subsidiarias o afiliadas están exentas del pago de derechos, incluyendo el pago de cargos por licencias, patentes, permisos y registros, del pago de cargos, derechos, sellos o comprobantes de rentas internas relativo a la inscripción de los mismos en el Registro de la Propiedad, entre otras exenciones de acuerdo al Artículo 6.08 de la Ley 255.

#### *Contribuciones Aplicables*

La Ley Número 40 de 30 de junio de 2013, conocida como “Ley de Redistribución y Ajustes a la Carga Contributiva”, enmendó el Artículo 6.08 de la Ley Núm. 255, para imponer el Impuesto Sobre Ventas y Uso (IVU) establecido en las Secciones 4020.01 y 4020.02, el impuesto autorizado por la Sección 6080.14, así como el pago de arbitrios, impuestos bajo el Capítulo 2, del Subtítulo C del Código, según enmendada.

La Ley Número 163 de 25 de diciembre de 2013, conocida como “Ley de Mecanismos Efectivos de Fiscalización Contributiva” requiere a las Cooperativas y otros contribuyentes, bajo ciertas condiciones, el someter información suplementaria, subyacente a los estados financieros, que ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros realizada por un Contador Público Autorizado (CPA) con licencia vigente en Puerto Rico. La Ley es de aplicación para las cooperativas cuyo volumen de negocios es igual o mayor a los \$3 millones y a los años contributivos comenzados luego del 31 de diciembre de 2012.



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

### Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Cooperativa considera como efectivo y equivalentes, cuentas corrientes en bancos locales, caja menuda, fondo de cambio, cuentas de ahorros, inversiones en fondo de caja y las inversiones en certificados de ahorro cuyo vencimiento sea menor de noventa (90) días.

### Préstamos a Socios y No Socios

La Cooperativa concede préstamos personales a sus socios hasta \$40,000, y en préstamos hipotecarios hasta el máximo permitido según el reglamento 7051, y a no socios en préstamos personales limitado a los haberes que tenga depositados en la Cooperativa. Los préstamos otorgados a socios y no socios se documentan según las prácticas utilizadas en la administración de instituciones financieras, que se reconocen como prácticas sanas y en protección del interés público.

Los préstamos por cobrar se reconocen cuando se realiza el desembolso del préstamo y se evidencia la transacción con un pagaré o contrato de préstamo, y cuando se haya cumplido con los requisitos establecidos en la otorgación de préstamos, sujeto a políticas o normas aprobadas por la Junta de Directores o los cuerpos directivos correspondientes. Independientemente de las garantías y colaterales que se ofrezcan, ninguna cooperativa concederá un préstamo a persona alguna, a menos que constate y documente la existencia de fuentes confiables para el repago del mismo en la forma pactada, pudiendo dichas fuentes ser haberes suficientes en depósitos mantenidos en la Cooperativa y retenidos por ésta, incluyendo en el caso de no socios, bienes líquidos según dispuesto en el Artículo 2.03 de la Ley 255.

La Cooperativa podrá conceder, entre otros servicios a socios y no socios, préstamos personales, hipotecarios, de auto, líneas de crédito, refinanciamiento, comerciales, colaterizados, sujeto a la adopción y vigencia de políticas y procedimientos de evaluación crediticia, específicamente adoptadas para financiamientos comerciales implantadas a través de oficiales de crédito comercial, debidamente capacitados para dicha función.

### Reserva para Préstamos Incobrables

La reserva para posibles pérdidas en préstamos es un estimado preparado por la Gerencia que incluye las pérdidas inherentes a la cartera de préstamos a la fecha del estado de situación. El proceso para determinar la reserva para posibles pérdidas utiliza procedimientos específicos que consideran las particularidades de riesgo de la cartera comercial y de consumo de la Cooperativa.

Los préstamos comerciales son evaluados para posibles pérdidas, clasificando cada préstamo y utilizando varios factores de riesgo identificados mediante revisión periódica de los mismos.

# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los préstamos comerciales fueron evaluados para menoscabo (“impairment”) individualmente.

La reserva para préstamos incobrables en préstamos de consumo se determina luego de una evaluación de las experiencias de pérdidas reales de la institución y de la evaluación detallada de los casos en morosidad. La provisión del año se registra mediante un cargo a operaciones siguiendo el método de provisión (“Allowance Method”). La reserva para préstamos incobrables está computada a base de los parámetros establecidos según el Reglamento 8665 emitido por COSSEC.

En aquellas ocasiones en que la Cooperativa tenga en su cartera de préstamos, casos de préstamos cuyos titulares se hayan acogido a la Ley de Quiebras Federal bajo el Capítulo 7 o 13 del Código de Estados Unidos, la Cooperativa deberá segregar dichos casos y evaluar individualmente cada uno de ellos a los efectos de determinar su posible cobro conforme a las particularidades de cada caso. Dicha evaluación deberá considerar, entre otros factores, el rango del préstamo, el Capítulo bajo el Código de Quiebras Federal al cual se acogió el titular, la cantidad del préstamo y el historial de pago previo.

Cuando la Gerencia de la Cooperativa entienda que un préstamo es incobrable, someterá un informe a la Junta de Directores, la cual autorizará los cargos contra la reserva para aquellos préstamos que determine son incobrables. La Gerencia de la Cooperativa entiende que la reserva de préstamos incobrables es adecuada para absorber posibles pérdidas en los préstamos existentes que puedan convertirse incobrables.

### Costos Directos en la Originación de los Préstamos

La Cooperativa adoptó el ASC 310-20, *Honorarios y Otros Costos No Reembolsables*, el cual requiere que se difieran y amorticen los costos directos en el otorgamiento de crédito y que los ingresos que se generen en la actividad prestataria por comisiones, igualmente sean reconocidos a través de la vida de los préstamos.

### Inversiones en Instrumentos Negociables

Las inversiones en instrumentos negociables consisten principalmente de valores emitidos por los gobiernos de los Estados Unidos y Puerto Rico, y valores colaterizados por hipotecas sobre propiedad residencial, comercial y otros activos, según las clasificaciones permitidas por la Ley 255 de 2002, según enmendada.



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

La Cooperativa registra las inversiones de acuerdo a los requerimientos según los Estándares de Codificación de Contabilidad (“ASC” por sus siglas en inglés) de la Junta de Estándares de Contabilidad Financiera (“FASB” por sus siglas en inglés) 942-320, *Inversiones - Instrumentos de Deuda y Equidad*. Además, el ASC 942-825, *Instrumentos Financieros*, les permite a las compañías, que así lo elijan, tener la opción de reportar algunos activos y pasivos financieros a su valor en el mercado, y establece los requerimientos de presentación y divulgación diseñados para facilitar la comparación entre compañías que eligen diferentes métodos de medición para los mismos tipos de activos y pasivos. Dicho pronunciamiento es efectivo para la Cooperativa a partir del 1 de enero de 2008. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Gerencia de la Cooperativa eligió no adoptar la opción de reportar algunos activos y pasivos financieros al valor en el mercado, que no fueran los que se detallan en la Nota 5. Las siguientes, son las políticas para el registro de inversiones:

- Valores retenidos hasta el vencimiento

Las inversiones en valores retenidas hasta su vencimiento son aquellas que la Gerencia tiene la intención de mantener hasta el vencimiento. Éstas se registran al costo, ajustadas por la amortización de primas o descuentos, utilizando el método de línea recta. El costo de los valores vendidos para propósitos de determinar ganancias o pérdidas está basado en el valor amortizado en libros, y se dan de baja utilizando el método de identificación específica.

- Valores a la venta (mercadear)

Se componen de valores que se adquieren y mantienen principalmente para propósitos de venta en un futuro cercano. Estos valores se contabilizan al valor justo en el mercado y las ganancias y pérdidas se reconocen en el resultado de las operaciones del año.

- 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, se presentan en la sección de capital de la Cooperativa. La Institución utiliza el método de identificación específica para dar de baja aquellos valores vendidos o retenidos.

La ganancia o pérdida realizada en la venta de valores negociables disponibles para la venta es determinada utilizando el método de identificación específica para determinar el costo del instrumento vendido. Además, la Gerencia evalúa individualmente todos los valores negociables en cartera para determinar si cualquier disminución en el valor de mercado es o no de naturaleza temporera. Cualquier disminución no temporera es reflejada en las operaciones del periodo corriente y se reduce el valor de la inversión en libros.

# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

### Amortización de Primas y Descuentos

Las primas y descuentos de los instrumentos de deuda son amortizados sobre la vida remanente del instrumento relacionado como un ajuste a su rendimiento utilizando el método de interés efectivo.

Los ingresos de dividendos e intereses son reconocidos cuando son devengados.

### Disminución No Temporera en el Justo Valor en el Mercado

La disminución en el justo valor en el mercado de un instrumento clasificado como disponible para la venta, determinada como no temporera, resulta un deterioro en el valor del instrumento, el cual entonces se presenta a su justo valor en el mercado. Para determinar si el deterioro en el valor del instrumento es de carácter temporero o no, la Cooperativa considera toda la información pertinente y disponible acerca de la cobrabilidad del instrumento, incluyendo eventos anteriores, condiciones actuales, proyecciones y estimados razonables que evidencien la cantidad del efectivo a cobrarse del instrumento. Dentro de la evidencia en este estimado, están las razones para el deterioro, la duración y severidad del mismo, cambios en valoración luego del cierre del año fiscal, el desempeño proyectado del emisor y la condición general del mercado en el área geográfica o la industria donde opera. Esta evaluación es realizada anualmente por la Gerencia de la Cooperativa. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Cooperativa no reconoció pérdidas por disminuciones no temporeras en valores negociables.

### Inversiones en Entidades Cooperativas

La Cooperativa registra sus inversiones en otras cooperativas al costo, incrementando las mismas por la equidad en la ganancia de las cooperativas, una vez éstas son distribuidas por medio de dividendos en acciones o en efectivo. Las inversiones en entidades cooperativas, por su naturaleza no tienen un mercado secundario o se disponen mediante ventas, por lo que un valor del mercado no es determinado.

### Propiedad y Equipo

La propiedad y equipo son contabilizados a su costo de adquisición. Las mejoras que prolongan la vida útil del activo son capitalizadas. El mantenimiento y las reparaciones que no prolonguen la vida útil de dichos activos son cargados a las operaciones en el año en que se incurran. La depreciación y amortización es calculada utilizando el método de línea recta durante la vida útil estimada de los activos.

# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

La Gerencia evalúa el valor en los libros de la propiedad y equipo cuando eventos o cambios en circunstancias indican que el valor en los libros de dicho activo no puede ser recuperado. La recuperabilidad del activo que será utilizado y retenido es determinado mediante comparación del valor en los libros con los flujos de efectivo futuros, sin descontar, que se espera sean generados por el activo. Si se determina que ha ocurrido un menoscabo en el valor de algún activo fijo, la diferencia entre los flujos de efectivo futuro, sin descontar, y el valor en los libros de la propiedad y equipo se reconoce contra las operaciones del año.

### Propiedades Reposeídas

Las propiedades adquiridas por embargo o en 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. Las pérdidas incurridas por la adquisición, ganancias o pérdidas subsiguientes por la disposición de dichos activos o gastos relacionados de mantenimiento se registran como parte de las operaciones corrientes.

La Cooperativa evalúa el valor corriente de estos activos a tenor con los requerimientos del ASC 360, Propiedad, Planta y Equipo, el cual requiere, entre otras cosas, que las entidades identifiquen eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor corriente de un activo no pueda ser recobrado. Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Cooperativa poseía una reserva sobre cambio en valores de activos reposeídos de \$433,311 y \$151,356, respectivamente.

### Acciones Preferidas

La Cooperativa, sujeto a la aprobación de COSSEC, podrá emitir acciones preferidas, cuya emisión no podrá exceder el total de acciones comunes emitidas y en circulación. Las acciones preferidas no estarán aseguradas por COSSEC y la tenencia de las mismas no tendrá derecho a voto ni a participar de las asambleas de la Cooperativa, ni a ser designado en los cuerpos directivos. La facultad de la Cooperativa para la emisión de las acciones preferidas deberá ser consentida en la Asamblea General de Socios. Los dividendos de las acciones preferidas serán pagaderos con preferencia a las demás acciones. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Cooperativa no tenía acciones preferidas en circulación.

### Dividendos

La Junta de Directores autorizó la distribución en acciones de los sobrantes sin asignar de los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, por \$100,000 para cada año.



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

### Reconocimiento de Ingreso y Gastos de Intereses

El ingreso de intereses sobre préstamos se reconoce utilizando el método de acumulación hasta los noventa (90) días. Los intereses se computan sobre el balance adeudado. El gasto de intereses sobre certificados de depósito se computa y se paga periódicamente según se establece en el acuerdo entre la Cooperativa y el socio o cliente al momento de apertura del mismo. El gasto de interés sobre cuentas de depósito se computa diariamente a base del balance diario de la cuenta.

### Arrendamientos Operacionales

La Cooperativa reconoce el gasto de renta usando una base de línea recta sobre la vida del contrato de arrendamiento, el cual incluye periodos estimados de renovación.

### Justo Valor de Instrumentos Financieros

La Cooperativa adoptó el ASC 820 *Medición del Valor Razonable*, el cual define el concepto de valor razonable, establece un marco consistente para medir el valor razonable y amplió las divulgaciones sobre las mediciones de valor razonable. En adición, este pronunciamiento enmendó el ASC 825 *Instrumentos Financieros*, y de tal manera, la Cooperativa sigue el ASC 820 en la determinación de la divulgación de la cantidad del valor razonable de los instrumentos financieros.

### *Determinación de Valor Razonable*

Por disposiciones del ASC 820, la Cooperativa determina el valor razonable por el precio que se recibirá al vender el activo, o que será pagado para transferir una deuda en una transacción ordinaria entre participantes del mercado a la fecha de medición.

La Cooperativa intenta maximizar el uso de insumos observables y minimizar el uso de insumos no observables cuando se desarrolla la medición del valor razonable, de acuerdo con la jerarquía del valor razonable provista por el ASC 820.

La jerarquía de valor razonable le da la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos Nivel 1 y la prioridad más baja a los insumos no observables Nivel 3. En algunos casos, los insumos usados para medir el valor razonable pueden caer en diferentes niveles de jerarquía del valor razonable.



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

El nivel en la jerarquía de valor razonable dentro del cual cae completamente la medición hecha a valor razonable será determinado con base en el insumo de más bajo nivel que sea significativo para la totalidad de la medición hecha a valor razonable.

A continuación, se incluye un resumen de la jerarquía utilizada por la Cooperativa para clasificar los diversos instrumentos financieros:

- Insumos Nivel 1

Los insumos del Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar), en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición. Un precio cotizado en un mercado activo proporciona la evidencia más fiable del valor razonable y se puede utilizar sin ajuste para medir el valor razonable siempre que estén disponibles.

- Insumos Nivel 2

Los insumos del Nivel 2 son variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente. Si el activo o pasivo tiene un plazo (contractual) especificado, el insumo del Nivel 2 debe ser observable para sustancialmente todo el término del activo o pasivo.

- Insumos Nivel 3

Los insumos del Nivel 3 son datos no observables para el activo o pasivo. Información no observable se utilizarán para medir el valor razonable en la medida en que los datos observables relevantes no están disponibles, permitiendo situaciones en las que hay poca o nula actividad de mercado para el activo o pasivo a la fecha de medición. Sin embargo, el objetivo de la medición del valor razonable sigue siendo el mismo, es decir, el precio de salida en la fecha de valoración desde la perspectiva de un participante del mercado que tiene el activo o adeuda el pasivo. Por lo tanto, los criterios no observables reflejarán los supuestos que los participantes en el mercado usarían al fijar el precio del activo o pasivo, incluyendo supuestos sobre el riesgo.

# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

### Economía Neta Comprensiva

La Gerencia de la Cooperativa aplicó el ASC 220, Ingreso Comprensivo, en donde se requiere la divulgación de la economía neta comprensiva. La economía neta comprensiva es el total de: (1) beneficio operacional más (2) otros cambios en los activos netos que surgen de otras fuentes.

La Economía Neta Comprensiva no consideró la pérdida relacionada a la “pérdida bajo amortización especial” del año, según requerido por el Artículo 11.02 de la Ley 255 de 2002, según enmendada por la Ley 220 de 2015.

### Futura Adopción de Principios Contables

El Financial Accounting Board (FASB) ha emitido los siguientes pronunciamientos que la Cooperativa aún no ha adoptado:

| <u>Número</u>   | <u>Nombre</u>                                                          | <u>Efectivo para los periodos<br/>comenzados luego del:</u> |
|-----------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| ASC No. 2016-2  | Arrendamiento (Tópico 842)                                             | 15 de diciembre de 2021                                     |
| ASC No. 2016-13 | Valorización de Pérdidas<br>Crediticias en Instrumentos<br>Financieros | 15 de diciembre de 2022                                     |

El impacto de estos pronunciamientos aún no ha sido determinado para los estados financieros de la Cooperativa

### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La Cooperativa considera como efectivo y equivalentes, cuentas corrientes en bancos locales, caja menuda, fondo de cambio, cuentas de ahorro, inversiones en fondos de caja y las inversiones en certificados de ahorro cuyo vencimiento sea menor de noventa (90) días. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el balance de efectivo y equivalentes de efectivo consistían de los siguientes:

|                                          | <u>2020</u>                | <u>2019</u>                |
|------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Cuentas que no generan intereses:</b> |                            |                            |
| Fondo de cambio y caja menuda            | \$ 731,850                 | \$ 549,084                 |
| Efectivo en bancos                       | 2,911,377                  | 1,411,392                  |
| Fondo de cambio en tránsito              | 170,000                    | 182,300                    |
| <b>Cuentas que generan intereses:</b>    |                            |                            |
| Cuentas de ahorros                       | <u>24,568,632</u>          | <u>7,480,193</u>           |
| <b>Total de efectivo y equivalentes</b>  | <b><u>\$28,381,859</u></b> | <b><u>\$ 9,622,969</u></b> |



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

### Concentración de Riesgo

La Cooperativa mantiene efectivo en varias instituciones financieras (bancos y cooperativas) de Puerto Rico. Las cuentas de banco en cada institución están aseguradas por la Corporación Federal de Seguros de Depósitos (en adelante “FDIC”, por sus siglas en inglés) en \$250,000 por institución y las cuentas en cooperativas por COSSEC, hasta un máximo de \$250,000 por institución. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Cooperativa mantenía depósitos por la cantidad de \$20,430,840 y \$7,112,720, respectivamente en el Banco Cooperativo de Puerto Rico (“en adelante Banco Cooperativo”), cuyos balances no están asegurados. Sin embargo, en virtud del Artículo 2.04 de la Ley 255, las cooperativas están autorizadas hacer depósitos en el Banco Cooperativo.

A continuación, se presentan las cantidades no aseguradas por el FDIC, COSSEC y Banco Cooperativo al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

|                               | <b>Depósitos no Asegurados</b> |                            |
|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------|
|                               | <b>2020</b>                    | <b>2019</b>                |
| Efectivo en bancos            | \$ 5,241,899                   | \$ 1,138,860               |
| Efectivo en cooperativas      | 630,614                        | 680,614                    |
| Efectivo en Banco Cooperativo | <u>20,430,840</u>              | <u>7,112,720</u>           |
| <b>Total</b>                  | <b><u>\$26,303,353</u></b>     | <b><u>\$ 8,932,194</u></b> |

### Divulgación Adicional al Estado de Flujo de Efectivo

Lo siguiente es información suplementaria adicional al estado de flujos de efectivo:

|                                                                                | <b>2020</b>         | <b>2019</b>         |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Divulgación suplementaria:</b>                                              |                     |                     |
| Pago en efectivo por concepto de intereses                                     | \$ <u>1,195,452</u> | \$ <u>1,053,059</u> |
| <b>Actividades de financiamiento e inversión que no consisten de efectivo:</b> |                     |                     |
| Dividendos capitalizados                                                       | \$ <u>100,000</u>   | \$ <u>100,000</u>   |
| Transferencia de sobranes a la reserva de capital indivisible                  | \$ <u>40,075</u>    | \$ <u>26,943</u>    |
| Transferencia de cuentas inactivas                                             | \$ <u>25,930</u>    | \$ <u>(30,610)</u>  |
| Transferencia de sobranes a la reserva temporal especial                       | \$ <u>36,821</u>    | \$ <u>127,980</u>   |
| Préstamos cargados a pérdidas                                                  | \$ <u>604,251</u>   | \$ <u>335,783</u>   |



## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

### Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

#### 4. CERTIFICADOS DE AHORRO

Los certificados de ahorro con vencimiento original de tres meses o más consisten de fondos invertidos en Bancos y Cooperativas de Ahorro y Crédito. Los vencimientos se desglosan de la siguiente manera:

| <u>Vencimiento</u>                | <u>2020</u>                | <u>2019</u>                |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Más de tres meses menos de un año | \$ <u>2,830,614</u>        | \$ <u>3,130,614</u>        |
| <b>Total</b>                      | \$ <u><b>2,830,614</b></u> | \$ <u><b>3,130,614</b></u> |

#### 5. INVERSIONES EN VALORES

La Cooperativa registra las inversiones de acuerdo a los requerimientos del ASC 942-320, *Inversiones - Instrumentos de Deuda y Equidad*, y clasificó las mismas como disponibles para la venta, excepto por las Inversiones Especiales que las contabiliza según la Ley 220 antes mencionada para el año 2015. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las inversiones en valores eran las siguientes:

| <b>31 de diciembre de 2020 - Disponibles para la venta</b> |                                |                                     |                                    |                                   |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| <b><u>Tipo de inversión</u></b>                            | <b><u>Costo Amortizado</u></b> | <b><u>Ganancia no Realizada</u></b> | <b><u>Pérdida No Realizada</u></b> | <b><u>Valor en el Mercado</u></b> |
| Atlanta Independent School System Tax                      | \$ 150,854                     | \$ 27,154                           | \$ -                               | \$ 178,008                        |
| Government National Mortgage Association                   | 390                            | 19                                  | -                                  | 409                               |
| Federal National Mortgage Association                      | <u>70</u>                      | <u>12</u>                           | <u>-</u>                           | <u>82</u>                         |
| <b>Total</b>                                               | \$ <u><b>151,314</b></u>       | \$ <u><b>27,185</b></u>             | \$ <u><b>-</b></u>                 | \$ <u><b>178,499</b></u>          |



## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

| 31 de diciembre de 2019 - Disponibles para la venta |                            |                              |                             |                            |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| <b>Tipo de inversión</b>                            | <b>Costo Amortizado</b>    | <b>Ganancia no Realizada</b> | <b>Pérdida No Realizada</b> | <b>Valor en el Mercado</b> |
| Atlanta Independent School System Tax               | \$ 151,037                 | \$ 21,603                    | \$ -                        | \$ 172,640                 |
| Government National Mortgage Association            | 583                        | 25                           | -                           | 608                        |
| Federal National Mortgage Association               | 219                        | 27                           | -                           | 246                        |
| US Treasury Note                                    | <u>3,502,514</u>           | <u>-</u>                     | <u>(1,699)</u>              | <u>3,500,815</u>           |
| <b>Total</b>                                        | <b>\$ <u>3,654,353</u></b> | <b>\$ <u>21,655</u></b>      | <b>\$ <u>(1,699)</u></b>    | <b>\$ <u>3,674,309</u></b> |

El costo amortizado y el valor en el mercado estimado de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2020, según su vencimiento, se presentan a continuación:

| <b>Vencimiento</b>   | <b>2020</b>              |                            | <b>2019</b>                |                            |
|----------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                      | <b>Costo Amortizado</b>  | <b>Valor en el Mercado</b> | <b>Valor en el Mercado</b> | <b>Valor en el Mercado</b> |
| Menos de un año      | \$ 6                     | \$ 8                       | \$ 3,502,535               | \$ 3,500,837               |
| De uno a cinco años  | 151,308                  | 178,491                    | 781                        | 832                        |
| De cinco a diez años | -                        | -                          | 151,037                    | 172,640                    |
| Más de diez años     | <u>-</u>                 | <u>-</u>                   | <u>-</u>                   | <u>-</u>                   |
| <b>Total</b>         | <b>\$ <u>151,314</u></b> | <b>\$ <u>178,499</u></b>   | <b>\$ <u>3,654,353</u></b> | <b>\$ <u>3,674,309</u></b> |

Los vencimientos esperados de las inversiones pueden diferir del contrato original debido a que el prestatario tiene el derecho de cancelar la obligación o prepagarla.

# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

### 6. INVERSIONES ESPECIALES

La cartera de inversiones de la Cooperativa incluye una cuantía material de instrumentos emitidos por el Gobierno del Estado Libre Asociado de Puerto Rico (ELA) y sus instrumentalidades. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el valor de mercado de dichas inversiones era de \$639,459 y \$626,102, respectivamente. Para atender dichas circunstancias, COSSEC ha adoptado una regla especial que dispone que las cooperativas contabilicen los bonos del Gobierno del Estado Libre Asociado de Puerto Rico y sus instrumentalidades de manera uniforme como inversiones a retenerse hasta su vencimiento y que en caso de que se realice alguna pérdida en estas inversiones, la misma podrá ser amortizada por un período de hasta 15 años. La Cooperativa ha elegido amortizar las pérdidas relacionadas a estas inversiones por un período de 15 años lo que representa para este año el monto de \$208,396. Para atender la situación especial que presentan estas inversiones, la Cooperativa ha establecido un Comité de Inversiones Especiales, según establecido en la Ley 255-2002, según enmendada, conocida como la “Ley de Sociedades Cooperativas de Ahorro y Crédito de 2002”, el cual monitorea y evalúa de forma continua la cartera de bonos del Estado Libre Asociado de Puerto Rico (ELA). Además, realiza una aportación adicional a la estructura de capital de la Cooperativa.

A continuación, las pérdidas relativas a Inversiones Especiales que son objeto de amortización al 31 de diciembre de 2020:

|                                             | 2020                        |                                          |                                                                                  |
|---------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
|                                             | Costo<br>Amortizado<br>Neto | Pérdida bajo<br>Amortización<br>Especial | Costo<br>Amortizado<br>después de la<br>Pérdida bajo<br>Amortización<br>Especial |
| Puerto Rico Government Development Bank     | \$ 39,682                   | \$ -                                     | \$ 39,682                                                                        |
| Puerto Rico Refunding Public Improvement    | 432,204                     | -                                        | 432,204                                                                          |
| Puerto Rico Sales Tax Financing Corporation | 155,000                     | -                                        | 155,000                                                                          |
| Total                                       | <u>\$ 626,886</u>           | <u>\$ -</u>                              | <u>\$ 626,886</u>                                                                |

# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

A continuación, las pérdidas relativas a Inversiones Especiales que son objeto de amortización al 31 de diciembre de 2019:

|                                            | 2019                  |                                    |                                                                   |
|--------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
|                                            | Costo Amortizado Neto | Pérdida bajo Amortización Especial | Costo Amortizado después de la Pérdida bajo Amortización Especial |
| Puerto Rico Government Development Bank    | \$ 39,516             | \$ -                               | \$ 39,516                                                         |
| Puerto Rico Refunding Public Improvement   | 432,490               | -                                  | 432,490                                                           |
| Puerto Rico Sale Tax Financing Corporation | <u>155,000</u>        | <u>-</u>                           | <u>155,000</u>                                                    |
| Total                                      | <u>\$ 627,006</u>     | <u>\$ -</u>                        | <u>\$ 627,006</u>                                                 |

Al 31 de diciembre de 2020 las inversiones especiales eran las siguientes:

| <u>Descripción</u>                          | Costo Amortizado Neto | Ganancia no Realizada | Pérdida no Realizada | Valor en el Mercado |
|---------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|
| Puerto Rico Government Development Bank     | \$ 39,682             | \$ -                  | \$ (9,276)           | \$ 30,406           |
| Puerto Rico Refunding Public Improvement    | 432,204               | 8,993                 | -                    | 441,197             |
| Puerto Rico Sales Tax Financing Corporation | <u>155,000</u>        | <u>12,856</u>         | <u>-</u>             | <u>167,856</u>      |
| Total                                       | <u>\$ 626,886</u>     | <u>\$ 21,849</u>      | <u>\$ (9,276)</u>    | <u>\$ 639,459</u>   |



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Al 31 de diciembre de 2019 las inversiones especiales eran las siguientes:

| <u>Descripción</u>                          | <b>Costo</b>           |                              |                             | <b>Valor en el Mercado</b> |
|---------------------------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
|                                             | <b>Amortizado Neto</b> | <b>Ganancia no Realizada</b> | <b>Pérdida no Realizada</b> |                            |
| Puerto Rico Government Development Bank     | \$ 39,516              | \$ -                         | \$ (8,694)                  | \$ 30,822                  |
| Puerto Rico Refunding Public Improvement    | 432,490                | 5,663                        | -                           | 438,153                    |
| Puerto Rico Sales Tax Financing Corporation | <u>155,000</u>         | <u>2,127</u>                 | <u>-</u>                    | <u>157,127</u>             |
| Total                                       | <u>\$ 627,006</u>      | <u>\$ 7,790</u>              | <u>\$ (8,694)</u>           | <u>\$ 626,102</u>          |

Al 31 de diciembre de 2020, la Cooperativa mantiene las inversiones especiales con "UBS Financial Services" por la cantidad de \$626,886, según su costo amortizado.

El costo amortizado y el valor en el mercado estimado de las inversiones especiales al 31 de diciembre de 2020 y 2019, según su vencimiento, se presentan a continuación:

|                                  | <b>2020</b>                  |                            | <b>2019</b>                  |                            |
|----------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
|                                  | <b>Costo Amortizado Neto</b> | <b>Valor en el Mercado</b> | <b>Costo Amortizado Neto</b> | <b>Valor en el Mercado</b> |
| Menos de un año                  | \$ -                         | \$ -                       | \$ -                         | \$ -                       |
| De uno a cinco años              | -                            | -                          | -                            | -                          |
| Desde cinco años hasta diez años | 432,204                      | 441,197                    | 432,490                      | 438,153                    |
| Más de diez años                 | <u>194,682</u>               | <u>198,262</u>             | <u>194,516</u>               | <u>187,949</u>             |
| Total                            | <u>\$ 626,886</u>            | <u>\$ 639,459</u>          | <u>\$ 627,006</u>            | <u>\$ 626,102</u>          |



## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

### 7. PRÉSTAMOS

La cartera de préstamos de la Cooperativa, para el 31 de diciembre de 2020 y 2019, estaba compuesta de los siguientes tipos y clases de financiamiento:

|                                                                | <u>2020</u>          | <u>2019</u>          |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Comercial:</b>                                              |                      |                      |
| Individuos                                                     | \$ 179,146           | \$ 193,192           |
| Corporaciones                                                  | 7,487,588            | 4,528,935            |
| Participación en préstamos                                     | <u>683,569</u>       | <u>716,641</u>       |
| <b>Total comercial</b>                                         | 8,350,303            | 5,438,768            |
| <b>Consumo:</b>                                                |                      |                      |
| Personales                                                     | 15,898,194           | 17,191,566           |
| Automóviles                                                    | 39,404,134           | 36,557,742           |
| Hipotecarios                                                   | 6,498,877            | 6,651,181            |
| Tarjetas de crédito                                            | 716,352              | 876,111              |
| Líneas de crédito                                              | 95,075               | 200,525              |
| Otros                                                          | <u>361,603</u>       | <u>560,655</u>       |
| <b>Total de consumo</b>                                        | <u>62,974,235</u>    | <u>62,037,780</u>    |
| <b>Total de préstamos</b>                                      | 71,324,538           | 67,476,548           |
| Menos provisión para préstamos incobrables                     | (2,109,727)          | (2,432,822)          |
| Más costos e ingresos diferidos en la originación de préstamos | <u>181,654</u>       | <u>196,730</u>       |
| <b>Total</b>                                                   | <u>\$ 69,396,465</u> | <u>\$ 65,240,456</u> |



## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

### Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

#### Provisión para Posibles Pérdidas en Préstamos

El movimiento de la provisión para posibles pérdidas en la cartera de préstamos de la Cooperativa al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

| <b>31 de diciembre de 2020</b>              | <b><u>Comercial</u></b>  | <b><u>Consumo</u></b>      | <b><u>Total</u></b>        |
|---------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Balance al principio del año                | \$ 185,053               | \$ 2,247,769               | \$ 2,432,822               |
| Provisión adicional del año                 | -                        | 216,667                    | 216,667                    |
| Recobro de préstamos previamente reservados | -                        | 64,489                     | 64,489                     |
| Préstamos cargados contra la provisión      | -                        | (604,251)                  | (604,251)                  |
| <b>Balance al final del año</b>             | <b>\$ <u>185,053</u></b> | <b>\$ <u>1,924,674</u></b> | <b>\$ <u>2,109,727</u></b> |

| <b>31 de diciembre de 2019</b>              | <b><u>Comercial</u></b>  | <b><u>Consumo</u></b>      | <b><u>Total</u></b>        |
|---------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Balance al principio del año                | \$ 185,053               | \$ 1,818,172               | \$ 2,003,225               |
| Provisión adicional del año                 | -                        | 700,000                    | 700,000                    |
| Recobro de préstamos previamente reservados | -                        | 65,380                     | 65,380                     |
| Préstamos cargados contra la provisión      | -                        | (335,783)                  | (335,783)                  |
| <b>Balance al final del año</b>             | <b>\$ <u>185,053</u></b> | <b>\$ <u>2,247,769</u></b> | <b>\$ <u>2,432,822</u></b> |

#### Indicadores de Calidad de la Cartera de Préstamos Comercial

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 recobro y la calidad del colateral. La Cooperativa utilizó las siguientes clasificaciones para evaluar su riesgo dentro de la cartera:

Sin Excepción – El deudor posee capital adecuado y la habilidad para repagar la deuda en el curso normal de sus operaciones.



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

**Seguimiento** – El préstamo se encuentra protegido con suficiente colateral al 31 de diciembre de 2020 y 2019, pero tiene potencial de deterioro. La información financiera del deudor no es consistente o se encuentra bajo presupuesto, presentando la posibilidad de problemas de liquidez a corto plazo. Otras características típicas de esta clasificación son: falta de información financiera reciente, baja capitalización o riesgos de industria. La fuente principal de repago sigue siendo buena, pero existe una posibilidad de tener que utilizar el colateral o la ayuda de un garantizador 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** – Este tipo de préstamo no se encuentra protegido adecuadamente debido al deterioro en el capital neto del deudor o pignoración del colateral. El deudor presenta claras debilidades en su condición financiera las cuales afectan el recobro del préstamo. Es probable que la Cooperativa no recupere la totalidad del préstamo. Los préstamos clasificados en esta categoría, son considerados en menoscabo y no acumulan intereses, por lo que los pagos recibidos son aplicados al principal.

**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. La posibilidad de pérdida es extremadamente alta, pero existen algunas condiciones específicas que pudieran resolverse a favor del deudor y por tanto fortalecer la probabilidad de recobro del préstamo. El préstamo no ha sido llevado a pérdida hasta que se tenga una visión más clara del efecto de las condiciones específicas mencionadas anteriormente. Estas condiciones pudieran incluir, una inyección adicional de capital, nuevo colateral, refinanciamiento o procedimientos de liquidación. Los préstamos clasificados en esta categoría, son considerados en menoscabo y no acumulan intereses, por lo que los pagos recibidos son aplicados al principal.

A continuación se presenta la cartera de préstamos comerciales clasificados según su categoría de riesgo:

| 31 de diciembre de 2020    | Sin                        |                          | Bajo               |                    | Total                      |
|----------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|
|                            | Excepción                  | Seguimiento              | Estándar           | Dudoso             |                            |
| Individuos                 | \$ 179,146                 | \$ -                     | \$ -               | \$ -               | \$ 179,146                 |
| Corporaciones              | 7,140,230                  | 347,358                  | -                  | -                  | 7,487,588                  |
| Participación en préstamos | <u>111,195</u>             | <u>572,374</u>           | <u>-</u>           | <u>-</u>           | <u>683,569</u>             |
| <b>Total comercial</b>     | <b><u>\$ 7,430,571</u></b> | <b><u>\$ 919,732</u></b> | <b><u>\$ -</u></b> | <b><u>\$ -</u></b> | <b><u>\$ 8,350,303</u></b> |

# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

|                            | Sin                        |                            | Bajo               |                    |                            |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|
| 31 de diciembre de 2019    | Excepción                  | Seguimiento                | Estándar           | Dudoso             | Total                      |
| Individuos                 | \$ 193,192                 | \$ -                       | \$ -               | \$ -               | \$ 193,192                 |
| Corporaciones              | 3,247,600                  | 1,281,335                  | -                  | -                  | 4,528,935                  |
| Participación en préstamos | <u>141,169</u>             | <u>575,472</u>             | <u>-</u>           | <u>-</u>           | <u>716,641</u>             |
| <b>Total comercial</b>     | <b>\$ <u>3,581,961</u></b> | <b>\$ <u>1,856,807</u></b> | <b>\$ <u>-</u></b> | <b>\$ <u>-</u></b> | <b>\$ <u>5,438,768</u></b> |

La Cooperativa monitorea el envejecimiento de su cartera comercial con el propósito de manejar el riesgo de crédito. A continuación, se presentan las categorías de envejecimiento de la cartera comercial:

|                              | Corriente o                |                      |                    |                         | 90+ no                  |                            |
|------------------------------|----------------------------|----------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|
| 31 de diciembre de 2020      | 0-60                       | 61-180               | 181-360            | 360 o más               | Acumulado               | Total                      |
| Individuos                   | \$ 179,146                 | \$ -                 | \$ -               | \$ -                    | \$ -                    | \$ 179,146                 |
| Corporaciones                | 7,450,507                  | 608                  | -                  | 36,473                  | 37,081                  | 7,487,588                  |
| Entidades sin fines de lucro | <u>683,569</u>             | <u>-</u>             | <u>-</u>           | <u>-</u>                | <u>-</u>                | <u>683,569</u>             |
| <b>Total comercial</b>       | <b>\$ <u>8,313,222</u></b> | <b>\$ <u>608</u></b> | <b>\$ <u>-</u></b> | <b>\$ <u>36,473</u></b> | <b>\$ <u>37,081</u></b> | <b>\$ <u>8,350,303</u></b> |

|                            | Corriente o                |                    |                    |                            | 90+ no                     |                            |
|----------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 31 de diciembre de 2019    | 0-60                       | 61-180             | 181-360            | 360 o más                  | Acumulado                  | Total                      |
| Individuos                 | \$ 193,192                 | \$ -               | \$ -               | \$ -                       | \$ -                       | \$ 193,192                 |
| Corporaciones              | 3,247,600                  | -                  | -                  | 1,281,335                  | 1,281,335                  | 4,528,935                  |
| Participación en préstamos | <u>716,641</u>             | <u>-</u>           | <u>-</u>           | <u>-</u>                   | <u>-</u>                   | <u>716,641</u>             |
| <b>Total comercial</b>     | <b>\$ <u>4,157,433</u></b> | <b>\$ <u>-</u></b> | <b>\$ <u>-</u></b> | <b>\$ <u>1,281,335</u></b> | <b>\$ <u>1,281,335</u></b> | <b>\$ <u>5,438,768</u></b> |

## Indicadores de Calidad de la Cartera de Préstamos de Consumo

La Cooperativa posee varios tipos de préstamos de consumo los cuales poseen diferentes riesgos de crédito. La morosidad, la empírica y el valor del préstamo al colateral son indicadores de calidad que la Cooperativa monitorea y utiliza en la evaluación de la provisión para préstamos incobrables en su cartera de préstamos de consumo. El principal factor en la evaluación de la provisión para préstamos incobrables en la cartera de consumo, es la morosidad que presenta dicha cartera. Según el reglamento 8665 del 20 de noviembre de 2015, el método porcentual, asigna el riesgo del producto de consumo según su envejecimiento.



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

A continuación, se presentan las categorías de envejecimiento de la cartera de consumo al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

| <b>31 de diciembre de 2020</b> | <b>Corriente o<br/>0-60</b> | <b>61-180</b>            | <b>181-360</b>           | <b>360 o más</b>           | <b>90+ no<br/>acumulado</b> | <b>Total</b>               |
|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Personales                     | \$15,407,359                | \$ 118,433               | \$ 218,118               | \$ 154,284                 | \$ 490,836                  | \$15,898,194               |
| Automóviles                    | 38,591,870                  | 136,417                  | 109,761                  | 566,086                    | 812,264                     | 39,404,134                 |
| Hipotecarios                   | 5,488,659                   | -                        | 193,382                  | 816,836                    | 1,010,218                   | 6,498,877                  |
| Tarjetas de crédito            | 681,099                     | 7,842                    | 26,053                   | 1,358                      | 35,253                      | 716,352                    |
| Líneas de crédito              | 95,075                      | -                        | -                        | -                          | -                           | 95,075                     |
| Otros                          | <u>40,540</u>               | <u>39,080</u>            | <u>118,864</u>           | <u>163,119</u>             | <u>321,063</u>              | <u>361,603</u>             |
| <b>Total consumo</b>           | <b><u>\$60,304,602</u></b>  | <b><u>\$ 301,772</u></b> | <b><u>\$ 666,178</u></b> | <b><u>\$ 1,701,683</u></b> | <b><u>\$ 2,669,634</u></b>  | <b><u>\$62,974,235</u></b> |

| <b>31 de diciembre de 2019</b> | <b>Corriente o<br/>0-60</b> | <b>61-180</b>              | <b>181-360</b>           | <b>360 o más</b>           | <b>90+ no<br/>acumulado</b> | <b>Total</b>               |
|--------------------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Personales                     | \$16,571,636                | \$ 282,691                 | \$ 172,726               | \$ 164,513                 | \$ 619,930                  | \$17,191,566               |
| Automóviles                    | 35,366,221                  | 468,770                    | 157,714                  | 565,037                    | 1,191,521                   | 36,557,742                 |
| Hipotecarios                   | 5,537,108                   | 305,871                    | 194,562                  | 613,640                    | 1,114,073                   | 6,651,181                  |
| Tarjeta de crédito             | 803,445                     | 48,687                     | 14,243                   | 9,736                      | 72,666                      | 876,111                    |
| Líneas de crédito              | 160,525                     | -                          | 40,000                   | -                          | 40,000                      | 200,525                    |
| Otros                          | <u>103,839</u>              | <u>113,260</u>             | <u>161,183</u>           | <u>182,373</u>             | <u>456,816</u>              | <u>560,655</u>             |
| <b>Total consumo</b>           | <b><u>\$58,542,774</u></b>  | <b><u>\$ 1,219,279</u></b> | <b><u>\$ 740,428</u></b> | <b><u>\$ 1,535,299</u></b> | <b><u>\$ 3,495,006</u></b>  | <b><u>\$62,037,780</u></b> |



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

A continuación, presentamos los tipos de préstamos que componen la cartera de préstamos de consumo clasificados según su empírica al momento de la otorgación:

| 31 de diciembre de 2020 | Distribución Empírica      |                            |                            |                            | Total                      |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                         | menor de 600               | entre 600-650              | entre 651-700              | 701 o más                  |                            |
| Personales              | \$ 3,507,465               | \$ 2,607,140               | \$ 3,567,199               | \$ 6,216,390               | \$15,898,194               |
| Automóviles             | 19,934,493                 | 5,268,179                  | 5,278,692                  | 8,922,770                  | 39,404,134                 |
| Hipotecarios            | 1,632,200                  | 1,215,601                  | 550,400                    | 3,100,676                  | 6,498,877                  |
| Tarjetas de Crédito     | 157,598                    | 128,943                    | 222,069                    | 207,742                    | 716,352                    |
| Líneas de Crédito       | 70,608                     | 16,656                     | 2,809                      | 5,002                      | 95,075                     |
| Otros                   | <u>212,123</u>             | <u>58,658</u>              | <u>36,905</u>              | <u>53,917</u>              | <u>361,603</u>             |
| <b>Total consumo</b>    | <b><u>\$25,514,487</u></b> | <b><u>\$ 9,295,177</u></b> | <b><u>\$ 9,658,074</u></b> | <b><u>\$18,506,497</u></b> | <b><u>\$62,974,235</u></b> |

| 31 de diciembre de 2019 | Distribución Empírica      |                            |                            |                            | Total                      |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                         | menor de 600               | entre 600-650              | entre 651-700              | 701 o más                  |                            |
| Personales              | \$ 2,865,380               | \$ 2,723,386               | \$ 3,965,335               | \$ 7,637,465               | \$17,191,566               |
| Automóviles             | 10,915,353                 | 6,683,599                  | 6,973,997                  | 11,984,793                 | 36,557,742                 |
| Hipotecarios            | 1,517,519                  | 1,099,000                  | 624,739                    | 3,409,923                  | 6,651,181                  |
| Tarjeta de crédito      | 192,744                    | 166,461                    | 271,594                    | 245,312                    | 876,111                    |
| Líneas de crédito       | 126,488                    | 15,877                     | 12,884                     | 45,276                     | 200,525                    |
| Otros                   | <u>462,527</u>             | <u>56,003</u>              | <u>42,125</u>              | <u>-</u>                   | <u>560,655</u>             |
| <b>Total consumo</b>    | <b><u>\$16,080,011</u></b> | <b><u>\$10,744,326</u></b> | <b><u>\$11,890,674</u></b> | <b><u>\$23,322,769</u></b> | <b><u>\$62,037,780</u></b> |

Préstamo a valor (“Loan To Value”) del colateral es la proporción que calcula el porcentaje del balance del principal al valor del colateral, al momento de la otorgación. En los años recientes los mercados de bienes raíces en propiedades residenciales han experimentado bajas en los valores de las mismas. La proporción de préstamo al valor del colateral no necesariamente refleja la ejecutoria en el repago del mismo, pero provee un indicador del valor del colateral y exposición de la Cooperativa. En aquellos casos que el préstamo no pueda ser recobrado, la pérdida que asumiría la Cooperativa debería estar limitada al exceso del valor neto realizable de la propiedad en comparación con el balance del préstamo.



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

**31 de diciembre de 2020**

Balance de préstamo a valor del colateral (LTV)

|              | 0-80%               | 80-90%            | 90-100%     | >100%       | Total               |
|--------------|---------------------|-------------------|-------------|-------------|---------------------|
| Hipotecarios | \$ <u>5,696,059</u> | \$ <u>802,818</u> | \$ <u>-</u> | \$ <u>-</u> | \$ <u>6,498,877</u> |

**31 de diciembre de 2019**

Balance de préstamo a valor del colateral (LTV)

|              | 0-80%               | 80-90%            | 90-100%     | >100%       | Total               |
|--------------|---------------------|-------------------|-------------|-------------|---------------------|
| Hipotecarios | \$ <u>5,749,102</u> | \$ <u>902,079</u> | \$ <u>-</u> | \$ <u>-</u> | \$ <u>6,651,181</u> |

### Préstamos Morosos

A continuación, presentamos un resumen de la cartera de préstamos morosos por tipo de préstamo al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

| <b>31 de diciembre de 2020</b> | <b>Balance principal no pagado</b> | <b>Reserva específica</b>  |
|--------------------------------|------------------------------------|----------------------------|
| <b>Comercial:</b>              |                                    |                            |
| Corporaciones                  | \$ <u>37,081</u>                   | \$ <u>36,473</u>           |
| <b>Total comercial</b>         | 37,081                             | 36,473                     |
| <b>Consumo:</b>                |                                    |                            |
| Personales                     | 490,836                            | 287,032                    |
| Automóviles                    | 812,264                            | 410,303                    |
| Hipotecarios                   | 1,010,218                          | 998,501                    |
| Tarjetas de crédito            | 35,253                             | 15,953                     |
| Líneas de crédito              | -                                  | -                          |
| Otros                          | <u>321,063</u>                     | <u>200,432</u>             |
| <b>Total consumo</b>           | <u>2,669,634</u>                   | <u>1,912,221</u>           |
| <b>Total</b>                   | <b>\$ <u>2,706,715</u></b>         | <b>\$ <u>1,948,694</u></b> |



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

| 31 de diciembre de 2019 | Balance<br>principal no<br>pagado | Reserva<br>específica      |
|-------------------------|-----------------------------------|----------------------------|
| <b>Comercial:</b>       |                                   |                            |
| Corporaciones           | \$ <u>1,281,335</u>               | \$ <u>361,536</u>          |
| <b>Total comercial</b>  | 1,281,335                         | 361,536                    |
| <b>Consumo:</b>         |                                   |                            |
| Personales              | 619,930                           | 239,927                    |
| Automóviles             | 1,191,521                         | 707,978                    |
| Hipotecarios            | 1,114,073                         | 206,216                    |
| Tarjetas de crédito     | 72,666                            | 26,596                     |
| Líneas de crédito       | 40,000                            | 20,000                     |
| Otros                   | <u>456,817</u>                    | <u>116,659</u>             |
| <b>Total consumo</b>    | <u>3,495,007</u>                  | <u>1,317,376</u>           |
| <b>Total</b>            | <b>\$ <u>4,776,342</u></b>        | <b>\$ <u>1,678,912</u></b> |

A continuación, presentamos un resumen de los préstamos modificados y clasificados como reestructuraciones, y aquellos préstamos reestructurados que luego de otorgarse entraron en morosidad al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

| 31 de diciembre de 2020       | Préstamos Reestructurados |                          |                         | Préstamos Reestructurados Morosos |                         |                         |
|-------------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                               | Número de<br>préstamos    | Balance<br>principal     | Impacto<br>reserva      | Número de<br>préstamos            | Balance<br>principal    | Impacto<br>reserva      |
| <b>Comercial:</b>             |                           |                          |                         |                                   |                         |                         |
| Corporaciones                 | <u>1</u>                  | \$ <u>313,461</u>        | \$ <u>3,135</u>         | <u>-</u>                          | \$ <u>-</u>             | \$ <u>-</u>             |
| Participación en<br>préstamos | <u>1</u>                  | \$ <u>572,374</u>        | \$ <u>5,724</u>         | <u>-</u>                          | \$ <u>-</u>             | \$ <u>-</u>             |
| Total comercial               | <u>2</u>                  | <u>885,835</u>           | \$ <u>8,859</u>         | <u>-</u>                          | <u>-</u>                | <u>-</u>                |
| <b>Consumo:</b>               |                           |                          |                         |                                   |                         |                         |
| Personales                    | 9                         | 40,540                   | 23,048                  | 3                                 | 18,176                  | 14,569                  |
| Total consumo                 | <u>9</u>                  | \$ <u>40,540</u>         | \$ <u>23,048</u>        | <u>3</u>                          | \$ <u>18,176</u>        | \$ <u>14,569</u>        |
| <b>Total consumo</b>          | <b><u>11</u></b>          | <b>\$ <u>926,375</u></b> | <b>\$ <u>31,907</u></b> | <b><u>3</u></b>                   | <b>\$ <u>18,176</u></b> | <b>\$ <u>14,569</u></b> |



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

| 31 de diciembre de 2019    | Préstamos Reestructurados |                   |                 | Préstamos Reestructurados Morosos |                   |                 |
|----------------------------|---------------------------|-------------------|-----------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------|
|                            | Número de préstamos       | Balance principal | Impacto reserva | Número de préstamos               | Balance principal | Impacto reserva |
| <b>Comercial:</b>          |                           |                   |                 |                                   |                   |                 |
| Participación en préstamos | 1                         | \$ 572,472        | \$ 5,725        | -                                 | \$ -              | \$ -            |
| Total comercial            | 1                         | \$ 572,472        | \$ 5,725        | \$ -                              | \$ -              | \$ -            |
| <b>Consumo:</b>            |                           |                   |                 |                                   |                   |                 |
| Personales                 | 13                        | \$ 84,089         | \$ 841          | 1                                 | \$ 7,000          | \$ 5,758        |
| Total consumo              | 13                        | \$ 84,089         | \$ 841          | 1                                 | \$ 7,000          | \$ 5,758        |
| <b>Total préstamos</b>     | <b>14</b>                 | <b>\$ 656,561</b> | <b>\$ 6,566</b> | <b>1</b>                          | <b>\$ 7,000</b>   | <b>\$ 5,758</b> |

A continuación, un resumen del tipo de concesión otorgada a los préstamos reestructurados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

| 31 de diciembre de 2020    | Tasa de Interés   | Fecha de Vencimiento | Reducción de Principal | Otros       | Total             |
|----------------------------|-------------------|----------------------|------------------------|-------------|-------------------|
| <b>Comerciales:</b>        |                   |                      |                        |             |                   |
| Corporaciones              | 313,461           | -                    | -                      | -           | 313,461           |
| Participación en préstamos | 572,374           | -                    | -                      | -           | 572,374           |
| Total comerciales          | 885,835           | -                    | -                      | -           | 885,835           |
| <b>Consumo:</b>            |                   |                      |                        |             |                   |
| Personales                 | -                 | 40,540               | -                      | -           | 40,540            |
| Total consumo              | -                 | 40,540               | -                      | -           | 40,540            |
| <b>Total de préstamos</b>  | <b>\$ 885,835</b> | <b>\$ 40,540</b>     | <b>\$ -</b>            | <b>\$ -</b> | <b>\$ 926,375</b> |

## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

### Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

| 31 de diciembre de 2019    | Tasa de Interés          | Fecha de Vencimiento    | Reducción de Principal | Otros              | Total                    |
|----------------------------|--------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>Comerciales:</b>        |                          |                         |                        |                    |                          |
| Participación en préstamos | <u>572,472</u>           | <u>-</u>                | <u>-</u>               | <u>-</u>           | <u>572,472</u>           |
| Total comerciales          | <u>572,472</u>           | <u>-</u>                | <u>-</u>               | <u>-</u>           | <u>572,472</u>           |
| <b>Consumo:</b>            |                          |                         |                        |                    |                          |
| Personales                 | -                        | 84,089                  | -                      | -                  | 84,089                   |
| Total consumo              | <u>-</u>                 | <u>84,089</u>           | <u>-</u>               | <u>-</u>           | <u>84,089</u>            |
| <b>Total de préstamos</b>  | <b><u>\$ 572,472</u></b> | <b><u>\$ 84,089</u></b> | <b><u>\$ -</u></b>     | <b><u>\$ -</u></b> | <b><u>\$ 656,561</u></b> |

### Acuerdo para la Compra y "Servicing" de Préstamos

En el año 2011, la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano entró en un acuerdo para la compra y “servicing” de préstamos con Commercial Equipment Finance, Inc., (CEFI). Además, CEFI se encarga de la administración y cobros de los préstamos.

CEFI otorga préstamos principalmente para la adquisición de vehículos y equipos comerciales. La Cooperativa tiene titularidad de los préstamos adquiridos y CEFI no tiene ninguna responsabilidad ni interés sobre los mismos. El acuerdo tenía vigencia de 3 años a partir de la fecha del contrato, pero el mismo es renovable anualmente de manera automática. Las partes pueden cancelar este acuerdo voluntariamente.

CEFI tiene la responsabilidad del cobro de principal e interés de los préstamos, contribuciones, seguros y reservas, mensualmente. Estos pagos son remitidos a la Cooperativa bajo los términos pactados.

Si alguno de estos préstamos entra en morosidad, CEFI es responsable de dar el seguimiento correspondiente de comunicarse con el cliente y de realizar las gestiones para que el préstamo se ponga al día, incluyendo las gestiones legales.

Por los servicios antes mencionados, CEFI cobra a la Cooperativa una cuota mensual de 0.25% del pago de principal promedio que se recibe mensualmente por parte de los clientes más el 50% de diversos recargos, como por ejemplos; recargo por pago tardío, extensiones, entre otros.

Para el 31 de diciembre de 2020, el balance de la cartera de préstamos adquiridos a CEFI es de \$4,323,133.



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

### 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE RIESGO NO RECONOCIDOS EN EL ESTADO DE SITUACIÓN

En el curso normal de las operaciones, la Cooperativa utiliza ciertos instrumentos de riesgo que no son reconocidos en el estado de situación para satisfacer las necesidades de financiamiento de los socios. Estos instrumentos financieros incluyen compromisos para extender crédito y tarjetas de crédito. Estos instrumentos poseen 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 en algún instrumento financiero en particular.

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. 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 y determina, mediante evaluación del crédito del solicitante, la cantidad de colateral a obtenerse como condición al crédito solicitado. La cantidad de compromiso para extender crédito al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se compone de lo siguiente:

|                    | <u>2020</u>       | <u>2019</u>       |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Tarjeta de crédito | \$ <u>734,059</u> | \$ <u>611,947</u> |
| Línea de crédito   | \$ <u>109,525</u> | \$ <u>99,275</u>  |

## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

### 9. INVERSIONES EN ENTIDADES COOPERATIVAS

Las inversiones en entidades Cooperativas al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se componen de lo siguiente:

|                                                                                          | <u>2020</u>                | <u>2019</u>                |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico (COSSEC) | \$ 961,301                 | \$ 858,593                 |
| Cooperativa de Seguros Múltiples de Puerto Rico                                          | 1,335,435                  | 1,271,843                  |
| Cooperativa de Seguros de Vida de Puerto Rico (COSVI)                                    | 994,198                    | 986,820                    |
| Fondo de Inversión y Desarrollo Cooperativo (FIDECOOP)                                   | 63,538                     | 63,538                     |
| Banco Cooperativo de Puerto Rico                                                         | 815,990                    | 775,520                    |
| Multi Mortgage                                                                           | 20,000                     | 20,000                     |
| Liga de Cooperativas de Puerto Rico                                                      | 1,000                      | 1,000                      |
| Otras inversiones en entidades cooperativas                                              | <u>32,000</u>              | <u>32,000</u>              |
| <b>Total</b>                                                                             | <b>\$ <u>4,223,462</u></b> | <b>\$ <u>4,009,314</u></b> |

### 10. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la propiedad y equipo se componían de lo siguiente:

|                                            | <u>2020</u>                | <u>2019</u>                |
|--------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Activos depreciables:</b>               |                            |                            |
| Edificios                                  | \$ 2,018,405               | \$ 2,018,405               |
| Mobiliario y equipo                        | 1,970,158                  | 1,837,686                  |
| Mejoras a la propiedad                     | 206,871                    | 206,871                    |
| Programación                               | <u>760,828</u>             | <u>752,066</u>             |
| <b>Total de activos depreciables</b>       | 4,956,262                  | 4,815,028                  |
| Depreciación acumulada                     | <u>(3,466,297)</u>         | <u>(3,294,149)</u>         |
| <b>Total de activos depreciables, neto</b> | 1,489,965                  | 1,520,879                  |
| <b>Activos no depreciables:</b>            |                            |                            |
| Terrenos                                   | 648,035                    | 648,035                    |
| Construcción en proceso                    | <u>65,718</u>              | <u>-</u>                   |
| <b>Total de propiedad y equipo, neto</b>   | <b>\$ <u>2,203,718</u></b> | <b>\$ <u>2,168,914</u></b> |



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

### 11. OTROS ACTIVOS

Los otros activos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se componen de lo siguiente:

|                                                                                                                     | <u>2020</u>                | <u>2019</u>                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Intereses por cobrar sobre préstamos, certificados y otros                                                          | \$ 758,120                 | \$ 924,234                 |
| Propiedades y autos reposeídos, neto de reserva de \$433,311 y \$151,356 para los años 2020 y 2019, respectivamente | 1,448,791                  | 855,246                    |
| Cuentas por cobrar, neto de provisión de \$9,292 y \$120,440 para los años 2020 y 2019, respectivamente             | 50,694                     | 160,640                    |
| Gastos prepagados                                                                                                   | 407,083                    | 387,766                    |
| Menoscabo Ley 220 (pérdida bajo amortización especial)                                                              | 1,042,464                  | 1,250,860                  |
| Otros                                                                                                               | 38,553                     | 46,891                     |
| <b>Total</b>                                                                                                        | <b><u>\$ 3,745,705</u></b> | <b><u>\$ 3,625,637</u></b> |

#### Menoscabo Ley 220

El 29 de junio de 2017, COSSEC emitió la Carta Circular Núm. 2017-01 para aclarar la forma en que serán presentadas las inversiones especiales en el estado de situación. Esta carta establece, entre otras cosas, que la parte no amortizada de la Pérdida Diferida bajo Amortización Especial del menoscabo calculado por la Cooperativa deberá presentarse como parte de los otros activos.

A continuación se presenta el movimiento de la parte no amortizada de la Pérdida Diferida bajo Amortización Especial al 31 de diciembre 2020 y 2019:

|                                             | <u>2020</u>                                               |                                 |                                                                |                                                |                                                         |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
|                                             | <u>Pérdida bajo<br/>Amortización<br/>Especial Inicial</u> | <u>Amortización<br/>del Año</u> | <u>Total de Pérdida<br/>bajo<br/>Amortización<br/>Especial</u> | <u>Venta de<br/>Inversiones<br/>Especiales</u> | <u>Pérdida bajo<br/>Amortización<br/>Especial Final</u> |
| Puerto Rico Government Development Bank     | \$ 853,639                                                | \$ 138,600                      | \$ 715,039                                                     | \$ -                                           | \$ 715,039                                              |
| Puerto Rico Sales Tax Financing Corporation | 165,655                                                   | 28,556                          | 137,099                                                        | -                                              | 137,099                                                 |
| Puerto Rico Employees Retirement System     | 231,566                                                   | 41,240                          | 190,326                                                        | -                                              | 190,326                                                 |
| <b>Total</b>                                | <b><u>\$ 1,250,860</u></b>                                | <b><u>\$ 208,396</u></b>        | <b><u>\$ 1,042,464</u></b>                                     | <b><u>\$ -</u></b>                             | <b><u>\$ 1,042,464</u></b>                              |



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

|                                             | 2019                                       |                      |                                             |                                 |                                          |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------|
|                                             | Pérdida bajo Amortización Especial Inicial | Amortización del Año | Total de Pérdida bajo Amortización Especial | Venta de Inversiones Especiales | Pérdida bajo Amortización Especial Final |
| Puerto Rico Government Development Bank     | \$ 935,682                                 | \$ 82,043            | \$ 853,639                                  | \$ -                            | \$ 853,639                               |
| Puerto Rico Sales Tax Financing Corporation | 247,053                                    | 20,588               | 226,465                                     | (60,810)                        | 165,655                                  |
| Puerto Rico Employees Retirement System     | 239,078                                    | 19,923               | 219,155                                     | 12,411                          | 231,566                                  |
| <b>Total</b>                                | <b>\$ 1,421,813</b>                        | <b>\$ 122,554</b>    | <b>\$ 1,299,259</b>                         | <b>\$ (48,399)</b>              | <b>\$ 1,250,860</b>                      |

La Cooperativa realizó un análisis de menoscabo sobre las inversiones especiales para el año terminado el 31 de diciembre de 2020, en cumplimiento con la Ley 220. Como resultado del análisis, la pérdida no aumentó. Durante el 2020, la Cooperativa vendió parte de las inversiones especiales, resultando en una ganancia, cuyo efecto fue reducir la pérdida bajo amortización especial. La Carta Circular 2018-03 establece que *ninguna cooperativa reconocerá ganancia en la venta de alguna inversión especial, si la misma mantiene algún menoscabo por amortizar. Cualquier excedente del valor de libros de la inversión especial dispuesta, deberá llevarse contra el menoscabo no amortizado. En el caso de que el excedente realizado cubra la totalidad de menoscabo no amortizado de esa inversión especial, el excedente podrá reconocerse como una ganancia en el estado de ingresos y gastos.*

Al 31 de diciembre de 2020 la pérdida bajo amortización especial es por \$1,042,464 y se estará amortizando por 11 años (quinto año de amortización).

## 12. DEPÓSITOS

Las cuentas de ahorro regular devengan un interés que fluctúa entre 0.95% y 2.00%, computados diariamente y acreditados mensualmente. Es política de la Cooperativa el permitir retiros de ahorro en cualquier día laborable de ésta. Sin embargo, cuando la Junta de Directores lo crea necesario, podrá requerir de los socios que notifiquen su intención de hacer los retiros hasta con treinta (30) días de anticipación.

Los balances de depósito mantenidos en el plan de ahorro navideño y de verano son pagaderos en noviembre y mayo, respectivamente. Estos devengan un interés de 2.00% para socios y no socios.



## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

### Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

Los depósitos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se componen de lo siguiente:

|                                            | <u>2020</u>                | <u>2019</u>                |
|--------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Cuentas de depósitos de socios y no socios | \$50,664,504               | \$37,545,295               |
| Cuentas corrientes                         | 6,451,654                  | 4,141,751                  |
| Vera Coop                                  | 1,048,897                  | 820,937                    |
| Navi Coop                                  | <u>730,231</u>             | <u>620,734</u>             |
| <b>Total</b>                               | <b><u>\$58,895,286</u></b> | <b><u>\$43,128,717</u></b> |

Según se explica en la Nota 1, la cantidad máxima combinada de acciones y depósitos asegurables a un socio o depositante, por la Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico, será de doscientos cincuenta mil dólares (\$250,000), para las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los socios y clientes de la Cooperativa tenían \$1,221,599 y \$4,420,903, respectivamente, en depósitos y acciones sobre el monto cubierto por el seguro de COSSEC.

### 13. CERTIFICADOS DE DEPÓSITOS

El porcentaje de interés en los certificados varía de acuerdo a la cantidad y el tiempo negociado. Según requerido por el ASC-942-405-50, los depósitos a tiempo definido, en denominaciones de \$250,000 o más, totalizan la cantidad de \$13,658,371 y \$8,630,381 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente. Según requerido por el ASC-470-10-50 a continuación se presentan los depósitos a tiempo definido según su vencimiento:

| <u>Año terminado el 31 de diciembre de:</u> | <u>Cantidad</u>            |
|---------------------------------------------|----------------------------|
| 2021                                        | \$22,453,354               |
| 2022                                        | 9,489,825                  |
| 2023                                        | 1,007,934                  |
| 2024                                        | 814,078                    |
| 2025 en adelante                            | <u>371,780</u>             |
|                                             | <b><u>\$34,136,971</u></b> |



## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

### Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

#### 14. CUENTAS POR PAGAR Y GASTOS ACUMULADOS

Las cuentas por pagar y gastos acumulados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se componen de lo siguiente:

|                                             | <u>2020</u>                | <u>2019</u>                |
|---------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Intereses por pagar                         | \$ 79,346                  | \$ 62,869                  |
| Primas de seguro y contribuciones retenidas | 136,708                    | 123,386                    |
| Gastos acumulados                           | 375,296                    | 386,776                    |
| Suplidores y otros                          | <u>632,805</u>             | <u>447,830</u>             |
| <b>Total</b>                                | <b>\$ <u>1,224,155</u></b> | <b>\$ <u>1,020,861</u></b> |

#### 15. OTROS INGRESOS

Los otros ingresos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se componen de los siguientes:

|                           | <u>2020</u>              | <u>2019</u>              |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Cargos por servicio       | \$ 272,701               | \$ 277,583               |
| Recargos sobre préstamos  | 131,462                  | 152,826                  |
| Comisión por servicios    | 167,664                  | 128,156                  |
| Dividendos en inversiones | 111,615                  | 72,146                   |
| Renta                     | 45,071                   | 45,071                   |
| Otros                     | <u>51,256</u>            | <u>84,129</u>            |
| <b>Total</b>              | <b>\$ <u>779,769</u></b> | <b>\$ <u>759,911</u></b> |



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

### 16. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

El detalle de gastos generales y administrativos de la Cooperativa para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se compone de las siguientes partidas:

|                                                  | <u>2020</u>                | <u>2019</u>                |
|--------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Salarios, contribuciones patronales y beneficios | \$ 1,532,035               | \$ 1,438,623               |
| Seguros:                                         |                            |                            |
| Cuota de COSSEC                                  | 242,884                    | 268,748                    |
| Acciones y préstamos                             | 49,978                     | 43,309                     |
| Generales                                        | 114,118                    | 109,504                    |
| Servicios profesionales                          | 281,236                    | 299,852                    |
| Depreciación y amortización                      | 234,760                    | 274,282                    |
| Publicidad y promoción                           | 209,141                    | 193,512                    |
| Oficina                                          | 60,985                     | 49,652                     |
| Reparaciones y mantenimientos                    | 117,558                    | 104,185                    |
| Cargos bancarios                                 | 55,514                     | 41,871                     |
| Agua, luz y teléfono                             | 159,250                    | 176,826                    |
| Mantenimientos sistemas "ATH" y "Master Card"    | 323,967                    | 290,463                    |
| Educación cooperativa                            | 25,278                     | 33,163                     |
| Asambleas                                        | 15,000                     | 23,807                     |
| Franqueo                                         | 43,964                     | 101,976                    |
| Millaje y "car allowance"                        | 23,841                     | 26,313                     |
| Cuerpos directivos                               | 54,986                     | 56,612                     |
| Actividades                                      | 16,394                     | 39,513                     |
| Renta                                            | 3,723                      | 3,409                      |
| Disposición de documentos                        | 1,924                      | 5,961                      |
| Donativos                                        | 8,069                      | 14,693                     |
| Cuotas de afiliación                             | 17,609                     | 19,594                     |
| Investigación de crédito                         | 21,185                     | 22,314                     |
| Gestiones de cobros                              | 48,947                     | 58,524                     |
| Impuesto sobre Ventas y Uso (IVU)                | 28,467                     | 28,426                     |
| Pérdidas de propiedades repositadas              | 423,757                    | 156,270                    |
| Camiones blindados                               | 12,320                     | 12,530                     |
| Registro de autos                                | 18,318                     | 7,994                      |
| Otros                                            | 35,554                     | 43,740                     |
| <b>Total</b>                                     | <b>\$ <u>4,180,762</u></b> | <b>\$ <u>3,945,666</u></b> |



# **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO**

## **Notas a los Estados Financieros**

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

### **17. SEGURO COLECTIVO DE VIDA DE ACCIONES Y PRÉSTAMOS**

Los socios que cumplen con los requisitos de elegibilidad disfrutan de un seguro de acciones, el cual brinda una cubierta hasta un máximo de cinco mil dólares \$5,000. El seguro de préstamos es pagado por los socios y el mismo posee una cubierta hasta un máximo de sesenta mil dólares \$60,000 en préstamos personales y doscientos diez mil dólares \$210,000 en préstamos hipotecarios.

La prima de seguro de préstamos la sufraga el socio y la de acciones es pagada por la Cooperativa. El gasto del seguro para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fue de \$49,978 y \$43,309, respectivamente.

### **18. PLAN MÉDICO**

La Cooperativa provee a sus empleados un plan médico donde aporta el 70% del costo total de la prima. El gasto del plan médico, para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fue de \$121,749 y \$101,643, respectivamente.

### **19. PROVISIÓN PARA EDUCACIÓN COOPERATIVA**

La Cooperativa está obligada por la Ley 255 a separar anualmente para fines educativos e integración del Cooperativismo en Puerto Rico, no menos de un décimo de uno por ciento 0.10% del volumen total de negocios. Dentro de los tres (3) meses siguientes al cierre de sus operaciones de cada año económico, dichas Cooperativas determinarán la cantidad que resulte de referido cómputo, hasta un máximo de cuatro mil dólares \$4,000. Toda Cooperativa cuyo volumen total de negocio exceda de cuatro millones de dólares \$4,000,000 anuales vendrá obligada a aportar una cantidad adicional de cinco por ciento 5% de su sobrante neto anual hasta un máximo de diez mil dólares \$10,000.

La Cooperativa acumuló el gasto correspondiente a la provisión para educación cooperativa al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

### **20. PLAN DE RETIRO**

La Cooperativa tiene un plan de pensiones de aportaciones definidas para todos los empleados que cualifiquen. El índice de aportación de la Cooperativa es 4%.

El gasto del plan de retiro, para el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fue de \$57,827 y \$51,383, respectivamente.



# **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO**

## **Notas a los Estados Financieros**

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

### **21. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

#### **Incertidumbre y Concentración de Riesgo**

La Cooperativa hace negocios principalmente en la jurisdicción de Puerto Rico. La Cooperativa cuenta con una matrícula de socios y clientes que incluye pensionados del sistema de retiro de los empleados del Estado Libre Asociado de PR, empleados de la empresa privada, empresarios, estudiantes y otros. Puerto Rico atraviesa por una crisis fiscal y existe incertidumbre sobre la habilidad del gobierno para enfrentar retos hacia el futuro para el pago de sus gastos operacionales y el pago de las pensiones, entre otros compromisos. Han existido controversias entre el gobierno central y la Junta de Supervisión Fiscal Federal (Junta) que han llegado a los tribunales en Estados Unidos. El presupuesto de Puerto Rico está bajo la supervisión de la Junta.

Basado en lo anterior, existe incertidumbre sobre el comportamiento económico de PR hacia el futuro y sobre la habilidad del gobierno para cumplir con el pago de sus obligaciones y cómo esto afecte a los ciudadanos en su habilidad de pagar a su vez los compromisos contraídos con las instituciones financieras en PR. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste con relación a esta incertidumbre.

#### **Acuerdos para Mantenimiento de Cuentas de Órdenes de Pago**

La Cooperativa mantiene como parte de otros servicios a sus socios las cuentas corrientes o de órdenes de pago, “share draft”. La Cooperativa será responsable de todos los riesgos que conlleva la operación de las cuentas de órdenes de pago, incluyendo, pero sin limitarse a, la aceptación del cliente, la apertura de la cuenta, la aceptación de depósitos en sobregiros, la fijación de retenciones en cheques depositados, la grabación de crédito del cliente, y todos los riesgos inherentes a este tipo de servicio. Los costos de administración de esta cuenta serán por cuenta de la Cooperativa. La Cooperativa fijará el cargo por sus servicios al cliente. La Cooperativa solo mantiene un acuerdo con el Banco Cooperativo para que la presente en el intercambio y/o devoluciones de cheques, a tono con los reglamentos de la “Puerto Rico Clearinghouse Association”.

#### **Demandas y Reclamaciones Legales**

La Cooperativa mantiene varias reclamaciones contra terceros, principalmente por demandas de cobro de dinero y la reposición de activos, como parte de sus operaciones normales y corrientes como institución financiera. Excepto por lo descrito en el párrafo anterior, no existen otras reclamaciones o demandas contra la Cooperativa que requieran reconocimiento o divulgación de partidas contingentes.



# **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO**

## **Notas a los Estados Financieros**

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

### **Pandemia del COVID19**

El 15 de marzo de 2020 entró en efectividad una Orden Ejecutiva del Gobierno de Puerto Rico estableciendo un toque de queda para individuos y negocios, con limitadas excepciones, ordenando el cierre de los negocios y requiriendo a los individuos permanecer en sus residencias para atender la pandemia mundial del COVID 19, conocido comúnmente como el coronavirus. Esta pandemia se considera una crisis de salud pública nivel mundial. Los gobiernos de Puerto Rico y Estados Unidos de América establecieron varios planes y etapas de asistencia financiera con ayudas económicas a ciertos individuos y negocios para lidiar con la reducción de la economía que ha llegado junto a la pandemia. Las tasas de desempleo aumentaron y la producción del producto interno bruto se redujo sustancialmente. Se ha realizado una apertura paulatina de los negocios y economía. Sin embargo, aún Puerto Rico y el mundo se encuentra en medio de la pandemia. Esta situación aún presenta incertidumbres a nivel mundial sobre el impacto que tendrá esta crisis de salud pública en la economía. Los estados financieros no incluyen ajustes con relación a esta incertidumbre.

### **Inversiones Especiales**

Al 31 de diciembre de 2020, la Cooperativa poseía instrumentos de deuda con costo amortizado de \$626,886, emitidos por el Estado Libre Asociado de Puerto Rico (ELA), sus agencias, instrumentalidades y corporaciones públicas. Durante el año 2015, las principales agencias de calificación crediticia como Moody's, Standard & Poor's y Fitch, Inc., rebajaron la calificación del crédito de los bonos de obligación general y otros bonos relacionados del ELA de Puerto Rico dentro del nivel de inversión especulativa (Junk Bonds) con una perspectiva negativa. La Gerencia entiende que existe una gran incertidumbre sobre cobrabilidad de estos bonos. Los estados financieros no incluyen ajustes con relación a esta incertidumbre.

# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

### 22. JUSTO VALOR DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros se utilizaron los siguientes métodos y supuestos:

- El valor en libros del efectivo, los pasivos financieros y las acciones se aproximan a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo. Como práctica en la industria en una fusión, consolidación o venta de activos y pasivos a otra cooperativa, se reconocen a su valor en los libros, en dicha transferencia.
- El valor en libros de equivalentes de efectivo y certificados se aproxima a su valor del mercado por su naturaleza.
- El valor razonable de los préstamos fue estimado, utilizando el valor descontado de los préstamos en menoscabo, según su riesgo no reservado. El estimado de valor de los préstamos, anticipos y otras cuentas por cobrar es neto de la provisión específica. La Cooperativa clasifica estos activos como Nivel 3 dentro de la jerarquía de valor razonable. La Gerencia determinó que el mejor método disponible para el justo valor de los préstamos es de acuerdo a la metodología presentada. La experiencia de la Cooperativa y de la industria es mantener los préstamos en cartera; y no hay compra y ventas recientes de préstamos, para llegar a otro estimado de valor razonable.
- El valor estimado de las inversiones se basa en precios de mercado cuando están disponible Nivel 1, cotizaciones de precio de mercado de inversiones similares Nivel 2, o el precio de mercado de la última transacción para ese instrumento en un mercado activo Nivel 2, o los activos netos proporcionales de asociados, según corresponda.
- El valor de las inversiones en entidades cooperativas representa el costo original de las inversiones realizadas, más los dividendos capitalizados menos retiros o devoluciones. La Gerencia entiende que el valor razonable de dichas inversiones debe aproximarse al valor en los libros debido a la particularidad regulatoria de las mismas. En una compra y venta de los activos financieros en una cooperativa, el valor que la Cooperativa adquiriente ha cotizado por estas acciones es igual a su valor par, en transacciones supervisadas y ejecutadas por COSSEC.
- Los automóviles y las propiedades reposeídas están registrados al menor de costo (valor en los libros del préstamo) o su valor razonable menos cualquier costo estimado para disponer de la propiedad. Los valores razonables se derivan de las tasaciones de las propiedades. Si la propiedad es de reciente adquisición, se registra en los libros en base a su valor de mercado menos el costo para vender en la fecha de adquisición. La Cooperativa clasifica estas propiedades como Nivel 3 dentro de la jerarquía de valor razonable.

# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

### Activos Financieros Reconocidos a su Valor Razonable en una Base Recurrente

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Cooperativa tenía valores negociables disponibles para la venta para los cuales se requiere medir el valor razonable recurrentemente:

| 31 de diciembre de 2020                       |                   |                |                |                   |
|-----------------------------------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| <u>Tipo de Inversión</u>                      | <u>Nivel 1</u>    | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> | <u>Total</u>      |
| Valores negociables disponibles para la venta | \$ 178,499        | \$ -           | \$ -           | \$ 178,499        |
| Valores negociables especiales                | <u>639,459</u>    | <u>-</u>       | <u>-</u>       | <u>639,459</u>    |
|                                               | <u>\$ 817,958</u> | <u>\$ -</u>    | <u>\$ -</u>    | <u>\$ 817,958</u> |

| 31 de diciembre de 2019                       |                     |                |                |                     |
|-----------------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|---------------------|
| <u>Tipo de Inversión</u>                      | <u>Nivel 1</u>      | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> | <u>Total</u>        |
| Valores negociables disponibles para la venta | \$ 3,674,309        | \$ -           | \$ -           | \$ 3,674,309        |
| Valores negociables especiales                | <u>626,102</u>      | <u>-</u>       | <u>-</u>       | <u>626,102</u>      |
|                                               | <u>\$ 4,300,411</u> | <u>\$ -</u>    | <u>\$ -</u>    | <u>\$ 4,300,411</u> |

La Cooperativa puede ser requerida, de vez en cuando, a medir ciertos activos a su valor razonable en una base no recurrente de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (GAAP, por sus siglas en inglés). Estos ajustes del valor razonable usualmente resultan de la aplicación de la contabilidad del menor entre el costo, mercado o menoscabo en valor de disminuciones de activos individuales. La metodología de valoración utilizada para estos ajustes del valor razonable es descrita anteriormente. El nivel de insumos utilizados para determinar cada ajuste y el valor en los libros del activo relacionado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se resume a continuación:

| 31 de diciembre de 2020  |                |                |                    |                    |
|--------------------------|----------------|----------------|--------------------|--------------------|
| <u>Tipo de Inversión</u> | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u>     | <u>Total</u>       |
| Propiedades reposeídas   | \$ -           | \$ -           | \$1,448,791        | \$1,448,791        |
|                          | <u>\$ -</u>    | <u>\$ -</u>    | <u>\$1,448,791</u> | <u>\$1,448,791</u> |

| 31 de diciembre de 2019  |                |                |                   |                   |
|--------------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| <u>Tipo de Inversión</u> | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u>    | <u>Total</u>      |
| Propiedades reposeídas   | \$ -           | \$ -           | \$ 855,246        | \$ 855,246        |
|                          | <u>\$ -</u>    | <u>\$ -</u>    | <u>\$ 855,246</u> | <u>\$ 855,246</u> |



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

### Valor Razonable Determinado

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el justo valor estimado de instrumentos financieros fue determinado como sigue:

|                                               | 2020                        |                             | 2019                        |                             |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                               | Valor en                    |                             | Valor en                    |                             |
|                                               | libros                      | Justo valor                 | libros                      | Junto valor                 |
| <b>Activos financieros:</b>                   |                             |                             |                             |                             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo           | \$ 28,381,859               | \$ 28,381,859               | \$ 9,622,969                | \$ 9,622,969                |
| Certificados de ahorro, mayores de tres meses | 2,830,614                   | 2,830,614                   | 3,130,614                   | 3,130,614                   |
| Inversiones en valores negociables            | 178,499                     | 178,499                     | 3,674,309                   | 3,674,309                   |
| Inversiones especiales                        | 626,886                     | 639,459                     | 627,006                     | 626,102                     |
| Préstamos, netos de reserva                   | 69,396,465                  | 68,638,444                  | 65,240,456                  | 62,143,026                  |
| Inversiones en entidades cooperativas         | <u>4,223,462</u>            | <u>4,223,462</u>            | <u>4,009,314</u>            | <u>4,009,314</u>            |
|                                               | <b><u>\$105,637,785</u></b> | <b><u>\$104,892,337</u></b> | <b><u>\$ 86,304,668</u></b> | <b><u>\$ 83,206,334</u></b> |
| <b>Pasivos financieros:</b>                   |                             |                             |                             |                             |
| Cuentas de depósitos                          | \$ 58,895,286               | \$ 58,895,286               | \$ 43,128,717               | \$ 43,128,717               |
| Certificados de depósitos                     | 34,136,971                  | 34,136,971                  | 32,034,829                  | 32,034,829                  |
| Acciones                                      | <u>11,089,455</u>           | <u>11,089,455</u>           | <u>10,369,526</u>           | <u>10,369,526</u>           |
|                                               | <b><u>\$104,121,712</u></b> | <b><u>\$104,121,712</u></b> | <b><u>\$ 85,533,072</u></b> | <b><u>\$ 85,533,072</u></b> |

### 23. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Prácticamente la totalidad de los empleados y miembros de los cuerpos directivos de la Cooperativa mantienen en la Cooperativa cuentas de ahorro, realizan préstamos y disfrutan de los servicios que provee la institución. Los términos de las transacciones realizadas en estas cuentas (intereses cargados y pagados) son similares a los de las cuentas de los socios en general.



## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

### Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

A continuación, se presenta el movimiento de las transacciones entre partes relacionadas:

|                              | <u>2020</u>             | <u>2019</u>             |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Balance inicial de préstamos | \$ 503,606              | \$ 623,886              |
| Otorgación, neta de repago   | <u>(47,411)</u>         | <u>(120,280)</u>        |
| Balance final de préstamos   | <u>\$ 456,195</u>       | <u>\$ 503,606</u>       |
| <br>Haberess                 | <br><u>\$ 1,807,120</u> | <br><u>\$ 1,295,442</u> |

#### 24. EVENTOS SUBSIGUIENTES

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2020, la Cooperativa adoptó el ASC 855, relacionado a Eventos Subsiguientes. El ASC 855, establece los estándares generales para contabilidad y divulgación de eventos que ocurrieron después de la fecha del estado de situación, pero antes de la fecha de emisión de los estados financieros.

Específicamente, establece el período después de la fecha del estado de situación durante el cual la Gerencia de la Cooperativa debe evaluar eventos o transacciones que pudieron ocurrir y que necesitarían ser registrados o divulgados en los estados financieros, las circunstancias bajo las cuales la Cooperativa debería reconocer y divulgar dichos eventos, y el tipo de divulgación que se debería ofrecer para estos eventos que ocurrieron después de la fecha del estado de situación. Al 31 de diciembre de 2020, no existen eventos subsiguientes que requieran ser divulgados en los estados financieros.

# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

### 25. RAZÓN DE CAPITAL INDIVISIBLE

Según indica la Nota 1, la Cooperativa deberá mantener un capital indivisible mínimo de un ocho (8%) por ciento del total de sus activos sujetos a riesgo. El cálculo de la razón de capital indivisible sobre los activos sujetos a riesgos se determina como sigue:

|                                                                                                                                                       | <u>2020</u>                | <u>2019</u>                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Elementos de Capital Indivisible:</b>                                                                                                              |                            |                            |
| a Reserva para Capital Indivisible                                                                                                                    | \$ 2,509,518               | \$ 2,469,443               |
| b Pérdidas netas acumuladas                                                                                                                           | -                          | -                          |
| c Reservas requeridas por COSSEC                                                                                                                      | 1,110,627                  | 1,073,806                  |
| d Otras Reservas                                                                                                                                      | 2,494,011                  | 1,882,082                  |
| e 15% de las Ganancias Retenidas por la Cooperativa No Distribuidas                                                                                   | 15,000                     | 15,000                     |
| f Porción de la Reserva de Préstamos Incobrables para Préstamos No Morosos                                                                            | 512,489                    | 473,808                    |
| g Obligaciones de Capital emitidas por la Cooperativa                                                                                                 | -                          | -                          |
| h Otros Instrumentos Financieros autorizados por la Corporación                                                                                       | -                          | -                          |
| i Otros elementos que la Corporación establezca mediante reglamento                                                                                   | -                          | -                          |
| <b>Total capital indivisible</b>                                                                                                                      | <b>\$ <u>6,641,645</u></b> | <b>\$ <u>5,914,139</u></b> |
| <b>Elementos de activos sujetos a riesgo:</b>                                                                                                         |                            |                            |
| <b>Total de los activos, no neto de la provisión de préstamos incobrables de \$2,109,727 y \$2,432,822 para los años 2020 y 2019, respectivamente</b> | <b>\$ 113,696,934</b>      | <b>\$ 94,532,042</b>       |

# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

|                                                                                                                                                                                                                                                           | 2020       | 2019      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|
| Menos:                                                                                                                                                                                                                                                    |            |           |
| <b>I. Activos sin riesgo con ponderación de 0.00%</b>                                                                                                                                                                                                     |            |           |
| A 100% Efectivo de caja poseído por la Cooperativa en sus oficinas o en tránsito                                                                                                                                                                          | 901,850    | 731,384   |
| B 100% Obligaciones y valores de deuda, incluyendo porciones de todos estos, que sean emitidos, asegurados o garantizados incondicionalmente por el Estado Libre Asociado de Puerto Rico, sus agencias, por el Gobierno de Estados Unidos o sus agencias. | -          | -         |
| C 100% Préstamos, incluyendo porciones de estos, que sean emitidos, asegurados o garantizados incondicionalmente por el Estado Libre Asociado de Puerto Rico, sus agencias, por el Gobierno de Estados Unidos o sus agencias                              | -          | -         |
| D 100% Préstamos completamente garantizados por primeras hipotecas sobre propiedades residenciales de una a cuatro familias                                                                                                                               | 4,161,542  | 4,363,090 |
| E 100% Préstamos a estudiantes asegurados bajo "Higher Education Act" (1965)                                                                                                                                                                              | -          | -         |
| F 100% Porción Préstamos socios garantizados con acciones, depósitos o ambos que NO pueden retirarse de la Cooperativa                                                                                                                                    | 6,476,593  | 6,652,444 |
| G 100% Inversión de la Cooperativa en la Corporación                                                                                                                                                                                                      | 961,301    | 858,593   |
| H 100% Otros Activos a Riesgo establecidos por la Corporación                                                                                                                                                                                             | -          | -         |
| <b>II. Activos sujetos a riesgo con ponderación de 20%</b>                                                                                                                                                                                                |            |           |
| A 80% Efectos en proceso de cobro                                                                                                                                                                                                                         | 21,984,007 | 7,113,268 |
| B 80% Intereses en proceso de cobro                                                                                                                                                                                                                       | 606,496    | 739,387   |
| C 80% Porción préstamos a no socios garantizada por bienes líquidos que se mantienen en garantía del préstamo                                                                                                                                             | -          | -         |
| D 80% Obligaciones y valores de deuda                                                                                                                                                                                                                     | 643,980    | 515,913   |
| E 80% Préstamos, obligaciones y valores de deuda                                                                                                                                                                                                          | -          | -         |
| F 80% Depósitos, préstamos, obligaciones y valores de deuda incluyendo porciones de estos, que sean emitidos, asegurados o garantizados por instituciones depositarias de Estados Unidos y Puerto Rico                                                    | 2,264,492  | 2,504,492 |
| G 80% Costo histórico de la propiedad inmueble o valor de tasación, lo que sea menor                                                                                                                                                                      | 2,354,187  | 2,298,650 |
| H 80% de los seguros prepagados que corresponden a riesgos de la institución                                                                                                                                                                              | 190,355    | 169,954   |
| I 80% de las acciones comunes o preferidas respaldadas por inversiones en Banco Cooperativo, Cooperativa de Seguros Múltiples y COSVI                                                                                                                     | 2,516,498  | 2,427,346 |
| J 80% de otros activos sujetos a riesgo establecidas por la Corporación                                                                                                                                                                                   | -          | -         |



# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL VALENCIANO

## Notas a los Estados Financieros

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

|                                                                                                                                   | <u>2020</u>          | <u>2019</u>          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>III. Activos sujetos a riesgo con ponderación de 50%</b>                                                                       |                      |                      |
| a 50% de préstamos completamente garantizados por primeras hipotecas sobre propiedades residenciales de 1-4 familias              | 552,967              | 663,196              |
| b 50% inversión que represente participación en préstamos de los descritos en el subinciso anterior                               | -                    | -                    |
| c 50% de préstamos comerciales completamente garantizados por primeras hipotecas ya sea residencial o no residencial.             | 1,137,108            | 344,616              |
| d 50% de la inversión en acciones de los organismos cooperativos centrales siempre que no tengan pérdidas corrientes o acumuladas | 8,500                | 8,500                |
| e 50% de otros activos sujetos a riesgo establecidos por la Corporación                                                           | -                    | -                    |
| TOTAL DE ACTIVOS SUJETOS SIN RIESGOS                                                                                              | <u>\$ 44,759,876</u> | <u>\$ 29,390,833</u> |
| TOTAL DE ACTIVOS SUJETOS A RIESGO                                                                                                 | <u>\$ 68,937,058</u> | <u>\$ 65,141,209</u> |
| RAZÓN DE CAPITAL INDIVISIBLE A TOTAL DE ACTIVOS SUJETOS A RIESGO                                                                  | <u>9.63 %</u>        | <u>9.08 %</u>        |